Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú. Decana de América
Facultad de Ciencias Contables
Escuela Profesional de Contabilidad

Optimización del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024

TESIS

Para optar el Título Profesional de Contador Público

AUTOR

Marco Antonio SANCHEZ MENDOZA

ASESOR

Dra. Catya Evelyn, VÁSQUEZ TARAZONA

Lima, Perú

2025



Reconocimiento - No Comercial - Compartir Igual - Sin restricciones adicionales

https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/

Usted puede distribuir, remezclar, retocar, y crear a partir del documento original de modo no comercial, siempre y cuando se dé crédito al autor del documento y se licencien las nuevas creaciones bajo las mismas condiciones. No se permite aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros a hacer cualquier cosa que permita esta licencia.

Referencia bibliográfica

Sanchez, M. (2025). *Optimización del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Contables, Escuela Profesional de Contabilidad]. Repositorio institucional Cybertesis UNMSM.

Metadatos complementarios

Datos de autor	
Nombres y apellidos	Marco Antonio Sanchez Mendoza
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	72725490
URL de ORCID	https://orcid.org/0009-0002-0892-9175
Datos de asesor	
Nombres y apellidos	Dra. Catya Evelyn Vásquez Tarazona
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	06784373
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0002-5955-7941
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Dr. Jesús Martín Orna Barillas
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	07223810
Miembro del jurado 1	
Nombres y apellidos	Dra. Elsa Esther Choy Zevallos
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	06025989
Miembro del jurado 2	
Nombres y apellidos	Mag. Santiago Bazan Castillo
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	07232552
Datos de investigación	
Línea de investigación	D.11.0.3 Contabilidad financiera
Grupo de investigación	No aplica

Agencia de financiamiento	Sin financiamiento
Ubicación geográfica de la investigación	País: Perú Departamento: Lima Provincia: Lima Distrito: San Isidro Latitud: -12.096367726148415 Longitud: -77.02184564702732
Año o rango de años en que se realizó la investigación	2022 - 2024
URL de disciplinas OCDE	Negocios, Administración https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04

UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS

Universidad del Perú. Decana de América

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

DIRECCIÓN DE LA ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 017-EPCO-FCC-2025

SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la ciudad de Lima, local Salón de Grados (1er. piso) de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, siendo las 17:50 horas del día diez de diciembre del año dos mil veinticinco, en cumplimiento con lo dispuesto en la Resolución Rectoral N° 00744-R-20 de fecha 18 de febrero del 2020 que aprueba la "Directiva general para realizar, presentar y sustentar el trabajo de investigación para la obtención del grado académico de bachiller, la tesis o el trabajo de suficiencia profesional para la obtención del título profesional en la UNMSM"; se reunió el Jurado Evaluador designado según Resolución Decanal N° 001911-2025-D-FCC/UNMSM de fecha 11 de diciembre de 2025, conformado por los siguientes docentes:

PRESIDENTE	:	Dr. Jesús Martín Orna Barillas
MIEMBROS	:	Mag. Santiago Bazan Castillo
		Dra. Elsa Esther Choy Zevallos
MIEMBRO - ASESORA	:	Dra. Catya Evelyn Vásquez Tarazona

Quienes procedieron a evaluar y calificar la Sustentación del Tesis titulada: ***"OPTIMIZACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA DE SERVICIOS LEGALES, 2022 AL 2024"***, presentado por el bachiller Marco Antonio Sanchez Mendoza con código de matrícula N° 19110386, para la obtención del Título Profesional de Contador Público.

Habiendo concluido con la sustentación, el Jurado Evaluador deliberó y emitió la calificación siguiente:

APROBADO

Siendo las 18:39 horas se dio por concluido el acto académico y leída el presente Acta, procedieron a firmar los integrantes del Jurado Evaluador en señal de conformidad.

Dr. Jesús Martín Orna Barillas
Presidente

Mag. Santiago Bazan Castillo
Miembro

Dra. Elsa Esther Choy Zevallos
Miembro

Dra. Catya Evelyn Vásquez Tarazona
Miembro - ASESORA

Nota. Resolución Decanal N° 0001911-2025-D-FCC/UNMSM fue emitida en vía de regularización con fecha 11 de diciembre de 2025.

UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE
SAN MARCOS
Universidad del Perú, Decana de América

CERTIFICADO DE SIMILITUD

Yo, **Catya Evelyn Vásquez Tarazona** en mi condición de docente asesora con el Dictamen de la E.P. de Contabilidad N° 000196-2025-EPCO-FCC/UNMSM de la tesis, cuyo título es ***"OPTIMIZACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA DE SERVICIOS LEGALES, 2022 AL 2024"***, presentado por el bachiller **Marco Antonio Sanchez Mendoza** para optar el Título Profesional de Contador Público, CERTIFICO que se ha cumplido con lo establecido en la Directiva de Originalidad y de Similitud de Trabajos Académicos, de Investigación y Producción Intelectual. Según la revisión, análisis y evaluación mediante la plataforma PIDS, el documento evaluado cuenta con el 19% de similitud, nivel PERMITIDO para continuar con los trámites correspondientes y para su **publicación en el repositorio institucional.**

Se emite el presente certificado en cumplimiento de lo establecido en las normas vigentes, como uno de los requisitos para la obtención del Título Profesional de Contador Público.

Lima, 28 de abril de 2026

Firma: _____

Nombres y apellidos: Catya Evelyn Vásquez Tarazona

DNI: 06784373

La vigencia del presente certificado corresponde a un período de noventa (90) días desde la fecha de su emisión; siempre que no haya observaciones en el texto durante el proceso de revisión por el jurado informante o surja alguna contingencia.

Dedicatoria

Dedico el presente trabajo de investigación a mis padres, quienes con su amor, sacrificio y enseñanzas me han acompañado en cada etapa de mi vida, siendo el pilar fundamental de mi formación personal y profesional. También a mi enamorada Karla, cuya compañía, comprensión y aliento constante me han motivado a perseverar incluso en los momentos más difíciles, convirtiéndose en un apoyo invaluable en este camino académico.

Agradecimiento

Agradezco en primer lugar a Dios, por darme la fortaleza y sabiduría necesaria para culminar este trabajo. A los docentes de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, por brindarme la formación académica que han enriquecido mi desarrollo profesional, y un especial agradecimiento a mi asesora, la Dra. Catya Vasquez, junto al Dr. Roman Valdivia por su entrega a la hora de enseñar que hicieron posible la culminación de la presente investigación.

ÍNDICE

RESUMEN 8
ABSTRAC 9
I. INTRODUCCIÓN 10
1.1. Introducción 10
1.2. Descripción del problema 12
1.3. Objetivos 14
1.3.1. Objetivo general 14
1.3.2. Objetivos específicos 15
1.4. Justificación 15
1.4.1. Justificación teórica 15
1.4.2. Justificación práctica 16
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA 17
2.1. Antecedentes 17
2.1.1. Antecedentes internacionales 17
2.1.2. Antecedentes nacionales 21
2.2. Bases teóricas 26
2.2.1. Optimización del capital de trabajo 26
2.2.2. Rentabilidad 35
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES 40
3.1. Hipótesis 40
3.1.1. Hipótesis general 40
3.1.2. Hipótesis específicas 40
3.2. Variables 41
IV. MÉTODO 42
4.1. Tipo, nivel y enfoque de investigación 42
4.2. Diseño de investigación 42
4.3. Población y Muestra 43
4.3.1. Población 43
4.3.2. Muestra 43
4.4. Instrumento y técnicas de recolección de datos 43

4.4.1. Instrumento 43
4.4.2. Técnica 44
4.5. Procedimiento de recolección de datos 44
V. RESULTADOS 45
5.1. Presentación y análisis de resultados 45
5.2. Resultados estadísticos 54
5.2.1. Prueba de normalidad 54
5.2.2. Comprobación de hipótesis 56
VI. DISCUSIÓN 62
6.1. Aporte de la investigación 62
6.2. Comparación de los resultados de la investigación con estudios previos 62
6.3. Validación de la teoría referente. 65
6.4. Limitaciones del estudio 66
6.5. Agenda futura de la investigación 67
CONCLUSIONES 68
RECOMENDACIONES 69
REFERENCIAS 71
ANEXOS 79

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de variables 41
Tabla 2 Resultados descriptivos de las inversiones a corto plazo..... 45
Tabla 3 Baremación de las inversiones..... 46
Tabla 4 Resultados descriptivos del financiamiento..... 47
Tabla 5 Baremación del financiamiento 47
Tabla 6 Resultados descriptivos de la gestión de cuentas por cobrar 48
Tabla 7 Baremación de la rotación de cuentas por cobrar 49
Tabla 8 Resultados descriptivos del índice de ROE 50
Tabla 9 Baremación del ROE 50
Tabla 10 Análisis descriptivo del ROI..... 51
Tabla 11 Baremación del ROI 52
Tabla 12 Análisis descriptivo del ROA 53
Tabla 13 Baremación de ROA..... 53
Tabla 14 Prueba de normalidad 54
Tabla 15 Modelo de regresión lineal - capital de trabajo en la rentabilidad..... 57
Tabla 16 Anova - prueba de hipótesis general..... 57
Tabla 17 Modelo de regresión lineal – inversiones en la rentabilidad..... 58
Tabla 18 Anova - prueba de hipótesis específica 1..... 58
Tabla 19 Modelo de regresión lineal –financiamiento en la rentabilidad..... 59
Tabla 20 Anova - prueba de hipótesis específica 2..... 60
Tabla 21 Modelo de regresión lineal – gestión de cuentas por cobrar en la rentabilidad..... 61
Tabla 22 Anova - prueba de hipótesis específica 3..... 61

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Prueba de normalidad del capital de trabajo 55
Figura 2 Prueba de normalidad de la rentabilidad 56

RESUMEN

El presente estudio tuvo como propósito determinar el nivel de incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales entre los años 2022 al 2024. Para el desarrollo, se empleó una metodología de enfoque cuantitativo, alcance explicativo y diseño no experimental de corte longitudinal, la población se compuso por el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales, cuya muestra se compuso por los años 2022, 2023 y 2024. Para la obtención de datos más precisos se procesaron los importes cuatrimestrales y se usó la regresión lineal simple para conocer el índice de determinación o coeficiente R cuadrado. Los resultados mostraron que el capital de trabajo tiene una incidencia significativa en la rentabilidad de la empresa de servicios legales, evidenciando una relación positiva y de nivel moderado, por lo que se concluye que la manera en que la empresa administra sus activos y pasivos circulantes influye de forma tangible en su rentabilidad, ya que asegura que exista una disponibilidad constante de recursos para que la entidad opere, potenciando indirectamente la capacidad de generar ganancias al permitir decisiones estratégicas oportunas.

Palabras clave: Capital de trabajo, rentabilidad, estados financieros.

ABSTRAC

The purpose of this study is determining the level of impact of working capital on the profitability of a legal services firm between 2022 and 2024. For its development, a quantitative approach methodology, explanatory scope and non-experimental longitudinal design were used, the population was made up of the statement of financial position and the statements of comprehensive income, whose sample was made up of the years 2022, 2023 and 2024. To obtain more precise data, quarterly imports were processed and simple linear regression was used to know the determination index or R square coefficient. The results showed that working capital has a significant impact on the profitability of the legal services company, evidencing a positive and moderate relationship. It is therefore concluded that the way the company manages its current assets and liabilities has a tangible influence on its profitability, as it ensures a constant availability of resources for the entity's operations, indirectly enhancing its capacity to generate profits by enabling timely strategic decisions.

Keywords: Working capital, profitability, financial statements.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Introducción

La gestión de los recursos financieros con miras a su optimización se ha convertido en una actividad crítica que efectúan constantemente las grandes organizaciones para mejorar su crecimiento y prolongar su continuidad. Un ejemplo de buenas prácticas de gestión financiera se observa en compañías del sector financiero, tales como administradoras de fondos de inversión, sociedades titulizadoras, cajas rurales o entidades bancarias, en el que la gestión eficiente de los recursos disponibles como el efectivo resulta clave para mejorar la rentabilidad operativa de la organización. Por lo general, estas instituciones suelen colocar grandes sumas de dinero mediante depósitos a plazo de muy corta duración, lo que les permite generar pequeños márgenes de ganancia en lapsos breves y fortalecer, a su vez, su flujo de caja. Asimismo, cuentan con acceso a instrumentos financieros avanzados, tanto para invertir como para financiarse, lo que les otorga una mayor flexibilidad en la toma de decisiones y en la optimización de sus recursos disponibles. Por otro lado, las pymes, son empresas que operan con recursos más limitados, pero que, en muchos casos, si bien disponen con recursos líquidos, no realizan mecanismos que les ayude a incrementar su patrimonio, ya que mantienen su dinero como un recuso ocioso, desventaja que incrementa su fragilidad económica junto a un alto índice de mortalidad empresarial, a pesar de que estas empresas representen un peso considerable en el PBI peruano (Arévalo, 2003).

En ese sentido, más allá de las diferencias en los volúmenes de capital que manejan las grandes compañías frente a las pymes, es fundamental que estas últimas adopten como referencia ciertas prácticas de gestión financiera desarrolladas por organizaciones consolidadas, con el objetivo de mejorar su rentabilidad y asegurar su continuidad. En ese sentido, considerando que la mejora de la rentabilidad es uno de los principales objetivos de toda organización, sea grande o

pequeña, resulta necesario partir del análisis de las causas que dificultan su crecimiento, por lo que el capital de trabajo se presenta como un componente clave que, al ser gestionado de manera adecuada, permite optimizar el uso de los recursos disponibles.

Tras lo expuesto, el objetivo de la presente investigación es determinar el nivel de incidencia de la optimización del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales entre los periodos de 2022 al 2024, por lo que el estudio se estructura de la siguiente forma: en el Capítulo I se expone la problemática del estudio, describiendo el contexto internacional y local en el que surge, así como los objetivos generales y específicos que orientan la investigación. Además, se expone la justificación, resaltando su aporte académico y práctico. El Capítulo II reúne los antecedentes nacionales e internacionales, junto con las bases teóricas que sustentan el análisis de cada dimensión, integrando también la definición de términos clave que permiten una mejor comprensión de los conceptos relacionados con el capital de trabajo y la rentabilidad. El Capítulo III se centra en la formulación de las hipótesis y en la operacionalización de las variables de estudio, junto a sus definiciones conceptuales y operacionales. En el Capítulo IV se expone la metodología aplicada, precisando el enfoque, alcance, diseño de investigación y las unidades de análisis, así como las técnicas e instrumentos de recolección de datos empleados. El Capítulo V presenta los resultados obtenidos tras el procesamiento de la información, organizados de acuerdo con los objetivos planteados. Finalmente, el Capítulo VI desarrolla la discusión de los hallazgos a la luz del marco teórico y los estudios previos, incorporando las conclusiones alcanzadas y las recomendaciones finales, dirigidas tanto al ámbito académico como a la práctica empresarial.

1.2. Descripción del problema

Dentro de ámbito financiero, el capital de trabajo es el conjunto de bienes, derechos y fondos líquidos con los que cuenta una organización para ejercer sus actividades y operar dentro del mercado (Hernández et al., 2022). La gestión de este elemental componente ha sido y sigue siendo uno de los retos más grandes dentro de las organizaciones al punto de implementar estrategias financieras orientadas a la planificación, organización, control y supervisión del uso eficiente de los recursos económicos y financieros, todo esto respaldado por una toma de decisiones acertada que contribuya al crecimiento sostenible de la empresa (Manobanda, 2021).

Si bien usar el capital de trabajo estratégicamente suele asociarse a mecanismos que solo emplean las grandes organizaciones que gestionan altos volúmenes de capital, su aplicación es igual de fundamental e incluso necesaria para las pequeñas y medianas empresas, cuyo principal desafío es mantener su continuidad a través de una administración eficiente de sus recursos (Valderrama y Marca, 2020). En países en vías de desarrollo, los pequeños negocios enfrentan una mayor probabilidad de fracaso en comparación con aquellos ubicados en países desarrollados, ejemplo de esta situación se observó en México, donde un estudio realizado por la Secretaría de Economía en 2015 indicó que el 99 % de las más de 4 millones de empresas registradas correspondían a pymes, mismas que generaban aproximadamente el 52 % del PBI nacional, pero que las posibilidades de éxito dentro del mercado local se encontraban entre el 25 % al 30 %, cifra notablemente inferior al promedio global que se sitúa alrededor del 40 % (Arechavala y García, 2016). Esta situación también se replicó en Colombia, en el que un estudio en 2015 reveló que no solo los factores externos, como el acceso al crédito o los trámites administrativos, afectaban la supervivencia empresarial de las pymes colombianas, sino que la inadecuada gestión financiera del capital de trabajo constituía una de las principales causas del fracaso de estas pymes, dado que

se estimó que cerca del 20% de las empresas emergentes dentro de Colombia no lograban consolidarse debido a debilidades en la administración de sus recursos financieros (Espinosa et al., 2015).

