



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Capital de trabajo y su incidencia en la gestión financiera de la empresa de transportes "GRUCORMARSA S.A" período 2020-2022

**OCHOA MONTES TIFFANY ELIZABETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**GONZA SARANGO ERICK ALEXANDER
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2023**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Capital de trabajo y su incidencia en la gestión financiera de la
empresa de transportes "GRUCORMARSA S.A" período 2020-2022**

**OCHOA MONTES TIFFANY ELIZABETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**GONZA SARANGO ERICK ALEXANDER
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2023**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Capital de trabajo y su incidencia en la gestión financiera de la
empresa de transportes "GRUCORMARSA S.A" período 2020-
2022**

**OCHOA MONTES TIFFANY ELIZABETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**GONZA SARANGO ERICK ALEXANDER
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

MOROCHO ROMAN ZAIDA PATRICIA

**MACHALA
2023**

Capital de trabajo y su incidencia en la gestión financiera de la empresa de transportes "GRUCORMARSA S.A" período 2020-2022

por Erick Gonza Sarango

Fecha de entrega: 08-mar-2024 08:22p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2315657782

Nombre del archivo:

Capital_de_trabajo_y_su_incidencia_en_la_gestión_financiera_de_la_empresa_de_transportes_GRUCORMARSA_S.A_2020-2022.docx (399.73K)

Total de palabras: 10274

Total de caracteres: 59380

Capital de trabajo y su incidencia en la gestión financiera de la empresa de transportes "GRUCORMARSA S.A" período 2020-2022

INFORME DE ORIGINALIDAD

9%

INDICE DE SIMILITUD

8%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

2%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	www.coursehero.com Fuente de Internet	2%
2	www.slideshare.net Fuente de Internet	1%
3	Submitted to Ana G. Méndez University Trabajo del estudiante	1%
4	www.scribd.com Fuente de Internet	<1%
5	Submitted to Universidad Peruana de Las Americas Trabajo del estudiante	<1%
6	es.scribd.com Fuente de Internet	<1%
7	Submitted to Aliat Universidades Trabajo del estudiante	<1%
8	issuu.com Fuente de Internet	<1%

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

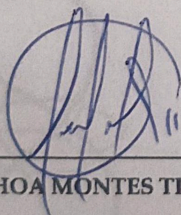
Los que suscriben, OCHOA MONTES TIFFANY ELIZABETH y GONZA SARANGO ERICK ALEXANDER, en calidad de autores del siguiente trabajo escrito titulado Capital de trabajo y su incidencia en la gestión financiera de la empresa de transportes "GRUCORMARSA S.A" período 2020-2022, otorgan a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Los autores declaran que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

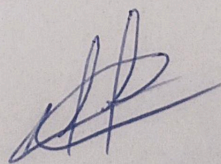
Los autores como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.



OCHOA MONTES TIFFANY ELIZABETH

0750188674



GONZA SARANGO ERICK ALEXANDER

0705146686

DEDICATORIA

Este trabajo se lo dedico a mis padres, Lucy y Luis, por su fe inquebrantable, sacrificio y amor infinito que han sido el motor de mis logros. Este trabajo es el resultado de su incansable apoyo y dedicación. A ustedes, que han sido mi inspiración y mi mayor ejemplo, dedico este trabajo con profundo agradecimiento y amor.

A mis queridos hermanos, les agradezco por ser una fuente constante de inspiración en mi vida. Anhelo que encuentren en mí un ejemplo a seguir.

A mi familia, les dedico este trabajo con profundo amor y agradecimiento. Han sido mi refugio seguro y mi mayor fuente de inspiración a lo largo de los altibajos de la vida. Con profundo agradecimiento y afecto, dedico este trabajo a toda mi familia, cuyo amor ha sido mi mayor tesoro.

Tiffany Elizabeth Ochoa Montes

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo de titulación primeramente a Dios por haberme dado la sabiduría y valentía para afrontar estos cuatro años de estudio. También a mí bella familia, en especial a mis queridos padres Rosa y Leodan quienes a la distancia estuvieron dándome sus mejores consejos para finalizar mi carrera.

A mis abuelos Elva y Víctor, mis tíos Nelly y Omar, quienes desde mi nacimiento estuvieron conmigo en cada etapa de mi vida académica y personal, pues fueron las personas que se esforzaron para criar a un hombre de bien.

Y, por último, pero no menos importante a mi enamorada Brigitte, quien fue partícipe y fuente de apoyo en todo este arduo proceso que he logrado culminar con éxito.

Erick Alexander Gonza Sarango

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, quiero expresar mi más profundo agradecimiento a Dios, quien ha sido mi guía y fortaleza durante todo este viaje académico.

A mis amados padres, Lucy y Luis, les debo una deuda de gratitud que nunca podré saldar completamente. Su amor, dedicación y sacrificio han sido la base de mi éxito y les estaré eternamente agradecida por todo lo que han hecho por mí.

A mis hermanos, Karelys, Cristhofer y Scarleth, les agradezco por ser mi fuente de inspiración constante. A mis abuelos, Isabel y Manuel, les agradezco por ser los pilares de nuestra familia y por transmitirme sus valores y sabiduría a lo largo de los años. Agradezco a mis tíos, Manuel y Fernando, por su constante estímulo y por estar siempre presentes para brindarme su apoyo incondicional.

Quiero expresar mi gratitud a mis especialistas, cuya experiencia y orientación fueron fundamentales en el desarrollo de esta investigación. Finalmente, quiero agradecer a mi compañero de tesis, Erick, este logro no habría sido posible sin su compromiso y colaboración. Estoy verdaderamente agradecida por haber tenido el privilegio de trabajar a su lado en este proyecto.

A todos ustedes, mi familia, especialistas y compañero de tesis, les agradezco de todo corazón por su inestimable contribución a este logro. Su amor, apoyo y sabiduría han sido el fundamento de mi éxito académico. Que este trabajo sea también un tributo a su generosidad y confianza en mí.

Tiffany Elizabeth Ochoa Montes

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por nunca dejarme solo en esta hermosa experiencia universitaria, pero especialmente a mi familia, principalmente a mis padres, abuelos y tíos, por ser mi impulso a seguir, por nunca permitir que desista y por ser las personas que en todo momento estuvieron conmigo dándome su apoyo y consejos para finalizar esta gran etapa de mi vida. Por último, agradezco a mi enamorada Brigitte, quien me ha brindado su apoyo incondicional en este arduo proceso.

Erick Alexander Gonza Sarango

RESUMEN

La presente investigación se centra en analizar el impacto del capital de trabajo en la gestión financiera de GRUCORMARSA S.A., considerando este componente como un indicador fundamental tanto de la eficacia operativa como de la solidez económica a corto plazo en el ámbito empresarial, centrándose en desarrollar una fundamentación teórica sólida e identificando áreas de mejora para la optimización del desempeño económico y operativo. Se exploraron teorías, modelos y enfoques relevantes sobre el capital de trabajo, desglosando su estructura y composición. La metodología empleada siguió un enfoque mixto, adoptando un paradigma positivista y fenomenológico, haciendo uso de entrevistas y encuestas para obtener información de los principales actores de la empresa. Los resultados destacan la eficiencia en la gestión financiera actual de GRUCORMARSA S.A, evidenciada por prácticas efectivas en el manejo del capital de trabajo y una comprensión profunda de su estructura. Sin embargo, se identificaron oportunidades de mejora, como la optimización de la recuperación de cuentas por cobrar y la diversificación de fuentes de financiamiento. La propuesta incluye la implementación de estrategias de cobranza más rigurosas y la exploración de nuevas líneas de financiamiento. En conclusión, la empresa muestra solidez financiera, pero las oportunidades de mejora señalan la necesidad de acciones proactivas. Se recomienda desarrollar programas de formación, promover la innovación tecnológica y establecer alianzas estratégicas para fortalecer la gestión financiera de GRUCORMARSA S.A. Este estudio contribuye al entendimiento de la gestión del capital de trabajo y ofrece directrices prácticas para empresas que buscan mejorar su eficiencia y solidez financiera.

Palabras clave: Capital de trabajo, eficiencia financiera, gestión empresarial, liquidez, solidez económica.

ABSTRACT

This research focuses on analyzing the impact of working capital on the financial management of GRUCORMARSA S.A., considering this component as a fundamental indicator of both operational effectiveness and short-term economic solidity in the business environment, focusing on developing a solid theoretical foundation and identifying areas of improvement for the optimization of economic and operational performance. Relevant theories, models and approaches to working capital were explored, breaking down its structure and composition. The methodology used followed a mixed approach, adopting a positivist and phenomenological paradigm, using interviews and surveys to obtain information from the company's main actors. The results highlight the efficiency in the current financial management of GRUCORMARSA S.A, evidenced by effective practices in the management of working capital and a deep understanding of its structure. However, opportunities for improvement were identified, such as optimizing the recovery of accounts receivable and diversifying financing sources. The proposal includes the implementation of more rigorous collection strategies and the exploration of new financing lines. In conclusion, the company shows financial strength, but opportunities for improvement point to the need for proactive actions. It is recommended to develop training programs, promote technological innovation and establish strategic alliances to strengthen the financial management of GRUCORMARSA S.A. This study contributes to the understanding of working capital management and offers practical guidelines for companies seeking to improve their efficiency and financial strength.

Keywords: Working capital, financial efficiency, business management, liquidity, economic solidity.

Contenido

Introducción.....	9
Capítulo I. Generalidades del objeto de estudio	13
Antecedentes	16
Objetivos	20
Objetivo general	20
Objetivos específicos.....	20
Capítulo II - Fundamentación teórico – epistemológica del estudio	21
2.1 Bases teóricas de la investigación.....	22
2.2 Marco conceptual.....	25
2.2.1 Capital de trabajo	25
2.2.2 Importancia del capital de Trabajo.....	25
2.2.3 Estrategias para mejorar el Capital de Trabajo	26
2.2.4 Gestión Financiera.....	28
2.2.5 Importancia y función de la gestión financiera	29
2.2.6 Etapas de la planeación financiera	31
Capítulo III - Proceso Metodológico	34
3.1. Diseño de la Investigación	34
3.1.1. Enfoque.....	34
3.1.2. Paradigma	35
3.1.3. Método.....	35
3.1.4. Tipo de investigación	36
3.1.5. Diseño.....	36
3.1.6. Técnicas	37
3.1.7. Instrumentos	38
3.1.8. Unidades de estudio.....	38
3.1.9. Participantes	38
3.1.10. Aplicación.....	39

Capítulo IV. Resultados de la investigación.....	43
4.1. Resultados de las entrevistas.....	43
4.2. Discusión	44
Capítulo V. Propuesta.....	48
Conclusiones.....	51
Recomendaciones	52
Bibliografías	53
Anexos.....	59

Introducción

El capital de trabajo se presenta como un indicador crucial de la eficacia operativa y la solidez económica a breve plazo en el contexto empresarial, alude a la suma de medios esenciales que una organización requiere para realizar sus actividades de manera adecuada. Este término abarca los activos necesarios para respaldar las labores y operaciones de la empresa en el período de tiempo inmediato (Angulo et al., 2023).

