



Esta obra está bajo una [Licencia
Creative Commons Atribución-
NoComercial-Compartirigual 2.5 Perú](http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/).

Vea una copia de esta licencia en
<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN–TARAPOTO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**Capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Casper
Extreme Racing S.A.C., Tarapoto, año 2016 – 2017**

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

AUTORES:

María Melissa Vásquez Ruiz

Owen Yul Pinchi Chota

ASESOR:

CPCC. Mtro. Jorge Armando Tuesta Pinedo

Tarapoto – Perú

2019

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN-TARAPOTO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



Capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Casper
Extreme Racing S.A.C., Tarapoto, año 2016 – 2017

AUTORES:

María Melissa Vásquez Ruiz

Owen Yul Pinchi Chota

Sustentada y aprobada el día 20 de diciembre del 2019, por los siguientes jurados:

Dra. Rossana Herminia Hidalgo Pozzi
Presidente

CPCC. Mtro. Ausver Saavedra Vela
Secretario

Econ. Danny Oldy Encomenderos Dávalos
Miembro

CPCC. Mtro. Jorge Armando Tuesta Pinedo
Asesor

Declaratoria de autenticidad

María Melissa Vásquez Ruiz, con DNI N° 71559804 y **Owen Yul Pinchi Chota**, con DNI N° 72454127, egresados de la Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Profesional Contabilidad, autores de la tesis titulada: **Capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Casper Extreme Racing S.A.C., Tarapoto, año 2016 – 2017**
Declaramos bajo juramento que:

1. La tesis presentada es de nuestra autoría.
2. La redacción fue realizada respetando las citas y referencias de las fuentes bibliográficas consultadas.
3. Toda la información que contiene la tesis no ha sido auto plagiada;
4. Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido alterados ni copiados, por tanto, la información de esta investigación debe considerarse como aporte a la realidad investigada.

Por lo antes mencionado, asumimos bajo responsabilidad las consecuencias que deriven de nuestro accionar, sometiéndonos a las leyes de nuestro país y normas vigentes de la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto.

Tarapoto, 20 de diciembre del 2019.

.....
Bach. María Melissa Vásquez Ruiz

DNI N° 71559804



.....
Bach. Owen Yul Pinchi Chota

DNI N° 72454127



Formato de autorización NO EXCLUSIVA para la publicación de trabajos de investigación, conducentes a optar grados académicos y títulos profesionales en el Repositorio Digital de Tesis.

1. Datos del autor:

Apellidos y nombres: Vásquez Ruiz Maria Melissa	
Código de alumno : 71559804	Teléfono: 977250257
Correo electrónico : mariamelissav@gmail.com	DNI: 71559804

(En caso haya más autores, llenar un formulario por autor)

2. Datos Académicos

Facultad de: Ciencias Económicas
Escuela Profesional de: Contabilidad

3. Tipo de trabajo de investigación

Tesis	(X)	Trabajo de investigación	()
Trabajo de suficiencia profesional	()		

4. Datos del Trabajo de investigación

Título: Capital de Trabajo y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Casper Extreme Racing SAC. Tarapoto, Año 2016 - 2017
Año de publicación: 2019

5. Tipo de Acceso al documento

Acceso público *	(X)	Embargo	()
Acceso restringido **	()		

Si el autor elige el tipo de acceso abierto o público, otorga a la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, una licencia **No Exclusiva**, para publicar, conservar y sin modificar su contenido, pueda convertirla a cualquier formato de fichero, medio o soporte, siempre con fines de seguridad, preservación y difusión en el Repositorio de Tesis Digital. Respetando siempre los Derechos de Autor y Propiedad Intelectual de acuerdo y en el Marco de la Ley 822.

En caso que el autor elija la segunda opción, es necesario y obligatorio que indique el sustento correspondiente:

6. Originalidad del archivo digital.

Por el presente dejo constancia que el archivo digital que entrego a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, como parte del proceso conducente a obtener el título profesional o grado académico, es la versión final del trabajo de investigación sustentado y aprobado por el Jurado.

7. Otorgamiento de una licencia **CREATIVE COMMONS**

Para investigaciones que son de acceso abierto se les otorgó una licencia *Creative Commons*, con la finalidad de que cualquier usuario pueda acceder a la obra, bajo los términos que dicha licencia implica

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>

El autor, por medio de este documento, autoriza a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, publicar su trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Digital de Tesis, al cual se podrá acceder, preservar y difundir de forma libre y gratuita, de manera íntegra a todo el documento.

Según el inciso 12.2, del artículo 12º del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de Investigación para optar grados académicos y títulos profesionales - RENATI "Las universidades, instituciones y escuelas de educación superior tienen como obligación registrar todos los trabajos de investigación y proyectos, incluyendo los metadatos en sus repositorios institucionales precisando si son de acceso abierto o restringido, los cuales serán posteriormente recolectados por el Repositorio Digital RENATI, a través del Repositorio ALICIA".



Firma y huella del Autor

8. Para ser llenado en el Repositorio Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto de la UNSM - T.

Fecha de recepción del documento.

31, 08, 2020



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN - T.
Repositorio Digital de Ciencia, Tecnología e
Innovación de Acceso Abierto - UNSM-T.

Ing. M. Sc. Alfredo Ramos Perea
Responsable

***Acceso abierto:** uso lícito que confiere un titular de derechos de propiedad intelectual a cualquier persona, para que pueda acceder de manera inmediata y gratuita a una obra, datos procesados o estadísticas de monitoreo, sin necesidad de registro, suscripción, ni pago, estando autorizada a leerla, descargarla, reproducirla, distribuirla, imprimirla, buscarla y enlazar textos completos (Reglamento de la Ley No 30035).

** **Acceso restringido:** el documento no se visualizará en el Repositorio.

Formato de autorización NO EXCLUSIVA para la publicación de trabajos de investigación, conducentes a optar grados académicos y títulos profesionales en el Repositorio Digital de Tesis.

1. Datos del autor:

Apellidos y nombres: PENCHI CHOTA OWEN YUL	
Código de alumno : 72454127	Teléfono: 941033172
Correo electrónico : owamyul.1994@hotmail.com	DNI: 72454127

(En caso haya más autores, llenar un formulario por autor)

2. Datos Académicos

Facultad de: CIENCIAS ECONOMICAS
Escuela Profesional de: CONTABILIDAD

3. Tipo de trabajo de investigación

Tesis	<input checked="" type="checkbox"/> (X)	Trabajo de investigación	<input type="checkbox"/> ()
Trabajo de suficiencia profesional	<input type="checkbox"/> ()		

4. Datos del Trabajo de investigación

Título: CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CASPER EXTREME RACING SAC, TARAPOTO AÑO 2016 - 2017
Año de publicación: 2019

5. Tipo de Acceso al documento

Acceso público *	<input checked="" type="checkbox"/> (X)	Embargo	<input type="checkbox"/> ()
Acceso restringido **	<input type="checkbox"/> ()		

Si el autor elige el tipo de acceso abierto o público, otorga a la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, una licencia **No Exclusiva**, para publicar, conservar y sin modificar su contenido, pueda convertirla a cualquier formato de fichero, medio o soporte, siempre con fines de seguridad, preservación y difusión en el Repositorio de Tesis Digital. Respetando siempre los Derechos de Autor y Propiedad Intelectual de acuerdo y en el Marco de la Ley 822.

En caso que el autor elija la segunda opción, es necesario y obligatorio que indique el sustento correspondiente:

6. Originalidad del archivo digital.

Por el presente dejo constancia que el archivo digital que entrego a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, como parte del proceso conducente a obtener el título profesional o grado académico, es la versión final del trabajo de investigación sustentado y aprobado por el Jurado.

7. Otorgamiento de una licencia **CREATIVE COMMONS**

Para investigaciones que son de acceso abierto se les otorgó una licencia *Creative Commons*, con la finalidad de que cualquier usuario pueda acceder a la obra, bajo los términos que dicha licencia implica

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>

El autor, por medio de este documento, autoriza a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, publicar su trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Digital de Tesis, al cual se podrá acceder, preservar y difundir de forma libre y gratuita, de manera íntegra a todo el documento.

Según el inciso 12.2, del artículo 12° del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de Investigación para optar grados académicos y títulos profesionales - RENATI "Las universidades, instituciones y escuelas de educación superior tienen como obligación registrar todos los trabajos de investigación y proyectos, incluyendo los metadatos en sus repositorios institucionales precisando si son de acceso abierto o restringido, los cuales serán posteriormente recolectados por el Repositorio Digital RENATI, a través del Repositorio ALICIA".


Firma y huella del Autor



8. Para ser llenado en el Repositorio Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto de la UNSM - T.

Fecha de recepción del documento.

31/08/2020



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN - T.
Repositorio Digital de Ciencia, Tecnología e
Innovación de Acceso Abierto - UNSM-T.

Ing. M. Sc. Alfredo Ramos Perea
Responsable

***Acceso abierto:** uso lícito que confiere un titular de derechos de propiedad intelectual a cualquier persona, para que pueda acceder de manera inmediata y gratuita a una obra, datos procesados o estadísticas de monitoreo, sin necesidad de registro, suscripción, ni pago, estando autorizada a leerla, descargarla, reproducirla, distribuirla, imprimirla, buscarla y enlazar textos completos (Reglamento de la Ley No 30035).

** **Acceso restringido:** el documento no se visualizará en el Repositorio.

Dedicatoria

A Dios, por ser fuente de toda creación, guía en nuestro caminar hoy, mañana y siempre.

A nuestros padres, por su apoyo incondicional y desinteresado, de igual manera a nuestros hermanos por brindarnos ese aliento y salir siempre adelante.

María Melissa & Owen Yul

Agradecimiento

Un profundo y sincero agradecimiento a nuestro asesor CPCC. Mtro. Jorge Armando Tuesta Pinedo por su apoyo desinteresado en la realización del presente trabajo de investigación.

Así mismo al gerente general y al personal administrativo de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C. por las facilidades brindadas para acceder a la información.

Al personal docente de la Escuela Profesional de Contabilidad; Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, por los conocimientos compartidos y permitirnos ser parte de esta prestigiosa institución.

Y todas las personas que de una u otra forma contribuyeron en nuestra formación profesional.