Este panorama es similar en el Perú, donde las pymes tienen una importancia indiscutible no solo por su capacidad para generar empleo, sino también por el impacto directo que tienen en el desarrollo económico y social dentro de los distritos donde operan, y aunque su aporte es significativo, muchas enfrentan limitaciones en su crecimiento debido a la falta de estrategias adecuadas para gestionar el efectivo y equivalente de efectivo, principal recurso alrededor del cual giran las finanzas de las pymes (Roca et al.,2021). Según la Sociedad de Comercio Exterior del Perú (2023) en su informe anual de las pymes, sostuvo que las pequeñas y medianas empresas del país aún no acceden al sistema financiero formal, y aunque en 2023 se observó un leve avance respecto al año anterior, más del 40% de emprendedores no contaban con ningún producto financiero formal, y una parte significativa seguían recurriendo al ahorro informal. Además, el informe señaló que la mayoría de estos emprendedores apenas accedían a cuentas de ahorro, mientras que el uso de productos más avanzados como créditos, leasing o depósitos a plazo fijo seguían siendo muy limitados. Este desconocimiento de nuevas formas de generar ingresos mediante inversiones a corto plazo, así como la precaria cultura de ahorro, impide que las pymes generen ingresos complementarios a los derivados de sus operaciones principales. El diario El Peruano (2025) expone que más del 60% de las pequeñas y medianas empresas peruanas cierran durante sus primeros tres años de funcionamiento debido a la falta de implementación de estrategias de optimización de su capital de trabajo, carencia que va acompañada de una baja cultura financiera evidenciada en el mal manejo del flujo de caja, siendo la principal la no distinción entre las finanzas personales y las del negocio, comprometiendo su liquidez

directamente. Con base al problema expuesto, denota que la disposición negligente de los elementos del capital de trabajo impide que muchas pymes puedan optimizar adecuadamente sus recursos financieros para mejorar su rentabilidad, provocando en varios casos su cierre definitivo, por lo que se plantean las siguientes preguntas de investigación.

Asimismo, entre los aspectos éticos considerados durante la elaboración de la presente investigación se encuentra el uso responsable de la información financiera prestada por la empresa de servicios contables, garantizando su manejo confidencial. Del mismo modo, se tuvo el debido cuidado al momento de citar las fuentes y otorgar los créditos a los autores correspondientes, respetando los principios de propiedad intelectual.

1.2.1. Problema general

- ¿Cuál es el nivel de incidencia de la optimización del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿Cuál es el nivel de incidencia de las inversiones a corto plazo en la rentabilidad de las empresas de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024?
- ¿Cuál es el nivel de incidencia del financiamiento en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024?
- ¿Cuál es el nivel de incidencia de la gestión de cuentas por cobrar en la rentabilidad de una empresa de servicios legales en Lima, 2022 al 2024?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

- Determinar el nivel de incidencia de la optimización del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

1.3.2. Objetivos específicos

- Determinar el nivel de incidencia de las inversiones a corto plazo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.
- Determinar el nivel de incidencia del financiamiento en la rentabilidad de una empresa de servicios legales en Lima, 2022 al 2024.
- Determinar el nivel de incidencia de la gestión de cuentas por cobrar en la rentabilidad de una empresa de servicios legales en Lima, 2022 al 2024.

1.4. Justificación

1.4.1. Justificación teórica

La presente investigación se justifica por el novedoso enfoque que se le brinda a la variable de optimización del capital de trabajo, abordándola desde la perspectiva de las inversiones accesibles para las pequeñas y medianas empresas. Si bien existen estudios precedentes que tratan las variables de esta investigación, muchos de ellos lo hacen desde dimensiones asociadas a la implementación de sistemas financieros complejos, los cuales suelen ser inaccesibles para las pequeñas y medianas empresas debido a sus limitados recursos. Sin embargo, esta investigación se orienta a analizar las estrategias financieras, abordándolas desde dimensiones que pueden ser aplicadas por las pequeñas y medianas empresas, utilizando el sistema bancario como una herramienta para generar capital a través de buenas decisiones, ofreciendo así una alternativa viable y práctica para este tipo de negocios. De esta manera, se enriquece el marco teórico relacionado con la optimización del capital de trabajo y la rentabilidad en este sector, destacando una dimensión que, si bien ha sido explorada previamente, aún presenta un alto potencial estratégico para el fortalecimiento y la continuidad de estas empresas emergentes.

1.4.2. Justificación práctica

En el contexto empresarial actual, muchas pequeñas empresas operan con recursos limitados y sin un conocimiento profundo de herramientas financieras que les permitan crecer de manera sostenible. Esta investigación tiene una relevancia práctica al ofrecer una alternativa accesible y realista en la aplicación de estrategias financieras enfocadas a optimizar el capital de trabajo con el que operan a través de inversiones de corto plazo, financiamiento e implementación de políticas de cobro. Por esta razón, la presente investigación tiene relevancia para las empresas que ofrecen servicios legales y pymes de servicios profesionales, especialmente aquellas que no disponen de un departamento financiero formal, ya que brinda a los emprendedores un marco de referencia útil para detectar alternativas de inversión y mecanismos financieros para elevar el nivel de rentabilidad.

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes internacionales

En el ámbito internacional, Campoverde (2020) en su investigación sobre la incidencia de la gestión de capital de trabajo en la rentabilidad de empresas del rubro comercial, tuvo por objetivo proveer una herramienta de toma de decisiones a nivel gerencial para empresas que deseen reestructurar su gestión de tesorería, con el fin de garantizar una buena rentabilidad tanto a corto como a largo plazo y asegurar el desarrollo normal de sus operaciones. En cuanto a la metodología, fue de enfoque cuantitativo cuya población fueron los EEFF de las empresas para evaluar los ratios financieros, considerando variables asociadas a la utilidad y al flujo de efectivo. Se plantearon escenarios supuestos en los que se evidenció cómo la manipulación de ciertas variables podía afectar positiva o negativamente los resultados financieros de la empresa. Entre los resultados más destacados, se logró identificar cómo estas variables impactaban directamente en la liquidez y rentabilidad empresarial, permitiendo realizar una evaluación de distintos escenarios bajo un enfoque técnico y proyectivo. Como conclusión, el estudio señaló que la aplicación del modelo propuesto permitiría transformar debilidades internas en oportunidades de mejora, siendo factible y aplicable en empresas que busquen crecer y desarrollarse sosteniblemente.

Otro estudio que analizó esta relación es la de Iza y Erazo (2021) en el que abordó a la gestión del flujo de efectivo en organizaciones financieras, y se centró en conocer la importancia de la gestión del capital de trabajo para maximizar la liquidez y rentabilidad de las organizaciones financieras. La investigación se orientó por un enfoque descriptivo y diseño no experimental en el que se recolectó datos de los estados financieros auditados de las empresas seleccionadas, así como se realizó encuestas a 14 gerentes de las empresas seleccionadas. Los resultados del estudio

mostraron que las 14 empresas analizadas no contaban con una gestión de tesorería estructurada, debido a que se observó un marcado desinterés por parte de estas empresas en el conocimiento y seguimiento de sus ratios de liquidez, ya que no ejecutaban proyecciones ni presupuestaban sus gastos. Estos hallazgos reflejaron una deficiente gestión del capital de trabajo, un manejo inadecuado del efectivo y un desconocimiento general sobre los niveles de liquidez que impactaban directamente en la rentabilidad, lo que podría comprometer la eficiencia financiera de las organizaciones evaluadas.

En esa misma línea de análisis, pero desde una institución del sector salud, se encuentra Manobanda (2021) con su estudio sobre planificación financiera y la rentabilidad en el Hospital Básico Moderno en la Ciudad de Riobamba, el cual tuvo por objetivo conocer el nivel de relación entre la planificación financiera y la rentabilidad institucional. En el estudio se buscó determinar si los elementos del capital de trabajo incluídos dentro del presupuesto de efectivo, el presupuesto operativo y el presupuesto financiero, incidían en la rentabilidad del nosocomio. Para llegar a los resultados, el autor se inclinó hacia una metodología de enfoque cuantitativo con diseño no experimental en la que se recurrió al análisis de los estados financieros del hospital y se realizaron entrevistas a los gerentes administrativos, así como a 23 colaboradores de la institución. Los resultados mostraron que existía un elevado nivel de rentabilidad, indicativo del uso ineficiente del activo circulante, es decir, el efectivo no era aprovechado para realizar inversiones u operaciones afines. En cuanto a los resultados estadísticos, se evidenció una relación significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad, esto se comprobó mediante la prueba t, cuyo valor calculado de 38.49 superó ampliamente el valor crítico de 4.30. De este modo, se confirmó que existe una asociación entre la planificación financiera, representada por el indicador de rotación de activos, y la rentabilidad, medida a través del rendimiento sobre el patrimonio.

Por otro lado, en el país de Chile, Castro (2024) efectuó un estudio a una aerolínea para conocer sobre la importancia del capital de trabajo en la rentabilidad, cuyo título fue "Modelo de optimización de recursos financieros para Sky Airline", y que tuvo por objetivo desarrollar un nuevo modelo de optimización financiera que permitiera ofrecer recomendaciones precisas para mejorar la rentabilidad de las inversiones y fortalecer la gestión de recursos en Sky, debido a que surgieron limitaciones en el modelo financiero previamente utilizado, el cual solo proporcionaba resultados precisos en un 53% de los casos, afectando significativamente la eficacia operativa y los niveles de rentabilidad alcanzados por la compañía aérea. La metodología aplicada comprendió una secuencia estructurada de acciones, comenzando por la identificación y análisis de las deficiencias del modelo anterior. A partir de ello, se diseñó, programó y validó un nuevo modelo de optimización, el cual integró visualizaciones dinámicas de los datos y herramientas de validación que facilitaron la interpretación de los resultados. Este enfoque también contempló la incorporación de variables clave de la política financiera de Sky y de las inversiones vigentes, permitiendo así una adecuación contextualizada del modelo a las necesidades reales de la empresa para la optimización del capital de trabajo y del dinero disponible. Como parte final del proceso, se estableció una metodología de implementación práctica, acompañada de un manual de uso y escenarios específicos para su aplicación. Los resultados obtenidos mostraron que nuevo modelo sugerido logró una precisión del 100% en la entrega de resultados, superando ampliamente el desempeño del modelo anterior.

En esa misma línea, Samaniego et al. (2023) en su estudio titulado "Gestión del efectivo y su relación con la rentabilidad en las Pymes: Caso de estudio Pymes del sector comercio de la ciudad de Loja-Ecuador" tuvieron como objetivo analizar la relación entre la gestión del efectivo y la rentabilidad en pymes comerciales. La metodología del estudio respondió a un enfoque

cualitativo de nivel descriptivo, ya que se sustentó en el análisis de información financiera de las empresas, complementada con datos estadísticos obtenidos de fuentes oficiales. Los resultados revelaron que, durante el periodo analizado las empresas no gestionaban adecuadamente el efectivo, ya que este permanecía inactivo en sus cuentas bancarias y se evidenciaba una deficiente gestión de cobranza, situación desfavorable para el crecimiento organizacional, limitando su expansión y debilitando su capacidad de innovación financiera. Asimismo, el estudio permitió identificar puntos críticos mediante indicadores financieros, destacando que algunas empresas alcanzaron una rentabilidad máxima favorable, reflejada en un ROA y ROE elevados, lo que indica un uso eficiente de sus activos y patrimonio, no obstante, persisten deficiencias en la gestión de cuentas por cobrar, lo que genera retrasos en el retorno del efectivo y afecta negativamente su liquidez.

En tanto Medina (2024) en su estudio sobre gestión financiera del capital de trabajo y su relación en la rentabilidad de empresas industriales de una provincia ecuatoriana en el año 2022, tuvo como finalidad analizar la gestión financiera del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector industrial. La investigación utilizó un enfoque mixto, con diseño no experimental de tipo documental y un alcance correlacional, en la que se recogió información financiera de 15 empresas seleccionadas como muestra para ser analizadas y determinar la relación. Entre los principales hallazgos, se evidenció una relación media entre el capital de trabajo y la rentabilidad. Aunque el 73 % de las entidades analizadas presentaba una liquidez adecuada, aquellas con niveles excesivos de liquidez registraban rentabilidades bajas o incluso pérdidas. concluyendo que la mayoría de las empresas no gestionan adecuadamente sus cuentas de activo y pasivo corriente, lo cual genera un exceso de liquidez que impacta negativamente en su rentabilidad.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Después de revisar estudios nacionales que analizan la gestión del capital de trabajo en diversos contextos organizacionales, Huamaní y Huamaní (2020) en su estudio sobre gestión financiera a corto plazo y su incidencia en el rendimiento de una imprenta del distrito de Miraflores en Lima, tuvo por objetivo determinar cuál fue el nivel de correlación entre la gestión del capital de trabajo disponibles a corto plazo sobre la rentabilidad empresarial. La metodología fue de enfoque cuantitativo y nivel correlacional, la muestra se conformó por 12 colaboradores de la entidad seleccionada, cuyo recojo de datos fue realizado empleando dos cuestionarios, como instrumentos. Los resultados del análisis estadístico confirmaron una fuerte relación entre ambas variables, ya que la prueba de Pearson arrojó un coeficiente de 0,931, indicando una correlación positiva muy fuerte entre la gestión financiera de los activos circulantes y el rendimiento de la empresa. El estudio concluyó que una adecuada gestión de los recursos financieros a corto plazo incide directamente en el desempeño de la empresa, destacando la necesidad de implementar controles y estrategias orientadas al manejo eficiente del capital de trabajo.

De manera complementaria, otro estudio desarrollado por Vergara (2023) titulado “la importancia de las estrategias financieras en la rentabilidad de una empresa comercializadora de Chiclayo – Perú”, tuvo por objetivo diseñar estrategias financieras orientadas a mejorar su rentabilidad de la empresa. La metodología empleada fue de enfoque cuantitativo con alcance descriptivo, que incluyó entrevistas al contador y un análisis exhaustivo de los estados financieros, esta metodología permitió identificar las políticas de inversión vigentes, así como las estrategias omitidas como la no optimización del uso del capital de trabajo. Entre los principales resultados, tras implementar el diseño de estrategias propuesto, se observó un aumento en la rentabilidad, pasando del 39 % al 45 %, y en la rentabilidad financiera, que subió del 38,87 % al 45 %. Estos

resultados demostraron que la optimización del efectivo estratégicamente impacta directamente en la rentabilidad del negocio debido al oportuno aprovechamiento del capital de trabajo.

Por otro lado, Agüero et al. (2021) en su investigación sobre la influencia del capital de trabajo en la rentabilidad entidades que cotizaban en la bolsa de valores de Lima entre el periodo 2010 y 2019, tuvo por objetivo estimar en qué nivel el capital de trabajo tiene influencia sobre la rentabilidad de las empresas, tomando como periodo de análisis la información financiera trimestral correspondiente a los años 2010 al 2019. Para ello, el método que siguió el estudio fue de enfoque cuantitativo y alcance correlacional histórico, en la que valiéndose de información histórica de 129 entidades de rubros distintos, aplicaron herramientas estadísticas paramétricas y no paramétricas a fin de evaluar si los niveles de capital de trabajo y la estacionalidad de las ventas como factores influyentes en la rentabilidad empresarial junto con sus dimensiones consideradas como el ROA, ROE y la razón CT/V. Los resultados permitieron concluir que el capital de trabajo mantenía una relación positiva y directa tanto con las ventas como con la rentabilidad de las empresas analizadas, asimismo, se identificó que los niveles de ventas por trimestres y por sector no presentaban patrones que indicaran estacionalidad, y que la razón CT/V no mostraba cambios significativos a nivel trimestral por empresa

Otra investigación similar lo realizó Puescas (2023) sobre la gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de una empresa agroindustrial en Lambayeque, el cual se centró en determinar el nivel de incidencia de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Cayaltí. Para ello, los investigadores optaron por una metodología de enfoque cuantitativo y nivel causal, en el que se realizó una evaluación detallada de la administración del capital de trabajo considerando componentes como el efectivo, cuentas por cobrar, los inventarios y las cuentas por pagar, por lo que los estados financieros y las políticas internas de la empresa fueron

tomadas como muestra, además de realizar entrevistas colaboradores de la empresa competentes en los temas que se investigaron. Los resultados obtenidos a partir de entrevistas dirigidas a miembros clave de la organización revelaron que la empresa enfrentó en 2021 serias dificultades económicas derivadas de problemas sociales y legales, los cuales impactaron negativamente en su capacidad de pago y liquidez, circunstancias que en su momento afectaron el normal desarrollo de las operaciones, reduciendo el flujo de efectivo e incrementando las cuentas por cobrar y por pagar. La investigación evidenció que la deficiente gestión del capital de trabajo durante el año 2021 tuvo una repercusión negativa sobre la rentabilidad de la entidad estudiada, mismas causadas por los diversos conflictos sociales y problemas financieros que terminaron por reducir sus ventas generando así una rentabilidad extremadamente baja de -261.7%.

De igual mamera, Franco y Quispe (2023) en su tesis "Administración del capital de trabajo y rentabilidad en las empresas de producción láctea en el Perú 2020 – 2021" tuvieron por objetivo determiar la relación entre la administración del capital de trabajo y la rentabilidad en empresas del sector lácteo. El estudio, de enfoque cuantitativo, utilizó un diseño no experimental de corte transversal. Asimismo, se usó el análisis documental de los estados financieros trimestrales de las empresas Gloria S.A. y Laive S.A. Los resultados evidenciaron una relación directa entre la gestión del capital de trabajo y los niveles de ventas y rentabilidad, cuyo nivel fue de 0,673, resaltando así la importancia de una adecuada administración de los activos y pasivos corrientes para optimizar el rendimiento económico. El estudio permitió identificar oportunidades de mejora en la inversión en activos circulantes y fijos, con el objetivo de impulsar el crecimiento de las ventas y, en consecuencia, la rentabilidad de las organizaciones analizadas.