Es evidente que la presencia de capital de trabajo guarda una estrecha conexión con la liquidez que ostenta la empresa. De esta manera, una gestión eficaz de los activos circulantes puede prevenir desequilibrios que conduzcan a la escasez de liquidez, evitando así que las empresas se vean forzadas a interrumpir pagos o, incluso, enfrenten riesgos para su supervivencia debido a la falta de acceso a crédito (Benitez et al., 2022).

En otras expresiones, la viabilidad de una entidad empresarial, que se define como su habilidad para cumplir con compromisos de corto plazo o la posibilidad de ser oficialmente declarada en situación de quiebra, está directamente ligada a la gestión apropiada del capital de trabajo (Dios et al., 2022).

En este sentido, una gestión eficaz del capital de trabajo requiere una relación estructurada que permita a los profesionales no solo analizar sino optimizar el manejo del capital operativo para optimar la administración financiera de la institución. Especialmente, el manejo efectivo de la liquidez empresarial abarca la organización y supervisión de los bienes y obligaciones a corto plazo con la intención de reducir el riesgo asociado a la incapacidad de la entidad empresarial para satisfacer sus obligaciones en un breve lapso, al mismo tiempo que evita la inversión excesiva en activos (Gaytán, 2020).

En este sentido, García et al. (2017) ofrece una interesante visión cualitativa de la importancia de CCC como una calificación que los contadores deben poseer para comprender mejor la necesidad de los tomadores de decisiones financieras. De hecho,

este tratamiento es un fiel reflejo de las habilidades gerenciales requeridas para una mejor gestión del capital de trabajo. Además, esta vista refleja la verdadera medición del capital de trabajo extraída tanto del balance general como del estado de resultados, los cuales son preparados por contadores siguiendo reglas y normas contables.

Por otro lado, Peña (2022) concluye que una empresa puede adoptar una política agresiva manteniendo un bajo porcentaje de activos circulantes en relación con los activos totales o un alto nivel de pasivos circulantes como porcentaje de los pasivos totales. Sin embargo, tener bajos niveles de activos circulantes tiene un efecto adverso en la liquidez de la entidad empresarial. Alternativamente, las empresas pueden adoptar una política de administración del capital de trabajo más conservadora al tener un mayor porcentaje de capital en activos líquidos, pero esto puede conducir a niveles más bajos de rentabilidad. Por lo tanto, un grado idóneo de activos corrientes es aquel que logra un equilibrio entre liquidez y rentabilidad.

Los problemas de gestión agresiva versus conservadora del capital de trabajo han sido examinados en la literatura en términos de pros y contras. Los autores de este artículo argumentan que se requiere pensamiento lógico si una empresa planea alcanzar una gestión financiera objetivo. La operacionalización de esta vista es lo que se conoce como optimización, que es el punto central de este documento (Rojas, 2021).

El propósito fundamental de la gestión del activo corriente es mantener un balance entre la lucratividad empresarial y los riesgos inherentes, ya que las empresas deben lograr la rentabilidad manteniendo la fluidez y la solvencia. Por lo tanto, la gestión del capital de trabajo puede tener impactos positivos o negativos en la gestión financiera de una empresa, lo que a su vez afecta la riqueza de los accionistas (Suárez, 2018).

Transporte GRUCORMARSA S.A. propiedad de empresas estatales que prestan servicios de transporte pesado, que son el foco de este estudio. La mayoría de ellos

comenzaron como estructuras familiares; crecieron de forma desordenada (sin control, sin metas, sin visión, etc.), enfocándose únicamente en las necesidades o intereses actuales, sin considerar lo que pudiera optimizar sus recursos y minimizar situaciones potencialmente dañinas. el aspecto financiero del riesgo es su continuidad.

Las desventajas incluyen: limitaciones tecnológicas, pocos empleados capacitados y deficiencias en la toma de decisiones, ya que mantienen un gobierno corporativo limitado con instrumentos financieros y no brindan decisiones gerenciales adecuadas y decisiones oportunas tanto a corto como a largo plazo.

Específicamente en el ámbito de la administración financiera, la insuficiencia de fondos operativos se refiere a la discrepancia dentro los activos de corto plazo (efectivo, cuentas bancarias, inversiones de corto plazo, cuentas por cobrar e inventarios) y los pasivos a corto plazo (proveedores, préstamos a corto plazo y obligaciones diversas). Esta disparidad puede ser examinada en conexión con el promedio de días de ventas de la empresa. Administrar de forma eficiente este indicador implica reducir el riesgo y aumentar la rentabilidad de la empresa.

Según la información previa, el propósito de este análisis es evaluar cómo el capital de trabajo afecta la gestión financiera de la empresa. La investigación adopta un enfoque descriptivo, ya que busca establecer relaciones y describir la realidad tal como es, la metodología aplicada es de tipo cuantitativa, debido que facilita la obtención de información y datos por medio de las herramientas cuestionario/ encuestas para facilitar el manejo y manipulación de los datos e ideas, que se presentaran como aportes teóricos para tener una correcta visión del tema.

Los principales resultados de la investigación se pretende conocer el tipo de crecimiento de la empresa de Transportes GRUCORMARSA S.A, en conjunto con la toma de decisiones, y el uso de equipos financieras y la evaluación oportuna y adecuada

realizada por la gerencia son fundamentales para la decisión tanto a corto como a largo plazo.

Concluyendo que dentro de la empresa existen características positivas y negativas, que se pueden mejorar con la aplicación de estas herramientas facilitarían una evaluación gerencial apropiada y contribuirían a una administración más efectiva del capital de trabajo, resultando en un perfeccionamiento general del contexto financiero de la empresa.

Esta investigación de casos está organizada en capítulos. En el primer capítulo se abordan las generalidades del tema en estudio, incluyendo la presentación del problema de investigación, los antecedentes y los objetivos.

El capítulo 2 aborda la base teórica del estudio, seguido por la exposición de los fundamentos teóricos de la investigación en el tercer capítulo, y en el cuarto capítulo se describen en detalle los descubrimientos realizados.

Capítulo I. Generalidades del objeto de estudio

La gestión del capital de trabajo constituye uno de los retos que enfrentan las empresas en el ámbito financiero, que pueden proporcionar un nivel de liquidez conveniente y adecuado para que las empresas puedan cumplir con sus compromisos financieros de corto plazo, los cuales surgen del financiamiento de sus operaciones para asegurar la continuidad de sus operaciones. el negocio de las empresas y maximizar su rentabilidad, refiriéndose a los activos y pasivos de corto plazo, los cuales constituyen una parte fundamental del total de activos de las empresas (Sarduy & Intriago, 2022).

El mantenimiento de niveles elevados de activos circulantes lleva a la empresa a lograr ganancias no rentables en sus inversiones totales a corto plazo. Por el contrario, relativamente pocos activos circulantes harán que la empresa sea vulnerable a dificultades y problemas, tal vez un rápido fracaso potencialmente resultando en una gestión operativa deficiente, lo que disminuiría su capacidad para desempeñar con los compromisos financieros a corto plazo y aumentaría el riesgo de liquidez. Por tanto, establecer una política razonable de capital circulante permitirá a las empresas aumentar la rentabilidad y crear valor para los inversores (Asanza & Avendaño, 2023).

Por lo tanto, juega un papel vital e influyente en el desempeño operativo de los recursos propios, la liquidez, la rentabilidad de las empresas y, por lo tanto, en el valor de la empresa en su conjunto. Así, las empresas se esfuerzan por equilibrar los riesgos y los rendimientos resultantes de invertir en activos circulantes para alcanzar el punto ideal de inversión en capital circulante.

La importancia también destaca la naturaleza de la relación entre el método y el costo de los activos financieros, dado que los activos circulantes generalmente, están respaldados por fuentes de financiamiento de corto plazo. El capital de trabajo neto se define como la diferencia entre los activos y pasivos corrientes, que, si se financia con

fuentes a largo plazo, aumentará las cargas y los costos en los que incurra la empresa, lo que afectará negativamente su rentabilidad (Macías & Rivera, 2022). Además, el contexto presente generado por la pandemia de COVID-19 apunta a la falta de liquidez y restricciones crediticias similares a las que se produjeron durante y después de la crisis financiera de 2007. Esto convirtió a WCM en un motor del desempeño de las empresas industriales, donde las empresas deben proporcionar la liquidez necesaria para financiar sus operaciones a través de financiamiento automático y préstamos a corto plazo (Valladares, 2021).

De ahí que se pueda decir que el capital de trabajo en la empresa es considerado su alma y uno de los factores más críticos que contribuyen a la continuidad de las labores de la empresa, donde la administración adecuada del circulante es un proceso crucial para lograr los objetivos de la empresa.

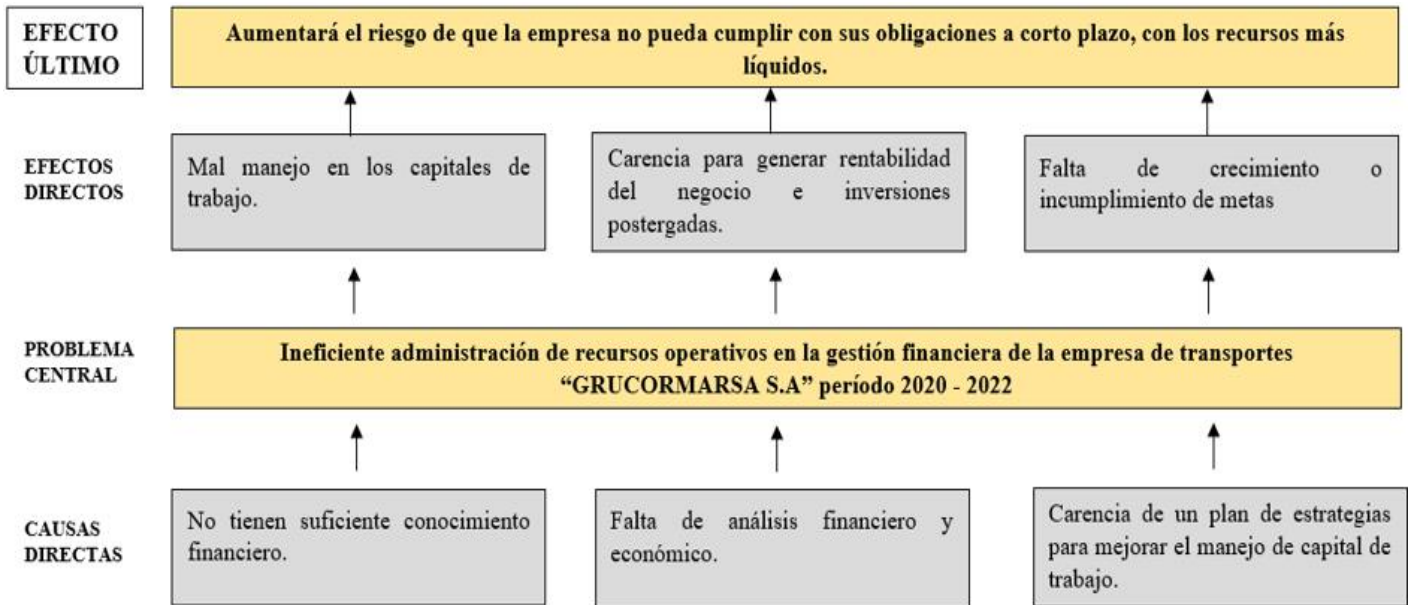
Diversos estudios han explorado la conexión entre el capital de trabajo y rentabilidad. Sin embargo, este estudio es el primero en utilizar estas cuatro variables combinadas [margen de beneficio operativo (OPM), rendimiento de los activos (ROA), rendimiento del capital empleado (ROCE) y rendimiento del capital (ROE)] para medir la rentabilidad; esto es lo que se limitó en estudios previos.