María Melissa & Owen Yul

Índice general

	Pág.
Dedicatoria.....	vi
Agradecimiento	vii
Índice general	viii
Índice de tablas	x
Índice de figuras	xi
Resumen	xii
Abstract.....	xiii
 Introducción.....	 1
 CAPÍTULO I.....	 6
REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA.....	6
1.1. Antecedentes de la investigación.....	6
1.2. Bases teóricas	11
1.2.1. Fundamento teórico científico	11
1.3. Definición de términos básicos	16
 CAPÍTULO II.....	 19
MATERIAL Y MÉTODOS	19
2.1. Tipo de investigación	19
2.2. Nivel de investigación	19
2.3. Diseño de investigación.....	19
2.4. Población y muestra	20
 CAPÍTULO III	 21
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	21

3.1. Resultados descriptivos	21
3.2. Discusión de los Resultados	31
CONCLUSIONES.....	35
RECOMENDACIONES	36
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	37
Anexo N° 1. Matriz de consistencia	41
Anexo N° 2. Lista de cotejo.....	42
Anexo N° 3. Guía de análisis documental.....	44

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1: Capital de trabajo 2016 - 2017	22
Tabla 2:Deficiencias de la dimensión Financiamiento a corto plazo	23
Tabla 3. Evidencia de pérdida del indicador Crédito comercial.....	23
Tabla 4. Evidencia de pérdida del indicador préstamos de entidades financieras.....	24
Tabla 5. Resultados ratios.....	29
Tabla 6. Rentabilidad – empresa Casper Extreme Racing S.A.C.....	29

Índice de figuras

	Pág.
Figura 1. Capital de trabajo – Caxper Extreme Racing S.A.C.	22
Figura 2. Índice de rentabilidad - empresa Casper Extreme Racing S.A.C.	30

Resumen

La presente investigación titulada “Capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, año 2016-2017”, tiene por objetivo general determinar de qué manera incide el capital de trabajo en la rentabilidad de la Empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016-2017. El tipo de investigación es aplicada, pues se realizó con el objetivo de modificar o producir cambios cualitativos en la estructura social. Nivel de investigación es descriptivo, dado que este nivel midió y describió las características de los hechos o fenómenos que fueron tomados en cuenta para la investigación. Diseño de investigación, no experimental, ya que no se manipularon las variables independientes. Como resultado de la presente investigación se llegó a la conclusión que el capital del trabajo incide de manera positiva en la rentabilidad de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016 – 2017. La muestra estuvo constituida por la totalidad de la población, es decir al gerente general y el acervo documentario de la empresa. Se llegó a concluir que capital de trabajo es determinante en cualquier organización; y en la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, no es la excepción y se evidencia que en ambos periodos materia de investigación el nivel capital de trabajo es aceptable siendo en el ejercicio 2016 de S/ 136,693.00 y en el ejercicio 2017 de S/ 79,972.00 y que a simple vista en el primer ejercicio tiene una diferencia positiva de S/ 56,721.00 con relación al ejercicio anterior; sin embargo existen gestiones que afecta los resultados económicos. Al detallar cada uno de las deficiencias presentadas en la gestión del capital de trabajo, se detectó que la entidad presenta insuficiencias en cada una de las dimensiones.

Palabras clave: Capital, trabajo, rentabilidad, activo, corriente, financiamiento.

Abstract

This research entitled “Working capital and its impact on the profitability of the company Casper Extreme Racing SAC, Tarapoto, 2016-2017”, has as a general objective to determine how the working capital affects the profitability of the Casper Extreme Racing S.A.C. company, Tarapoto, 2016-2017. The research type is applied, as it was carried out with the objective of modifying or producing qualitative changes in the social structure. The research level is descriptive, given that this level measured and described the characteristics of the facts or phenomena that were taken into account for the investigation. The research design is non-experimental, as its independent variables were not manipulated. As a result of this investigation, it was concluded that the working capital has a positive impact on the profitability of the Casper Extreme Racing S.A.C company, Tarapoto, 2016 - 2017. The sample consisted of the entire population, that is, the general manager and the company's documentary collection. It was concluded that the working capital is decisive in any organization; and in the Casper Extreme Racing SAC company, it is not the exception and it is evident that in both periods of research subject matter, the working capital level is acceptable being in the year 2016 of S/ 13,6693.00 and in the year 2017 of S/ 79,972.00 and that at first sight in the first year it has a positive difference of S/ 56,721.00 in relation to the previous year; however, there are actions that affect economic results. When detailing each of the deficiencies presented in the management of working capital, it was detected that the entity has deficiencies in each of the dimensions.

Keywords: Working capital; Profitability; Current asset; Financing



Introducción

Hoy en día lo que una empresa pretende es ser líder en el ámbito en el que se desarrolla, alcanzando el éxito y siendo competitivo para así posicionarse en el mercado laboral, por lo que el capital de trabajo es considerado como un aspecto esencial para lograr las metas propuestas.

La aportación de los estudios de capital de trabajo, viene siendo de gran ayuda para la mejora de la rentabilidad.

Para ello la presente investigación ha considerado los siguientes objetivos:

Determinar de qué manera incide el capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016-2017.

Conocer el nivel de capital de trabajo en la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016-2017.

Conocer las deficiencias del capital de trabajo en la empresa la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016-2017.

Conocer el nivel de rentabilidad de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016-2017.

La importancia del capital de trabajo permite dirigir las actividades operativas, sin limitaciones financieras, permitiendo a la empresa enfrentarse a situaciones emergentes sin peligro de caer en un desequilibrio financiero, además esto permite cumplir con el pago oportuno de las deudas u obligaciones contraídas, asegurando así obtener créditos de determinadas empresas.

El estudio se realizó con el propósito de que la información obtenida en la investigación ayude a la correcta toma de decisiones, permitiéndole así alcanzar la eficiencia y desarrollarse constantemente. Asimismo, esta información puede servir como guía para empresas que tengan deficiencias similares proporcionándoles posibles soluciones.

En la siguiente investigación se utilizaron teorías ya establecidas por distintos autores, que ayuda a evaluar las dos variables que son objeto de estudio, es el caso del Capital de trabajo que se tomará en cuenta la teoría expuesta por Flores (2013), asimismo para la variable Rentabilidad se tomó la teoría de Ccacca, D. (2015).

Fundamento de la problemática

- **Planteamiento del problema**

El mundo empresarial hoy en día gracias al avance de la ciencia, la tecnología y la globalización viene creciendo a pasos agigantados, donde los éxitos o fracasos de los negocios son importantes y en muchos casos determinantes para desaparecer, mantenerse o continuar en el mercado; la correcta organización de una empresa entre ellos el buen uso del capital de trabajo son factores claves para que los objetivos trazados se vean cristalizados y continuar con su actividad. Es el caso que menciona la Vanguardia (2016) ha evidenciado que Alternative Distribution Financing Ltd. (ADF) es una entidad especializada en la financiación de la cadena de suministro de compañías (o Supply Chain Finance). ADF financia el capital de trabajo de compañías en todo el mundo particularmente las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar- con el objetivo de mejorar su liquidez, reducir el riesgo de crédito y promover ventas. La financiación de cuentas por pagar de ADF permite a las compañías ampliar el plazo de pago de las compras de sus principales proveedores sin implicar legalmente a estos proveedores. Adicionalmente, las compañías pueden contabilizar esta financiación como deuda comercial en su balance en lugar de deuda financiera, no afectando así el apalancamiento. Los programas de financiación de cuentas por cobrar de ADF permiten a las compañías ampliar los términos de pago que ofrecen a clientes y así mejorar su competitividad. A su vez, las compañías podrán cobrar sus ventas en forma anticipada a través de ADF, quien compra la cartera de deudores, permitiendo que se eliminen del balance.

En ámbito nacional, según, Oliveros (2016) en el antiguo entorno donde el foco del empresariado doméstico era el crecimiento, las ineficiencias de la organización pasaban desapercibidas. La búsqueda de mayores ingresos y participación de mercado, en un entorno macroeconómico favorable, era el centro de la estrategia corporativa. Hoy el centro de gravedad ha cambiado y ha llegado el momento de “poner la casa en orden”. En un contexto menos favorable, las empresas locales deben hacer un ejercicio de autocritica y evaluar dónde pueden encontrar oportunidades de mejora que les permitan reducir costos y mantener sus márgenes.

Oliveros (2016) destacó que una gestión más eficiente del capital de trabajo es una oportunidad de mejora que encuentra recurrentemente entre las empresas locales. Esta mejor gestión del capital de trabajo abarca una optimización de los niveles de inventarios y un mejor manejo de las cuentas por pagar y por cobrar. Sin embargo, la tarea no es

sencilla ya que esta mejora en la gestión implica cambios profundos en la organización y se requiere del compromiso, no sólo del área financiera sino de las demás áreas que necesitan entender la importancia de gestionar mejor el capital de trabajo. Asimismo, estas mejoras deben realizarse de tal manera que sean sostenibles en el tiempo, vale decir, que no afecten las relaciones comerciales con nuestros clientes ni proveedores.

En un contexto local, la empresa Casper Extreme Racing S.A.C., empresa identificada con el RUC. 20601247675, la cual se encuentra ubicada en el Jr. Jiménez Pimentel N° 650 de la ciudad de Tarapoto. La empresa fue constituida en 24 de mayo del 2016 teniendo como gerente y propietario al señor David Pérez Castro, teniendo como actividad comercial la venta, mantenimiento y reparación de motocicletas (partes y piezas), asimismo se dedica a la venta por menor de prendas de vestir, calzado y artículos de cuero en comercio especializados, viene presentando deficiencias con respecto al control y gestión del capital de trabajo, es decir

- Los encargados de la parte contable realizan un ineficiente manejo de los ingresos, puesto que en ocasiones se cubren gastos personales con la caja chica de la empresa.
- Se ha evidenciado complicaciones con respecto a la rotación de las existencias, por cuanto las mercaderías adquiridas suelen permanecer en almacén por más de 5 meses, la misma que permite que estas sufran pérdidas en su valor de venta, asimismo la sustracción de los mismos por parte de los colaboradores.
- Es importante mencionar que la empresa espera un mejor control y gestión del capital de trabajo, tras la adición de 3 socios, la misma que se verá evidenciada en el aumento del activo circulante captado por la empresa, en dicho periodo.
- Por otro lado, se ha evidenciado que el encargado de la facturación, no realiza la emisión de las facturas de ventas en su totalidad, ocasionando el desconocimiento del total de ventas en el mes, ya que no maneja un registro adicional de sus ventas, asimismo genera distorsiones en el cálculo de la utilidad del ejercicio.
- En cuanto al pasivo circulante, se ha evidenciado que la empresa presenta sobregiros, debido al mal manejo de los gastos y costos efectuados por la empresa, asimismo por la falta del registro de las ventas en su totalidad.

Siendo estos los problemas que causan un ineficiente manejo de los recursos financieros, esto a su vez afecta a los ingresos y a la rentabilidad de los mismos, por lo que la empresa no logra alcanzar sus objetivos y metas.

En tal sentido es importante el desarrollo de la presente investigación a fin de identificar la incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto año 2016-2017

Formulación del problema

- **Problema Principal**

¿De qué manera incide el capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016-2017?

- **Problemas Específicos**

¿Cuál es el nivel de capital de trabajo que existe en la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016-2017?