En el mismo ámbito de estudio, Orozco y Diaz (2024) en su tesis "Gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de los restaurantes en el distrito de Miraflores, 2022"

cuyo objetivo se centró en determinar en qué medida la gestión del capital de trabajo influye en la rentabilidad de restaurantes limeños. Para alcanzar este objetivo, el estudio optó por una metodología de enfoque mixto y nivel causal, cuya recolección de datos se realizó mediante cuestionarios y entrevistas que permitieron obtener una visión integral de la problemática estudiada. Las entrevistas y las encuestas fueron realizadas a 30 gerentes y apoderados de 30 empresas distintas del rubro de restaurantes. Los resultados fueron obtenidos mediante la prueba de Chi-cuadrado cuyo valor fue de 0,389 y un p=0.000 inferior a 0,05 demostrando que entre la gestión eficiente del capital de trabajo y la rentabilidad existe un grado de dependencia significativa, concluyendo que una adecuada administración del capital de trabajo incide positivamente en la rentabilidad de los restaurantes del distrito de Miraflores, relación que resalta la importancia de adoptar prácticas financieras eficientes como parte fundamental de la estrategia de gestión en el sector gastronómico.

Los resultados del estudio convergen con los obtenidos por Pintado et al. (2024) en su estudio titulado "Capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de una empresa constructora" cuyo propósito fue determinar la influencia del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa constructora peruana. La metodología empleada se orientó por el enfoque cuantitativo y nivel correlacional, por lo que para obtener los resultados de investigación se encuestó a seis colaboradores que desarrollaban labores contable-financieras dentro de la constructora. Los resultados fueron obtenidos mediante la prueba estadística Tau-b de Kendall, la cual arrojó una correlación de 0.966 y un nivel de significancia de 0.000, por debajo del umbral de 0.05, resultado que permitió inferir que existía una influencia significativa del capital de trabajo sobre la rentabilidad de la empresa. La investigación llegó a concluir que el capital de trabajo tuvo una influencia significativa en la rentabilidad de la empresa constructora analizada, reafirmando la

importancia de una adecuada gestión de los recursos circulantes en el sector construcción como el apalancamiento financiero.

Por otro lado, Huisa (2024) en su estudio sobre la gestión de efectivo y la rentabilidad en las empresas de bienes de consumo, tuvo por objetivo conocer la relación entre la gestión de efectivo y la rentabilidad en empresas del sector de bienes de consumo que cotizaban en el mercado de valores. Para esto, la metodología que empleó se orientó por el enfoque cuantitativo de nivel explicativo, cuya muestra fue seleccionada mediante muestreo no probabilístico, considerando cinco empresas, en el que se les solicitó sus estados financieros para luego ser analizados. Posterior a la recolección de datos, los resultados fueron obtenidos mediante el coeficiente de correlación de Spearman que evidenciaron una relación inversa y significativa entre la gestión de efectivo y la rentabilidad, cuyo coeficiente arrojó -0.394. El estudio concluyó que el resultado inversamente proporcional está respaldado por la teoría del trade-off entre liquidez y rentabilidad, la cual plantea que mantener altos niveles de efectivo puede ofrecer flexibilidad financiera, pero también puede representar un costo de oportunidad al no destinar esos recursos a inversiones más rentables.

Por último, también Barrena (2025) propuso otro enfoque de estudio al analizar las micro inversiones como fuente de rentabilidad, en su estudio sobre la optimización del efectivo y equivalentes colocado en depósitos a plazo y su incidencia en la rentabilidad de una institución educativa privada, se centró en analizar si las micro inversiones a través de depósitos a plazo generaban un cambio dentro de la rentabilidad de la institución. El estudio permitió identificar estrategias de colocación más eficientes, demostrando que decisiones de inversión optimizadas habrían generado tasas de retorno superiores a las obtenidas en la práctica. La metodología empleada consistió en el análisis del retorno esperado de los depósitos a plazo mediante el uso de un simulador, el cual permitía estimar dicho retorno ingresando variables como la tasa de interés,

el plazo de inversión y el capital nominal. Asimismo, se usó el análisis histórico de las inversiones a corto plazo realizados por la compañía para conocer el cambio producido dentro de sus activos. Los resultados evidenciaron que el uso del simulador, antes de ejecutar el depósito a plazo, no solo contribuye a mejorar las decisiones futuras de inversión, sino que también revela que, bajo condiciones óptimas, los fondos inactivos representan una fuente significativa de ingresos adicionales para la empresa, el estudio concluyó que el simulador se posicionaba como una herramienta que maximizaba la rentabilidad derivada de las inversiones en depósitos a plazo.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Optimización del capital de trabajo

La definición del capital de trabajo ha sido abordada desde diversos enfoques por distintos autores, cuyas interpretaciones varían según la perspectiva financiera o contable que adopten. Para definir la optimización del capital de trabajo, primero se debe definir qué es capital de trabajo; según Angulo (2016) lo definió como el conjunto de activos corrientes caracterizado por poseer la capacidad de convertirse en efectivo dentro del ciclo operativo de la empresa, cuyo destino es cubrir los gastos y costos que se generan durante el desarrollo normal de sus actividades en un periodo determinado. Por otro lado, Irigaray (2017) señaló que el capital de trabajo se determina restar el activo corriente menos el pasivo corriente, pero que para conocer estrictamente el ratio o porcentaje es conveniente dividirlo, es decir, se representa como la relación entre los recursos que la empresa tiene disponibles a corto plazo entre sus obligaciones exigibles en el mismo período. Un capital de trabajo positivo se plasma cuando el activo corriente es mayor que el pasivo corriente, lo cual se reflejará en un ratio superior a uno. En cambio, si los activos de corto plazo no son suficientes para cubrir las deudas en ese mismo plazo, se estará frente a un capital de trabajo negativo, lo que se evidenciará en un ratio de liquidez inferior a la unidad.

Si bien Irigaray presenta una interpretación del capital de trabajo en función del ratio de liquidez corriente, lo que permite identificar si una empresa se encuentra en una posición financiera positiva o negativa a corto plazo, cabe decir que el capital de trabajo no es directamente liquidez, ya que si bien ambos conceptos se relacionan, el capital de trabajo representa una medida estructural, el autor señala que la diferencia entre el activo y el pasivo corriente; mientras que la liquidez alude a la capacidad inmediata de la empresa para hacer frente a sus obligaciones, considerando cuán rápido puede convertir sus activos en efectivo.

Otra definición del capital de trabajo fue expresada por García et al. (2017) quienes sostuvieron que el capital de trabajo es un fondo de maniobra que está compuesto por las cuentas de corto plazo o los componentes del activo corriente, que facilitan a las organizaciones operar de forma continua. Esta definición converge con lo expuesto por Durán (2011) quien manifiesta que el capital de trabajo está estrechamente vinculado con la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo, lo que implica su habilidad para convertir activos corrientes no líquidos en dinero disponible. Asimismo, el autor agrega que el capital de trabajo se integra principalmente por las partidas del activo corriente como las cuentas por cobrar, el efectivo y valores negociables, y los inventarios.

En ese sentido la optimización del capital de trabajo se puede definir como la adecuada planificación del financiamiento de corto plazo, así como una administración razonable de los activos corrientes de la empresa, entre ellos las cuentas por cobrar o los flujos próximos a disponer por inversiones a corto plazo. Este enfoque permite equilibrar los flujos de entrada y salida de efectivo, garantizando la liquidez necesaria para sostener las operaciones diarias y reducir el riesgo de interrupciones financieras que puedan afectar la continuidad operativa de la empresa (Peñaloza, 2008). También, García et al. (2017) agregaron que el capital de trabajo proporciona un margen

de seguridad, ya que permite a la empresa generar por sí misma el efectivo necesario para financiar sus operaciones, contribuyendo así a la creación de valor y reduciendo el riesgo de enfrentar problemas financieros, lo que a su vez disminuye la dependencia de financiamiento externo.

Con base en lo planteado por los autores citados, se entiende que la optimización del capital de trabajo consiste en la aplicación de estrategias orientadas a convertir de manera eficiente los equivalentes de efectivo y otros activos de rápida conversión como las cuentas por cobrar, los inventarios y las inversiones a corto plazo en dinero disponible para la empresa. En otras palabras, optimizar el capital de trabajo no es más que solo una maniobra financiera, sino que son estrategias que busca equilibrar los niveles suficientes de activos líquidos para garantizar la operación continua dentro de la empresa, evitando al mismo tiempo excesos que inmovilicen recursos y reduzcan su rentabilidad.

Irigaray (2017) destacó que el capital de trabajo se determina mediante la resta del activo corriente menos el pasivo corriente, pero que para efectos de conocer el porcentaje era necesario dividirlo, Marchena (2023) presenta una definición afín, en el que el ratio de capital de trabajo, al ser un indicador de liquidez, se halla mediante la siguiente formula:

$$Capital\ de\ trabajo = \frac{activo\ corriente}{pasivo\ corriente}$$

Asimismo, el autor agregó que, si el resultado del indicador es mayor a uno, se entiende que la empresa cuenta con suficientes activos corrientes para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Si el ratio es igual a uno, significa que los activos corrientes son equivalentes a los pasivos corrientes, es decir, la entidad apenas tiene lo necesario para cumplir con sus deudas inmediatas. Por último, si el ratio resulta menor a uno, se concluye que la empresa posee más pasivos corrientes

que activos disponibles, lo cual evidencia una posible falta de liquidez y por ende una mala gestión del capital de trabajo para enfrentar sus compromisos de corto plazo

- **Inversiones a corto plazo**

Las inversiones financieras son operaciones de adquisición de activos o instrumentos financieros, cuya característica es la generación de rendimientos o interés a futuro. Estas inversiones se materializan en instrumentos como títulos valores, anotaciones u otros documentos emitidos por distintas entidades con el objetivo de obtener nuevos fondos, sean propios o ajenos, dependiendo de la naturaleza del instrumento. Desde la perspectiva del inversionista, constituyen activos financieros; mientras que, para la entidad emisora, representan obligaciones financieras o instrumentos de patrimonio (Rodríguez, 2009).

Si bien los recursos disponibles dentro de las pymes suelen ser limitados, es posible realizar inversiones con montos reducidos, como los excedentes de capital. Debido a que los intereses son la ganancia después de haber realizado inversiones, se necesita de una buena gestión eficiente para que los intereses generados por estas actividades sean altos. Esto, a su vez, favorece la mejora de la liquidez y permite un uso más eficiente de los fondos, siempre que se mantenga un equilibrio adecuado entre el riesgo asumido, la rentabilidad esperada y la disponibilidad de los recursos.

Según Angulo y Berrío (2014) sostuvieron que las inversiones están relacionadas con las decisiones que toma una empresa sobre el nivel adecuado de activos en función de sus ventas, estas estrategias permiten definir cuántos recursos líquidos debe mantener una empresa para operar eficientemente sin incurrir en excesos o carencias que afecten su desempeño financiero. Además, los autores señalan que existen tres enfoques principales para gestionar los activos circulantes, los cuales son:

a) Política relajada: caracterizada por mantener niveles elevados de efectivo mediante ahorro sin efectuar inversiones, estrategia conservadora que garantiza liquidez y flexibilidad ante imprevistos pero que no genera rentabilidad.

b) Política restringida: Minimiza la tenencia de activos circulantes y aplica políticas de crédito más estrictas. Aunque eleva la rentabilidad esperada al reducir costos, también incrementa el riesgo de incumplimiento con las obligaciones o perder ventas.

c) Política moderada: Busca un equilibrio entre los ingresos y egresos, combinando elementos de ambas políticas anteriores para lograr una gestión financiera más estable.

En el caso de las pymes, las inversiones a corto plazo suelen ser las únicas que permiten generar liquidez inmediata, ya que las inversiones a largo plazo requieren un mayor capital de trabajo. Según Gómez y Pérez (2018) las inversiones a corto plazo son activos que generan rendimientos económicos futuros, misma que implica un componente de riesgo, entendido como la posibilidad de pérdida o fracaso, que por lo general es más elevado en inversiones de largo plazo, aunque también suele ir acompañado de una mayor rentabilidad esperada.

Después de haber definido a la inversión desde diversos puntos de vista, invertir consiste en destinar dinero a instrumentos o activos que generen rendimientos a lo largo o corto plazo, ya sea mediante intereses, dividendos o el incremento en su valor. De acuerdo con la clasificación de Angulo y Berrío (2014), existen tres tipos de políticas de inversión, de las cuales, la política relajada, se caracteriza por no buscar oportunidades de inversión recurriendo al ahorro. Tener al dinero como recurso ocioso genera puede la disminución de su poder adquisitivo, ya que la inversión busca que el dinero genere ganancias y se revalorice con el tiempo (Arévalo, 2003). Las pymes al poseer recursos limitados, deben encontrar formas de incrementar su caja, y una forma es a través de inversión en depósitos a corto plazo bancarios con coordinación de sus sectoristas,

esto a su vez es importante ya que permite obtener una rentabilidad moderada con un riesgo prácticamente nulo, mantener la liquidez necesaria para cubrir operaciones futuras y aprovechar eficientemente los excedentes temporales de capital, sin comprometer la estabilidad financiera del negocio.

Al momento de constituirse una pyme, las contribuciones realizadas por los socios al iniciar el plan de negocio se destinan a la adquisición de instalaciones, maquinaria, mobiliario, equipos, vehículos, materiales, productos terminados, así como a cubrir gastos preoperativos, entre otros; estas adquisiciones son inversiones operativas. Por otro lado, las inversiones financieras, las inversiones financieras corresponden a los recursos que la empresa destina a instrumentos o activos cuyo objetivo principal es generar rendimientos, tales como depósitos a plazo, bonos, cuotas dentro de fondos mutuos, u otros valores negociables. A diferencia de las operativas, no están directamente vinculadas al proceso productivo, sino que buscan incrementar la liquidez o diversificar el uso del capital, aportando ingresos adicionales y sirviendo como respaldo económico ante eventuales necesidades de financiamiento o contingencias.

- **Financiamiento**

El financiamiento forma parte de la gestión del capital de trabajo como parte del pasivo corriente, como ya lo definió Irigaray (2017) el capital de trabajo es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, por lo que el financiamiento es un elemento que se mapea dentro de las cuentas del balance como pasivo, siendo clave para cubrir las necesidades operativas de corto plazo, permitiendo a la empresa mantener un nivel adecuado de liquidez para sostener sus operaciones diarias. Mientras menor sea el financiamiento en proporción al activo corriente, mayor será la autonomía financiera de la organización, reduciendo su exposición a costos financieros y fortaleciendo su capacidad para operar con recursos propios.

Bea et al. (2023) definen al financiamiento como la actividad mediante el cual una empresa accede a recursos financieros, ya sean propios o de terceros, y a distintos plazos necesarios para asegurar su funcionamiento. Ferraro et al. (2011) agregaron que uno de los principales obstáculos que enfrentan las pequeñas empresas para acceder al crédito es su limitada capacidad para cumplir con las garantías requeridas por las entidades financieras. Estas instituciones, con el fin de reducir los riesgos derivados de la escasez y la asimetría de información, exigen que la deuda esté respaldada total o parcialmente por bienes, ya sean muebles o inmuebles, los cuales pueden ser utilizados como forma de pago en caso de incumplimiento. Si bien este requerimiento facilita una rápida selección de los solicitantes de crédito, también excluye a muchas empresas que no cuentan con los activos necesarios para ofrecer como garantía.

Gómez et al. (2022) añadieron que las pequeñas y medianas empresas disponen de diversas alternativas de financiamiento, como el crédito otorgado por proveedores, el leasing y los mecanismos tradicionales del sistema financiero, no obstante, suelen enfrentar obstáculos como la falta de garantías suficientes para respaldar los préstamos, debido al bajo valor de sus activos, lo cual limita su capacidad de acceso al crédito.

Según Marchena (2023) el financiamiento puede medirse con el ratio de endeudamiento, este se expresa la proporción entre los recursos financieros obtenidos de terceros y el patrimonio propio de la empresa. En otras palabras, muestra en qué medida la organización depende del financiamiento externo para operar. Su análisis permite determinar si la empresa cuenta con una estructura financiera equilibrada o si está asumiendo un riesgo elevado por el uso excesivo de deuda. Cuando el endeudamiento es mayor al 0%, significa que la empresa se encuentra financiando sus operaciones mayormente con recursos ajenos, superando el aporte de los socios o propietarios. Si el endeudamiento alcanza el 0%, implica que los activos están financiados en igual

proporción por deuda y por capital propio. Por el contrario, si el endeudamiento es menor al 0%, se interpreta que la empresa mantiene una posición financiera sólida, respaldando sus actividades principalmente con fondos propios y dependiendo en menor medida de fuentes externas.

$$Endeudamiento = \frac{pasivo}{patrimonio\ neto}$$

Es a través del endeudamiento que una empresa logra afrontar ciertas necesidades mediante recursos ajenos, esta práctica permite ampliar la capacidad de inversión, aunque también implica asumir compromisos de pago que deben ser gestionados razonablemente.

- **Gestión de las cuentas por cobrar**

Para profundizar sobre el concepto de gestión de cuentas por cobrar, primero, es importante definir qué son las cuentas por cobrar, según Córdova (2012) sostuvo que son créditos a que las organizaciones otorgan a sus clientes con el objetivo de aumentar sus niveles de ventas, lo cual requiere establecer condiciones que se ajusten tanto al sector en el que operan como al perfil de sus clientes. En esa misma línea, Mero y Velásquez (2025) definen a las cuentas por cobrar como derechos de cobro que surgen como resultado de ventas realizadas, servicios brindados o préstamos concedidos. Estos representan créditos a favor de la empresa frente a clientes u otros deudores, y tienen la característica de transformarse de manera constante en activos líquidos como el efectivo u otros medios de pago, lo que permite su recuperación en un corto plazo.

Con base a las definiciones de ambos autores, estas ventas a crédito dan lugar a las cuentas por cobrar, cuya administración debe realizarse de manera eficiente, ya que el riesgo de incumplimiento de la deuda por parte del cliente puede materializarse. En ese sentido, la gestión de cuentas por cobrar comprende el conjunto de procesos y acciones que una empresa implementa

para asegurar el pago oportuno de las deudas por parte de sus clientes o deudores. Diaz y Flores (2019) señalaron que la gestión de créditos y cobranzas se ve perjudicada por la ausencia de un sistema de procedimientos adecuados que garantice un control eficiente en la recaudación de pagos por parte de los clientes, lo cual incrementa los niveles de morosidad y, al mismo tiempo, reduce el ingreso de efectivo a la empresa.