En comparación, los estudios anteriores no fueron exhaustivos al estudiar el impacto del circulante en la administración financiera desde todos los aspectos de las variables de rentabilidad [operacional (OPM), económica (ROA), capitalista (ROCE) y financiera (ROE)]. Sin embargo, este estudio se centró en todos estos aspectos para que los resultados del estudio sean más precisos, lo que proporcionará a las empresas múltiples criterios para evaluar el capital de trabajo (Chamba & Carpio, 2022).

A continuación, se muestra en la Figura 1 el diagrama de problemas, una representación gráfica que identifica de manera sistemática las causas y efectos afines

con la problemática abordada en la investigación. Este instrumento visual ofrece una visión integral de los factores involucrados, facilitando la comprensión de la complejidad del problema y proporcionando una base estructurada para el desarrollo de estrategias de solución.

Figura 1. Árbol de problemas



Fuente: Elaboración propia

Antecedentes

La presente investigación, titulada "Gestión financiera y su influencia en el capital de trabajo de las microempresas del sector servicios", analiza la relevancia de una gestión eficiente del circulante como una herramienta estratégica para la operatividad y la viabilidad a largo plazo de las pequeñas y medianas empresas (PYMES). El circulante se define como el nivel mínimo de liquidez necesario para que una empresa pueda realizar sus operaciones de rutina.

Mediante la implementación exitosa del ciclo de conversión de efectivo, una administración eficiente puede asegurar la disponibilidad de liquidez requerida para cumplir con los compromisos de corto plazo, este análisis se basa en métodos bibliográficos y descriptivos, haciendo referencia a fuentes secundarias como libros, artículos científicos y datos proporcionados por autoridades reguladoras en empresas, valores y seguros. Sobre esta base, se examinan los principios teóricos relacionados con el capital de trabajo y su método de cálculo, además de revisar estudios relevantes acerca del capital de trabajo en pequeñas y medianas empresas.

En conclusión, se determinó que el capital de trabajo es un recurso financiero que demanda la atención de todos los gestores, ya que juega un papel crucial en la viabilidad de una empresa durante sus primeros años de operación (Santillán, 2021).

El estudio propone soluciones a las dificultades de Fábrica de Aluminios Hércules para gestionar el circulante y la consiguiente disminución de la rentabilidad. Con base en un enfoque descriptivo y utilizando documentación y análisis financiero, se encuentra que la empresa no opera de manera efectiva en la gestión del capital de trabajo, y no cumple con las normas y procedimientos, tales como el uso del capital de trabajo y el análisis financiero.

Los indicadores financieros que brindan información sobre el desempeño de una empresa tienen un impacto directo en la gestión del capital de trabajo. La falta de un nivel suficiente de activos líquidos por parte de la empresa podría conllevar un riesgo de insolvencia a largo plazo, e incluso podría llevarla a la quiebra. Por consiguiente, el propósito principal de esta investigación es examinar las cuentas de activo y pasivo de corto plazo, es decir, las cuentas que componen el capital de trabajo, brindando así herramientas prácticas de gestión financiera.

Para controlar de manera efectiva las cuentas de activos y pasivos a corto plazo, debe desarrollarse una estrategia financiera que se incluirá en el modelo de planificación financiera que aumentará la rentabilidad de la empresa (Lozada, 2019).

El estudio propone soluciones a las dificultades de Fábrica de Aluminios Hércules para gestionar el circulante y la consiguiente disminución de la rentabilidad. Con base en el enfoque descriptivo y utilizando documentación y análisis financiero, se encuentra que la empresa no opera de manera efectiva en la gestión del capital de trabajo y no cumple con las normas y procedimientos, tales como el uso y evaluación del capital de trabajo. métricas financieras que brindan información sobre los resultados comerciales que impactan directamente en la gestión del capital de trabajo (Angulo-Murillo et al., 2023).

Con base en el desarrollo de un marco teórico y conceptual, se lleva a cabo un análisis completo de la situación actual de la industria y los resultados alcanzados, esta publicación plantea un tipo de gestión financiera diseñada específicamente para las empresas dedicadas al transporte pesado en Ecuador. La investigación se valió de diversas fuentes de información primaria adaptadas a la muestra seleccionada, como entrevistas con líderes de opinión (representantes cualificados de la industria) y mediante la realización de encuestas dirigidas a personas en roles empresariales, de gestión financiera

o contable que trabajan en el sector de servicios de transporte pesado, utilizando técnicas estadísticas de muestreo.

La guía de administración financiera perfeccionada incorpora equipos diseñados para ser efectuadas por las empresas de acuerdo con objetivos financieros estratégicos generales. El enfoque se centra en asegurar la liquidez necesaria y generar beneficios para sustentar la actividad económica. Dicho modelo se estructura en cuatro etapas para abordar la información y ejecución en las compañías del sector de transporte pesado, basándose en los siguientes componentes interrelacionados: contabilidad, liquidez, tributación, presupuesto y control interno, durante el proceso de implementación, se anticipa que la empresa pueda gestionar sus recursos de forma eficiente y realizar decisiones oportunas, fundamentadas en la información generada.

La guía de gestión financiera también está bien delineado para ser efectuado por cualquier empresa de camiones o vehículos pesados, ya sea que la empresa mantenga una estructura comercial para brindar servicios con su propia flota o contratos con terceros (Aulestia, 2019). El transporte de mercancías pesadas es una actividad que transforma el panorama de lo industrial y se consolida como un elemento esencial en la economía global. Esto se refleja tanto en el intercambio de recursos entre países como en el progreso industrial, subrayando la significativa relevancia de analizar los procesos financieros en este ámbito, dada la innegable importancia del transporte pesado en el desarrollo económico, su influencia contribuye positivamente al desempeño de las empresas.

La evaluación de los procedimientos financieros se vuelve crucial en el contexto de la imperativa búsqueda del éxito empresarial. En el contorno de los servicios de transporte pesado, esta evaluación se convierte en una herramienta esencial para determinar si los recursos económicos y financieros se administran eficazmente y se aprovechan en su totalidad.

A partir del diagnóstico se propone implantar una guía de administración financiera que ofrezca un análisis basado en indicadores que identifiquen las estructuras financieras y organizacionales existentes con el fin de posicionar a la empresa y dirigir su negocio a la competencia. Proporciona apoyo para varias estrategias propuestas (Arciniegas, 2018).

Este artículo describe la administración financiera de ABUCORP Empresa de Transporte Logístico en el año 2020 y su relevancia en la rentabilidad. El propósito de este estudio es demostrar la influencia y la relevancia de la dirección financiera en el rendimiento de una compañía de transporte, debido a que el principal activo de la empresa, a diferencia de otros instrumentos, se encuentra altamente expuesto a amenazas y constantes depreciaciones, por lo que la gestión financiera requiere mucho de tiempo. centro del escenario, por lo que es interesante ver cómo una buena gestión de esta herramienta afecta a la rentabilidad.

Para efectos del estudio se incluyeron en la muestra 25 personas de Logística ABUCORP, empresa de transporte de la ciudad de Lima capital. Los datos obtenidos de una encuesta a los empleados de las empresas, como asistentes, analistas y gerentes de varios sectores refuerzan este punto de vista, considerando que la administración financiera tiene una relevancia significativa en la solvencia de las empresas de transporte.

La conclusión es que la premisa original es precisa, ya que la gestión financiera se presenta como un instrumento de gran relevancia que, cuando se emplea de manera adecuada, puede generar un impacto positivo en la solvencia de las empresas de transporte, contribuyendo así a la mejora de este sector esencial en nuestra ciudad (Peñañiel, 2020).

Objetivos

Objetivo general

- Analizar la influencia del capital de trabajo en la eficiencia y solidez de la gestión financiera de la empresa de transportes “GRUCORMARSA S.A”, identificando patrones y áreas de mejora para la optimización del desempeño económico y operativo.

Objetivos específicos

- Desarrollar una fundamentación teórica sólida que aborde el impacto del capital de trabajo en la gestión financiera de las empresas, explorando las teorías, modelos y enfoques relevantes que sustenten conceptualmente esta relación.
- Determinar la estructura y composición del capital de trabajo, desglosando sus componentes para una comprensión de cómo influyen en la liquidez y solidez financiera de la empresa.
- Desarrollar propuestas específicas y orientadas a la acción para perfeccionar la gestión de recursos operativos y financieros de la empresa, identificando áreas clave de intervención que redunden en una mayor eficiencia y solidez en la administración de activos y pasivos.

Capítulo II - Fundamentación teórico – epistemológica del estudio

En los últimos tiempos, especialistas en finanzas han centrado sus esfuerzos en llevar a cabo investigaciones variadas con el propósito de orientar la mejora de la gestión financiera en empresas, considerando su sector económico específico. Es imperativo subrayar que resulta crucial que los empresarios estén familiarizados con y apliquen diversas técnicas que posibiliten incrementar la rentabilidad al concluir un periodo fiscal.

Desde el paradigma fenomenológico, la investigación adopta una perspectiva que valora la comprensión profunda de las experiencias humanas y sus significados subjetivos, sosteniendo este argumento desde el paradigma cualitativo de la investigación. Según los autores Marrero et al. (2022), este enfoque reconoce que la realidad se construye a través de las vivencias individuales y aboga por una exploración detallada de la manera en que las personas atribuyen sentido a su entorno, al centrarse en la subjetividad y la conciencia, la fenomenología busca descubrir las estructuras esenciales que subyacen a fenómenos particulares. En este contexto, la investigación se convierte en una exploración enriquecedora de la percepción y significado que los actores empresariales otorgan a sus experiencias en la gestión financiera (Carmona, 2019).