¿Cuáles son las deficiencias del capital de trabajo que existe en la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016-2017?

¿Cuál es el nivel de rentabilidad en la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016-2017?

- **Objetivos**

Objetivo general

Determinar de qué manera incide el capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016-2017.

Objetivos específicos

- Conocer el nivel de capital de trabajo en la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016-2017.
- Conocer las deficiencias del capital de trabajo de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016-2017.
- Conocer el nivel de rentabilidad de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016-2017.

Justificación de la Investigación

En la siguiente investigación se utilizarán teorías ya establecidas por distintos autores, que ayuda a evaluar las dos variables que son objeto de estudio, es el caso del capital de trabajo que se tomará en cuenta la teoría expuesta por Flores (2013), asimismo para la variable Rentabilidad se tomó la teoría de Ccaccya, D. (2015).

La realización de la presente investigación se justifica debido a que se pretende determinar de qué manera incide el capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa materia de estudio y de esta manera aplicarlo en su beneficio.

Además, se pretende mostrar la importancia del capital de trabajo en las empresas, con el propósito de dar a conocer la correcta toma de decisiones, permitiéndole así alcanzar la eficiencia y desarrollarse empresarialmente. Asimismo, esta información servirá como guía para empresas que tengan interés en casos similares.

Es así que una acertada y correcta toma de decisión puede hacer que cualquier inversión alcance los picos más altos de competitividad; elemento clave para que una empresa se mantenga en el mercado y a un paso por delante de la competencia.

CAPÍTULO I

REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

1.1. Antecedentes de la investigación

Internacionales

Namicela, D. y Quintuisaca, D. (2012) en su investigación titulada “*Diseño y elaboración de una guía para la gestión del Capital de Trabajo para las cooperativas de ahorro y crédito no sujetas al control de la superintendencia de bancos y seguros de la ciudad de Loja.*” (Tesis pregrado). Tuvo como objetivo general diseñar y elaborar una guía para la gestión del capital de trabajo en las cooperativas de ahorro y crédito no sujetas al control de las superintendencia de bancos y seguros de la ciudad de Loja, para incrementar y mejorar la rentabilidad y crecimiento de las mismas, con un tipo de investigación aplicada con un nivel inductivo, deductivo, científico, estadístico, muestra estuvo determinada por el gerente y sus colaboradores, concluyendo que las cooperativas de ahorro y crédito no sujetas al control de la superintendencia de bancos y seguros de la ciudad de Loja no cuenta con una guía para la gestión del capital de trabajo, lo que ha generado reducción de la rentabilidad y crecimiento económico de las instituciones.(p.120)

Pinedo, V. y Gissele, C. (2017) en su investigación titulada “*Análisis de gestión de capital de trabajo y su rentabilidad de PYMES sector de Ecuador, en el periodo 2013*”. (Tesis de pre grado). Universidad Técnica Particular De Loja. Tuvo como objetivo general determinar el efecto del incremento de capital de trabajo en la rentabilidad de PYMES sector comercial del Ecuador, periodo 2013, el tipo de investigación descriptiva con un diseño no experimental, la muestra estuvo determinada por 2169 empresas con referencia al último expediente de cada una, siendo eliminadas 242 por no entregar sus informes financieros a la SC que da un total de 1927 firmas concluyendo que las PYMES del sector comercial de Ecuador presentan anualmente sus estados financieros a la Superintendencia de Compañías, sin embargo, no todas reportan los Informes financieros pertinentemente para medir a fiabilidad de su rentabilidad económica a partir de su capital de trabajo utilizando, lo que dificulta la verificación de soporte a la economía del país como parte de su desarrollo.

Ballesteros, I. y Urdaneta, G. (2012) en su investigación titulada “*Administración financiera del capital de trabajo para la planificación de compras en franquicias comercializadoras de pinturas en el municipio Maracaibo.*” (Tesis de pre grado). Universidad Rafael Urdaneta. Tuvo como objetivo general analizar la administración financiera del capital de trabajo para la planificación de compras en franquicias comercializadoras de pinturas en el municipio Maracaibo, durante el periodo 2009-2011. El tipo de investigación fue descriptiva, transversal con un diseño no experimental; su muestra estuvo conformada por seis (06) trabajadores de las empresas Pindeca, Pindenorte y Pindesur, las cuales constituyen franquicias comercializadoras de pinturas Montana en el municipio Maracaibo que consto de tres (03) gerentes de finanzas y tres (03) de contabilidad, concluyendo que se identificaron las cuentas contables del capital de trabajo para franquicias comercializadores de pinturas en el municipio Maracaibo, observándose qué nivel de del activo corriente incluyen el efectivo y sus equivalentes, cuentas por cobrar ,inversiones temporales y gastos pagados por anticipado, mientras que el nivel del pasivo corriente utilizan las cuentas de efectos por pagar, cuentas por pagar, obligaciones bancarias, asignación a proyectos, impuestos o retenciones por pagar y crédito fiscal, considerando los vencimientos a corto plazo, considerándose favorable para la actividad contable.(p.159)

Castelo, P. y Anchundia, M. (2016), en su investigación titulada “*Estrategias para la administración del capital de trabajo en la empresa EDITMEDIOS S.A.*”. (Tesis pos grado). Ecuador. Universidad de Guayaquil. Tuvo como objetivo general elaborar un modelo de estrategias en la administración de capital de trabajo para la gestión financiera de la empresa EDITMEDIOS S.A. de la ciudad de Guayaquil. El tipo de investigación es descriptiva con un diseño no experimental .La muestra estuvo conformada por 19 empresas según el INEC en esta investigación se tomara este grupo el cual se detallara la razón social, llegando a la conclusión que el capital de trabajo es de total importancia para la empresa, ya que está representado por los recursos que esta necesita para operar normalmente y debe tener una atención especial en su administración con respecto a los demás componentes de la estructura financiera de la empresa EDITMEDIOS S.A. siendo este concepto el principal motor generador de las utilidades de la misma.(p.97)

Ortiz, M. (2015), en su investigación titulada *“La administración financiera del capital del trabajo Estudio de caso: Empresa Comercializadora de Abarrotes”* (Tesis pre grado). Instituto Politécnico Nacional. Tuvo como objetivo general diseñar una propuesta para aumentar la liquidez a través de la gestión de los elementos del capital de trabajo en una empresa del sector comercio. El tipo de investigación descriptivo correlacional con un diseño no experimental, concluyendo que a través del modelo de gestión es posible optimiza la eficiencia de los recursos con los que cuneta una empresa, ya que sean activos circulantes o pasivos a corto plazo, es decir, administrar los elementos del capital de trabajo , permite implementar distintas estrategias que coadyuven a evitar costos innecesarios y a su vez aprovechar distintas oportunidades que se presenten durante la operación, puesto que es posible evaluar dichas estrategias tanto en el aspecto administrativo como financiero en el manejo de los recursos, esto con el fin de tomar decisiones asertivas para el negocio.(p.144)

Nacionales

Rodríguez, D. (2013) en su investigación titulada *“Administración de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa consorcio Roga S.A.C, Trujillo 2011-2012”*. (Tesis de pre grado). Universidad Privada Antenor Orrego. Tuvo como objetivo explicar la influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa CONSORCIO ROGA S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el periodo 2011-2012 el tipo de investigación fue no experimental de diseño descriptivo. La muestra estuvo determinada por 10 profesionales del personal administrativo que labora en la empresa consorcio Roga S.A.C., llegando a la conclusión que la rentabilidad de la empresa Consorcio Roga S.A.C., permite mantener el valor de la inversión e incrementarla periodo a periodo a pesar que en el 2012 hay una distorsión del resultado porque hay un aumento de capital; Sin embargo una de la políticas de la empresa permite rentabilizar el efectivo comprando bienes muebles e inmuebles que a futuro permitan generan mayores beneficios.(p.89)

Cortijo, D. (2016) en su investigación titulada *“Administración de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas Gas Antonio´s SAC Trujillo 2014-2015”*. (Tesis de pre grado). Universidad Privada Leonardo Da Vinci. Tuvo como objetivo general explicar la influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa GAS ANTONIO´S, Ciudad de Trujillo periodo 2014-2015

el tipo de investigación en un enfoque cualitativo con un diseño no experimental , muestra estuvo determinada por 4 profesionales del personal administrativo que elabora en la empresa Gas Antonio´s SAC, llegando a la conclusión que durante los períodos de estudio 2014y 2015, la empresa GAS ANTONIO´S SAC, se ha podido notar , que el capital de trabajo está siendo administrado adecuadamente a periodo permitiendo cumplir con sus obligaciones financieras y con terceros.(p.82)

Zumaeta, C. (2013) en su investigación titulada *“La administración de capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Farmedic E.I.R.L, periodo 2012”*. (Tesis de pre grado) Universidad Nacional De Trujillo. Tuvo como objetivo general Determinar de qué manera la administración del Capital de Trabajo incide en la rentabilidad de la Empresa FARMEDIC E.I.R.L., periodo 2012, el tipo de investigación aplicada con un diseño no experimental, la muestra estuvo determinada por la misma empresa Farmedic E.I.R.L. llegando a la conclusión que la empresa Farmedic E.I.R.L. ha comenzado a utilizar y a administrar el capital de trabajo y se ha visto mejoras en la rentabilidad de la empresa. Sin embargo, aún está en proceso el tener resultados óptimos. (p.99)

Soria, L. (2013) en su investigación titulada *“Administración de capital de trabajo en las PYMES del sector textil- confección de polos ubicadas en el distrito de la victoria”*. (Tesis de pre grado). Universidad Nacional San Martín de Porres. Lima- Perú. Tuvo como objetivo general conocer cómo se debe realizar una correcta administración del capital de trabajo en la gestión de las PYMES del sector textil – confección de polos ubicadas en el distrito de La Victoria, el tipo de investigación a nivel explicativa, descriptivo y correlación con un diseño no experimental, su muestra estuvo determinada por 58 profesionales y trabajadores dedicados a la confección de polos, polos pertenecientes a las PYMES del sector textil ubicados en diferentes sectores del distrito de la victoria ,entre ellos el emporio comercial de gamarra , llegando a la conclusión que no cuentan con un modelo formal de Flujo de Caja Proyectado que les permita tener un manejo más efectivo de su liquidez, haciéndole frente a las obligaciones y compromisos futuros con los cuales se puede enfrentar, así como visualizar posibles nuevas inversiones, imposibilitando tener una adecuada administración del efectivo.(p.60)