También Córdova (2012) señaló que esta gestión se lleva a cabo implementando algunas funciones adicionales que facilitan esta actividad, entre ellos está el otorgamiento de crédito a diversos clientes, ya que cuanto más heterogénea sea la cartera de clientes, menor será la probabilidad de incumplimientos de pago. Otro aspecto determinante es la evaluación del riesgo crediticio, que implica analizar cuidadosamente a los clientes antes de establecer relaciones comerciales o ampliar las líneas de crédito a clientes actuales. Del mismo modo, otro aspecto relevante es la incorporación de políticas claras frente a la incobrabilidad, que contemple estrategias específicas para tratar con deudores morosos o de difícil recuperación.

Por lo expuesto, se infiere que una cartera saludable se distingue por contar con una base amplia y diversificada de clientes, plazos de recuperación breves, bajos niveles de morosidad y políticas de cobranza claramente establecidas. La gestión de esta cartera constituye una función estratégica dentro del área financiera, dado que impacta directamente en el cumplimiento de los objetivos institucionales, y si bien otorgar crédito conlleva riesgos inherentes de incobrabilidad, la incorporación de estos elementos es importante para disminuir el riesgo.

Peñaloza (2008) añadió que la empresa debe establecer políticas claras de crédito y cobranza que le permitan mantener un control adecuado de sus cuentas por cobrar, como definir los criterios mínimos que deben cumplir los clientes para acceder al crédito y las condiciones de pago que deberán respetar, y la correcta selección de los clientes busca minimizar el riesgo de

incobrabilidad, ya que aceptar a todos sin evaluación previa podría aumentar las ventas, pero también los costos por cobranza y las pérdidas por cuentas incobrables.

Para conocer si una entidad posee problemas para gestionar cobros se emplea el ratio de rotación de cuentas por cobrar y el ratio de incobrabilidad, en donde el primero mide cuántas veces, en un periodo determinado la empresa logra recuperar el importe total de sus cuentas por cobrar, mientras que el segundo indicador refleja qué parte de la cartera no se logró recuperar y se considera incobrable; Córdova (2012) lo retrata de la siguiente manera:

$$Rotación\ de\ cuentas\ por\ cobrar = \frac{Ventas}{cuentas\ por\ cobrar}$$

$$Rotación\ de\ incobrabilidad = \frac{Cuentas\ incobrables(Gasto)}{cuentas\ por\ cobrar}$$

Estos ratios permiten a una organización conocer cómo viene gestionando el cobro de sus ventas a crédito, y así esta pueda identificar si su cartera de clientes rota con eficiencia o si existe un nivel preocupante de deudas incobrables. En conjunto, estos datos permiten evaluar el impacto que tiene la gestión de cuentas por cobrar sobre la rentabilidad y el riesgo financiero, facilitando así la toma de decisiones orientadas a optimizar el capital de trabajo.

2.2.2. Rentabilidad

Lograr una rentabilidad óptima es un objetivo que no solo persiguen las empresas grandes, sino también las pequeñas, conocer los índices de rentabilidad de un negocio permite revelar si se viene realizando una buena gestión de los recursos de la organización, por lo que es importante conocer cómo se define la rentabilidad y cómo se clasifica.

En el ámbito de la economía, el concepto de rentabilidad presenta múltiples interpretaciones y enfoques según la perspectiva teórica adoptada. No obstante, de manera general, se entiende por rentabilidad la capacidad de los capitales empleados para generar un rendimiento durante un periodo determinado. Esta noción implica establecer una relación entre los beneficios obtenidos y los recursos utilizados para generarlos, con el propósito de evaluar la eficiencia de las decisiones tomadas o comparar distintas alternativas de inversión (Ochoa et al., 2020).

Daza (2016) expuso a la rentabilidad como la capacidad que tiene una empresa para obtener beneficios a partir de las inversiones realizadas, este representa el resultado generado por diversas actividades económicas, ya sean de producción, transformación o comercialización, donde el beneficio se manifiesta al finalizar el proceso de intercambio.

Esta definición se asemeja a lo **expuesto** por Córdova (2012) quien mencionó que rentabilidad es un indicador porcentual que refleja el rendimiento generado a través del tiempo por unidad de recurso previamente invertido. Asimismo, puede entenderse como la variación en el valor de un activo, sumada a cualquier ganancia en efectivo obtenida, expresada como porcentaje respecto a su valor inicial.

Para Aguirre et al. (2020), la rentabilidad, al ser un indicador clave de relevancia global, permite evaluar financieramente la capacidad de una empresa para generar ganancias y sostener sus operaciones. A través de su análisis, es posible obtener un diagnóstico claro de la situación económica de la organización, lo que facilita a los directivos tomar decisiones informadas.

Con base a lo expuesto por los autores, la rentabilidad es un ratio financiero que refleja la capacidad de una organización para generar utilidades a partir de los recursos que posee o invierte. Evalúa la eficiencia en el uso del capital y permite medir el beneficio obtenido en relación con las ventas, los activos o el patrimonio.

- **Retorno sobre la inversión (ROI)**

El retorno sobre la inversión representa un indicador relativo de las ganancias, utilizado para analizar el desempeño de la empresa y su capacidad de generar beneficios para los accionistas. Este indicador se obtiene al dividir la utilidad neta, una vez descontados los impuestos, entre el capital propio o patrimonio de la empresa (Gutiérrez y Tapia, 2020).

Cuevas (2001) manifestó que el ROI es un indicador que vincula los ingresos obtenidos por una unidad de inversión con los recursos o activos empleados para generar dichos ingresos. Su cálculo se realiza dividiendo el ingreso entre la inversión en activos. Antes de aplicar esta fórmula, es fundamental definir con precisión los términos involucrados, para lo cual se recurre generalmente a esquemas explicativos que aclaren su alcance y significado. Asimismo, agrega que medir con precisión la inversión en activos y asignarla correctamente a los centros de inversión puede resultar complejo, esto debido a que algunos gastos, como los vinculados a investigación y desarrollo, aunque generan beneficios más allá del periodo contable, no se registran como activos, lo que genera ambigüedad al momento de determinar la base de activos que debe considerarse.

- **Rentabilidad sobre el activo (ROA)**

El ROA es un ratio financiero que mide la capacidad de una organización para generar ganancias a partir del uso total de sus activos. Refleja qué tan eficiente es la gestión en el uso de sus activos para producir beneficios. (Gutiérrez y Tapia, 2020).

Una de las teorías que fundamentan el análisis de la rentabilidad de los activos es el modelo Dupont, desarrollado por la empresa DuPont Corporation en la década de 1920. Este modelo permite descomponer la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) en diversos factores clave, facilitando así un análisis más detallado y estructurado del desempeño financiero de una empresa, y es aquí dentro de su fórmula que incluye el ROA (Gaytán, 2021).

El modelo Dupont se calcula a través de una fórmula que multiplica tres componentes clave: el margen de utilidad sobre las ventas, la rotación de los activos totales y el apalancamiento financiero. El primer componente refleja la rentabilidad obtenida por cada unidad de venta; el segundo indica qué tan eficientemente se utilizan los activos para generar ingresos; y el tercero muestra el grado en que se utilizan recursos financieros externos. Este modelo permite analizar de forma integral cómo influyen la eficiencia operativa, la rentabilidad sobre ventas y la estructura financiera en el rendimiento global de la empresa (Rodríguez, 2020).

- **Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)**

Según Contreras (2006) la rentabilidad sobre el patrimonio como el indicador que calcula el beneficio generado a partir de la inversión realizada por los accionistas o propietarios de la empresa. Esta se determina mediante una relación financiera específica.

También, Mendoza y Lucio (2020) argumentaron que este indicador refleja el rendimiento obtenido sobre el patrimonio neto aportado por los accionistas, representando una medida clave para evaluar cuánto valor ha sido generado a partir de los recursos propios invertidos en la empresa. Funciona como un excelente referente para analizar la eficiencia y efectividad de la gestión empresarial, ya que permite determinar qué tan bien se están utilizando los fondos de los propietarios para generar utilidades. Desde la perspectiva del accionista, este indicador proporciona una visión clara sobre el desempeño financiero y la rentabilidad del negocio, facilitando la toma de decisiones sobre reinversión, permanencia o retiro del capital invertido.

2.1 Definición de términos

- **Liquidez:** Es la facilidad con que un activo puede convertirse en efectivo sin perder significativamente su valor.

- **Ratios financieros:** Indicadores matemáticos que comparan diferentes cuentas de los estados financieros para evaluar la salud económica, rentabilidad y eficiencia de una empresa.
- **Inversión:** Proceso de compra o asignación de recursos o activos con el objetivo de obtener beneficios o ganancias futuras, asumiendo cierto nivel de riesgo.
- **Apalancamiento:** Uso de deuda o capital ajeno para financiar inversiones u operaciones, con el fin de amplificar los rendimientos potenciales
- **Gestión financiera:** conjunto de actividades orientadas a administrar de forma eficiente los recursos financieros disponibles de una organización, lo que implica asegurar su adecuada adquisición, distribución y uso.
- **Riesgo:** Posibilidad de que un evento adverso afecte el cumplimiento de los objetivos estratégicos de una organización
- **Leasing:** Mecanismo de financiamiento mediante el cual una entidad financiera adquiere un bien y cede su uso a una empresa a cambio de pagos periódicos.
- **Cobranza dudosa:** Son las cuentas por cobrar que poseen cierto grado de incertidumbre posee, cuya recuperación depende de la solvencia del deudor.

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

- La optimización del capital de trabajo incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

3.1.2. Hipótesis específicas

- Las inversiones a corto plazo inciden significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.
- El financiamiento incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales en Lima, 2022 al 2024.
- La gestión de cuentas por cobrar incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

3.2. Variables

Tabla 1

Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
Optimización del Capital de trabajo	Según Peñaloza (2008) sostuvo que la optimización del capital de trabajo implica una adecuada planificación del financiamiento a corto plazo, la capacidad de generar cuentas por cobrar producto de inversiones a corto plazo, así como una eficiente gestión de cuentas por cobrar, lo que permite equilibrar los flujos de entrada y salida de efectivo, y evitar situaciones de iliquidez que puedan comprometer la continuidad operativa.	La optimización del capital de trabajo se define como el conjunto de decisiones financieras orientadas a administrar de manera eficiente los activos y pasivos corrientes de la empresa, con el fin de mantener el equilibrio entre liquidez y rentabilidad. Esta variable se divide en las dimensiones de inversiones a corto plazo, financiamiento y gestión de cuentas por cobrar, y se miden a través de los principales ratios derivados de los estados financieros.	Inversiones a corto plazo	Inversiones =(Inversiones /activo corriente)
			Financiamiento	Endeudamiento = (Pasivo circulante / patrimonio)
			Gestión de cuentas por cobrar	Rotación de CxC= (Ventas / CxC)
Rentabilidad	Gutiérrez y Tapia (2020) mencionó que la rentabilidad se entiende como el nivel de beneficio que se obtiene en un periodo determinado en relación con los recursos de capital empleados. Esta se calcula al comparar los ingresos generados con los medios utilizados para obtenerlos, lo que da como resultado un indicador expresado a través de un coeficiente conocido como ratio financiera	La rentabilidad se define como la capacidad de la empresa para generar utilidades a partir de los recursos invertidos, reflejando la eficiencia en el uso de su patrimonio, activos y capital invertido. Esta variable se divide en las dimensiones de rentabilidad sobre el patrimonio, retorno sobre la inversión y rentabilidad sobre los activos, y será medida mediante ratios financieros obtenidos de los estados financieros.	Rentabilidad sobre el patrimonio	ROE: $\frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio\ neto}$*100
			Retorno sobre la inversión	ROI: $\frac{Ganancia\ neta}{costo\ \ de\ inversion}$*100
			Rentabilidad sobre los activos	ROA: $\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ total}$*100

Nota. Elaboración propia.

IV. MÉTODO

4.1. Tipo, nivel y enfoque de investigación

Novoa et al. (2017) manifestaron que, la investigación cuantitativa se distingue por su enfoque objetivo y deductivo, ya que emplea procedimientos experimentales que pueden ser cuantificados. Esta metodología permite hacer estimaciones, establecer relaciones o pluralizar una población o entre distintas poblaciones, a partir del análisis estadístico de una muestra.

Por lo expuesto anteriormente, esta investigación presenta un enfoque cuantitativo, ya que través de un análisis inferencial y descriptivo y valiéndose de técnicas estadísticas se busca determinar el grado de relación de dependencia entre las variables capital de trabajo y rentabilidad.

Asimismo, la presente investigación es de nivel causal, según Hernández y Mendoza (2018) sostuvieron que los estudios de alcance causal tienen por objetivo entender la relación de dependencia que existe entre dos categorías, variables o conceptos. La presente investigación está delimitada bajo un nivel causal, ya que pretende conocer en qué media la optimización del capital de trabajo incide en la rentabilidad de una empresa de servicios legales.

4.2. Diseño de investigación

Los diseños no experimentales se caracterizan por la búsqueda sistemática y empírica en la que no se manipulan las variables independientes de la investigación. Asimismo, los estudios transversales se enfocan en obtener resultados en un solo momento (Hernández et al., 2014). El estudio presenta un diseño no experimental y corte longitudinal, puesto que se limitará a observar el comportamiento de las variables sin alterarlas o manipularlas deliberadamente, se observará el grado de incidencia entre las variables optimización del capital de trabajo y rentabilidad longitudinalmente, ya que el análisis se llevará a cabo usando información de los estados

financieros del 2022 al 2024 y así conocer el cambio de las ratios de rentabilidad entre estos periodos comparados.

4.3. Población y Muestra

4.3.1. Población

Según Otzen y Manterola (2017) la población es el conjunto total de elementos que poseen características comunes y sobre los cuales se desea realizar inferencias en una investigación, y dentro de esta, se distingue la población accesible, que está compuesta por los elementos disponibles para participar efectivamente en el estudio.

Con base a lo descrito, para la presente investigación, la población está conformada por los estados financieros de la empresa de servicios legales.

4.3.2. Muestra

Para determinar la muestra se realizó el muestreo por conveniencia, el cual se caracteriza por seleccionar los elementos que incluirá la muestra por su fácil acceso, disponibilidad y cercanía al investigador (Mireles, 2015). En ese sentido, la muestra está compuesta por los estados financieros de la entidad, correspondientes a los años 2022, 2023 y 2024, los cuales fueron seleccionados por ser recientes y de fácil acceso para el investigador por su relación con la empresa, lo que permite obtener información actualizada y relevante para el análisis de las variables capital de trabajo y rentabilidad financiera.

4.4. Instrumento y técnicas de recolección de datos

4.4.1. Instrumento

Para la presente investigación, se emplearán fichas de recolección de información como instrumento, con el propósito de evaluar los estados financieros de la empresa durante los años 2022 al 2024, cuya finalidad es organizar las partidas contables que se usarán para hallar las ratios,

facilitando el análisis de indicadores financieros, variaciones en las cuentas relacionadas al capital de trabajo y rentabilidad. Dado que se trabaja con información documental ya existente, este instrumento resulta idóneo para extraer datos de manera ordenada, rigurosa y objetiva.

4.4.2. Técnica

La técnica empleada en la presente investigación es el análisis documental, la cual permitirá examinar y obtener información relevante sobre la rentabilidad del estudio legal, a partir del estudio de sus estados financieros y documentos contables disponibles.

4.5. Procedimiento de recolección de datos

Para el desarrollo de la presente investigación, se trabajará con una empresa del sector de servicios legales, la cual mediante un permiso a su representante legal se le solicitará los estados financieros de los años 2022, 2023 y 2024 declarados en el formulario 710 SUNAT. Estas fichas permitirán registrar las principales cuentas vinculadas a la gestión del capital de trabajo y a la rentabilidad financiera, y una vez recolectada la información, se procederá a realizar la comprobación de la hipótesis planteada, para lo cual se aplicará un modelo de regresión lineal para determinar el nivel de incidencia del capital de trabajo sobre la rentabilidad financiera, empleándose al coeficiente de determinación R^2 para cuantificar el grado en que la rentabilidad puede ser explicada por la gestión del capital de trabajo.

V. RESULTADOS

5.1. Presentación y análisis de resultados

Después de revisar los estados financieros de la empresa (Ver Anexo 5), se obtuvo información clave sobre los principales componentes del capital de trabajo, lo que permitió realizar un análisis descriptivo de indicadores financieros vinculados a la inversión, endeudamiento y gestión de cuentas por cobrar.

- **Inversiones a corto plazo de la empresa**

Se presenta los resultados de las inversiones de los periodos 2022, 2023 y 2024

Tabla 2

Resultados descriptivos de las inversiones a corto plazo

Inversiones a corto plazo	Año	Aplicación	Resultado
$\frac{Inversiones}{Activo\ corriente}$	2022	$\frac{0}{1{,}738{,}904}$	0.00%
	2023	$\frac{0}{1{,}305{,}277}$	0.00%
	2024	$\frac{0}{1{,}101{,}191}$	0.00%

Nota. Elaboración propia.

Tabla 3
Baremación de las inversiones

Nivel	Escala	Interpretación
Alta inversión	> 10%	La empresa reinvierte activamente en activos o instrumentos financieros.
Inversión media	1% – 10%	La empresa realiza inversiones ocasionales o moderadas.
Baja o nula inversión	0% – 0.99%	No se evidencia reinversión significativa. Puede indicar política conservadora o limitación financiera.

Nota. Elaboración propia.