Este fundamento epistemológico fenomenológico aporta a la gestión empresarial al suministrar un entendimiento más completo de los factores subjetivos que influyen en las decisiones financieras y en la eficiencia de los procesos empresariales, al captar las interpretaciones individuales, la investigación fenomenológica puede identificar patrones emergentes y áreas de mejora desde la perspectiva de los involucrados. Este enfoque no solo contribuye a la optimización de la gestión financiera, sino que también ofrece una visión valiosa para el desarrollo de estrategias más alineadas con las percepciones y necesidades reales de los actores empresariales (Bravo et al., 2017).

2.1 Bases teóricas de la investigación

En el estudio, se resalta la contribución de Angulo et al. (2023), quienes subrayan la importancia del circulante en la administración financiera. En su investigación, señalan que una recuperación inapropiada del efectivo puede ocasionar pérdidas económicas evidentes en los estados financieros, creando incertidumbre en las operaciones regulares de cualquier empresa, este estudio se enfoca en examinar cómo la gestión del capital de trabajo afecta a las compañías del sector pesquero. El propósito es reducir errores en los procedimientos administrativos de esta industria y administrar de manera eficiente los activos y pasivos a corto plazo. Empleando un enfoque metodológico de análisis documental de tipo sistemático, se respaldaron en fuentes secundarias de investigación y realizaron búsquedas utilizando ecuaciones en línea. Los hallazgos revelan que la gestión adecuada y puntual del capital de trabajo, como herramienta financiera, es crucial para la viabilidad de toda empresa.

Según Piñin (2022), se destaca que el crecimiento económico y financiero puede lograrse mediante el empleo del modelo de gestión financiera y el procedimiento de toma de decisiones. Es fundamental contar con un modelo de administración financiera al tomar decisiones, y resulta esencial que los empleados organicen y planifiquen la estrategia del proceso empresarial. El análisis también resalta que "el personal actúa como un incentivo fundamental para alcanzar los objetivos de producción, mientras que las estrategias de marketing son cruciales para el aumento de las ventas" (Piñin, 2022, pág. 121).

La dirección financiera es fundamental para el avance de las empresas y representa un instrumento dirigido a aumentar los beneficios de los inversionistas a través del uso efectivo de los recursos. Este enfoque involucra aspectos como la gestión apropiada de la política de crédito, el control de cuentas por cobrar, las adquisiciones, entre otros. Estas

prácticas contribuyen a las disposiciones acertadas en el corto, mediano y largo plazo, con el objetivo de minimizar los riesgos involucrados.

Los autores Alvarado et al. (2021) afirman cumple una función crucial para supervisar, planificar y controlar los recursos financieros de la compañía. Se destaca que las PYMES pueden experimentar desajustes financieros repentinos, que se manifiestan con la insolvencia y la escasez de fondos líquidos, los cuales pueden surgir debido a políticas financieras ineficientes o a la falta de una gestión adecuada en aspectos como la propiedad, la organización y la dirección de los recursos internos. En consecuencia, resulta crucial elaborar un procedimiento de diagnóstico o manual que facilite la detección de problemas existentes, modificaciones relevantes y factores que influyen en la administración financiera, y para ello “debe contar con las herramientas adecuadas para detectar errores y aplicar los métodos apropiados”. “Acciones correctivas que predicen el futuro y permiten una planificación más adecuada.” (p. 594).

La administración financiera posibilita una gestión eficiente de los flujos de efectivo, asegurando que las empresas operen de manera adecuada y asegurando que los recursos financieros disponibles sean adecuados para cubrir los gastos y mantener las operaciones normales de la entidad. Además, mediante una gestión efectiva, una organización puede lograr las metas y objetivos establecidos, aumentando así las probabilidades de un crecimiento exitoso del negocio (Angulo et al., 2023).

De acuerdo con Campoverde y Carpio (2022), señalan que actualmente hay empresas que no gestionan eficientemente su capital de trabajo, lo que resulta en un aumento del riesgo y la incapacidad de desempeñar sus deberes a corto plazo, la mala administración reduce la liquidez, y la rentabilidad se ve afectada debido a los bajos costos financieros asociados a la entidad. Destacan la importancia de la práctica del capital de trabajo, ya que evalúa la capacidad de las entidades para obtener liquidez,

asegurando un equilibrio entre activos y pasivos. Además, permite que la empresa aborde situaciones de emergencia o desastres naturales.

Vásquez y Pinchi (2019), en su estudio, destacan la relevancia de examinar la influencia del circulante en la rentabilidad de la empresa. Concluyen que el capital de trabajo contribuye positivamente a la solvencia de la empresa Casper Extreme Racing S.A. de Tarapoto durante los años 2016 y 2017. La muestra empleada abarcó toda la población, que comprendía al gerente general y la documentación disponible de la empresa. El estudio indica que el capital de trabajo es un elemento crucial en cualquier entidad, y en el caso específico de la empresa Casper Extreme Racing S. A, esto no es diferente. Se nota que, en los dos períodos analizados, el nivel del circulante es adecuado, alcanzando los S/ 136,693.00 en el año 2016 y S/ 79,972.00 en el año 2017. Aunque aparentemente hay una discrepancia positiva de S/ 56,721.00 en el primer ejercicio en comparación con el anterior, se identifican gestiones que impactan negativamente en los resultados económicos, al examinar detalladamente cada deficiencia en la gestión del capital de trabajo, se evidencian insuficiencias en todas las dimensiones.

Guerrero et al. (2021), en su estudio sobre la conexión entre la administración del circulante y la toma de decisiones en la empresa Alba Mayo S.R.L. en la localidad de Moyobamba durante el año 2021, revelan en sus hallazgos que el coeficiente de Pearson obtenido es de 0.353, indicando una reciprocidad positiva baja con un valor significativo de 0.000. Asimismo, según el análisis financiero, se analiza que en 2019 la empresa contó con un capital de trabajo de S/ 1,787,765.00 y en 2020 fue de 1,822,845. En conclusión, se concluye que hay una analogía entre la gestión del circulante y la toma de decisiones. Esta conexión se establece a través de los análisis financieros y el uso apropiado de los radios, lo que capacita a la empresa para tomar decisiones informadas.

2.2 Marco conceptual

2.2.1 Capital de trabajo

El circulante hace referencia a los activos de corto plazo de una compañía, es decir, el capital circulante, también conocido como capital circulante, constituye la inversión financiera necesaria para sustentar las operaciones diarias de una empresa, este componente financiero incluye los fondos designados para sufragar los costos operativos, como los sueldos, adquisición de materias primas y otros desembolsos que mantienen en funcionamiento la maquinaria productiva y comercial de la organización (Palomeque, 2018).

La eficaz administración del circulante requiere alcanzar un equilibrio ideal entre los activos corrientes (efectivo, inventarios, cuentas por cobrar) y los pasivos circulantes (cuentas por pagar, deudas a corto plazo), asegurando la liquidez necesaria para afrontar las obligaciones sin incurrir en excesos que puedan afectar la rentabilidad a largo plazo (Aguilar et al., 2017).

Los componentes del circulante incluyen el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios.

2.2.2 Importancia del capital de Trabajo

La importancia de los activos circulantes según Toalombo (2023) sostiene que la dirección del capital de trabajo es uno de los aspectos más relevantes que las empresas deben considerar, dado que un manejo correcto de este capital puede llevar a las empresas a alcanzar todos y cada uno de sus objetivos establecidos.

Una justificación esencial para llevar a cabo una gerencia eficiente de los activos circulantes de trabajo es que, en ciertas empresas, más del cincuenta por ciento de los activos totales son activos corrientes. Dado que esta inversión es considerable y tiende

a ser relativamente inestable, los activos corrientes necesitan una atención cuidadosa por parte del encargado financiero de la empresa (Peña, 2022).

Además, es necesario dedicar una atención particular a las micro y pequeñas empresas, ya que su estructura financiera se distingue por financiar la mayoría de sus operaciones con pasivos de corto plazo. Este elemento es fundamental en el ámbito del capital de trabajo, y su negligencia podría desencadenar un estado de insolvencia que, en última instancia, podría provocar la bancarrota de la empresa.

En el contexto de la gestión financiera, el capital de trabajo emerge como un indicador de gran importancia, ya que indica si hay necesidad de adquirir capital de trabajo de fuentes externas, como instituciones financieras o inversionistas. También ayuda a valorar la cabida de la empresa para generar flujo de efectivo, es decir, su liquidez. Un adecuado capital de trabajo permite a la empresa enfrentar períodos de restricción y reduce las posibilidades de quiebra debido a contingencias económicas, tanto a nivel nacional como en el sector específico en el que opera (Macías & Rivera, 2022).

2.2.3 Estrategias para mejorar el Capital de Trabajo

Según Benitez et al. (2022), se reconocen ciertas estrategias comunes que pueden ayudar a mejorar la administración del activo circulante:

- Agilizar el proceso de recuperación de cuentas pendientes por cobrar
- Reducir las cuentas por pagar
- Refinanciar la deuda a mejores condiciones
- Evitar almacenar inventario innecesario
- Mantenga las opciones de financiamiento

Además, Asanza y Avendaño (2023) sugieren que una habilidad poderosa para mejorar el capital de trabajo es buscar fuentes de financiamiento externas en el momento

adecuado, especialmente cuando las operaciones internas no generan los recursos ineludibles para alcanzar los objetivos. En tales circunstancias, las empresas pueden recurrir a diversas fuentes externas de financiamiento, como proveedores e instituciones financieras.

Respecto a estos financiamientos Benitez et al. (2022) resaltan que provienen de fuentes externas y conllevan un costo financiero elevado para las organizaciones que las requieren. Por esta razón, es imperativo que las empresas desarrollen estrategias efectivas en la administración del capital de trabajo.

Una estrategia efectiva involucra revisar las políticas de crédito con los clientes, con el objetivo de extender los días de crédito para facilitar la recuperación de las cuentas por cobrar. Además, se deben establecer alianzas crediticias con los proveedores (Toalombo, 2023).

Se puede señalar que, en ocasiones es posible que se encuentre sorprendido por las fluctuaciones en el capital de trabajo; en tales situaciones, tener acceso a una línea de crédito comercial y/o tarjetas de crédito disponibles puede resultar ventajoso para gestionar los gastos durante periodos de ajuste en el capital de trabajo.

De acuerdo con Aulestia (2019), al calcular las necesidades de capital de trabajo, se indica que estas reflejan lo que una empresa requiere para evitar dificultades de liquidez. Estas necesidades pueden variar del fondo de maniobra que efectivamente posee una empresa en su balance más reciente.

Para calcular las necesidades de maniobra se procede:

- Activos de operación a corto plazo: Se trata de calcular todos los activos corrientes presentes en el balance que están involucrados en el ciclo de maduración, como inventarios, cuentas por cobrar y documentos pendientes de cobro. Además, es importante

considerar el efectivo mínimo necesario (este corresponde al saldo de efectivo que la empresa requiere para cubrir los gastos diarios).