Castañeda, E. (2016) en su investigación titulada *“La Administración del capital y su influencia en la gestión empresarial de la empresa constructora Génesis S.A.C, del distrito de Trujillo, 2014”* (Tesis de pre grado) Universidad Nacional de Trujillo. Tuvo como objetivo general determinar la influencia de la administración del capital en la gestión empresarial de la empresa Constructora Génesis SAC, del distrito de Trujillo, 2014. El tipo de investigación aplicada con un diseño no experimental, la muestra estuvo determinada por la empresa constructora Génesis SAC, constituida por 07 trabajadores (01 gerente, 01 sub gerente y 05 funcionarios del área de finanzas), llegando a la conclusión que están de acuerdo que la administración de capital de trabajo tiene influencia positiva en la gestión empresarial de la empresa Génesis SAC. (p.83)

Locales

Ipanaque, Y. y Tapullima, H. (2017), en su investigación titulada *“Evaluación del control del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Eléctricos C y C E.I.R.L en el distrito de morales, provincia San Martin 2014”*. (Tesis de pre grado). Universidad Nacional De San Martin. Tuvo como objetivo general establecer la incidencia del control de capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa servicios C&C E.I.R.L, en el distrito de Morales, provincia San Martin del año 2014. El tipo de investigación es de tipo aplicada, con un nivel de investigación descriptivo – correlación. Su muestra estuvo determinada por los 8 colaboradores de la empresa Servicios Eléctricos C&C E.I.R.L, y el acervo documentario de la misma, concluyendo que el control de los capitales de trabajo incide de manera directa y significativa en la rentabilidad de la empresa durante el año 2014, ello se evidencia en la reducción en un 2% de rentabilidad, la cual representa 8 378.60 soles con respecto a las ventas y una disminución en un 1%, el cual representa 6 470.91 soles con respecto a los activos, esto mediante la comparación realizada de los estados financieros entre el año 2013 y el año 2014, lo que permite afirmar la aceptación hipótesis planteada ya que se observa que si hay incidencia entre ambas variables objeto de estudio.(p.54)

Vera, K. & Vela, J. (2015) en su tesis *“Evaluación del control interno de almacén y su incidencia en la rotación de inventarios de la empresa AJEPER DEL ORIENTE SA, en la ciudad de Tarapoto, periodo 2013”*. (Tesis de Grado). Universidad Nacional

de San Martín. Teniendo como objetivo evaluar el control interno de almacén y determinar su incidencia en la rotación de inventarios, para la empresa AJEPER del Oriente S.A, en la ciudad de Tarapoto, año 2013. La presente investigación tuvo como tipo de estudio fue básico Llegando a la conclusión que el control interno que se realiza en el almacén de la empresa AJEPER es inadecuado en un 73% de acuerdo a las respuestas de los trabajadores, ya que el personal encargado no verifica las entradas de los camiones, de igual manera la gerencia no toma interés en conocer los procesos deficientes dentro de la empresa y de esta manera tener una mejor gestión, por otro lado existe elevada pérdidas por vencimiento de productos por mala ubicación por el pequeño espacio que el almacén registra. (p. 74)

1.2. Bases teóricas

1.2.1. Fundamento teórico científico

Para el desarrollo de la investigación se consideró teorías expuesta por autores en cuanto al análisis de las variables objeto de estudio respectivo.

1.2.1.1. Capital de trabajo

Existen dos conceptos importantes de capital de trabajo: capital de trabajo neto y capital de trabajo bruto, cuando los contadores usan el término capital de trabajo, en general se refieren al capital de trabajo neto, que es la diferencia de dinero entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, esta es una medida del grado en el que la empresa está protegida contra los problemas de liquidez., por otro lado, los analistas financieros, cuando hablan de capital de trabajo, se refieren a activos corrientes, por lo tanto, su atención está en el capital de trabajo bruto, puesto que tiene sentido para los directores financieros participar en la tarea de proveer la cantidad correcta de activos corrientes para la empresa en todo momento, adoptaremos el concepto de capital de trabajo bruto. (Van y Wachowicz, 2010, p.206)

El capital de trabajo es definido como parte del activo circulante que se financia con préstamos a largo plazo, además, indica que tiene por objeto, manejar adecuadamente el activo y el pasivo circulante de una empresa, para mantenerlos a un nivel aceptable y evitar caer en estado de insolvencia y aún de quiebra. (Robles, 2012, p.50)

Flores (2013), “el capital de trabajo es el exceso del activo sobre el pasivo corriente, que indica la liquidez relativa de la empresa” (p.207).

$$\text{Capital del trabajo} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

Siempre y cuando el activo corriente exceda el pasivo corriente

El capital de trabajo es de gran importancia para el gerente financiero y la empresa en general, ya que permite dirigir las actividades operativas, sin limitaciones financieras, pudiendo la empresa enfrentarse a situaciones emergentes sin peligro de un desequilibrio financiero. Además, permite cumplir con el pago oportuno de las deudas u obligaciones contraídas asegurando el crédito de la empresa. Cabe mencionar de igual modo que un capital de trabajo excesivo, especialmente si se encuentra en efectivo, puede ser tan desfavorable como un capital de trabajo insuficiente.

Evaluación del capital del trabajo

Según Flores (2013) en la evaluación del capital de trabajo se toman en cuenta las siguientes dimensiones:

Administración del efectivo

Flores (2013) menciona que las empresas generan y aplican el efectivo a través de las cobranzas o pagos realizados a sus trabajadores, proveedores, SUNAT, Municipalidad, ESSALUD, etc., por ello es conveniente administrar el efectivo en una empresa, para no pasar apremios financieros por falta de efectivo. (p.215)

Teniendo como indicadores: Generar activos y procedimientos.

Los procedimientos son los siguientes:

- Los cheques se deben depositar tan pronto como sea posible.
- Los pagos se deben demorar tanto como sea posible sin incurrir en gastos financieros
- Control eficiente de los desembolsos en efectivo, etc.

Administración de cuentas por cobrar

Flores (2013) son los activos que posee una empresa, como consecuencia de haber otorgado créditos a sus clientes, con respecto a su presentación en ese estado de

situación financiera, se debe tener en cuenta el reglamento para la preparación de información financiera (p. 216).

Indicadores fundamentales a considerar:

- Volumen de ventas
- Inversión de cuentas por cobrar
- Técnicas de cobranza, las cuales se dispone de diversas técnicas de cobranza conforme se vence y atrasa más una cuneta por cobrar, la gestión de cobro se hace más personal y estricta. Las técnicas básicas son presentadas en el orden normalmente seguidos por el proceso de cobranza, los más utilizados son las llamadas telefónicas, las visitas personales y el recurso legal. (p. 217)

Financiamiento a corto plazo

Cuando la empresa no genera recursos financieros por sus actividades del giro del negocio recurre el financiamiento a corto plazo, el cual trata como la empresa genera recursos financieros a través de tres medios, los cuales son:

- Crédito comercial: el crédito comercial es una forma de financiamiento “gratuito” “en el sentido de que se cobra una tasa de interés explícita sobre las cuentas por pagar pendientes. Sin embargo; si se ofrecen descuentos y no se aprovechan, las cuentas por pagar tienen un costo muy definido.

Un segundo costo de crédito comercial es más útil. Las empresas que ofrecen crédito comercial deben financiar sus cuentas por cobrar pendientes, y el costo de este financiamiento eleva el costo de operaciones con respecto al que se incurra si la empresa solo vendiera al contado, como el teorema de “nada” es gratis está bien establecido, los precios fijados por la empresa experimentan una elevación correspondiente.

- Préstamos de entidades financieras: es común utilizar préstamos a corto plazo para financiar el inventario y las cuentas por cobrar. También se puede utilizar como fuente de fondos que permitan a la empresa aprovechar descuentos sobre cuentas por pagar cuando el costo de los descuentos perdidos exceda el costo por interés de la deuda bancaria.

1.2.1.2. Rentabilidad

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que movilizan los medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados, bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa, pues puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones, financiados por medio de recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y/o por terceros (deudas) que implican algún costo de oportunidad, por el principio de la escasez de recursos, y que se toma en cuenta para su evaluación. (Ccaccya, 2015, p.2)

Se denomina rentabilidad al beneficio económico obtenido por una actividad comercial que implique la oferta de bienes y servicios, la rentabilidad es el criterio que mueve el desarrollo de las empresas de capitales y las empuja a la innovación constante, a la búsqueda de nuevos mercados, nuevas oportunidades de negocios, etc., la rentabilidad se calcula en función de un capital total involucrado o invertido y se expresa en porcentajes. (Busom, 2008, p. 26)

“Rentabilidad de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer obligaciones acorto plazo conforme se venzan. Rentabilidad se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa”. (Gitman, 2012, p.49)

Evaluación de la rentabilidad

Según Ccaccya (2015) la evaluación de la rentabilidad se realiza a través de las siguientes ratios:

Rentabilidad sobre la inversión (ROA)

Ccaccya (2015), señala que esta ratio analiza la rentabilidad de la estructura económica, es decir, del activo para ellos relaciona el resultado neto de la explotación con las inversiones totales realizadas en el activo, de este modo, indica la eficacia o productividad con que ha sido utilizado los activos totales de la empresa sin considerar los efectos de financiamiento. (p. 3)

La cual se expresa a través de la siguiente fórmula:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Así, se interpreta como el rendimiento obtenido por la empresa por cada unidad invertida en su actividad, es decir, la tasa con la cual son remunerados los activos de la empresa. Si esta relación se hace mayor, significa que la empresa obtiene más rendimientos de las inversiones. (Ccaccya, 2015, p. 3)

Rentabilidad neta sobre ventas

“Es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa. Indica cuántos céntimos gana la empresa por cada sol vendido de mercadería” (Ccaccya, 2015, p. 3).

Para la cual se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Rentabilidad neta sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad netas}}{\text{Ventas netas}}$$

Rentabilidad operativa de activos

Ccaccya (2015), señala que la rentabilidad operativa de activos “es el indicador que mide el éxito empresarial, considerando los factores que inciden favorable o desfavorablemente en el proceso de generación de valor de la empresa” (p. 3).

Teniendo como fórmula la siguiente:

$$\text{Rentabilidad operativa de activos} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Activos de operación}}$$

Margen comercial

“Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción (Ccaccya, 2015, p. 4).

$$\text{Margen Comercial} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{ventas netas}}$$

Rotación de activos

“Es un indicador que refleja la capacidad de la empresa para generar ingresos respecto de un volumen determinado de activos” (Ccaccya, 2015, p. 4).

Es decir, mide la efectividad con que se utilizan los activos de la empresa. Se puede relacionar con cada tipo de activos, generalmente fijos o corrientes.

Teniendo como fórmula la siguiente:

$$\text{Rotación de Activos} = \frac{\text{Total de ventas}}{\text{Total de activos}}$$

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

El ROE indica la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa y es conocida también como la rentabilidad financiera. Para los accionistas es el indicador más importante pues les revela cómo será retribuido su aporte de capital. (Ccaccya, 2015, p. 4).