Con base al análisis realizado a los estados financieros de la empresa de servicios legales correspondientes a los años 2022, 2023 y 2024, se identificó que la empresa no realizó inversiones significativas en activos fijos ni en instrumentos financieros, lo que se refleja en un ratio de inversión igual a 0 en los tres periodos analizados. Este resultado indica que no se destinaron recursos a la adquisición de bienes duraderos, mejora de infraestructura, ni a colocaciones financieras de corto o largo plazo. Con base en el baremo establecido, la empresa se ubica en el nivel de “baja o nula inversión”, lo cual evidencia una política conservadora respecto al uso de excedentes de capital o, en su defecto, una limitación de recursos para realizar nuevas inversiones.

- **Financiamiento**

Se presenta los resultados del financiamiento de los periodos 2022, 2023 y 2024

Tabla 4

Resultados descriptivos del financiamiento

Financiamiento	Año	Aplicación	Resultado
$\frac{Obligaciones\ financieras}{patrimonio\ neto}$	2022	$\frac{430,156}{820,449}$	52.43%
	2023	$\frac{265,604}{924,732}$	28.72%
	2024	$\frac{69,893}{1,120,353}$	6.24%

Nota. Elaboración propia

Tabla 5

Baremación del financiamiento

Nivel	Escala	Interpretación
Bajo	Menor a 0.3 (<30%)	Baja dependencia financiera. La empresa opera mayormente con recursos propios. Riesgo financiero reducido.
Medio	Entre 0.3 y 1 (30% a 100%)	Nivel controlado de apalancamiento. Hay un equilibrio entre deuda financiera y capital propio.
Alto	Mayor a 1 (>100%)	Alta dependencia de financiamiento externo. Por cada sol de patrimonio, hay más de un sol de deuda financiera. Riesgo elevado.

Nota. Elaboración propia.

Con base al análisis realizado a los estados financieros de la empresa de servicios legales correspondientes a los años 2022, 2023 y 2024, el financiamiento se calcula utilizando la relación entre las obligaciones y el patrimonio, con el fin de identificar el nivel de dependencia que tiene la empresa respecto al endeudamiento externo para sostener sus operaciones. El análisis muestra

que en el año 2022, la empresa presentó un nivel medio de financiamiento de 52.43%, lo que indicaba una dependencia moderada de recursos externos para sostener sus operaciones. Este nivel reflejaba un equilibrio razonable entre capital propio y deuda financiera. En 2023, el ratio disminuyó a 28.72%, lo que ubica a la empresa en un límite bajo del nivel medio. Esta reducción sugiere una estrategia de desapalancamiento financiero, es decir, una posible cancelación de deudas o menor necesidad de financiamiento externo. En 2024, el ratio se redujo aún más hasta llegar a 6.24%, clasificándose dentro del nivel bajo. La progresiva reducción del ratio de financiamiento entre el 2022 y 2024 demuestra que la empresa ha optado por financiar sus operaciones principalmente con recursos propios, reduciendo significativamente su dependencia de deuda financiera.

- **Gestión de cuentas por cobrar**

Se presenta los resultados de la gestión de cuentas por cobrar de los periodos 2022, 2023 y 2024.

Tabla 6

Resultados descriptivos de la gestión de cuentas por cobrar

Rotación de cuentas por cobrar	Año	Aplicación	Resultado
$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	2022	$\frac{1{,}548{,}743}{591{,}554}$	2.62 veces
	2023	$\frac{1{,}563{,}949}{539{,}095}$	2.90 veces
	2024	$\frac{1{,}697{,}848}{480{,}860}$	3.53 veces

Nota. Elaboración propia

Tabla 7

Baremación de la rotación de cuentas por cobrar

Rotación (veces)	Nivel	Interpretación
< 2.5	Bajo	Cobranza lenta, riesgo de liquidez.
2.5 – 3.5	Medio	Gestión aceptable, pero con margen de mejora.
> 3.5	Alto	Cobranza rápida y eficiente.

Nota. Elaboración propia.

ConCon base al análisis realizado, en el año 2022 se obtuvo una rotación de 2.62 veces, lo que implica que la empresa recuperaba sus créditos comerciales aproximadamente cada 139 días. Este resultado se ubica dentro de un nivel medio, lo que sugiere una eficiencia aceptable en la gestión de cobranzas, aunque con posibilidades de mejora. En el año 2023, la rotación aumentó ligeramente a 2.90 veces, reduciendo el ciclo de recuperación de las cuentas por cobrar a aproximadamente 126 días. Este incremento representa una señal favorable, ya que refleja un esfuerzo de la empresa por optimizar sus flujos de caja y acortar los plazos de recuperación. Por último, en 2024 se alcanzó una rotación de 3.53 veces, equivalente a un plazo de cobranza cercano a 103 días. Este resultado se ubica en un nivel alto, evidenciando una gestión eficiente de las cuentas por cobrar. La empresa logró acelerar de manera significativa el proceso de recuperación de sus ventas a crédito, lo que impacta positivamente en la liquidez operativa y en la reducción del riesgo de incobrabilidad. Se concluye que las cuentas por cobrar muestran una tendencia de mejora continua durante los tres años evaluados, pasando de un desempeño medio a uno alto. Este comportamiento refleja un fortalecimiento progresivo en la política de crédito y cobranza de la empresa, constituyendo una fortaleza relevante para su sostenibilidad financiera.

- **Rentabilidad sobre el patrimonio**

Se presenta los resultados de los índices de ROE de los periodos 2022, 2023 y 2024.

Tabla 8

Resultados descriptivos del índice de ROE

ROE	Año	Aplicación	Resultado
$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio\ neto}$	2022	$\frac{115,205}{820,449} \text{x } 100$	14.04%
	2023	$\frac{104,283}{924,732} \text{x } 100$	11.28%
	2024	$\frac{195,621}{1,120,353} \text{x } 100$	17.46%

Nota. Elaboración propia.

Tabla 9

Baremación del ROE

Nivel	ROE (%)	Interpretación
Alto	Mayor a 20%	Excelente rentabilidad. La empresa genera altos beneficios en relación con los recursos propios.
Medio	Entre 10% y 20%	Rentabilidad aceptable. La empresa utiliza de forma eficiente su patrimonio.
Bajo	Menor a 10%	Baja rentabilidad. Puede reflejar problemas de eficiencia o baja generación de utilidades.

Nota. Elaboración propia.

Con base al análisis realizado, durante el periodo 2022 al 2024, la empresa presentó niveles constantes y sostenidos de rentabilidad sobre el patrimonio. En 2022, el ROE fue de 14.04%, en 2023 fue de 11.28%, y en 2024 alcanzó el 17.46%. Esto indica que la empresa de servicios legales presenta una rentabilidad sobre su patrimonio de nivel medio, lo que demuestra que la empresa ha

sido capaz de generar utilidades aceptables a partir de los recursos propios sin depender excesivamente del endeudamiento financiero. A pesar de una ligera disminución en 2023, la rentabilidad se mantuvo dentro de un margen saludable y se recuperó con fuerza en 2024, cerrando con el mejor resultado del periodo. Esto evidencia una gestión eficiente del patrimonio, con capacidad de generar valor constante para los propietarios.

- **Retorno sobre inversión**

Se presenta los resultados de los índices de ROI de los periodos 2022, 2023 y 2024.

Tabla 10

Análisis descriptivo del ROI

ROI	Año	Aplicación	Resultado
$\frac{Utilidad\ neta}{Costo\ de\ la\ Inversion}$	2022	$\frac{115{,}205}{0}$ x 100	0%
	2023	$\frac{104{,}283}{0}$ x 100	0%
	2024	$\frac{195{,}621}{0}$ x 100	0%

Nota. Elaboración propia.

Tabla 11

Baremación del ROI

ROI (%)	Interpretación
Mayor a 25%	Alta rentabilidad: excelente uso de recursos
Entre 15% y 25%	Rentabilidad aceptable: buen rendimiento sobre inversiones
Entre 5% y 14%	Rentabilidad baja: margen de mejora
Entre 0% y 4%	Rentabilidad mínima: retornos poco significativos
Igual a 0%	Sin retorno registrado: ausencia de inversiones rentables
Menor a 0%	Pérdida: inversiones sin beneficio, posiblemente con pérdidas

Nota. Elaboración propia.

El Retorno sobre la Inversión (ROI) mide la rentabilidad generada por una inversión en relación con su costo. En la tabla 9 se observa que hubo un valor de 0 en los tres años analizados, se puede inferir que no se realizaron inversiones rentables o no hubo iniciativas que generaran retorno económico directo durante dicho periodo. Esto refleja una ausencia de iniciativas estratégicas enfocadas en generar beneficios a través de inversión directa, lo cual puede limitar el crecimiento sostenible y la competitividad de la empresa en el largo plazo.

- **Rentabilidad sobre activos**

Se presenta los resultados de los índices de ROA de los periodos 2022, 2023 y 2024.

Tabla 12

Análisis descriptivo del ROA

ROA	Año	Aplicación	Resultado
$\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ neto}$	2022	$\frac{115{,}205}{1{,}985{,}560} \times 100$	5.80%
	2023	$\frac{104{,}283}{1{,}552{,}373} \times 100$	6.71%
	2024	$\frac{195{,}621}{1{,}401{,}663} \times 100$	13.95%

Nota. Elaboración propia.

Tabla 13

Baremación de ROA

ROA (%)	**Interpretación**
Mayor a 10%	Excelente rentabilidad
Entre 6% y 10%	Buena rentabilidad
Entre 3% y 5.99%	Rentabilidad aceptable
Entre 0.01% y 2.99%	Rentabilidad baja
0% o negativa	Sin rentabilidad o pérdida

Nota. Elaboración propia.

Durante el período analizado, se observa en la Tabla 12 una evolución positiva en el rendimiento de los activos. En el año 2022, el ROA fue de 5.80%, lo que indica un nivel de rentabilidad aceptable, pero con espacio para mejorar la eficiencia en el uso de los activos para generar utilidades. En el año 2023, este indicador se incrementó a 6.71%, reflejando una mejora en la capacidad de la empresa para generar ganancias a partir de sus activos totales. Finalmente,

en el año 2024, el ROA alcanzó un 13.95%, lo que representa un crecimiento significativo en comparación con los dos años anteriores. Este crecimiento refleja una mejora en la rentabilidad generada por cada unidad monetaria invertida en activos, la empresa ha incrementado su capacidad para convertir los recursos que posee en utilidades, lo cual evidencia una gestión más eficiente de los activos.

5.2. Resultados estadísticos

En la presente sección se presentan los resultados de la prueba de regresión lineal simple para hallar el coeficiente de determinación.

5.2.1. Prueba de normalidad

La prueba de normalidad de Kolmogorov-Smirnov y Shapiro-Wilk tiene por objetivo dar a conocer si los datos de una variable siguen una distribución normal.

Tabla 14
Prueba de normalidad

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Capital de trabajo	0.207	9	,200*	0.871	9	0.126
Rentabilidad	0.285	9	0.033	0.734	9	0.004

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.
a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota. Elaboración propia.

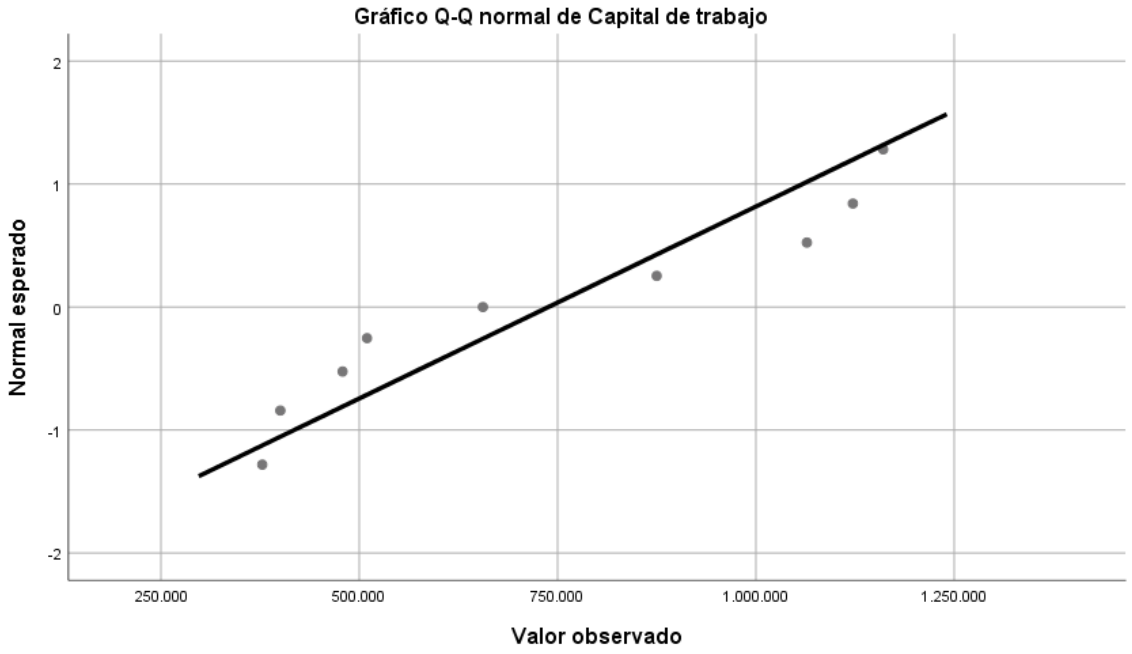
Como se observa en los resultados de la prueba de Kolmogorov-Smirnov y Shapiro-Wilk expuesto en la Tabla 14, dado que el tamaño de la muestra es 9 (Se obtuvieron los importes de los EEFF al corte de abril, agosto y diciembre de los 3 años), se considera apropiado usar los resultados de la prueba de Shapiro-Wilk, la cual es más sensible y robusta en muestras menores a 50 ítems. En consecuencia, para la comprobar la normalidad se toma la siguiente regla de decisión:

- Si la sig. Bilateral es < 0.05, los datos no siguen distribución normal
- Si la sig. Bilateral es > 0.05, los datos siguen distribución normal

Por lo consiguiente, en la variable capital de trabajo, el estadístico de Shapiro-Wilk arrojó un valor de significancia de 0,126, el cual es superior al nivel de significancia establecido (sig < 0,05), por lo que no se rechaza la hipótesis nula, concluyéndose que los datos del capital de trabajo presentan una distribución normal. Por otro lado, según los datos de la variable rentabilidad, el estadístico mostró un valor de significancia de 0,004, inferior al nivel de significancia de 0,05, determinándose que los datos de esta variable no siguen una distribución normal.

Figura 1

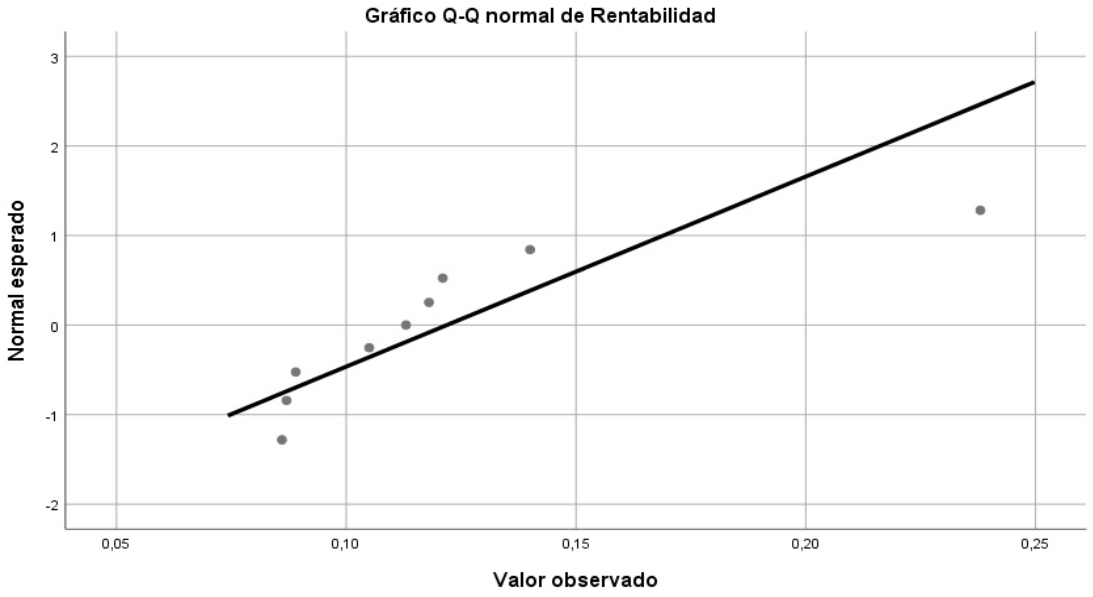
Prueba de normalidad del capital de trabajo



Nota. Elaboración propia.

Figura 2

Prueba de normalidad de la rentabilidad



Nota. Elaboración propia.

5.2.2. Comprobación de hipótesis

Según Rodríguez y Mora (2001), el coeficiente de determinación se obtiene a partir del coeficiente de correlación múltiple (R) y permite identificar qué proporción de la variabilidad de la variable dependiente es explicada por la variable independiente o por el modelo de regresión. Al multiplicar este valor por 100, se obtiene el porcentaje de variabilidad explicada. Por ende, el R representa en nivel de correlación entre las variables y el R cuadrado la determinación de la variable independiente sobre la dependiente. Asimismo, para corroborar la hipótesis se aplicará la siguiente regla de decisión:

- ✓ Si la sig. Bilateral es < 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se toma la hipótesis alternativa
- ✓ Si la sig. Bilateral es > 0.05, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa.