- Pasivos operativos a corto plazo: Son los cálculos de los pasivos corrientes que se generan de manera automática para financiar las sistematizaciones habituales de la empresa, como los proveedores, los impuestos y las obligaciones de seguridad social, así como otras deudas a corto plazo derivadas de la actividad comercial.

- Las necesidades de capital de trabajo representan la disparidad entre los activos operativos a corto plazo y los pasivos operativos a corto plazo.

Las necesidades de capital de trabajo señalan cuándo una empresa requiere utilizar su capital operativo para mantener en funcionamiento adecuado las operaciones normales del negocio (Macías & Rivera, 2022).

2.2.4 Gestión Financiera

Los autores Castillo y Rodríguez (2023) señalan que la administración financiera es un procedimiento que implica la gestión racional de los activos, ingresos y gastos de una entidad, así como la obtención de beneficios financieros correspondientes. Asimismo, permite examinar cómo adquirir y emplear de manera eficaz los recursos de la empresa (Vera, 2021).

Por otro lado, Alvarado et al. (2021) establece la meta fundamental de la administración financiera en función de dos aspectos: la producción de ingresos o recursos, incluyendo aquellos provenientes de las empresas subsidiarias; y, en segundo lugar, supervisar la eficacia y eficiencia, o el esfuerzo y las necesidades de los recursos financieros para garantizar que se manejen a un nivel adecuado y satisfactorio.

Es decir, la gestión financiera se ocupa de determinar cómo las empresas financiarán sus operaciones, esto implica la utilización de recursos propios y de terceros para garantizar que los recursos disponibles sean adecuados para cubrir todos los gastos y mantener el funcionamiento normal de las operaciones, siendo fundamental que las empresas mantengan una gestión financiera eficiente, dado que esto les permite lograr sus metas planificadas y tomar decisiones fundamentadas en todos los semblantes de las operaciones y actividades de la empresa.

2.2.5 Importancia y función de la gestión financiera

El autor Peña (2022) afirmó: A la hora de enfrentar y resolver el dilema liquidez-beneficio, es obvia la importancia de la gestión financiera, para dotar de los recursos necesarios las oportunidades precisas; tomando las decisiones de gestión más efectivas y asegurando el rendimiento financiero del desarrollo de la empresa (pag.11).

La administración financiera desempeña un papel esencial en todas las organizaciones, tratando aspectos como la supervisión de operaciones, la adquisición de nuevas fuentes de financiamiento, la eficiencia y efectividad de las operaciones, la fiabilidad de los datos financieros y el cumplimiento de las normativas vigentes (Soledispa, 2021).

Cambiar la perspectiva de una empresa, sin importar de su tamaño, es crucial, ya que implica la aplicación de procesos esenciales para iniciar un escalado adecuado, planificar y gestionar operaciones futuras, el crecimiento de la empresa no se limita solo al tamaño, sino también al aspecto financiero, haciendo que la gestión financiera sea un aliado fundamental para la alta dirección (Aulestia, 2019).

Se resalta que las empresas que carecen de la información adecuada para tomar decisiones a tiempo no pueden elaborar una planificación financiera adecuada, establecer

metas específicas de rentabilidad, planificar la previsión de ingresos y no lograran los resultados esperados.

En este contexto, la supervivencia y expansión de cualquier entidad dependen crucialmente de la administración financiera, que cumple un rol importante en este contexto. Su principal función es brindar apoyo a la alta dirección ya que es una herramienta que les permite tomar decisiones informadas para el crecimiento estratégico y el desarrollo del negocio (Piñin, 2022).

Los autores Benitez et al. (2022) sostienen que: la administración financiera implica la administración de los activos de las empresas de acuerdo con un plan previamente establecido, lo cual implica:

- Establecer la cantidad adecuada de recursos que la organización debe gestionar, considerando su tamaño y su potencial de crecimiento.
- Determinar de manera eficaz la dirección de los flujos de fondos hacia activos específicos.
- Adquirir financiamiento en las condiciones más favorables y definir la estructura de los pasivos.

Concordando con Arciniegas (2018) la persona resalta la mejora en el uso eficaz de los recursos físicos y humanos de la empresa, las organizaciones buscan aumentar su rentabilidad, y para lograrlo, es fundamental optimizar los recursos disponibles, una gestión financiera efectiva contribuye a optimizar estos recursos, promoviendo así el aumento de beneficios y la mejora de la productividad.

Por lo tanto, se indica que su papel es importante, ya que puede ampliar las oportunidades de desarrollo de la empresa. Las decisiones sobre cómo, dónde y cuánto

invertir son vitales en la gestión financiera y deben ser analizadas por un experto en finanzas que utilice la planificación financiera para dirigir los recursos de la empresa y alcanzar sus objetivos.

Como lo establecen los autores González et al. (2017) la administración financiera desarrolla un rol crucial en la maximización del valor para los accionistas y la creación de riqueza. A través de estrategias financieras bien diseñadas, se busca optimizar la estructura de capital, gestionar riesgos y garantizar la rentabilidad de las inversiones. Esto se traduce en una mayor competitividad y estabilidad financiera para la organización en un entorno empresarial dinámico.

En última instancia, la gestión financiera es esencial para mantener la viabilidad de la empresa a lo largo del tiempo (Soberanes et al., 2021). Al anticipar y responder a los desafíos financieros, como fluctuaciones en los mercados o cambios en la economía, se fortalece la capacidad de la organización para adaptarse y prosperar. Así, la gestión financiera no solo es un proceso técnico, sino una herramienta estratégica para impulsar el crecimiento y la sostenibilidad en el ámbito empresarial.

2.2.6 Etapas de la planeación financiera

Los autores Sarduy e Intriago (2022) definen siete pasos de acuerdo con las etapas de planeación financiera:

1. Mediante la planificación de los estados y, en consecuencia, el análisis del impacto del plan sobre la utilidad esperada medida por indicadores financieros, cálculos de saldos u otras medidas utilizadas como medidas de control financiero. Estos pronósticos también se pueden usar para monitorear las operaciones una vez que se han desarrollado e implementado los planes.

2. Establezca los recursos requeridos para el plan quinquenal, incluyendo fondos para activos fijos, inventario, cuentas por cobrar, investigación y desarrollo, así como para grandes campañas publicitarias.

3. Anticipar la accesibilidad de recursos financieros en el transcurso de los próximos cinco años, esto implica realizar estimaciones de los gastos que la empresa afrontará y los ingresos que recibirá de fuentes externas, considerando las limitaciones impuestas por restricciones financieras, especialmente las propias de la empresa. En este contexto, el presupuesto se convierte en una herramienta valiosa.

4. Formular las medidas requeridas para llevar a cabo las inversiones necesarias en diferentes activos y llegar a un acuerdo sobre la utilización de fuentes financieras con el fin de proporcionar los fondos necesarios a la empresa.

5. Crear y gestionar un método interno de control para la retribución y empleo de los recursos económicos de la empresa, haciendo uso de indicadores de evaluación financiera para evaluar la idoneidad de las fuentes de inversión y financiamiento.

6. Crear métodos para modificar la línea base en caso de que los pronósticos financieros en los que se fundamenta no se cumplan. Por ejemplo, si la economía es más fuerte de lo esperado, se deben reconocer nuevas condiciones y reflejarlas en el cronograma de aumentos de producción, aumentos de cuotas de comercialización y otras decisiones. Dicho de otra manera, se trata de un ciclo de adaptación que promueve modificaciones en los planes financieros.

7. Implementar un esquema de compensación gerencial que se base en la evaluación del rendimiento y que premie a los gerentes en función de su desempeño.

Las organizaciones necesitan llevar a cabo una planificación financiera que inicie con la evaluación del contexto financiero actual de la empresa. Para ello, es esencial

contar con estados financieros que proporcionen información detallada sobre las cuentas de resultados, el flujo de caja y el enfoque financiero (Valladares, 2021).

Después de analizar la situación financiera de la empresa, el siguiente paso consiste en fijar metas concretas a largo plazo y elaborar la estrategia para lograrlas, la planificación detallada de acciones es esencial para fomentar el crecimiento de la entidad, diseñando planes estratégicos alineados con las metas establecidas. Asimismo, resulta crucial desarrollar con precisión las acciones requeridas para realizar las inversiones necesarias en distintos activos, garantizando el cumplimiento de las proyecciones de ventas.

Finalmente, es esencial llevar a cabo una supervisión continua del proceso de planificación financiera con el objetivo de gestionar y aplicar mejoras o ajustes según sea necesario una planificación robusta contribuirá a lograr los objetivos y metas de la empresa, permitiendo así tomar decisiones más eficaces y eficientes (Benitez et al., 2022).

Capítulo III - Proceso Metodológico

3.1. Diseño de la Investigación

3.1.1. Enfoque

En el contexto de la indagación propuesta, el enfoque mixto se erige como una metodología que amalgama tanto elementos cualitativos como cuantitativos para obtener una comprensión holística y profunda de la correlación entre el activo circulante y la gestión financiera de la empresa (Padilla y Marroquín, 2021). Este enfoque permite abordar los objetivos de manera integral, combinando la riqueza descriptiva de la investigación cualitativa con la precisión y generalización de la investigación cuantitativa, por otra parte, la vertiente cualitativa puede emplearse para explorar teorías y modelos existentes, así como para obtener perspectivas de expertos en finanzas, mientras que la componente cuantitativa se enfocaría en analizar datos numéricos para determinar la distribución del capital de trabajo y cuantificar su relevancia en la liquidez y solidez financiera (Zúñiga et al., 2023).

La aplicación de un enfoque mixto en esta investigación se justifica por la naturaleza multifacética de los objetivos planteados, destacando que la convergencia de ambas metodologías permite una comprensión más profunda y detallada del tema, brindando no solo una base teórica sólida sino también recomendaciones prácticas respaldadas por datos cuantificables. En este contexto, el enfoque mixto potencia la eficacia y la fiabilidad de los resultados, enriqueciendo la indagación y contribuyendo a una toma de decisiones más informada en el ámbito de la administración financiera empresarial.

3.1.2. Paradigma

3.1.2.1. Positivista

En el marco de la presente indagación, se examina la aplicación del paradigma positivista, caracterizado por su enfoque objetivo y cuantitativo, el paradigma positivista busca descubrir patrones regulares y leyes universales a través de la observación y medición de fenómenos observables (Mejía, 2022). En este contexto, se emplea métodos cuantitativos para recopilar datos sobre variables específicas relacionadas con el activo circulante y la gestión financiera de las empresas bajo estudio, el análisis estadístico y modelos cuantitativos permite obtener resultados objetivos y generalizables, contribuyendo así a un análisis sistemático de la influencia del capital de trabajo en la eficiencia y solidez de la gestión financiera.