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

1.3. Definición de términos básicos

- **Administración del efectivo:**

Las empresas generan y aplican el efectivo a través de las cobranzas o pagos realizados a sus trabajadores, proveedores, SUNAT, Municipalidad, ESSALUD, etc., (Flores, 2013).

- **Administración de cuentas por cobrar:**

Son los activos que posee una empresa, como consecuencia de haber otorgado créditos a sus clientes, con respecto a su presentación en ese estado de situación financiera, se debe tener en cuenta el reglamento para la preparación de información financiera (Flores, 2013).

- **Financiamiento a corto plazo:**

Cuando la empresa no genera recursos financieros por sus actividades del giro del negocio recurre el financiamiento a corto plazo, el cual trata como la empresa genera recursos financieros a través de tres medios. (Flores, 2013)

- Rentabilidad:

Se mide por su capacidad para satisfacer obligaciones a corto plazo conforme se venzan. Rentabilidad se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa. (Gitman, 2012)

- Rentabilidad operativa de activos:

Es el indicador que mide el éxito empresarial, considerando los factores que inciden favorable o desfavorablemente en el proceso de generación de valor de la empresa. (Ccaccya, 2015)

- Rentabilidad sobre la inversión (ROA):

Es un ratio que analiza la rentabilidad de la estructura económica, es decir, del activo para ellos relaciona el resultado neto de la explotación con las inversiones totales realizadas en el activo, de este modo, indica la eficacia o productividad con que ha sido utilizado los activos totales de la empresa sin considerar los efectos de financiamiento (Ccaccya, 2015).

- Rentabilidad neta sobre ventas:

Es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa, asimismo indica cuántos céntimos gana la empresa por cada sol vendido de mercadería. (Ccaccya, 2015)

- Rentabilidad operativa de activos:

Es el indicador que mide el éxito empresarial, considerando los factores que inciden favorable o desfavorablemente en el proceso de generación de valor de la empresa. (Ccaccya, 2015)

- Rotación de activos:

Es un indicador que refleja la capacidad que tiene una empresa para poder generar ingresos respecto de un volumen determinado de activos (Ccaccya, 2015, p. 4)

- Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE):

El ROE indica la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa y es conocida también como la rentabilidad financiera. Para los accionistas es el indicador más importante pues les revela cómo será retribuido su aporte de capital. (Ccaccya, 2015, p. 4)

CAPÍTULO II

MATERIAL Y MÉTODOS

2.1. Tipo de investigación

La investigación fue de tipo Aplicada, pues se realizó con el objetivo de modificar cambios cualitativos en la estructura social, es decir, se manipuló la realidad social para efectuar un tratamiento metodológico a un determinado sector o hecho, lo cual constituyó un problema. En ese sentido se pretendió estudiar al capital de trabajo de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C con el propósito de determinar de qué manera incidió en la rentabilidad (Carrasco, 2015, p. 49)

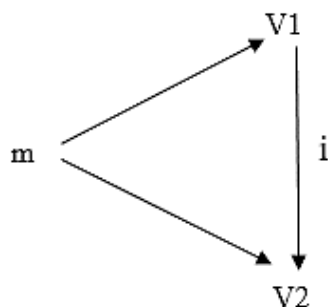
2.2. Nivel de investigación

El nivel investigativo fue descriptivo, pues este nivel midió y describió las características de los hechos o fenómenos que fueron tomados en cuenta para la investigación, pues sólo recogió información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o variables a las que se refirieron las variables. Debido a que se describió las variables en estudios, es decir, el capital de trabajo y rentabilidad. (Valderrama, 2016, p. 168)

2.3. Diseño de investigación

La investigación fue de diseño no experimental, puesto que no se manipularon las variables independientes, asimismo se realizaron con hechos que se dieron en la realidad, la muestra fue observada en su ambiente natural, los mismos que permitieron describir y medir los niveles de correlación. (Valderrama, 2016, p. 178)

Para el desarrollo de la investigación se empleó el siguiente esquema:



Donde:

m = Muestra

V1 = Capital de trabajo

V2 = Rentabilidad

i = Incidencia

2.4. Población y muestra**Población**

En la investigación la población para ambas variables estuvo conformada por el acervo documentario de la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C, en el año 2016-2017, la misma que estuvo compuesta por toda la información referente al capital de trabajo y la rentabilidad, asimismo se consideró al Gerente de la empresa. (Carrasco, 2015)

Muestra

Asimismo, la muestra estuvo constituida por la totalidad de la población, es decir por el Gerente general y por otro lado, el acervo documentario de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C de la ciudad de Tarapoto en los años 2016-2017

CAPÍTULO III

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

3.1. Resultados descriptivos

Tras haber aplicado la técnica de entrevista teniendo como instrumento la guía de entrevista, se procede a mostrar los resultados encontrados propuestos de acuerdo a los objetivos lo cual son los siguientes

Capital de trabajo en las empresas

El capital de trabajo se encuentra relacionado directamente con la capacidad que posee la empresa de producir y manejar su efectivo, también llamado como flujo de caja (Liquidez). Administrarlo implica llevar un control adecuado tanto de los activos como de los pasivos para mantener ambos niveles aceptables, pues toda empresa podrá obtener éxito en sus gestiones.

Una óptima administración del capital de trabajo proporciona un margen de seguridad al momento en que la empresa tiene la capacidad de generar efectivo para el financiamiento de sus operaciones, y a su vez aporta a la generación de valor, minimizando los riesgos de caer en problemas financieros y, en consecuencia, evitar la necesidad de un financiamiento externo.

Objetivo 1.

Conocer el nivel de capital de trabajo en la empresa Casper Extreme Racing S.A.C., Tarapoto, 2016 – 2017.

Para dar a conocer el capital de trabajo de ambos periodos de la empresa se utilizó la siguiente fórmula:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Act. Cte} - \text{Pas. Cte}$$

Tabla 1

Capital de trabajo 2016 - 2017

	Capital de trabajo		
	Activo Cte	Pasivo Cte	Capital de trabajo
Periodo 2016	147,901.00	11,208.00	136,693.00
Periodo 2017	92,141.00	12,169.00	79,972.00

Nota: Elaboración propia.

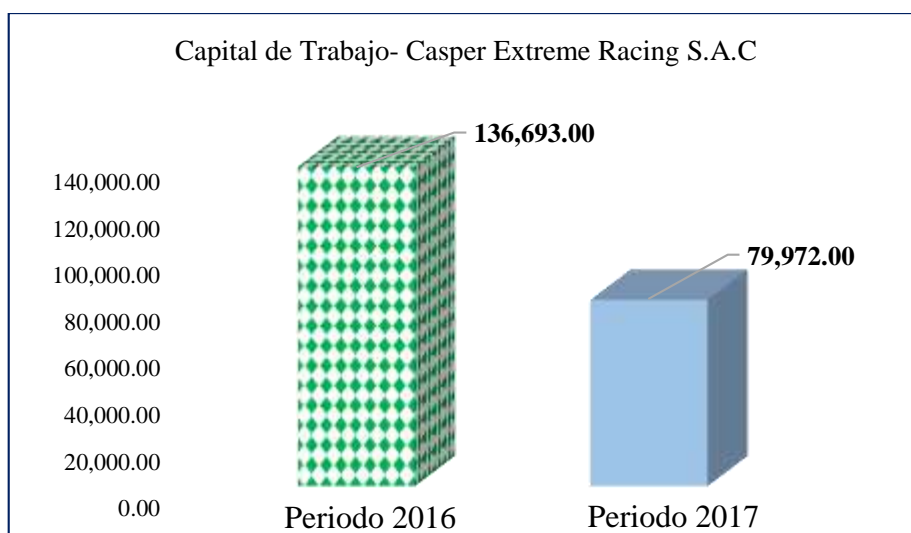


Figura 1. Capital de trabajo – Casper Extreme Racing S.A.C. (Fuente: Elaboración propia).

Interpretación:

En la tabla 1 y figura 1 se puede apreciar el capital de trabajo de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C. periodos 2016 y 2017, en la cual para el 2016 se tuvo un total de **S/ 136,693.00** y el 2017 **S/ 79,972.00**, en el cual se da a conocer una diferencia de **S/ 56,721.00**; si bien es cierto en ambos periodos pudo afrontar sus obligaciones a corto plazo, así mismo contar con una mayor variedad de productos en stock y la adquisición de determinados activos fijos y de esa manera realizar las actividades programadas con mayor fluidez, pero fue en el ejercicio 2016 que tuvo mayor capacidad.

Objetivo 2:

Conocer las deficiencias del capital de trabajo en la empresa Gasper Extreme Racing S.A.C, Tarapoto, 2016 – 2017

Tabla 2

Deficiencias de la dimensión Financiamiento a corto plazo

Indicadores	Deficiencias	Causas	Efectos
Crédito comercial	Incumplimiento de pago en las fechas establecidas por parte del proveedor	No hay un personal encargado de realizar las llamadas con frecuencia.	Estimación de cuentas por cobrar, que pasaron a ser gastos, por cuanto son no recuperables, los mismos que asciende a S/ 9 714,00
Préstamos de entidades financieras	No tiene en cuenta la tasa de interés al momento de adquirir un crédito	La necesidad de obtener créditos para cancelar deudas con proveedores.	Pérdidas de S/ 9 350,00

Nota: Elaboración propia

Tabla 3

Evidencia de pérdida del indicador Crédito comercial

Código del cliente	Cuotas pendientes	Total S/	Observación
T-0567	3	1 290.00	
A-2939	5	1 587.00	
C-1987	3	991.00	Estimación de cuentas por cobrar
H-1029	3	1 011.00	
A-2309	7	1 801.00	
Y-3121	3	984.00	
U-2132	4	1 039.00	
G-6540	3	1 011.00	
TOTAL		9714.00	

Nota: Libro diario

Interpretación:

En cuanto al análisis de la cartera de clientes, se evidenció que la empresa en su mayoría no cuenta con clientes responsables y puntuales, lo que ha generado pérdidas formidables de S/ 9714,00, en el 2016, además la empresa no suele aplicar ciertos recursos como demandas, denuncias, para exigir al cliente la cancelación de sus deudas, es por ello que la empresa ha sufrido un decrecimiento en cuanto a su rentabilidad.