- **Hipótesis general**

H1: La optimización del capital de trabajo incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

Ho: La optimización del capital de trabajo no incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

Tabla 15

Modelo de regresión lineal - capital de trabajo en la rentabilidad

Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,689[a]	0.475	0.399	0.036531

a. Predictores: (Constante), Capital de trabajo

Nota. Elaboración propia.

Tabla 16

Anova - prueba de hipótesis general

ANOVA[a]

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	0.008	1	0.008	6.321	,040[b]
	Residuo	0.009	7	0.001		
	Total	0.018	8			

a. Variable dependiente: Rentabilidad
b. Predictores: (Constante), Capital de trabajo

Nota. Elaboración propia.

Con base a lo expuesto en la Tabla 15, en los resultados del modelo de regresión se observa un coeficiente de correlación R de 0,689, lo que evidencia una relación positiva y moderada entre el capital de trabajo y la rentabilidad. En consecuencia, el coeficiente de determinación R^2 de 0,475

señalando que el 47,5% de la variabilidad de la rentabilidad es explicada por el capital de trabajo. Asimismo, en la Tabla 16, el valor de la significancia es de 0,040 , el cual es menor al 0,05, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa de que la optimización del capital de trabajo incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

- **Hipótesis específica 1**

H1: Las inversiones a corto plazo inciden significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

H0: Las inversiones a corto plazo no inciden significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

Tabla 17

Modelo de regresión lineal – inversiones en la rentabilidad

Resumen del modelo[b]				
Modelo	**R**	**R cuadrado**	**R cuadrado ajustado**	**Error estándar de la estimación**
1	,093[a]	0.009	-0.133	0.050176

a. Predictores: (Constante), Inversiones
b. Variable dependiente: Rentabilidad

Nota. Elaboración propia.

Tabla 18

Anova - prueba de hipótesis específica 1

ANOVA[a]						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	0.000	1	0.000	0.061	,812[b]
	Residuo	0.018	7	0.003		
	Total	0.018	8			

a. Variable dependiente: Rentabilidad
b. Predictores: (Constante), Inversiones

Nota. Elaboración propia.

Con base a lo expuesto en la Tabla 17, en los resultados del modelo de regresión se observa un coeficiente de correlación R de 0,093, lo que indica una relación débil entre las inversiones y la rentabilidad. En consecuencia, el coeficiente de determinación R^2 de 0,009 señala que apenas la variabilidad de la rentabilidad es explicada por las inversiones, lo cual evidencia que no existe una inferencia estadísticamente significativa entre ambas variables. Asimismo, en la Tabla 18 el valor de la significancia es de 0,812, el cual es mayor al 0,05, por lo que se rechaza la hipótesis alternativa y se acepta la hipótesis nula de que las inversiones a corto plazo no inciden significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

- **Hipótesis específica 2**

H1: El financiamiento incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

H0: El financiamiento no incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

Tabla 19

Modelo de regresión lineal –financiamiento en la rentabilidad

Resumen del modelo[b]				
Modelo	**R**	**R cuadrado**	**R cuadrado ajustado**	**Error estándar de la estimación**
1	,749[a]	0.562	0.499	0.033366

a. Predictores: (Constante), Financiamiento
b. Variable dependiente: Rentabilidad

Nota. Elaboración propia.

Tabla 20

Anova - prueba de hipótesis específica 2

ANOVA[a]						
	Modelo	**Suma de cuadrados**	**gl**	**Media cuadrática**	**F**	**Sig.**
1	Regresión	0.010	1	0.010	8.968	,020[b]
	Residuo	0.008	7	0.001		
	Total	0.018	8			

a. Variable dependiente: Rentabilidad
b. Predictores: (Constante), Financiamiento

Nota. Elaboración propia.

Con base a lo expuesto en la Tabla 19, en los resultados del modelo de regresión se observa un coeficiente de correlación R de 0,749, lo que indica una relación alta entre el financiamiento y la rentabilidad. En consecuencia, el coeficiente de determinación R^2 de 0,562 señala que el financiamiento incide de forma modera y significativa en la rentabilidad. Asimismo, en la Tabla 20 el valor de la significancia es de 0,020 el cual es menor al 0,05, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa de que el financiamiento incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

- **Hipótesis específica 3**

H1: La gestión de cuentas por cobrar incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

H0: La gestión de cuentas por cobrar no incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

Tabla 21

Modelo de regresión lineal – gestión de cuentas por cobrar en la rentabilidad

Resumen del modelo[b]				
Modelo	**R**	**R cuadrado**	**R cuadrado ajustado**	**Error estándar de la estimación**
1	,767[a]	0.588	0.529	0.032334

a. Predictores: (Constante), Gestión de cuentas por cobrar
b. Variable dependiente: Rentabilidad

Nota. Elaboración propia.

Tabla 22

Anova - prueba de hipótesis específica 3

ANOVA[a]						
	Modelo	**Suma de cuadrados**	**gl**	**Media cuadrática**	**F**	**Sig.**
1	Regresión	0.010	1	0.010	10.003	,016[b]
	Residuo	0.007	7	0.001		
	Total	0.018	8			

a. Variable dependiente: Rentabilidad
b. Predictores: (Constante), Gestión de cuentas por cobrar

Nota. Elaboración propia.

Con base a lo expuesto en la Tabla 21, en los resultados del modelo de regresión se observa un coeficiente de correlación R de 0,767, lo que indica una relación alta entre la gestión de cuentas por cobrar y la rentabilidad. En consecuencia, el coeficiente de determinación R^2 de 0,588 señala que una buena gestión de cuentas por cobrar incide de forma modera y significativa en la rentabilidad de una entidad. Asimismo, en la Tabla 22 el valor de la significancia es de 0,016 el cual es menor al 0,05, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa de que la gestión de cuentas por cobrar no incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.

VI. DISCUSIÓN

6.1. Aporte de la investigación

La presente investigación constituye un aporte relevante al evidenciar la relación existente entre el capital de trabajo y la rentabilidad en la empresa de servicios legales analizada durante los años 2022, 2023 y 2024, cuya contribución fue el de ofrecer un enfoque explicativo y longitudinal que permitió comprender cómo la gestión del efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar y los planes de financiamiento impactan directamente en los resultados financieros, diferenciándose de investigaciones precedentes que, en su mayoría, adoptaron enfoques descriptivos y correlacional. Asimismo, con la finalidad de mostrar resultados más sólidos y fiables, los datos fueron procesados de manera cuatrimestral, lo que permitió conocer con mayor precisión cómo la variabilidad del capital de trabajo incide en los cambios de la rentabilidad. En el plano teórico, el estudio fortalece el cuerpo de conocimiento sobre la administración del capital de trabajo en el contexto empresarial peruano, al proporcionar evidencias empíricas y factibles para incluidas como referencia en estudios posteriores. Por otro lado, en la praxis se induce a las empresas a contar con procesos que mejoren los importes de capital de trabajo de decisiones, así como instaurar nuevas prácticas a sus actividades operativas comunes para mejorar sus niveles de rentabilidad.

6.2. Comparación de los resultados de la investigación con estudios previos

Después de revisar los resultados de estudios precedentes, Oroszo y Díaz (2024) en su investigación sobre la gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de los restaurantes situadas en el distrito de Miraflores, obtuvo un valor de 0,389 en su prueba de Chi-Cuadrado, después de haber analizado a 30 empresas. Estos resultados contrastan con los obtenidos por Pintado et al. (2024) quienes en su estudio sobre la gestión del capital de trabajo y su influencia

en la rentabilidad de una empresa del rubro de construcción, de determinó mediante la prueba estadística Tau-b de Kendall un índice de correlación de 0.966 con nivel de significancia de 0.000, por debajo del umbral de 0.05, resultado que permitió inferir que existía una influencia significativa del capital de trabajo sobre la rentabilidad de la empresa. Estos autores concuerdan con lo que se evidenció en los resultados de la presente investigación, en el que a través de la prueba de regresión lineal simple se halló que el coeficiente R de correlación entre las variables fue de 0,689 y el índice de determinación del R^2 fue de 0,475 con un nivel de significancia del 0,040 , cuyos valores se pueden interpretaron que la optimización del capital de trabajo incide de forma moderada y significativa en la rentabilidad.

Con base a la hipótesis específica 1, en la presente investigación se obtuvo en el modelo de regresión lineal un coeficiente de correlación R de 0,093, lo que indica una relación débil entre las inversiones y la rentabilidad. En consecuencia, el coeficiente de determinación R^2 de 0,009 señala las inversiones inciden débilmente en la rentabilidad. A diferencia de lo que obtuvo Barrena (2025) cuya prueba fue realizada de forma cuasi experimental, en la que propuso una automatización para calcular la rentabilidad de las inversiones en depósitos a plazo de una universidad, y que después de aplicarse a los datos históricos se evidenció que la rentabilidad hubiese aumentado en un 315.71% si se hubiera utilizado el simulador financiero. También, Huamaní y Huamaní (2020) en su estudio sobre gestión financiera a corto plazo centrada en depósitos a plazo, y su incidencia en el rendimiento, obtuvo dentro de sus resultados una fuerte relación entre ambas variables, cuya prueba de Pearson arrojó un coeficiente de 0,931. La diferencia entre los resultados de los estudios precedentes y los que se obtuvo en la presente investigación ocurre debido a que la empresa de servicios legales no invierte en instrumentos financieros, por lo que no obtiene rendimientos de intereses.

Con base a la hipótesis específica 2, en el presente estudio se obtuvo en los resultados del modelo de regresión un coeficiente de correlación R de 0,749, que evidencia una relación alta entre el financiamiento y la rentabilidad, y un coeficiente de determinación R^2 de 0,562 con una significancia de 0,020 menor al 0,05 que demuestra que el financiamiento incide de forma modera y significativa en la rentabilidad. Estos resultados convergen a los hallados por Manobanda (2021) con su estudio sobre planificación financiera y la rentabilidad de un hospital, en el que se incluyeron variables como el financiamiento, se comprobó mediante la prueba T -Student un valor de 38.49 , lo que indica que entre las variables se presentan diferencias claras en rentabilidad, suficientemente grandes como para no ser atribuibles al azar, es decir, guardan un grado de relación. También Franco y Quispe (2023) en su tesis sobre administración del capital de trabajo y rentabilidad en las empresas industriales lácteas dentro del Perú, entre los 2020 y 2021, determinaron a través del coeficiente de correlación Pearson que existía un nivel de relación 0,732 en las variables de financiamiento por deuda y rentabilidad. Este contraste entre las investigaciones refuerza la importancia de considerar administrar los pasivos mediante una planificación financiera, debido a que influye en la rentabilidad de las empresas.

Con base a la hipótesis específica 3, en la presente investigación se determinó que la gestión de cuentas por cobrar incide de manera alta y significativa en rentabilidad, debido a que sus resultados en el modelo se halló un coeficiente de correlación R de 0,767, y un coeficiente de determinación del 0,588 con una significancia es de 0,016 menor al 0,05. Estos resultados se asemejan a los hallados por Orozco y Diaz (2025) quienes en su investigación sobre la gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de los restaurantes en el distrito de Miraflores, halló en sus resultados un nivel de 53.3 en su prueba de Chi-Cuadrado, indicador que sostiene la conclusión de que la gestión de cuentas por cobrar influye en la rentabilidad. Este resultado

también se asemeja a lo que hallaron Franco y Quispe (2023) cuyos resultados determinados a través de la prueba de correlación paramétrica de Pearson mostró un valor de 0,727 infiriéndose una correlación alta y significativa.

6.3. Validación de la teoría referente.

Para Wild et al. (2016) sostuvo que los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes, los activos corrientes son aquellos destinados a convertirse en efectivo o a ser utilizados en operaciones dentro de un año, o durante el ciclo operativo si este resulta más prolongado. Por su parte, los pasivos corrientes representan las deudas u obligaciones que la empresa espera cancelar en ese mismo periodo. La diferencia entre ambos se denomina capital de trabajo, y es este indicador el que representa una condición ambivalente para las empresas: por un lado, resulta indispensable para garantizar un funcionamiento de la entidad; pero, por otro, implica costos financieros y operativos asociados, tales como el riesgo de incobrabilidad de las cuentas por cobrar o los gastos de almacenamiento y logística vinculados al inventario. Por lo que este impacta directamente en la liquidez y luego en la rentabilidad, es que su análisis resulta fundamental tanto para la evaluación del crédito como para la medición del desempeño financiero.

También, Block et al. (2013) manifestaron que gestión del capital de trabajo consiste en la financiación y administración de los activos corrientes de una empresa. Es común que el ejecutivo financiero dedique gran parte de su tiempo a esta labor, incluso más que a cualquier otra. Dado que los activos corrientes se modifican constantemente, casi a diario o incluso en cada momento. Los autores también agregaron que la gestión del efectivo y de los valores negociables, la prioridad debe centrarse en garantizar la seguridad y la liquidez, mientras que la rentabilidad ocupa un lugar secundario. Sin embargo, cuando se trata de administrar las cuentas por cobrar y el inventario, el análisis de la rentabilidad se vuelve más complejo. En este sentido, el nivel de

inversión no puede quedar sujeto al azar ni a decisiones basadas únicamente en antecedentes históricos, sino que debe evaluarse bajo los mismos criterios de retorno sobre la inversión que se aplican a cualquier otra decisión financiera.

La presente investigación muestra un contraste con las teorías expuestas, ya que a nivel estadístico se demostró que una optimización en la administración de los recursos que componen al capital de trabajo influye en la rentabilidad. Block et al. (2013) añadieron que el capital de trabajo impacta en la liquidez principalmente, y luego en de manera secundaria en la rentabilidad. No se cuestiona esta afirmación debido a que también existen estudios precedentes en el que se demostró que el capital de trabajo influye en la liquidez. Sin embargo, al gestionar el capital de trabajo, de manera indirecta también se gestionan los índices de liquidez, dado que este se centra en el manejo del activo y pasivo corriente. En concordancia, Córdova (2012) mencionó que la rentabilidad de una empresa no depende únicamente de los beneficios obtenidos en función de las ventas previstas en las metas definidas por la dirección, sino también del control adecuado de los costos y gastos operativos que se generan dentro de la organización. Mientras que la operar los ratios de liquidez implica generar activos en los que puedan gestar activos subyacentes para que sean invertidos garantizando así la disponibilidad de fondos para las operaciones y oportunidades de la empresa.

6.4. Limitaciones del estudio

Al revisar los antecedentes internacionales, se observó que, si bien hay investigaciones con alto nivel de análisis, la mayoría poseen un carácter descriptivo o correlacional, lo que dificultó la realización de comparaciones más directas con los hallazgos de esta investigación sobre capital de trabajo y rentabilidad. Asimismo, el período analizado se circunscribe únicamente a los años 2022, 2023 y 2024, por lo que los resultados reflejan las condiciones específicas de ese lapso y no

necesariamente permiten extrapolar conclusiones hacia el futuro. Asimismo, cabe señalar que en la presente investigación no se incorporaron variables intervinientes externas como la inflación, el tipo de cambio y las normas contables con la que se presentaron los importes de los estados financieros, factores que podrían influir significativamente en la medición del capital de trabajo en la rentabilidad por el procesamiento de datos en el SPSS, estas quedaron fuera del alcance de este trabajo.

6.5. Agenda futura de la investigación

Este estudio se enmarca dentro de la vasta producción académica que analiza la influencia del capital de trabajo en la rentabilidad, pero con un enfoque distinto, ya que gira en torno a la empresa Estudio Silva & Abogados SCRL, la cual es en una entidad del sector de servicios legales, cuyo rubro presenta una dinámica financiera singular, caracterizada por el otorgamiento de un crédito inicial a los clientes y la materialización de las ganancias solo tras alcanzar resultados favorables en los litigios que ellos mismos atienden mediante un porcentaje acordado con sus clientes. Dicha particularidad exige una gestión excepcionalmente prudente del capital de trabajo, en la que debe equilibrarse constantemente el riesgo del financiamiento con la necesidad de mantener sus actividades operativas. Una buena agenda para las futuras investigaciones sería productiva si se llegase a replicar este tipo de análisis en otros sectores con estructuras financieras diferenciadas, como el agrícola, minero o financiero. Asimismo, se sugiere incorporar en próximas investigaciones variables macroeconómicas y organizacionales que permitan una comprensión más matizada de los factores que inciden en la gestión del capital y su rentabilidad.

CONCLUSIONES

- En relación con el objetivo general, se determinó que la optimización del capital de trabajo incide de manera significativa y moderada en la rentabilidad, por lo que se concluye que la manera en que la empresa administra sus activos y pasivos circulantes influye de forma tangible en los resultados financieros, ya que asegura que exista una disponibilidad constante de recursos para que la entidad opere, potenciando indirectamente la capacidad de generar ganancias al permitir decisiones estratégicas oportunas.

- En relación con el objetivo específico 1, se determinó que las inversiones no inciden de manera significativa en la rentabilidad debido a que la empresa de servicios legales logra mantener sus ganancias sin la necesidad de realizar inversiones adicionales. Por lo tanto, se concluye que, en el periodo analizado, las decisiones de inversión no representan un factor determinante para la rentabilidad de la empresa, siendo otros elementos del capital de trabajo que influyen directamente.

- En relación con el objetivo específico 2, se determinó que el financiamiento incide de manera moderada y significativa en la rentabilidad, por lo que se concluye que una adecuada gestión de las fuentes de financiamiento, tanto internas como externas, contribuye a mejorar la rentabilidad de la empresa, ya que permite optimizar los recursos disponibles sin incurrir a costos financieros por interés.

- En relación con el objetivo específico 3, se determinó que la gestión de cuentas por cobrar incide de manera moderada y significativa en la rentabilidad, por lo que se concluye que un control y seguimiento de las cuentas por cobrar mejora la rentabilidad de la empresa, esto implica que la empresa se cubra con algunos procedimientos a través de medios legales en caso de default.