3.1.2.2. Fenomenológico

Para efectos investigativos, también se contempla con la aplicación del paradigma fenomenológico, se destaca por su enfoque cualitativo y su comprensión detallada de las experiencias humanas dentro de su entorno natural. El paradigma fenomenológico busca explorar y comprender las percepciones, significados y vivencias subjetivas de los individuos (Mejía, 2022). Su aplicación se justifica considerando que este enfoque permite capturar matices, interpretaciones y aspectos subjetivos que no serían fácilmente cuantificables, proporcionando una visión holística y contextualizada de la influencia de los activos circulanres en la administración financiera.

3.1.3. Método

La elección de aplicar tanto el método deductivo como inductivo en esta exploración se demuestra por la necesidad de abordar de manera completa y equilibrada la complejidad de la correspondencia entre los activos circulantes y la gestión financiera de las empresas (Urzola, 2020). En este contexto, el método deductivo se emplea para

probar hipótesis basadas en la revisión teórica, utilizando datos cuantitativos para validar conceptualmente la influencia del capital de trabajo (Faneite, 2023). Por otro lado, el método inductivo se utiliza para explorar en profundidad las experiencias y perspectivas de las empresas, capturando datos cualitativos que revelen aspectos más contextuales y patrones emergentes (Naranjo y Rueda, 2023). En este sentido, la combinación metodológica permite una comprensión integral y rigurosa de la temática, contribuyendo tanto a la eficacia interna como a la externa de los descubrimientos de la indagación.

3.1.4. Tipo de investigación

En el ámbito de la investigación, se emplea un enfoque analítico, dado que este tipo de indagación va más allá de simplemente describir fenómenos, ya que busca comprender las relaciones causales y los patrones subyacentes presentes en los datos recolectados (Quispe et al., 2023). En este contexto, el propósito de la investigación es poner en claro cómo el capital de trabajo impacta en la efectividad y estabilidad de la gestión financiera de las empresas, esto implica no solo describir cómo las empresas gestionan su capital de trabajo, sino también examinar críticamente cómo estas prácticas afectan el rendimiento económico y operativo. Así también, la investigación analítica se alinea con la necesidad de explorar las interrelaciones y los factores que influyen en la gestión financiera, proporcionando un análisis profundo que permitirá identificar patrones significativos y áreas de mejora.

3.1.5. Diseño

La presente investigación, adopta un diseño de investigación mixto que combina elementos tanto experimentales como fenomenológicos. Dada la naturaleza multifacética de los objetivos, se requiere un enfoque integral que permita abordar tanto las relaciones causales entre el capital de trabajo y la gestión financiera (componente experimental) como el entendimiento profundo de las experiencias y percepciones de las empresas en

este contexto (componente fenomenológico), en este sentido, la parte experimental se centra en analizar datos cuantitativos para identificar patrones y relaciones causales, mientras que la fenomenológica se sumerge en las experiencias subjetivas de las empresas, explorando sus prácticas y desafíos en la gestión del capital de trabajo (Ascona y Mencia, 2023). Este enfoque mixto proporciona una visión holística y enriquecedora que permite abordar los objetivos generales y específicos de la investigación de manera más completa.

3.1.6. Técnicas

En este estudio, la revisión documental y las entrevistas semiestructuradas se emplean de manera integrada para abordar tanto aspectos cuantitativos como cualitativos (Sánchez et al., 2021). En este contexto, la revisión documental se concentra en la recopilación y análisis de datos cuantitativos provenientes de informes financieros, estudios anteriores y otros documentos relevantes para construir una fundamentación teórica robusta, este enfoque cuantitativo permitirá identificar patrones, tendencias y relaciones numéricas relacionadas con la influencia de los activos circulantes en la administración financiera.

Por otro lado, las entrevistas semiestructuradas están orientadas hacia la obtención de datos cualitativos, capturando las experiencias, percepciones y prácticas de profesionales del campo financiero y empresarios (Magadán y Rivas, 2022). Estos testimonios cualitativos ofrecen una comprensión más profunda de los fenómenos subyacentes, permitiendo explorar factores contextuales, motivaciones y desafíos que puedan influir en la gestión del capital de trabajo. La combinación de ambos enfoques enriquece la investigación al proporcionar una visión completa y holística de la correspondencia entre los activos circulantes y la gestión financiera de las empresas.

3.1.7. Instrumentos

Para llevar a cabo la investigación, se utilizan instrumentos específicos que se adecuen a la naturaleza mixta del presente estudio, en lo que respecta a la revisión documental, se emplea instrumentos como matrices de análisis financiero para extraer datos cuantitativos relevantes de informes financieros, estudios previos y otros documentos. Por otro lado, para las entrevistas semiestructuradas, se diseña un guion que incluye preguntas abiertas, permitiendo la exploración detallada de experiencias y percepciones de los participantes, estos instrumentos se seleccionan cuidadosamente para garantizar la recopilación de datos coherentes con los objetivos de la investigación, integrando la información cuantitativa y cualitativa de manera efectiva (Sabala et al., 2022).

3.1.8. Unidades de estudio

La unidad de estudio se concentra en la "empresa de Transportes GRUCORMARSA S.A." durante el periodo 2020-2022. La delimitación de este enfoque permite analizar en detalle la influencia de los activos circulantes en la dirección financiera de esta empresa de transporte específica. De igual forma, la elección de esta entidad como unidad de estudio proporciona una comprensión profunda de cómo el capital de trabajo impacta directamente en sus operaciones financieras, permitiendo identificar patrones, áreas de mejora y ofreciendo propuestas específicas para optimizar su desempeño económico y operativo.

3.1.9. Participantes

Para asegurar la obtención de información de calidad y contribuir al desarrollo investigativo, se opta por realizar entrevistas a profesionales y expertos financieros dentro de la empresa de Transportes GRUCORMARSA S.A. Estos participantes son: Gerente financiero, contador y otros profesionales con experiencia en la dirección financiera y el

manejo del circulante en la organización. Además, se considera entrevistar a directivos de otras áreas relevantes, como operaciones o administración, para obtener una visión integral de cómo el capital de trabajo afecta a diferentes aspectos de la gestión empresarial. Así, la diversidad de perspectivas de estos participantes permitirá una comprensión más completa y enriquecedora de la correspondencia entre el capital de trabajo y la dirección financiera en la empresa de transporte durante el periodo de estudio.

3.1.10. Aplicación

Dentro de este contexto Franco y Quispe (2023), sugieren un enfoque metodológico parecido al utilizado en este estudio, señalando que el proceso de aplicación se lo debe estructurar de la siguiente manera:

La ejecución del enfoque metodológico recomendado se llevará a cabo de manera integral y secuencial, garantizando la obtención de datos pertinentes para abordar los objetivos de investigación. Se iniciará con una revisión documental detallada, empleando matrices de análisis financiero para extraer datos cuantitativos clave de informes financieros, estudios previos y otros documentos relevantes. Esta fase permitió construir una base teórica sólida e información cuantitativa clave sobre la dirección financiera de la empresa de Transportes GRUCORMARSA S.A.

Simultáneamente, se realizarán entrevistas semiestructuradas a profesionales y expertos financieros dentro de la organización, incluyendo al Gerente Financiero y al Contador, así como a otros profesionales con experiencia en la dirección financiera y el manejo del circulante. La aplicación de un guion específicamente diseñado para estas entrevistas permitió explorar experiencias, percepciones y prácticas de manera detallada, proporcionando datos cualitativos que complementarán y contextualizarán la información cuantitativa obtenida de la revisión documental.

La convergencia de estos enfoques cuantitativos y cualitativos, combinada con la diversidad de perspectivas recopiladas, asegurará una comprensión holística de la conexión entre el capital de trabajo y la administración financiera en la compañía de transporte. Este proceso metodológico se ejecutará con rigurosidad para avalar la eficacia y fiabilidad de los resultados, contribuyendo así a una investigación integral y matizada.

Tabla 1. Operacionalización de variables

Objetivos específicos	Variable	Concepto	Dimensiones	Subdimensiones e indicadores	Autores
Desarrollar una fundamentación teórica sólida que aborde el impacto del capital de trabajo en la gestión financiera de las empresas, explorando las teorías, modelos y enfoques relevantes que sustenten conceptualmente esta relación.	Variable independiente: Capital de trabajo	Monto de recursos financieros que una empresa utiliza para llevar a cabo sus operaciones diarias, lo que incluye la gestión de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Es la diferencia entre los activos circulantes (como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios) y los pasivos circulantes (como cuentas por pagar y deudas a corto plazo).	Estructura del Capital de Trabajo	Ciclo de maduración	Macías y Rivera (2022) Toalombo (2023)
			Composición del Capital de Trabajo	Componentes del capital de trabajo	Benitez et al. (2022) Asanza y Avendaño (2023)
			Gestión del Capital de Trabajo	Estrategias de mejora	Suárez (2018)
Determinar la estructura y composición del capital de trabajo, desglosando sus componentes para una comprensión de cómo influyen en la liquidez y solidez financiera de la empresa.					
Desarrollar propuestas específicas y orientadas a la acción para perfeccionar la gestión de recursos operativos y financieros de la empresa, identificando áreas clave de intervención que redunden en una mayor eficiencia y solidez en	Variable dependiente: Eficiencia y Solidez de la Gestión Financiera	Capacidad de una empresa para administrar sus recursos financieros de manera efectiva y sostenible. La eficiencia financiera implica utilizar los recursos disponibles de	Rentabilidad	Eficiencia en la Gestión de Pasivos	González et al. (2017) Soberanes et al. (2021)
				Estabilidad Financiera	Peña (2022)
					Soledispa (2021).

la administración de activos y pasivos.

manera óptima para maximizar los ingresos y minimizar los costos, asegurando un rendimiento positivo. Por otro lado, la solidez financiera se refiere a la estabilidad y resistencia financiera de la empresa, evidenciada por su capacidad para enfrentar desafíos, cumplir con sus obligaciones y mantener un flujo de efectivo saludable a lo largo del tiempo.

Piñin (2022).

Fuente: Elaboración propia

Capítulo IV. Resultados de la investigación

4.1. Resultados de las entrevistas

Figura 2. Resultados de las entrevistas



Fuente: Elaboración propia con el software Atlas. Ti

Los entrevistados destacaron de manera consistente la validez en la dirección financiera de la empresa, puesto que la capacidad para mantener registros precisos y la administración efectiva del capital de trabajo fueron destacadas como elementos clave que contribuyen a una sólida estructura financiera. Esta coherencia en las respuestas sugiere que la empresa ha establecido prácticas financieras sólidas que respaldan la operatividad diaria, conforme a lo que se visualiza en la figura 1, donde destaca la gestión, liquidez y capital como principales focos de atención.