Tabla 4

Evidencia de pérdida del indicador préstamos de entidades financieras

Entidades financieras	Tasa de interés % anual	Vencimiento	Préstamo adquirido	Monto final del pago
Scotiabank	28	3 años	85,000.00	108 800.00
BBVA	39	3 años	85,000.00	118 150.00
Banco de crédito del Perú	35	3 años	85,000.00	114 750.00

Entidades financieras	Entidad financiera	Monto
Banco con menor tasa de interés anual	Scotiabank	108 800.00
Banco con mayor tasa de interés anual	BBVA	118 150.00
Diferencia:		S/ 9,350.00

Nota: Libro banco

Interpretación:

En la tabla 4 se muestra que la empresa requirió un préstamo de S/ 85 000.00 por lo que decidió acudir a la entidad financiera del BBVA quien le aplicó una tasa de interés anual del 39% siendo este el valor mayor de las entidades reconocidas a las cuales pudo haber realizado un análisis previo de selección, lo cual ocasionó que la empresa tenga una pérdida equivalente de S/ 9 350.00 pues la entidad que le hubiese convenido fue financiera Scotiabank, debido a que fue la institución que manejó menor porcentaje de interés, con 28%.

Objetivo 3.

Conocer el nivel de rentabilidad de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C. Tarapoto, 2016 – 2017

CASPER EXTREME RACING S.A.C
RUC: 20601247675

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2016
(EXPRESADO EN SOLES)

ACTIVO		PASIVO	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
Efectivo y equivalente de Efectivo	24117.00	Tributos Por Pagar	776.00
Caja	24,117.00	Proveedores	10,432.00
Cuentas por cobrar comerciales	9,714.00		
Cuentas por cobrar comerciales	9,714.00	<u>TOTAL, PASIVO CORRIENTE</u>	<u>11,208.00</u>
Existencias	19280.00		
Mercaderías	19,280.00	<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
		Obligaciones Financieras	500,000.00
Cargas diferidas	94,790.00	<u>TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE</u>	<u>500,000.00</u>
		TOTAL, PASIVO	511,208.00
<u>TOTAL, ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>147,901.00</u>		
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		<u>PATRIMONIO</u>	
Inmueble Maquinaria y Equipos	451,776.00	Capital	30,220.00
Depreci. del inmue. maq y equipo	(43,472.00)	Resultados Acumulados	9,781.00
		Resultado del Ejercicio	4,996.00
<u>TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>408,304.00</u>	<u>TOTAL, PATRIMONIO</u>	S/. <u>44,997.00</u>
TOTAL, ACTIVO	<u><u>556,205.00</u></u>	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	S/. <u><u>556,205.00</u></u>

Nota: EE.FF Casper Extreme Racing S.A.C

Estado de resultados – 2016.**CASPER EXTREME RACING S.A.C****RUC: 20601247675****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****AL 31 DE DICIEMBRE 2016****(Expresado en Soles)**

Ventas Netas		S./	<u>118,202.00</u>
Costos de Ventas			<u>(87,978.00)</u>
UTILIDAD BRUTA			<u>30,224.00</u>
Gastos de Operación			(14,796.00)
Gastos de Administración	7,398.00		
Gastos de Ventas	<u>7,398.00</u>		
UTILIDAD DE OPERACIÓN			<u>15,428.00</u>
Otras Cargas e Ingresos del Ejercicio			(8,290.85)
Gastos diversos	0.00		
Gastos Financieros	3,789.00		
Cargas Excepcionales	4,501.85		
Ingresos Financieros	<u>0.00</u>		
UTILIDAD ANTES DEL IMP. A LA RENTA			<u>7,137.15</u>
(-) IMPUESTO A LA RENTA			(2,141.15)
UTILIDAD NETA			<u><u>4,996.00</u></u>

Nota: EE.FF Casper Extreme Racing S.A.C

Estado de Situación Financiera 2017

CASPER EXTREME RACING S.A.C

RUC: 20601247675

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2017
(EXPRESADO EN SOLES)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y equivalente de Efectivo		15,141.00
Caja	15,141.00	
Cuentas Por Cobrar Comerciales		4,566.00
Cuentas Por Cobrar Comerciales	4,566.00	
Existencias		12,162.00
Mercaderías	12,162.00	
Cargas Diferidas		60,272.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		92,141.00

ACTIVO NO CORRIENTE

Inmueble Maquinaria y Equipos		451,776.00
Depreci. del inmue. maq y equipo		(49,325.00)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		402,451.00
TOTAL ACTIVO		494,592.00

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Tributos Por Pagar	840.00
Proveedores	11,329.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12,169.00

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones Financieras	430,657.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	430,657.00

TOTAL PASIVO	442,826.00
---------------------	-------------------

PATRIMONIO

Capital	30,220.00
Resultados Acumulados	14,777.00
Resultado del Ejercicio	6,769.00

TOTAL PATRIMONIO	51,766.00
-------------------------	------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	494,592.00
----------------------------------	-------------------

Nota: EE.FF Casper Extreme Racing S.A.

Estado de resultados – 2017.
CASPER EXTREME RACING S.A.C
RUC: 20601247675
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE 2017
(Expresado en Soles)

Ventas Netas		135,660.00
Costos de Ventas		(87,978.00)
UTILIDAD BRUTA		47,682.00
Gastos de Operación		(25,534.00)
Gastos de Administración	12,767.00	
Gastos de Ventas	12,767.00	
UTILIDAD DE OPERACIÓN		22,148.00
Otras Cargas e Ingresos del Ejercicio		(12,478.00)
Gastos diversos	0.00	
Gastos Financieros	5,689.00	
Cargas Excepcionales	6,789.00	
Ingresos Financieros	0.00	
UTILIDAD ANTES DEL IMP. A LA RENTA		9,670.00
(-) IMPUESTO A LA RENTA		(2,901.00)
UTILIDAD NETA		6,769.00

Nota: EE.FF Casper Extreme Racing S.A

Tabla 5*Resultados ratios*

Ratios	2016	2017
Utilidad neta	4,996.00	6,769.00
Activo	556,205.00	494,592.00
Rentabilidad sobre la inversión	0.01	0.01
Ventas	118,202.00	135,660.00
Costo de ventas	87,978.00	87,978.00
Margen Comercial	0.74	0.65
Utilidad neta	4,996.00	6,769.00
Ventas	118,202.00	135,660.00
Rentabilidad neta	0.04	0.05
Ventas	118,202.00	135,660.00
Activo	556,205.00	494,592.00
Rotación de activos	0.21	0.27
Utilidad neta	4,996.00	6,769.00
patrimonio	44,997.00	51,766.00
Rentabilidad sobre patrimonio	0.11	0.13

Nota: Elaboración propia.

Tabla 6

Rentabilidad – empresa Casper Extreme Racing S.A.C.

Rentabilidad	2016	2017
Rentabilidad sobre la inversión	0.01	0.01
Margen Comercial	0.74	0.65
Rentabilidad neta	0.04	0.05
Rotación de activos	0.21	0.27
Rentabilidad sobre patrimonio	0.11	0.13

Nota: Elaboración propia.

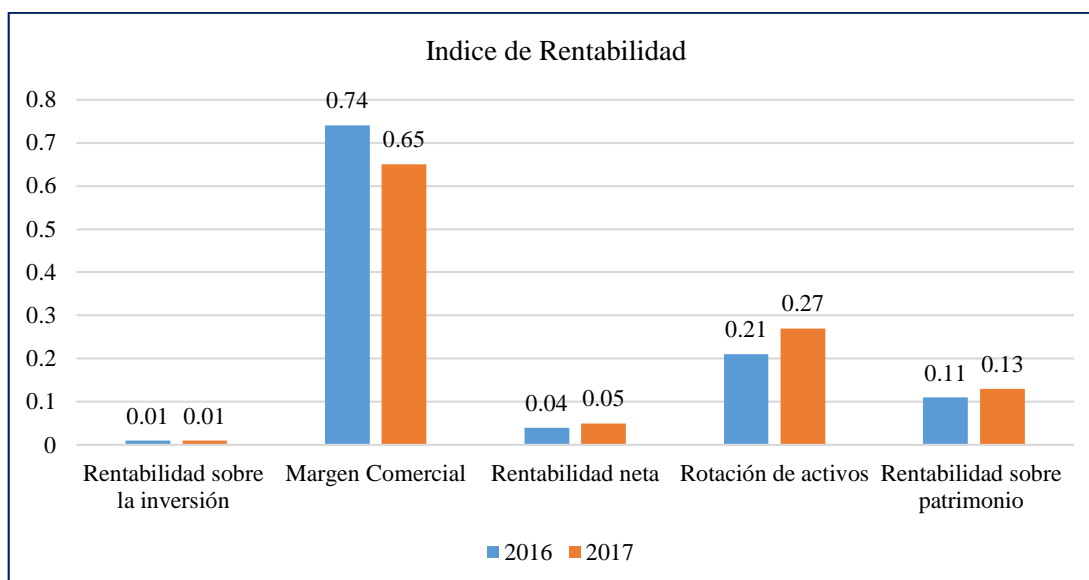


Figura 2. Índice de rentabilidad - empresa Casper Extreme Racing S.A.C. (Nota: Elaboración propia).

Interpretación: La tabla 6 y figura 2, indica lo siguiente:

Para la rentabilidad del periodo 2016; se evidencia que, por cada unidad monetaria invertida en activos, la empresa obtuvo el S/ 0.01 por cada unidad monetaria de utilidad neta. Asimismo, los estados financieros evidencian que en el periodo 2016 el margen comercial obtenido después de descontar los costos de ventas fue de (0.74), afirmando a través de los resultados, que el impacto de los costos de venta sobre la utilidad bruta, es significativa. En cuanto a la rentabilidad neta, por cada S/ 1.00 de ventas ha ganado S/ 0.04 en el año 2016. Los estados financieros del 2016, expresan que los ingresos anuales ascienden a S/ 118,202.00 y el total de activos igual a S/. 556,205.00, la empresa rotó sus activos 0.21 veces durante el año. Y por último los datos expuestos, señalan que la rentabilidad del capital para el año 2016 fue S/ 0.11, alcanzando como patrimonio S/ 44,997.00; evidenciado que la empresa obtiene bajo rendimiento en relación al patrimonio.

Para la rentabilidad del periodo 2017:

Muestra bajos índices de rentabilidad, ya que obtuvo S/ 0.01 en rentabilidad neta, siendo esto un resultado significativo en la utilidad, asimismo en margen comercial se obtuvo S/ 0.65, en cuanto a la rentabilidad neta únicamente las ventas participan el 0.05 de la utilidad obtenida en el 2017. La rotación de los activos es mínima es decir 0.27 veces y por último la rentabilidad del patrimonio es de S/ 0.13; por todo lo expuesto se ve el incumplimiento de las actividades ejecutadas en las cuentas por cobrar es ejecutado inadecuadamente.