RECOMENDACIONES

- Se sugiere al área administrativa y gerencia de la empresa de servicios legales establecer políticas claras y específicas para la gestión de cada partida de los activos circulantes, tales como efectivo, cuentas por cobrar e inversiones. Así como algunas cuentas de pasivos como límites de deuda y financiamiento. Estas políticas deberían incluir criterios de control, seguimiento y evaluación periódica, con el fin de optimizar la liquidez y reducir riesgos financieros, garantizando que los recursos disponibles de la entidad.

- Se sugiere al área administrativa y a la gerencia de la empresa de servicios legales considerar la posibilidad de realizar micro inversiones en depósitos a corto plazo en entidades financieras con montos significativos, pero con vencimiento menor a un mes. Adaptar estas actividades ayudará a generar caja y liquidez adicional, asegurando que la empresa cuente con los recursos necesarios para sus operaciones diarias, sin comprometer la disponibilidad inmediata de fondos.

- Se recomienda al área administrativa explorar diversas fuentes de financiamiento alternativas que ofrezcan mejores condiciones y menores costos financieros, entre estas opciones se pueden considerar: líneas de crédito con tasas preferenciales, factoring de cuentas por cobrar, leasing o financiamiento a través de instituciones de microcrédito. La diversificación de estas fuentes permitirá disponer de recursos adicionales para las operaciones de la empresa sin comprometer la liquidez ni aumentar excesivamente los gastos por intereses, contribuyendo a mejorar los índices de liquidez y en consecuencia su rentabilidad.

- Se sugiere a la gerencia o al área administrativa de la empresa de servicios legales implementar políticas para la concesión de servicios a crédito, evitando otorgarlos de manera masiva y sin una evaluación previa de los casos que asumirán. Esto se debe a que los ingresos

dependen en gran medida de la resolución favorable de las casaciones judiciales asesoradas, y la acumulación de cuentas por cobrar puede afectar directamente la liquidez y, por ende, la rentabilidad de la empresa. La adopción de estas medidas permitirá asegurar que los recursos invertidos en horas/hombre y otros gastos operativos sean recuperados en plazos razonables, reduciendo el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y fortaleciendo la estabilidad financiera de la organización.

REFERENCIAS

Agüero, C., Álvarez, A., Castillo, L., Vargas., E. (2021). *El capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Lima (BVL). Un análisis trimestral por sectores en el periodo 2010 - 2019.* [Tesis de maestría, Universidad ESAN]. Repositorio digital. https://hdl.handle.net/20.500.12640/2310

Aguirre, R., Barona, M., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista De Investigación Valor Contable*, *7*(1), 50–64. https://rivc.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396

Angulo, A, & Berrío, H. (2014). Estrategias de inversión en capital de trabajo aplicadas por las micro, pequeñas y medianas empresas colombianas de comercio textil en el municipio de maicao. *Dimensión Empresarial*, *12*(2), 69-82. Retrieved May 25, 2025, from http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1692-85632014000200006&lng=en&tlng=es.

Angulo, L. (2016). Effective management of the working capital in companies. *Revista Universidad y Sociedad*, *8*(4), 54-57. http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v8n4/rus06416.pdf

Arechavala, R., y García, J. (2016). *Perspectivas de la pequeña y mediana empresa en Latinoamérica*. Editorial Porrúa. https://www.academia.edu/download/54041007/16_Capitulo_de_libro_perspectivas.pdf

Arévalo, H. (2003). Consideraciones prácticas para la gestión de capital de trabajo en las pymes innovadoras. *Revista Escuela de Administración de negocios*, 1 (47), 1-10. https://www.redalyc.org/pdf/206/20604707.pdf

Barrena, E. (2025). *Optimización del efectivo y equivalente de efectivo colocado en depósitos a plazo fijo y su incidencia en la rentabilidad financiera de una universidad privada al norte*

del Perú. [Trabajo de Suficiencia Profesional para optar el título de Contador Público, Universidad de Piura. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales]. Repositorio PIRHUA. https://hdl.handle.net/11042/7297

Bea-Leyva, T. B., Muñoz-Gutiérrez, S., & Sánchez-Oramas, L. (2023). Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades. *Ciencias Holguín*, *29*(1). https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181574471002

Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2013). *Fundamentos de Administración financiera.* The McGraw-Hill. https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25469w/Fundamentos_de_Administracion_Financiera.pdf

Campoverde, M. (2020). *Modelo de gestión del capital de trabajo para el mejoramiento de la rentabilidad en las empresas, caso comercializadoras de electrodomésticos*. [Tesis de maestría, Universidad Politécnica Salesiana]. Repositorio Institucional de la Universidad Politécnica Salesiana. https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/18720

Castro, J. (2024). *Modelo de optimización de recursos financieros para Sky Airline*. [Tesis de pregrado, Universidad de Chile], Repositorio de la Universidad de Chile. https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/200077

Contreras, I., (2006). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario. *Visión Gerencial, 1* (1), 13-28. https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=465545874003

Córdova, M. (2012). *Gestión financiera*. Ecoe Ediciones. 1er Ed. https://acortar.link/6GLUdx

Cuevas-Villegas, F., (2001). Medición del desempeño: retorno sobre inversión, roi; ingreso residual, ir; valor económico agregado, eva; análisis comparado. *Estudios Gerenciales,* 1 (79), 13-22. https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=21207901

Daza Izquierdo, Julio. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño. *Contaduría y administración*, *61*(2), 266-282. https://doi.org/10.1016/j.cya.2015.12.001

Díaz. L., y Flores, D. (2019). Gestión de Cobranza: un abordaje teórico desde el ámbito financiero. *MAYA. Revista de Administración y Turismo, 1*(1), 56-68. https://doi.org/10.33996/maya.v1i1.6

Durán, Y. (2011). Administración del Capital de Trabajo: una herramienta financiera para la gerencia de las PyME tradicionales venezolanas. *Visión gerencial*, (1), 37-56. https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545890008.pdf

El Peruano. (2025, 13 de abril). *Mypes: la alfabetización financiera es clave*. https://elperuano.pe/noticia/268231-mypes-la-alfabetizacion-financiera-es-clave

Espinosa, F. R., Molina, Z. A. M., & Vera-Colina, M. A. (2015). Fracaso empresarial de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en Colombia. *Suma de Negocios, 6*(13), 29–41. https://doi.org/10.1016/j.sumneg.2015.08.003

Estrategias financieras en el desarrollo de las PYMES. (2019). *Revista de Investigación Sigma*, *6*(02), 69-79. https://doi.org/10.24133/sigma.v6i2.1675

Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, L. A., & Garrido, C. (2011). Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. *Santiago de Chile: Cepal, 1* (25), pp. 1-212. https://hdl.handle.net/11362/35358

Franco, F. y Quispe, L. (2023). *Administración del capital de trabajo y rentabilidad en las empresas de producción láctea en el Perú 2020 - 2021*. [Tesis de titulación, Universidad Continental]. Repositorio institucional. https://hdl.handle.net/20.500.12394/13553

García, J., Galarza, P., & Altamirano, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI, 10*(23), 30–39. https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6151264

Gaytán, J. (2021). El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). *Mercados y negocios*, *22*(43), 119-132.https://doi.org/10.32870/myn.v0i43.7638

Gómez, G., Navarro, J. & Marchena, L. (2022). El crowdlending como alternativa de financiamiento para las mipymes del Perú. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, *12*(23), 161-177. https://doi.org/10.17163/ret.n23.2022.10

Gutiérrez, J., & Tapia, J. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista de Investigación Valor Contable*, *3*(1), pp. 9–30. https://rivc.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1229

Hernández P., Hernández L., Hernández, A., & Hernández, D. (2022). Inferencia del capital de trabajo en el desarrollo empresarial. *TecnoHumanismo, 2*(2), 98–116. https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8326414

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación (6.ª ed.)*. McGraw-Hill Education. https://goo.su/Wq9i

Hernández, R., y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A.http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf

Huamaní, V, y Huamaní P. (2020). Gestión financiera a corto plazo y su incidencia en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020. [Tesis de titulación, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio de la Universidad Autónoma del Perú. https://hdl.handle.net/20.500.13067/1112

Huisa, J. (2024). *Gestión de efectivo y la rentabilidad en las empresas de bienes de consumo que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2022.* [Tesis de maestría, Universidad Nacional Mayor de San Marcos]. Cybertesis. https://hdl.handle.net/20.500.12672/25157

Irigaray, M. (2017). Gestión del capital de trabajo. *Revista del Departamento de Ciencias Sociales, 4*(6), pp.135-168. http://mocaweb.s3.amazonaws.com/files/UNLu/REDSOC023-08-IRIGARAY-PAG.-135-168.pdf

Iza, K. y Erazo, J. (2021). Gestión del flujo de efectivo en organizaciones del sector no financiero popular y solidario. *Cienciamatria, 7*(2) , pp 307-336.

Manobanda, M. (2021). *La planificación financiera y la rentabilidad en el Hospital Básico Moderno en la Ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo 2020.* [Tesis de titulación, Universidad Nacional de Chimborazo]. Repositorio Digital UNACH. http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/8554

Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables Y De Administración*, *14*(1), 39–65. https://doi.org/10.52292/j.eca.2023.3576

Medina, M. (2024). *Gestión Financiera del capital de trabajo y rentabilidad en las empresas del* ***sector*** *industrial del cantón Riobamba: un análisis del período 2022*. [Tesis de maestría,

Universidad Nacional de Chimborazo]. Repositorio Digital UNACH. http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/13826

Mendoza de la Cruz, W. J., & Lucio Pillasagua, A. del J. (2024). *Rentabilidad financiera y su incidencia en la toma de decisiones de empresa embotelladoras de agua*. Ciencia y Desarrollo, 27(3), 19–30. https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9734629

Mero, V., y Velásquez, M. (2025). Gestión de cuentas por cobrar, incidencia en la liquidez de la cooperativa de transporte Carlos Alberto Aray. *Revista Científica Arbitrada Multidisciplinaria PENTACIENCIAS, 7*(2), 416–427. https://doi.org/10.59169/pentaciencias.v17i2.1463

Mireles-Vargas, O. (2015). Metodología de la investigación: operaciones para develar representaciones sociales. *Magis, Revista Internacional De Investigación En Educación*, *8*(16), 149–166. https://doi.org/10.11144/Javeriana.m8-16.miop

Novoa, C. A. (2017). Investigación cuantitativa. *Fundación Universitaria del Área Andina*. https://digitk.areandina.edu.co/bitstreams/30b26254-a8d2-4cd6-b44f-e107d90d3e6f/download

Ochoa, A., Marrufo, D., & Ibáñez, L. (2020). Gestión de costos como herramienta de la rentabilidad en pequeñas y medianas empresas. *Revista espacios*, *41*(50), 287-298. http://ww.w.revistaespacios.com/a20v41n50/a20v41n50p20.pdf

Orozco, M., y Diaz, V. (2024). *Gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de los restaurantes en el distrito de Miraflores, 2022*. [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. Repositorio académico UPC. https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/673369

Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International journal of morphology*, *35*(1), 227-232. http://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037

Peñaloza, M. (2008). Administración del capital de trabajo. *Perspectivas, 1*(21*)*, 161–172. https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942157009

Pintado-Castillo, Cesar Agusto, Valiente-Saldaña, Yoni Mateo, & Gonzales-Rentería, Yuri Gagarín. (2024). Capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de una empresa constructora. *Cienciamatria. Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, *10*(18), 35-44.https://doi.org/10.35381/cm.v10i18.1220

Puescas , C. (2023). *La gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa agroindustrial Cayaltí S.A.A., Lambayeque, 2021*. [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio digital. https://hdl.handle.net/20.500.14414/19814

Rodríguez, A. (2009). Las inversiones financieras. *Pecunia: revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*, (1), 77-154. https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3007696.pdf

Rodríguez, M., y Mora, R. (2001). "Análisis de regresión simple"en estadística informática: casos y ejemplos con el SPSS. *Universidad de Alicante, 1* (6). pp. 91-105. https://rua.ua.es/entities/publication/cc195b8e-6f04-428c-b466-367c5e79657f

Rodríguez, F. (2020). Análisis de la rentabilidad aplicando el modelo DUPONT en empresas de transporte de carga pesada en la provincia del Carchi. *SATHIRI*, *15*(2), 9-21. https://doi.org/10.32645/13906925.976

Samaniego-Namicela, A., Paredes, V., & Robles, A. (2023). Gestión del efectivo y su relación con la rentabilidad en las Pymes: Caso de estudio Pymes del sector comercio de ciudad de Loja-Ecuador. *Revista Ibérica De Sistemas e Tecnologias De Informação*, (E64), 252-266. https://search.proquest.com/openview/b652ab27cd658f765f34186d7ae52eef/1?pq-origsite=gscholar&cbl=1006393

Valderrama, H., y Marca, M. (2020). Factores limitantes y avances en la inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú. *Revista Lidera*, (15), 26-34. https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/revistalidera/article/view/23662

Vergara, M. (2023). *Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de la empresa Axel Plast E.I.R.L – Chiclayo, 2021.* [Tesis de titulación, Repositorio de la Universidad Señor de Sipán]. https://hdl.handle.net/20.500.12802/11402

Wild, J., Subrayaman, K., y Halsey, R. (2025). *Análisis de estados financieros.* The McGraw-Hill. https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25827w/analisis_wild.pdf

ANEXOS

Anexo 1: Operacionalización de variables.

zVariable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores
Optimización del Capital de trabajo	Según Peñaloza (2008) sostuvo que la optimización del capital de trabajo implica una adecuada planificación del financiamiento a corto plazo, la capacidad de generar cuentas por cobrar producto de inversiones a corto plazo, así como una eficiente gestión de cuentas por cobrar, lo que permite equilibrar los flujos de entrada y salida de efectivo, y evitar situaciones de iliquidez que puedan comprometer la continuidad operativa.	Inversiones a corto plazo	Inversiones =(Inversiones /activo corriente)
		Financiamiento	Endeudamiento = (Pasivo circulante / patrimonio)
		Gestión de cuentas por cobrar	Rotación de CxC= (Ventas / CxC)
Rentabilidad	Gutiérrez y Tapia (2020) mencionó que la rentabilidad se entiende como el nivel de beneficio que se obtiene en un periodo determinado en relación con los recursos de capital empleados. Esta se calcula al comparar los ingresos generados con los medios utilizados para obtenerlos, lo que da como resultado un indicador expresado a través de un coeficiente conocido como ratio financiera.	Rentabilidad sobre el patrimonio	ROE: $\frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio\ neto}$*100
		Retorno sobre la inversión	ROI: $\frac{Ganancia\ neta}{costo\ \ de\ inversion}$*100
		Rentabilidad sobre los activos	ROA: $\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ total}$*100

Anexo 2: Matriz de consistencia

Optimización capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales en Lima, 2022 al 2024			
Problema general	**Objetivo general**	**Hipótesis general**	**Metodología**
¿Cuál es el nivel de incidencia de la optimización del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024?	Determinar el nivel de incidencia de la optimización del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024**.**	La optimización del capital de trabajo incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024**.**	**Enfoque:** Cuantitativo **Diseño de estudio:** No experimental- longitudinal **Nivel** Descriptivo-Causal **Técnica de recolección de datos** -Análisis documental de EEFF **Instrumento** -Ficha de análisis
Problemas específicos	**Objetivos específicos**	**Hipótesis específicas**	
¿Cuál es el nivel de incidencia de las inversiones a corto plazo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024?	Determinar el nivel de incidencia de las inversiones a corto plazo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales en Lima, 2025.	Las inversiones a corto plazo inciden significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.	
¿Cuál es el nivel de incidencia del financiamiento en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024?	Determinar el nivel de incidencia del financiamiento en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.	El financiamiento incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.	
¿Cuál es el nivel de incidencia de la gestión de cuentas por cobrar en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024?	Determinar el nivel de incidencia de la gestión de cuentas por cobrar en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.	La gestión de cuentas por cobrar incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024.	

Anexo 3: Validez de instrumentos por expertos

- Experto 1

Título: Optimización del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE:

"Optimización del capital del trabajo"

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia[1]		Relevancia[2]		Claridad[3]		Sugerencias
DIMENSIÓN 1: Inversiones a corto plazo.		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Se medirá las inversiones que realiza la empresa = (Inversiones / activo corriente)	✓		✓		✓		—
DIMENSIÓN 2: Financiamiento.		Si	No	Si	No	Si	No	
2	Se medirá el endeudamiento de la empresa = (Pasivo circulante / Patrimonio)	✓		✓		✓		—
DIMENSIÓN 3: Gestión de cuentas por cobrar		Si	No	Si	No	Si	No	
3	Se medirá la Rotación de Cuentas por Cobrar = (Ventas / Cuentas por Cobrar)	✓		✓		✓		—

Observaciones: NO HUBO

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** **No aplicable [ ]**

Apellidos y nombres del juez validador: RAMON SAKURAY JULIO CESAR **DNI:** 43527111

Especialidad del validador: AUDITORIA FINANCIERA

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

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

02 de AGOSTO del 2025

Firma del experto informante

Título: Optimización del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE:

"Rentabilidad."