En tanto a la importancia de la liquidez financiera y las estrategias de financiamiento emergió como temas cruciales durante las entrevistas. Los entrevistados compartieron la percepción de que mantener niveles adecuados de liquidez es fundamental para respaldar las operaciones diarias. Además, la evaluación positiva de las

estrategias financieras actuales indica que la empresa está comprometida con decisiones financieras sólidas y bien planificadas.

La influencia directa del capital de trabajo en las operaciones diarias fue un punto de acuerdo unánime entre los participantes. Se resaltó la importancia de gestionar cuidadosamente las cuentas por cobrar y por pagar para garantizar un flujo operativo sin contratiempos. Esta concordancia refleja una comprensión compartida de cómo las decisiones relacionadas con el capital de trabajo pueden tener un impacto inmediato en la dinámica operativa de la empresa.

Por otra parte, la orientación hacia el futuro en términos de gestión financiera fue un aspecto distintivo en las respuestas de los entrevistados. La necesidad de anticipar cambios en los flujos de efectivo y ajustar estrategias contables en consecuencia revela una mentalidad proactiva. Esta disposición sugiere que la empresa no solo se centra en la eficiencia presente, sino que también está preparada para abordar de manera estratégica los desafíos futuros, fortaleciendo así su posición financiera.

4.2. Discusión

Con relación a la evaluación de la validez en la gestión financiera revela una imagen optimista y sólida para la empresa "GRUCORMARSA S.A". Los resultados de las entrevistas indican una percepción unánime entre los entrevistados sobre la eficacia actual en el manejo del capital de trabajo, destacando la capacidad para mantener registros precisos, la gestión eficiente de los activos corrientes y el manejo adecuado de las cuentas fueron temas comunes en las respuestas, indicando una aplicación eficaz de prácticas financieras que apoyan las actividades cotidianas de la empresa.

Estos resultados se relacionan con los obtenidos por Angulo et al. (2023), aquellas personas que destacan que el capital de trabajo, como herramienta financiera, debe ser

manejado de forma adecuada y puntual, dado que desempeña un papel crucial en la viabilidad de toda empresa. En este contexto, estos hallazgos constituyen un pilar esencial para abordar y efectuar con los objetivos trazados en el marco de la gestión financiera de la empresa.

En lo que respecta a la estructura y composición del capital de trabajo en "GRUCORMARSA S.A" arroja luz sobre la sólida fundamentación financiera de la empresa, puesto que en los resultados obtenidos se indicó que la empresa ha desarrollado un entendimiento profundo de la importancia de los componentes del capital de trabajo y su influencia directa en la liquidez y solidez financieras, considerando que han desglosado Los componentes del capital de trabajo, como el dinero en efectivo, los créditos por cobrar y los inventarios, muestran una cuidadosa consideración de los activos corrientes. La empresa demuestra una conciencia aguda sobre la necesidad de equilibrar estos activos con pasivos circulantes, asegurando una liquidez adecuada para afrontar las obligaciones sin comprometer la rentabilidad a largo plazo. En términos de liquidez y solidez, ha logrado un equilibrio óptimo entre sus activos y pasivos circulantes. La misión eficaz del capital de trabajo se manifiesta en la capacidad de la empresa para afrontar contingencias económicas, minimizar las posibilidades de quiebra y mantener un flujo de efectivo saludable. Estos resultados difieren con los obtenidos por Campoverde y Carpio (2022), quienes afirman que actualmente hay empresas que no gestionan eficientemente su capital de trabajo, lo que resulta en un aumento del riesgo y la incapacidad de cumplir con sus deberes a corto plazo, la mala administración reduce la liquidez, y la rentabilidad se ve afectada debido a los bajos costos financieros asociados a la entidad. Analizando estos hallazgos, la postura del autor difiere con las secuelas obtenidos en la presente investigación porque demostró lo contrario, demostró un interés y compromiso por

asegurar un equilibrio entre activos y pasivos, lo cual se ha visto reflejado en el impacto positivo que ha tenido la empresa objeto de estudio.

Durante las entrevistas con los principales actores de "GRUCORMARSA S.A", se evidenciaron aspectos cruciales que señalan oportunidades de mejora en la gestión de recursos operativos y financieros. Se resaltó la importancia de acelerar la recuperación de cuentas por cobrar en términos de eficiencia en la administración financiera. Los entrevistados coincidieron en que optimizar este aspecto podría tener un impacto directo en la liquidez de la empresa, mejorando así su capacidad para afrontar obligaciones operativas. Además, de enfatizar en la necesidad de contar con fuentes de financiamiento externas en momentos estratégicos para evitar posibles restricciones operativas debido a la falta de recursos. Los resultados son muy similares a los de Valladares (2021), quien menciona en sus resultados que las organizaciones necesitan llevar a cabo una planificación financiera que inicie con la evaluación de la situación financiera actual de la empresa.

Para ello, es esencial contar con estados financieros que proporcionen información detallada sobre las cuentas de efectos, el flujo de caja y la posición financiera. Además, Arciniegas (2018) destaca la eficiencia de los recursos materiales y humanos de la empresa, las organizaciones buscan aumentar su rentabilidad, y para lograrlo, es fundamental optimizar los recursos disponibles, una gestión financiera efectiva contribuye a optimizar estos recursos, promoviendo así el aumento de beneficios y la mejora de la productividad. Ante lo mencionado, los autores citados proporcionan estrategias que al emplearlas podrían ser muy efectivas para uso de la empresa objeto de estudio.

En consideración a todo lo mencionado, se revela una imagen integral de la gestión financiera en GRUCORMARSA S.A. La favorable apreciación de la eficacia en

la gestión del capital de trabajo y el profundo entendimiento de su composición resaltan la estabilidad financiera de la empresa. La habilidad para equilibrar activos y pasivos circulantes demuestra una estrategia efectiva para garantizar liquidez y solidez a largo plazo.

Asimismo, se identifican oportunidades de perfeccionamiento, mejorar el proceso de cobro de cuentas pendientes y la consideración de fuentes externas de financiamiento. Estos aspectos señalan la proactividad de GRUCORMARSA S.A para abordar desafíos y endurecer su posición en el mercado. La empresa muestra una disposición a la mejora continua, esencial para adaptarse a las dinámicas cambiantes del entorno empresarial y garantizar su competitividad.

Capítulo V. Propuesta

Tema: Optimización de procesos de recuperación de cuentas por cobrar

La optimización de los procedimientos para recuperar cuentas por cobrar emerge como una oportunidad esencial para aumentar la liquidez de la empresa. Implementar estrategias efectivas de cobranza, como el establecimiento de políticas de crédito más rigurosas y la introducción de incentivos para el pago oportuno, podría reducir los periodos de cuentas por cobrar. Además, la automatización de estos procesos mediante sistemas de gestión financiera puede aumentar la eficiencia y minimizar los riesgos asociados a la morosidad.

Alcance: La propuesta de optimización de las técnicas de recobro de cuentas por cobrar tiene un alcance integral, abordando aspectos fundamentales de la gestión financiera de GRUCORMARSA S.A. El objetivo principal es someter los periodos de cuentas por cobrar, mejorando la fluidez de la empresa y su aforo para afrontar obligaciones operativas. Esta iniciativa no solo busca acelerar los flujos de efectivo, sino también fortalecer la relación con los clientes al establecer políticas de crédito más claras y transparentes.

La implementación de esta propuesta implica la revisión y actualización de las políticas de crédito existentes, incorporando criterios más rigurosos para la aprobación de líneas de crédito y términos de pago. Asimismo, se sugiere la introducción de incentivos para el pago oportuno, como descuentos por pronto pago o beneficios adicionales para clientes que mantengan una buena conducta de pago, la sistematización de las técnicas de facturación y seguimiento de cuentas por cobrar mediante un sistema de gestión financiera moderno también se considera esencial para mejorar la eficiencia y reducir errores.

La elección de esta propuesta se fundamenta en la importancia crítica de la dirección efectiva de cuentas por cobrar en la optimización del circulante. Al acortar los periodos de cobro, la empresa puede contar con un flujo de efectivo más constante, reduciendo la dependencia de fuentes externas de financiamiento y mejorando su capacidad para aprovechar oportunidades estratégicas. Además, al establecer políticas de crédito más robustas, se mitiga el riesgo de cuentas incobrables, contribuyendo a una gestión financiera más sólida y sostenible.

Tema: Diversificación y evaluación continua de fuentes de financiamiento

Para fortalecer la posición financiera de GRUCORMARSA S.A, se sugiere ampliar las fuentes de financiamiento. Considerar alternativas como créditos bancarios, emisión de bonos u otros medios de financiamiento externo podría ofrecer flexibilidad y respaldo financiero en momentos clave. Además, es crucial llevar a cabo una evaluación continua de las condiciones y costos asociados a cada fuente de financiamiento para tomar decisiones informadas y optimizar la distribución de capital de la empresa.

Alcance: La propuesta de diversificación y evaluación continua de opciones de financiamiento busca fortalecer la posición financiera de GRUCORMARSA S.A mediante la identificación y aprovechamiento de diversas alternativas de financiamiento. El alcance de esta iniciativa abarca desde la exploración de nuevas líneas de crédito hasta la consideración de instrumentos financieros innovadores que se alineen con los objetivos y necesidades específicas de la empresa.

La implementación de esta propuesta implica la creación de un equipo especializado encargado de la evaluación constante de las situaciones del mercado financiero y la identificación de oportunidades de financiamiento. Este equipo se encargaría de analizar las tasas de interés, plazos y condiciones de diferentes fuentes,

incluyendo bancos, instituciones financieras y posibles inversionistas. Además, se sugiere la exploración de instrumentos financieros como bonos corporativos, que podrían ofrecer alternativas flexibles y atractivas para diversificar la distribución de capital de la empresa.

La elección de esta propuesta se basa en la importancia de contar con diversas fuentes de financiamiento para garantizar la flexibilidad y estabilidad financiera. Dependiendo demasiado de una sola fuente de financiamiento puede hacer que la empresa sea más vulnerable a cambios en las situaciones del mercado o a problemas económicos. Diferenciar las opciones de financiamiento no solo brinda disponibilidad a más recursos, sino que también otorga opciones estratégicas al negociar condiciones más favorables. Esta iniciativa contribuiría a fortalecer la capacidad de la empresa para enfrentar contingencias, aprovechar oportunidades de inversión y garantizar una gestión financiera más resiliente en el tiempo.

Conclusiones

En conclusión, la vigencia en la administración financiera de la empresa "GRUCORMARSA S.A", destaca prácticas financieras efectivas, evidenciadas por la capacidad para mantener registros precisos, administrar eficazmente los activos circulantes y gestionar las cuentas de manera óptima, respaldando la relevancia de una gestión adecuada del capital de trabajo, en línea con la literatura que destaca su papel determinante en la supervivencia y el beneficio de las empresas.