3.2. Discusión de los Resultados

Con la finalidad de conocer el cumplimiento de las actividades, se procedió aplicar una guía de entrevista al gerente de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, donde se conoció que la empresa tiene la capacidad de generar efectivo, sin embargo, si la empresa tendría una buena administración del efectivo, mejoraría considerablemente la generación de sus activos circulantes. Ya que una adecuada gestión de cada uno de los elementos que conforman los activos circulantes permitirá que la entidad cuente con liquidez, la misma que contribuirá en el cumplimiento de las obligaciones y responsabilidades. Ante tal resultado, es muy importante considerar lo mencionado por Weston y Brigham (1994), en su libro “Fundamentos de administración financiera”, donde señala que el capital de trabajo es la inversión de la empresa en activos a corto plazo - efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar, las mismas que son generadas por la adecuada administración de las ventas. En ese sentido es muy importante que la entidad, efectué estrategias para el ingreso continuo del efectivo.

En cuanto a la inversión en adquisiciones, la empresa invierte sus ingresos en compras, sin embargo, la falta de procedimiento ha permitido que no se cumpla en su totalidad. A esto se puede adicionar la falta de gestión en los procedimientos de ventas, es decir la empresa no presenta una rotación considerable de sus ventas. Dicho resultado está relacionado con lo mencionado por Gómez (2004) en su libro "La estructura del capital, el inicio de la composición financiera de la empresa”, donde señala que el capital de trabajo es el importe del activo circulante que ha sido suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas, o equivalentemente, que ha sido suministrado por los acreedores a corto plazo. Dicho eso la empresa Casper Extreme Racing, debe efectuar mecanismo para mejorar el adecuado uso de sus activos circulantes.

Por otro lado, se conoció que la empresa no cuenta con la administración eficiente del efectivo, por cuanto la entidad padece en cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo asimismo que estos no cuenten con mercadería considerable para la comercialización y el desarrollo económico de la entidad. En ese sentido se debe considerar la teoría de Apaza (2008), donde señala en su libro “Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros” que la administración de los recursos de la empresa son fundamentales para su progreso, este escrito centra sus objetivos en mostrar los puntos claves en el manejo del

capital de trabajo, porque es este el que nos mide en gran parte el nivel de solvencia y asegura un margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores.

Asimismo, la falta de administración ha permitido constantes reclamos por parte de nuestros proveedores, debido al incumplimiento de pagos. Ya que la empresa no está cancelando en el tiempo oportuno las compras realizadas con anterioridad. Es importante señalar que la empresa mantiene deudas pendientes con los colaboradores, las mismas que no son canceladas en el tiempo determinado, es decir cada fin de mes. Se tiende a cancelar las primeras semanas del mes siguiente. A fin de efectuar una eficiente gestión del efectivo, es importante considerar la teoría de Gómez (2004), quien señala que es de vital importancia el mantener la actuación del ente económico en un grado tal de liquidez que permita el desarrollo continuo y armónico de las operaciones. Considerando lo señalado por, la empresa en estudio debe realizar capacitaciones para impartir nuevas técnicas o procedimientos de gestión en cuanto a los activos corrientes.

En otro aspecto, la falta de efectivo ha permitido que la empresa, no cumpla con el cronograma de pagos proporcionado por las entidades financieras. La empresa cuenta con el servicio de las entidades financieras BBVA y BCP, las mismas que por 3 años consecutivos han proporcionado solvencia a la entidad. Cabe señalar que en su mayoría los ingresos obtenidos se presentan por la comercialización de las mercaderías, se conoce la empresa no cuenta con otra generadora de activos, únicamente la comercialización de sus bienes, por otro lado, es importante señalar que se ha pensado obtener ingresos de servicios extras como, servicios de mantenimientos y reparación de activos movilizados. Weston (2008), nos dice en su libro “Fundamentos de Administración Financiera”, que el capital de trabajo, hace referencia al activo circulante, lo que define al capital de trabajo como la inversión que se realiza en activos a corto plazo. Es muy importante que el responsable de la administración de la empresa, realice la evaluación constante de los movimientos efectuado en relación al activo corriente, con la finalidad de reducir gastos innecesarios en la empresa.

Cabe mencionar que los colaboradores actúan empíricamente ante la comercialización crediticia de un producto, esto ha permitido que la empresa presente una cartera de morosidad considerable, es decir mucho de los clientes no han cumplido con la cancelación de sus cuotas en el tiempo establecido, sin embargo, se recibe adelantos del 10% de las deudas hasta completar la totalidad de sus cuotas. La empresa padece de mecanismos y

protocolos de cobranzas. Hasta la fecha no se ha establecido procedimiento y técnicas que permita la comercialización eficiente de las ventas, ya que estos son realizados empíricamente por el colaborador. Por último, se conoce que la empresa no cuenta con un cronograma donde se evidencian todas las deudas pendientes. Dichos resultados guardan relación con la teoría señalado por Ortega, A. (2008), en su libro “Introducción a las finanzas”, quien menciona que las empresas generan y aplican el efectivo a través de las cobranzas o pagos realizados a sus trabajadores, proveedores, SUNAT, Municipalidad, ESSALUD, etc. Por ello es conveniente administrar el efectivo en una empresa, para no pasar apremios financieros por falta de efectivo. Asimismo, la administración de cuentas por cobrar son los activos que posee una empresa, como consecuencia de haber otorgado créditos a sus clientes, con respecto a su presentación en ese estado de situación financiera, se debe tener en cuenta el reglamento para la preparación de información financiera (p.215).

En cuanto a la rentabilidad, se conoció que la empresa no realiza el control de sus cuentas por cobrar, por cuanto no existe una persona responsable, con la capacidad de efectuar de manera continua cada uno de las cuentas pendientes, lo que ha generado que se conviertan en estimación de las cuentas, que son muy difíciles de recuperar. Benítez (2011) en su libro “Contabilidad y Finanzas para la Formación Económica de los cuadros de Dirección”, señala que la adecuada gestión del capital de trabajo permite un nivel óptimo de inversión en activos circulantes y la mezcla adecuada de financiamiento a corto y largo plazo utilizado para esta inversión en activo circulante. En ese sentido la entidad debe considerar planes de mejorar, que contribuyan considerablemente en la rentabilidad de la empresa Casper Extreme Racing.

Conforme los estados financieros calculados en el periodo presente, se obtuvo 0.01 en rentabilidad neta, siendo esto un resultado significativo en la utilidad, asimismo en margen comercial se obtuvo 0.65, en cuanto a la rentabilidad neta únicamente las ventas participan el 0.05 de la utilidad obtenida en el 2017.

La rotación de los activos es mínima es decir 0.21 y por último la rentabilidad del patrimonio es de 0.11; es por todo que se cree, que el incumplimiento de las actividades ejecutadas en las cuentas por cobrar es ejecutado inadecuadamente. Además, no existe un parámetro de los gastos a efectuar de manera mensual, lo que ha generado un desequilibrio de los ingresos

y egresos en el periodo. Los gastos obtenidos en su mayoría son gastos originados por la actividad propia del representante independiente a los gastos de la empresa. Y, por último, en los estados financieros se evidencia que no mantiene reserva en ningunos de los periodos estudiados.

CONCLUSIONES

Tras la solución de cada uno de los objetivos propuestos en la investigación, se expone las siguientes conclusiones:

1. El capital de trabajo incide directamente en el desarrollo de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C; ya que mediante este recurso las organizaciones se pueden desarrollar con total normalidad sin tener que estar pasando apuros durante el desarrollo de sus actividades.
2. El capital de trabajo es determinante en cualquier organización; y en la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, no es la excepción y se evidencia que en ambos periodos materia de investigación el nivel capital de trabajo es aceptable siendo en el ejercicio 2016 de S/ 136,693.00 y en el ejercicio 2017 de S/ 79,972.00 y que a simple vista en el ejercicio 2016 tiene una diferencia positiva de S/ 56,721.00 con relación al ejercicio posterior; sin embargo existen gestiones que afecta los resultados económicos.
3. Al detallar cada uno de las deficiencias presentadas en la gestión del capital de trabajo, se detectó que la entidad presenta insuficiencias en cada una de las dimensiones, permitiendo la estimación de cuentas por cobrar en el ejercicio 2016 de S/ 9,714.00; así mismo se adquirió préstamo a entidades financieras con tasas elevadas perjudicando a la empresa en S/ 9,350.00.
4. Asimismo, se conoció que la rentabilidad para el año 2017 con respecto a las ventas ha sufrido un aumento con relación al año 2016 siendo de 0.01% y con respecto al activo se ha mantenido, la cual se ha obtenido un resultado significativo en la utilidad.

RECOMENDACIONES

Con la finalidad de mejorar las deficiencias detectadas en la investigación se imparte las siguientes recomendaciones:

1. Al gerente general de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, aplicar políticas que ayude a mantener o incrementar el capital de trabajo a fin de llevar acabo sus actividades con total normalidad y no tener que pasar situaciones adversas.
2. Implementar como medida preventiva, el desarrollo e implementación de estrategias que permitan mejorar la capacidad de gestionar y administrar de manera correcta cada uno de los activos corrientes.
3. A los colaboradores de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C, evaluar y desarrollar medidas alternas de cobranza sobre aquellos clientes que mantienen una deuda activa con la empresa y al momento de recurrir a solicitar préstamos a las entidades financieras evaluar minuciosamente cada una de sus políticas a fin de no reincidir en malas decisiones ya que decisiones como esta perjudica enormemente a la empresa.
4. A fin de mantener un buen nivel de rentabilidad realizar seguimiento o monitoreo de cada una de las actividades aplicadas a favor de la empresa a fin de poder llevar controles permanentes y no esperar que finalice el ejercicio para recién hacerlo.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Ballesteros, I y Urdaneta, G. (2012) *Administración financiera del capital de trabajo para la planificación de compras en franquicias comercializadoras de pinturas en el municipio Maracaibo*. (Tesis de pre grado). Universidad Rafael Urdaneta. Recuperado de: <http://200.35.84.131/portal/bases/marc/texto/3401-12-07307.pdf>
- Busom, I. (2008) *Rentabilidad de la inversión en I+D+I*. (2° ed.). Colombia: Centre of Economía
- Carrasco, S. (2015) *Metodología de la investigación científica. Pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación*. (9° reimpresión). Perú: San Marcos.
- Castañeda, E. (2016). *La Administración del capital y su influencia en la gestión empresarial de la empresa constructora Génesis S.A., del distrito de Trujillo, 2014*”Universida Nacional De Trujillo. Trujillo- Perú. Recuperado de: http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2187/casta%C3%B1edaaguirre_elvis.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Castelo, P y Anchundia, M. (2016). *Estrategias para la administración del capital de trabajo en la empresa EDITMEDIOS S.A.*”. (Tesis pre grado).Universidad de Guayaquil. Recuperado de: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/11106/1/TESIS%20FINAL.pdf>
- Ccayacca, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa*. (2° ed.). Perú: Actualidad Empresarial
- Cortijo, D. (2016) *Administración de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas Gas Antonio´s SAC Trujillo 2014-2015*. (Tesis de pre grado). Universidad Privada Leonardo Da Vinci. Recuperado de: <http://renati.sunedu.gob.pe/bitstream/sunedu/74954/1/IFCORTIJO%20CASTRO.pdf>
- Flores, J. (2013). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial*” (3edicion). Lima: Centro de especialización en contabilidad y finanzas.