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia[1]		Relevancia[2]		Claridad[3]		Sugerencias
DIMENSIÓN 1:	**Rentabilidad sobre el patrimonio**	Si	No	Si	No	Si	No	
1	ROE: $\frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio\ neto}$ *100	✓		✓		✓		—
DIMENSIÓN 2:	**Retorno sobre la inversión.**	Si	No	Si	No	Si	No	
2	ROI: $\frac{Ganancia\ neta}{costo\ de\ inversion}$ *100	✓		✓		✓		—
DIMENSIÓN 3:	**Rentabilidad sobre los activos**	Si	No	Si	No	Si	No	
3	ROA: $\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ total}$ *100	✓		✓		✓		—

Observaciones: NO HUBO

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable** [X] **No aplicable** [ ]

Apellidos y nombres del juez validador: RAMON SAKURAY JULIO CESAR **DNI:** 43527111

Especialidad del validador: AUDITORIA FINANCIERA

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

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

02 de AGOSTO del 2025

Firma del experto informante

- Experto 2

Título: Optimización del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE:

"Optimización del capital del trabajo"

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia[1]		Relevancia[2]		Claridad[3]		Sugerencias
DIMENSIÓN 1: Inversiones a corto plazo.		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Se medirá las inversiones que realiza la empresa = (Inversiones / activo corriente)	X		X		X		
DIMENSIÓN 2: Financiamiento.		Si	No	Si	No	Si	No	
2	Se medirá el endeudamiento de la empresa = (Pasivo circulante / Patrimonio)	X		X		X		
DIMENSIÓN 3: Gestión de cuentas por cobrar		Si	No	Si	No	Si	No	
3	Se medirá la Rotación de Cuentas por Cobrar = (Ventas / Cuentas por Cobrar)	X		X		X		

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable** [X] **No aplicable** [ ]

Apellidos y nombres del juez validador: Pajuelo Chauca Felix Hipólito **DNI:** 08260467

Especialidad del validador: Finanzas

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

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

02 de Agosto del 2025

Firma del experto informante

Título: Optimización del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE:

"Rentabilidad."

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia[1]		Relevancia[2]		Claridad[3]		Sugerencias
DIMENSIÓN 1:	**Rentabilidad sobre el patrimonio**	Si	No	Si	No	Si	No	
1	ROE: $\frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio\ neto}$ *100	X		X		X		
DIMENSIÓN 2:	**Retorno sobre la inversión.**	Si	No	Si	No	Si	No	
2	ROI: $\frac{Ganancia\ neta}{costo\ de\ inversion}$ *100	X		X		X		
DIMENSIÓN 3:	**Rentabilidad sobre los activos**	Si	No	Si	No	Si	No	
3	ROA: $\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ total}$ *100	X		X		X		

Observaciones: _____

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

Apellidos y nombres del juez validador: Pajuelo Chauca Felix Hipolito **DNI:** 08260467

Especialidad del validador: Finanzas

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

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

02 de Agosto del 2025

Firma del experto informante

- Experto 3

Título: Optimización del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE:

"Optimización del capital del trabajo"

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia[1]		Relevancia[2]		Claridad[3]		Sugerencias
DIMENSIÓN 1: Inversiones a corto plazo.		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Se medirá las inversiones que realiza la empresa = (Inversiones / activo corriente)	X		X		X		
DIMENSIÓN 2: Financiamiento.		Si	No	Si	No	Si	No	
2	Se medirá el endeudamiento de la empresa = (Pasivo circulante / Patrimonio)	X		X		X		
DIMENSIÓN 3: Gestión de cuentas por cobrar		Si	No	Si	No	Si	No	
3	Se medirá la Rotación de Cuentas por Cobrar = (Ventas / Cuentas por Cobrar)	X		X		X		

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable** [X] **No aplicable** [ ]

Apellidos y nombres del juez validador: ROLDAN FLORES, OMAR ABDEL **DNI:** 09742258

Especialidad del validador: AUDITOR FINANCIERO

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

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

02 de 08 del 2025

Firma del experto informante

Título: Optimización del capital de trabajo en la rentabilidad de una empresa de servicios legales, 2022 al 2024

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE:

"Rentabilidad."

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia[1]		Relevancia[2]		Claridad[3]		Sugerencias
DIMENSIÓN 1:	**Rentabilidad sobre el patrimonio**	Si	No	Si	No	Si	No	
1	ROE: $\frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio\ neto}$ *100	X		X		X		
DIMENSIÓN 2:	**Retorno sobre la inversión.**	Si	No	Si	No	Si	No	
2	ROI: $\frac{Ganancia\ neta}{costo\ de\ inversion}$ *100	X		X		X		
DIMENSIÓN 3:	**Rentabilidad sobre los activos**	Si	No	Si	No	Si	No	
3	ROA: $\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ total}$ *100	X		X		X		

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable** [X] **No aplicable** [ ]

Apellidos y nombres del juez validador: ROLDAN FLORES, OMAR ABEL **DNI:** 09742258

Especialidad del validador: AUDITOR FINANCIERO

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

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

02 de 08 del 2025

Firma del experto informante

Anexo 4: Permiso de empresa

CARTA DE AUTORIZACIÓN PARA USO DE INFORMACIÓN

Yo Fernando Miguel Silva La Rosa,

identificado con DNI 25793184, en mi calidad de Gerente General

de la empresa/institución Estudio Silva & Abogados Asociados S.C.R.L. con

R.U.C N° 20508327758, ubicada en la ciudad de San Isidro - Lima

OTORGO LA AUTORIZACIÓN,

Al señor(a) Marco Antonio Sanchez Mendoza,

identificado con DNI N° 72725490, egresado(a) de la carrera profesional de Contabilidad en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos para que utilice la siguiente información de la empresa:

Estados financieros de los periodos 2022, 2023 y 2024;

con la finalidad de que pueda desarrollar su Trabajo de Investigación, (X)Tesis o ( )Trabajo de suficiencia profesional para optar al grado de ( )Bachiller, ( )Maestro, ( )Doctor o (X)Título Profesional.

Indicar si el Representante que autoriza la información de la empresa, solicita mantener el nombre o cualquier distintivo de la empresa en reserva, marcando con una "X" la opción seleccionada.
( ) Mantener en Reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa; o
(X) Mencionar el nombre de la empresa.

ESTUDIO SILVA & ABOGADOS ASOCIADOS S.C.R.L.

Firma y sello del Representante Legal o Representante de Línea

FERNANDO SILVA LA ROSA
REPRESENTANTE LEGAL

DNI: 25793184

El Egresado/Bachiller declara que los datos emitidos en esta carta y en el Trabajo de Investigación, en la Tesis son auténticos. En caso de comprobarse la falsedad de datos, el Egresado será sometido al inicio del procedimiento disciplinario correspondiente; asimismo, asumirá toda la responsabilidad ante posibles acciones legales que la empresa, otorgante de información, pueda ejecutar.

Firma del Egresado

DNI: 72725490

Anexo 5: Estados financieros declarados

- Año 2022

ESTADOS FINANCIEROS

Número de RUC:	20508327758	**Razón Social :**	ESTUDIO SILVA & ABOGADOS
Periodo Tributario :	202213	**Número de Orden:**	1003292240
Número de Formulario	0710	**Fecha Presentación:**	05/04/2023

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera (Balance General - Valor Histórico al 31 de dic. 2022)

ACTIVO			PASIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	359	164778	Sobregiros bancarios	401	0
Inversiones financieras	360	0	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	103298
Ctas. por cobrar comerciales - ter.	361	591554	Remuneraciones y particip. por pagar	403	28080
Ctas. por cobrar comerciales - relac.	362	0	Ctas. por pagar comerciales - terceros	404	447124
Cuentas por cobrar al personal, acc(socios) y directores	363	346377	Ctas. por pagar comerciales - relac.	405	0
			Ctas por pagar accionist(soc, partic) y direct	406	84980
Ctas. por cobrar diversas - terceros	364	609000			
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	365	0	Ctas. por pagar diversas - terceros	407	71473
Serv. y otros contratados por anticipado	366	9341	Ctas. por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimacio de ctas. de cobranza dudosa	367	(0)	Obligaciones financieras	409	430156
Mercaderías	368	0	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pago diferido	411	0
Subproductos, deshechos y desperdicios	370	0	**TOTAL PASIVO**	412	1165111
Productos en proceso	371	0	**PATRIMONIO**		
Materias primas	372	0			
Materias aux, suministros y repuestos	373	0			
Envases y embalajes	374	0	Capital	414	35040
Inventarios por recibir	375	0	Acciones de inversión	415	0
Desvalorización de inventarios	376	(0)	Capital adicional positivo	416	0
Activos no ctes. mantenidos por la vta	377	0	Capital adicional negativos	417	(0)
Otros activos corrientes	378	17854	Resultados no realizados	418	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Excedentes de evaluacion	419	0
Propiedades de inversión (1)	380	0	Reservas	420	0
Activos por derecho de uso (2)	381	0	Resultados acumulados positivos	421	670204
Propiedades, planta y equipo	382	780418	Resultados acumulados negativos	422	(0)
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	383	(548328)	Utilidad del ejercicio	423	115205
Intangibles	384	0	Pérdida del ejercicio	424	(0)
Activos biologicos	385	0	TOTAL PATRIMONIO	425	820449
Deprec act biologico y amortiz acumulada	386	(0)			
Desvalorizacióo de activo inmovilizado	387	(0)	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	426	1985560
Activo diferido	388	0			
Otros activos no corrientes	389	14566			
TOTAL ACTIVO NETO	390	1985560			

REPORTE DEFINITIVO

FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2022
TERCERA CATEGORÍA - ITF

Estado de Resultados

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del2022		
Ventas netas o Ing. por servicios	461	1548743
Desc. rebajas y bonif. concedidas	462	(0)
Ventas netas	463	1548743
Costo de ventas	464	(369179)
Resultado bruto de utilidad	466	1179564
Resultado bruto de pérdida	467	(0)
Gasto de ventas	468	(102551)
Gasto de administración	469	(896686)
Resultado de operación utilidad	470	180327
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(28853)
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	0
Enaj. de val. y bienes del act. F.	477	0
Costo enajen. de val y bienes a. f.	478	(0)
Gastos diversos	480	(3604)
REI del ejercicio positivo	481	0
Resultado antes de part. Utilidad	484	147870
Resultado antes de part. Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	(0)
Resultado antes del imp. - Utilidad	487	147870
Resultado antes del imp. - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(32665)
Resultado de ejercicio - Utilidad	492	115205
Resultado de ejercicio - Pérdida	493	(0)

- Año 2023

Número de RUC:	20508327758	**Razón Social :**	ESTUDIO SILVA & ABOGADOS
Periodo Tributario :	202313	**Número de Orden:**	1004418427
Número de Formulario	0710	**Fecha Presentación:**	06/06/2024

Estado de Situación Financiera (Balance General - Valor Histórico al 31 de dic. 2023)

ACTIVO			PASIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	359	71732	Sobregiros bancarios	401	0
Inversiones financieras	360	0	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	121062
Ctas. por cobrar comerciales - ter.	361	539095	Remuneraciones y particip. por pagar	403	10261
Ctas. por cobrar comerciales - relac.	362	0	Ctas. por pagar comerciales - terceros	404	230714
Cuentas por cobrar al personal, acc(socios) y directores	363	241510	Ctas. por pagar comerciales - relac.	405	0
			Ctas por pagar accionist(soc, partic) y direct	406	0
Ctas. por cobrar diversas - terceros	364	267436			
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	365	167998	Ctas. por pagar diversas - terceros	407	0
Serv. y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas. por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimacio de ctas. de cobranza dudosa	367	(0)	Obligaciones financieras	409	265604
Mercaderías	368	0	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pago diferido	411	0
Subproductos, deshechos y desperdicios	370	0	**TOTAL PASIVO**	412	627641
Productos en proceso	371	0	**PATRIMONIO**		
Materias primas	372	0			
Materias aux, suministros y repuestos	373	0			
Envases y embalajes	374	0	Capital	414	35040
Inventarios por recibir	375	0	Acciones de inversión	415	0
Desvalorización de inventarios	376	(0)	Capital adicional positivo	416	0
Activos no ctes. mantenidos por la vta	377	0	Capital adicional negativos	417	(0)
Otros activos corrientes	378	17506	Resultados no realizados	418	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Excedentes de evaluacion	419	0
Propiedades de inversión (1)	380	0	Reservas	420	0
Activos por derecho de uso (2)	381	0	Resultados acumulados positivos	421	785409
Propiedades, planta y equipo	382	840013	Resultados acumulados negativos	422	(0)
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	383	(604328)	Utilidad del ejercicio	423	104283
Intangibles	384	0	Pérdida del ejercicio	424	(0)
Activos biologicos	385	0	TOTAL PATRIMONIO	425	924732
Deprec act biologico y amortiz acumulada	386	(0)			
Desvalorizacióo de activo inmovilizado	387	(0)			

REPORTE DEFINITIVO

FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2023 TERCERA CATEGORÍA - ITF

Estado de Resultados

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del2023		
Ventas netas o Ing. por servicios	**461**	1563949
Desc. rebajas y bonif. concedidas	**462**	(0)
Ventas netas	**463**	1563949
Costo de ventas	**464**	(286615)
Resultado bruto de utilidad	**466**	1277334
Resultado bruto de pérdida	**467**	(0)
Gasto de ventas	**468**	(119924)
Gasto de administración	**469**	(989285)
Resultado de operación utilidad	**470**	168125
Resultado de operación pérdida	**471**	(0)
Gastos financieros	**472**	(40743)
Ingresos financieros gravados	**473**	0
Otros ingresos gravados	**475**	0
Otros ingresos no gravados	**476**	0
Enaj. de val. y bienes del act. F.	**477**	0
Costo enajen. de val y bienes a. f.	**478**	(0)
Gastos diversos	**480**	(0)
REI del ejercicio positivo	**481**	0
Resultado antes de part. Utilidad	**484**	127382
Resultado antes de part. Pérdida	**485**	(0)
Distribución legal de la renta	**486**	(0)
Resultado antes del imp. - Utilidad	**487**	127382
Resultado antes del imp. - Pérdida	**489**	(0)
Impuesto a la renta	**490**	(23099)
Resultado de ejercicio - Utilidad	**492**	104283

Resultado de ejercicio - Pérdida	**493**	(0)

ESTADOS FINANCIEROS

Número de RUC: 20508327758 **Razón Social :** ESTUDIO SILVA & ABOGADOS ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL DE

Periodo Tributario : 202413 **Número de Orden:** 1005517934

Número de Formulario 0710 **Fecha Presentación:** 05/06/2025

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera (Balance General - Valor Histórico al 31 de dic. 2024)

ACTIVO			PASIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	359	96191	Sobregiros bancarios	401	0
Inversiones financieras	360	0	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	199591
Ctas. por cobrar comerciales - ter.	361	480860	Remuneraciones y particip. por pagar	403	662
Ctas. por cobrar comerciales - relac.	362	0	Ctas. por pagar comerciales - terceros	404	0
Cuentas por cobrar al personal, acc(socios) y directores	363	294393	Ctas. por pagar comerciales - relac.	405	0
Ctas. por cobrar diversas - terceros	364	205069	Ctas por pagar accionist(soc, partic) y direct	406	0
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	365	0	Ctas. por pagar diversas - terceros	407	11164
Serv. y otros contratados por anticipado	366	6225	Ctas. por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimacio de ctas. de cobranza dudosa	367	(0)	Obligaciones financieras	409	69893
Mercaderías	368	0	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pago diferido	411	0
Subproductos, deshechos y desperdicios	370	0	**TOTAL PASIVO**	412	281310
Productos en proceso	371	0	**PATRIMONIO**		
Materias primas	372	0			
Materias aux, suministros y repuestos	373	0			
Envases y embalajes	374	0	Capital	414	35040
Inventarios por recibir	375	0	Acciones de inversión	415	0
Desvalorización de inventarios	376	(0)	Capital adicional positivo	416	0
Activos no ctes. mantenidos por la vta	377	0	Capital adicional negativos	417	(0)
Otros activos corrientes	378	18453	Resultados no realizados	418	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Excedentes de evaluacion	419	0
Propiedades de inversión (1)	380	0	Reservas	420	0
Activos por derecho de uso (2)	381	0	Resultados acumulados positivos	421	889692
Propiedades, planta y equipo	382	971854	Resultados acumulados negativos	422	(0)
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	383	(671382)	Utilidad del ejercicio	423	195621
Intangibles	384	0	Pérdida del ejercicio	424	(0)
Activos biologicos	385	0			

Deprec act biologico y amortiz acumulada	**386**	(0)	TOTAL PATRIMONIO	**425**	1120353
Desvalorizacióo de activo inmovilizado	**387**	(0)			
Activo diferido	**388**	0	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**426**	1401663
Otros activos no corrientes	**389**	0			
TOTAL ACTIVO NETO	**390**	1401663			

Estado de Resultados

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del2024		
Ventas netas o Ing. por servicios	**461**	1697848
Desc. rebajas y bonif. concedidas	**462**	(0)
Ventas netas	**463**	1697848
Costo de ventas	**464**	(611089)
Resultado bruto de utilidad	**466**	1086759
Resultado bruto de pérdida	**467**	(0)
Gasto de ventas	**468**	(12134)
Gasto de administración	**469**	(795432)
Resultado de operación utilidad	**470**	279193
Resultado de operación pérdida	**471**	(0)
Gastos financieros	**472**	(23083)
Ingresos financieros gravados	**473**	0
Otros ingresos gravados	**475**	0
Otros ingresos no gravados	**476**	0
Enaj. de val. y bienes del act. F.	**477**	0
Costo enajen. de val y bienes a. f.	**478**	(0)
Gastos diversos	**480**	(0)
REI del ejercicio positivo	**481**	0
Resultado antes de part. Utilidad	**484**	256110
Resultado antes de part. Pérdida	**485**	(0)
Distribución legal de la renta	**486**	(0)
Resultado antes del imp. - Utilidad	**487**	256110
Resultado antes del imp. - Pérdida	**489**	(0)
Impuesto a la renta	**490**	(60489)
Resultado de ejercicio - Utilidad	**492**	195621
Resultado de ejercicio - Pérdida	**493**	(0)