Gitman, L. (2010). *Principios de Administración financiera*. Décima edición. México: Pearson Educación de México, S.A

Ipanaque, Y. y Tapullima, H. (2017) *Evaluación del control del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Eléctricos C y C E.I.R.L en el distrito de morales, provincia San Martin 2014*. (Tesis de pre grado). Universidad Nacional De San Martin. Tarapoto- Perú. Recuperado de: <http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:WGzBwMdUONIJ:repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/2511/TESIS%2520HYPANI%2520YULY.pdf%3Fsequence%3D1%26isAllowed%3Dy+&cd=2&hl=es419&ct=clnk&gl=pe#17>

La vanguardia (2018, abril 06). *Innovadora forma de financiar capital de trabajo a través de fintech Alternative Distribution Financing (ADF)*. La vanguardia: Suiza.

Namicela, D y Quintuisaca, D. (2012) *Diseño y elaboración de una guía para la gestión del Capital de Trabajo para las cooperativas de ahorro y crédito no sujetas al control de la superintendencia de bancos y seguros de la ciudad de Loja*. (Tesis pre grado). Loja-Ecuador. Recuperado de: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1672/1/TESIS.pdf>

Noticias de Navarra (2018, abril 07). *CaixaBank quiere situar la rentabilidad entre el 9% y 11% y seguir diversificando el negocio*. Navarra: Valencia-España.

Oliveros, E. (2016). *Gestión eficiente del capital de trabajo*. Publicado en Bussiness Empresarial. Lima- Perú. Recuperado de: <http://www.ey.com/pe/es/newsroom/newsroom-am-gestion-eficiente-capital-trabajo>

Ortiz, M (2015). *La administración financiera del capital del trabajo Estudio de caso: Empresa Comercializadora de Abarrotes*. (Tesis pre grado). Instituto Politécnico Nacional. Recuperado de: <http://tesis.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/19582/La%20administraci%C3%B3n%20financiera%20del%20capital%20de%20trabajo%20estudio%20de%20caso%20Empresa%20comercializadora%20de%20abarrotes.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Pinedo, V y Gissele, C. (2017). *Análisis de gestión de capital de trabajo y su rentabilidad de PYMES sector de Ecuador, en el periodo 2013*. (Tesis de pre grado). Universidad

Técnica Particular De Loja, Loja-Ecuador. Recuperado de:
<http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/16885/1/Pindo%20Vi%C3%B1a%20Gissele%20Carolina.%20Tesis.pdf>

Rodríguez, D. (2013). *Administración de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa consorcio Roga S.A.C, Trujillo 2011-2012*. (Tesis de pre grado). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo- Perú, recuperado de:
http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/202/1/RODRIGUEZ_DINA_ADMINISTRACION_CAPITAL_RENTABILIDAD.pdf

Soria, L. (2013). *Administración de capital de trabajo en las PYMES del sector textil-confección de polos ubicadas en el distrito de la victoria*. (Tesis de pre grado). Universidad Nacional San Martín de Porres. Lima- Perú. Recuperado de:
http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/650/3/soria_lv.pdf

Valderrama, S. (2016). *Pasos para elaborar proyecto de investigación científica*. (6° reimpresión). Perú: San Marcos.

Van, J y Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de la administración financiera*. (Décima tercera edición). México: Pearson Educación de México, S.A

Vera, K. & Vela, J. (2015). *Evaluación del control interno de almacén y su incidencia en la rotación de inventarios de la empresa AJEPER DEL ORIENTE SA, en la ciudad de Tarapoto, periodo 2013*. (Tesis de Grado). Universidad Nacional de San Martín. Recuperado de:
<http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/1512/ITEM%4011458-667.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Zumaeta, C. (2013). *La administración de capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Farmedic E.I.R.L, periodo 2012*. (Tesis de pre grado). Universidad Nacional De Trujillo. Perú recuperado de:
http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2583/perez_claudia.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

Anexo N° 1. Matriz de consistencia

Formulación del problema	Hipótesis	Objetivo general	Aspectos teóricos	
<p>Problema general ¿De qué manera incide el capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C., Tarapoto, 2016-2017?</p> <p>Problemas específicos ¿Cuál es el nivel de capital de trabajo que existe en la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C., Tarapoto, 2016-2017?</p> <p>¿Cuáles son las deficiencias del capital de trabajo que existe en la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C., Tarapoto, 2016-2017?</p> <p>¿Cuál es el nivel de rentabilidad en la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C, Tarapoto, 2016-2017?</p>	<p>Hipótesis General Hi: El capital del trabajo tiene incidencia negativa en rentabilidad de la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C., Tarapoto, 2016 – 2017.</p> <p>Ho: El capital del trabajo positiva en rentabilidad de la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C, Tarapoto, 2016 – 2017.</p>	<p>Objetivo General Determinar de qué manera incide el capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C, Tarapoto, 2016-2017.</p> <p>Objetivos específicos Conocer el nivel de capital de trabajo en la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C, Tarapoto, 2016-2017.</p> <p>Conocer las deficiencias del capital de trabajo en la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C., Tarapoto, 2016-2017</p> <p>Conocer el nivel de rentabilidad de la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C, Tarapoto, 2016-2017.</p>	<p>Variable I: Capital de trabajo Flores (2013) menciona que el capital de trabajo es el exceso del activo sobre el pasivo corriente, que indica la liquidez relativa de la empresa.</p> <p>Variable II: Rentabilidad Ccaccya (2015), la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que movilizan los medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa, pues puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios.</p>	
Diseño de investigación	Variables de estudio		Población y muestra	Instrumentos
Descriptiva correlacional	Variable	Dimensiones	<p>Población En la investigación la población para ambas variables está conformada por el acervo documentario de la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C, en el año 2016- 2017, la misma que está compuesta por toda la información referente al capital de trabajo y la rentabilidad, asimismo se consideró al Gerente de la empresa. (Carrasco, 2015)</p> <p>Muestra Asimismo, la muestra está constituida por la totalidad de la población, es decir por el Gerente general, por otro lado, el acervo documentario de la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C de la ciudad de Tarapoto en los años 2016-2017.</p>	<p>Técnicas -Observación -Análisis de datos</p> <p>Instrumentos -Lista de cotejo -Guía de análisis de datos</p>
	Capital de trabajo	- Administración del efectivo		
		- Administración de cuentas por cobrar		
		- Financiamiento a corto plazo		
	Rentabilidad	- Rentabilidad sobre la inversión (ROA)		
		- Rentabilidad neta sobre ventas		
		- Rentabilidad operativa de activos		
		- Rotación de activos		
		- Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)		

Nota: Elaboración propia

Anexo N° 2. Lista de cotejo



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTIN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



Estimado trabajador (a) de la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C., se le solicita unos minutos de su tiempo para hacerle unas cuantas preguntas de un trabajo de investigación de su empresa, le solicitamos seriedad en su respuesta ya que dependerá de la información que usted nos brinda para obtener los resultados del estudio; muchas gracias por su colaboración.

	CAPITAL DE TRABAJO	Escala	
D1	Administración de efectivo	Sí	No
	Generar activos		
1	La empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C es capaz de generar efectivo de los servicios que brinda.		
2	La empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C es capaz de invertir en sus activos de acuerdo a sus ventas		
3	La empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C administra de manera eficiente su efectivo para no pasar apremios financieros		
	Procedimiento		
4	La empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C cumple de manera puntual el pago a sus proveedores		
5	La empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C cumple de manera puntual el pago a sus trabajadores		
6	La empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C realiza los pagos a las entidades financieras en las fechas establecidas		
D2	Administración de cuentas por cobrar	Sí	No
	Volumen de venta		
7	Los ingresos que se dan por ventas y los servicios que ofrece la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C están en relación con sus activos		
8	La empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C tiene una constante rotación de sus activos no corrientes.		
	inversión por cuentas por cobrar		
9	La empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C hace más flexible sus políticas de crédito		
10	Los clientes de la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C pagan sus deudas en la fecha establecida		
	Técnicas de cobranza		
11	En la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C hacen un seguimiento a sus deudores (llamadas telefónicas, visitas, recurso legal)		
12	En la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C se acuerdan cuotas para financiar una deuda con un documento de por medio.		

13	La empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C cuenta con técnicas de cobranza		
D3	Financiamiento a corto plazo	Sí	No
	Créditos comercial		
14	La empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C ofrece crédito a su clientela con respecto a su mercadería (cascos, guantes, chalecos, etc.)		
15	Los clientes cumplen con sus cuotas de crédito en el tiempo establecido		
	Préstamos de entidades financieras		
16	La empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C obtiene préstamos a corto plazo en forma de línea de crédito.		
17	El gerente de la empresa CASPER EXTREME RACING S.A.C tiene en cuenta la tasa de interés al momento de adquirir un crédito		

Anexo N° 3. Guía de análisis documental



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTIN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



El presente instrumento, tiene como finalidad evaluar la rentabilidad de la empresa Casper Extreme Racing S.A.C., para lo cual se tomará en cuenta las siguientes ratios, que proporcionarán información referente al rendimiento económico en los periodos de enero a diciembre del año 2016 y 2017.

<u>Rentabilidad sobre la inversión</u>	
❖ <u>Periodo 2016</u> $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} =$ ❖ <u>Resultado</u> =	❖ <u>Periodo 2017</u> $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} =$ ❖ <u>Resultado</u> =

<u>Margen Comercial</u>	
❖ <u>Periodo 2016</u> $\frac{\text{costo de ventas}}{\text{ventas netas}}$ ❖ <u>Resultado</u> =	❖ <u>Periodo 2017</u> $\frac{\text{costo de ventas}}{\text{ventas netas}}$ ❖ <u>Resultado</u> =

<u>Rentabilidad operativa de activos</u>	
❖ <u>Periodo 2016</u> $\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Activos de operación}} =$ ❖ <u>Resultado</u> =	❖ <u>Periodo 2017</u> $\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Activos de operación}} =$ ❖ <u>Resultado</u> =

<u>Rotación de activos</u>	
❖ <u>Periodo 2016</u> $\frac{\text{Total de ventas}}{\text{Total de activos}} =$ ❖ <u>Resultado</u> =	❖ <u>Periodo 2017</u> $\frac{\text{Total de ventas}}{\text{Total de activos}} =$ ❖ <u>Resultado</u> =

<u>Rentabilidad sobre el patrimonio</u>	
❖ <u>Periodo 2016</u> $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} =$ ❖ <u>Resultado</u> =	❖ <u>Periodo 2017</u> $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} =$ ❖ <u>Resultado</u> =