En relación con la distribución y composición del capital de trabajo, se revela que la empresa muestra un entendimiento profundo de los componentes del capital de trabajo y su influencia directa en la liquidez y solidez financieras. Además, ha desglosado minuciosamente los componentes de los activos circulantes, tales como el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios, muestran un cuidadoso enfoque en los activos corrientes. Este enfoque equilibrado contribuye a mantener una liquidez adecuada y a afrontar las obligaciones sin comprometer la rentabilidad a largo plazo.

Finalmente, se concluye mencionado que las oportunidades de mejora identificadas durante las entrevistas destacan la necesidad de optimizar la operación de recuperación de cuentas por cobrar y la importancia de contar con fuentes de financiamiento externas estratégicas. Estas áreas clave de intervención pueden impulsar una mayor eficiencia y solidez en la gestión de activos y pasivos, alineándose con las prácticas recomendadas en la planificación financiera y la optimización de recursos.

Recomendaciones

Desarrollar programas de formación y concientización:

Es esencial implementar programas de formación para el personal, especialmente en áreas afines con la dirección financiera y el impacto de los activos circulantes en la eficiencia operativa. Además, crear una cultura de concientización sobre la relevancia de la gestión adecuada del capital de trabajo entre los empleados contribuirá a un enfoque colaborativo y alineado con los objetivos financieros de la empresa.

Promover la innovación tecnológica en procesos financieros:

La adopción de tecnologías innovadoras en los procesos financieros puede mejorar significativamente la validez y la precisión. La implementación de métodos integrados de gestión financiera, herramientas de análisis predictivo y plataformas de gestión de relaciones con clientes puede optimizar la toma de decisiones y proporcionar información en tiempo real, permitiendo una adaptación ágil a las cambiantes condiciones del mercado.

Establecer alianzas estratégicas con proveedores y clientes:

Finalmente se recomienda, la construcción de alianzas estratégicas sólidas con proveedores y clientes puede ofrecer beneficios financieros significativos. Negociar plazos de pago favorables con proveedores y explorar acuerdos que incentiven el pago temprano por parte de los clientes puede mejorar la posición de liquidez de la empresa, estas alianzas estratégicas no solo impactarán positivamente en el capital de trabajo, sino que también fortalecerán las relaciones comerciales a largo plazo.

Bibliografías

- Aguilar, J., Torres, M., & Salazar, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes.//Importance of efficient management of working capital in SMEs. *Revista ciencia UNEMI*, 10(23), 30-39. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5826/582661260003/html/>
- Alvarado, K., Suarez, O., Bohorquez, J., & Lamota, G. (2021). *Estrategias de gestion financiera, economica y tributaria en empresas*. Obtenido de <https://www.uteg.edu.ec/wp-content/uploads/2022/10/Estrategias-de-gestion-financiera-economica-y-tributaria-en-empresas.pdf>
- Angulo, N., Delgado, L., & Alvarez, A. (2023). Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector pesquero de manta. *Revista Científica SAPIENTIAE*, 6(11), 1-10. doi:DOI: <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v6i11.0055>
- Angulo-Murillo, N. G., Delgado-Álvarez, L. I., & Álvarez-Álava, A. A. (2023). Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector pesquero de Manta. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*. ISSN: 2600-6030, 6(11), 2-11. doi:<https://doi.org/10.56124/sapientiae.v6i11.0055>
- Arciniegas, O. (2018). *Modelo de gestión financiera para la empresa Agritranscom Cía. Ltda. de la ciudad de Ibarra*. Obtenido de <https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/12456789/1778>
- Asanza, O., & Avendaño, A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022. *Revista Polo del Conocimiento*, 8(8), 1-17. doi:: 10.23857/pc.v8i8

- Aulestia, P. (2019). *Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del cantón Quito*. Obtenido de <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6646/1/T2870-MBA-Aulestia-Gestion.pdf>
- Benitez, M., Margalina, M., & Taboada, D. (2022). Incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de las empresas productoras de calzado ecuatoriano. *Revista UNIANDES Episteme*, 9(1), 1390-9150. doi:<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8298178>
- Bravo, C., Zurita, M., & Segovia, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*, 3(4), 220-231. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>
- Carmona, Y. (2019). Fenomenología y hermenéutica: perspectivas epistemológicas para la producción interpretativa-comprensiva de conocimiento gerencial. *Sapienza Organizacional*, 6(12), 76-107. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5530/553066097006/html/>
- Castillo, M., & Rodriguez, J. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Distribuciones Baique EIRL., 2022*. Obtenido de https://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12893/11580/Castillo_Guerrero_Mirella_Yandira%20y%20Rodr%C3%ADguez_Jim%C3%A9nez_Jos%C3%A9_Samir.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chamba, T., & Carpio, R. (2022). *Planificación financiera y su incidencia en la toma de decisiones en la Clínica Sánchez Villalta de la ciudad de Guayaquil de los años 2019 - 2021*. Obtenido de

<http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/20197/1/T-UCSG-POS-MCF-51.pdf>

Dios, V., Rios, R., Fernández, S., & Rodeiro, D. (2022). La gestión del circulante y rentabilidad en el sector de la conserva pesquera en España. *Revista de globalización, competitividad y gobernabilidad*, 16(1), 1-17. doi:10.3232/GCG.2022

Franco, F., & Quispe, L. (2023). *Administración del capital de trabajo y rentabilidad en las empresas de producción láctea en el Perú 2020-2021*.

García, J., Galarza, S., & Altamirano, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*, 10(22), 30-39.

Gaytán, J. (2020). El plan de negocios y la rentabilidad. *Mercados y Negocios*(42), 1-11. doi:<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571864273008>

González, E., Calzada, M., & Hernández, B. (2017). La medición del capital intelectual y su impacto en el rendimiento financiero en empresas del sector industrial en México. *Contaduría y administración*, 62(1), 184-206. doi:10.1016/j.cya.2016.10.002

Jaramillo, J. (2018). *Gestión administrativa y financiera y su impacto en la rentabilidad del Sindicato de choferes profesionales del cantón la Maná, año 2017*. Obtenido de <http://repositorio.uteq.edu.ec/handle/43000/3670>

Lozada, H. (2019). *Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la fábrica de Aluminios Hércules*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/2081>

- Macías, N., & Rivera, A. (2022). Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil, año 2022. *Polo del Conocimiento*, 8(8), 1-22. doi:: 10.23857/pc.v8i8
- Marrero, M., Gutiérrez, D., & Ruiz, P. (2022). El paradigma de investigación cualitativa en la educación médica. *Edumecentro*, 14. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2077-28742022000100037&script=sci_arttext
- Medina, M. (2023). *ESTRATEGIAS ADMINISTRATIVAS Y FINANCIERAS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN ORGANIZACIONES SIN FINES DE LUCRO*. Obtenido de <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/4029/1/79179.pdf>
- Palomeque, M. (2018). Administración del capital de trabajo. *Perspectivas*(21), 161-172. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942157009.pdf>
- Peña, S. (2022). *Capital de trabajo y la rentabilidad de las empresas de transporte del terminal terrestre de Santiago - Cusco, 2020*. Perú: Universidad César Vallejo.
- Peñañiel, P. (2020). *Gestión financiera y sus efectos en la rentabilidad en la Empresa de transportes logística ABUCORP, año 2020*. Obtenido de <https://repositorio.usmp.edu.pe/handle/20.500.12727/9341>
- Piñin, C. (2022). *Auditoria de gestion y su incidencia en la rentabilidad de la empresa CITV grupo JyJ SAC Lima*. Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/2682/1.%20EJEMPLAR%20EN%20DIGITAL%20DE%20TESIS%20-%20AUDITORIA%20DE%20GESTION%20Y%20RENTABILIDAD.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Rojas, G. (2021). *El capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa importadora y exportadora TRES B Limitada, periodo 2016-2020*. Perú: Universidad Privada de Tacna.
- Sabala, M., Rentería, E., & Díaz, F. (2022). Tendencias en la investigación sobre las prácticas profesionales en educación superior: revisión sistemática desde la Psicología Organizacional y del Trabajo-POT. *Psicogente*, 25(47), 226-250. doi:10.17081/psico.25.47.4835
- Santillán, J. (2021). *Gestión financiera y su incidencia en el capital de trabajo de las microempresas del sector servicio*. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/4755>
- Sarduy, M., & Intriago, C. (2022). La gestión del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de la empresa. *REVISTA CUBANA DE FINANZAS Y PRECIOS*, 6(1), 1-14.
- Soberanes, L., Gómez, M., & Castillo, L. (2021). La gestión financiera en las MIPYMES de la ciudad de Huajuapán de León Oaxaca y su relación con la competitividad. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, 17(32), 1-17. doi:10.18270/cuaderlam.v17i32.3490
- Soledispa, K. (2021). Gestión administrativa y su incidencia en los pasivos circulantes en la asociación 27 de junio de Jipijapa 2015 – 2021. *Revista Científica Arbitrada Multidisciplinaria PENTACIENCIAS*, 5(3). doi:<https://editorialalema.org/index.php/pentaciencias/article/view/591>
- Suárez, K. (2018). *Propuesta de aplicación de factoring para mejorar la gestión financiera en Sistelesa S.A.* Ecuador: Universidad Vicente Rocafuerte de Guayaquil.

Toalombo, J. (2023). *Modelo de Gestion Financiera para Cooperativas de Ahorro y Credito*. Obtenido de

<https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/4207/1/79364.pdf>

Valladares, C. (2021). Gestión de capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad para el grupo de empresas del sector fabricante Ecuatoriano. *Revista de desarrollo del sur de Florid*. doi:10.46932/sfjdv2n2-075

Vera, A. (2021). “*ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO ORGANIZACIONAL DE LAS MIPYMES DE ABARROTES, CIUDAD DE JIPIJAPA*”. Obtenido de

<https://repositorio.unesum.edu.ec/bitstream/53000/3413/1/VERA%20BARZOLA%20AXEL%20XAVIER%20-%20TESIS.pdf>

Anexos

ENTREVISTA

Investigador: Tiffany Ochoa – Erick Gonza

Objetivo de la investigación: Analizar la influencia del capital de trabajo en la eficiencia y solidez de la gestión financiera de la empresa, identificando patrones y áreas de mejora para la optimización del desempeño económico y operativo.

1. ¿Cómo define y conceptualiza el capital de trabajo en el contexto de su empresa?
2. ¿Cuáles son los principales componentes que conforman el capital de trabajo en la empresa?
3. ¿Cómo evalúa la influencia del capital de trabajo en la eficiencia y solidez de la gestión financiera de la empresa?
4. ¿Cuáles son los desafíos más significativos que ha enfrentado en la gestión del capital de trabajo durante el periodo 2020-2022?
5. ¿Cómo ha impactado el manejo del capital de trabajo en la liquidez de la empresa en los últimos años?
6. ¿Qué estrategias específicas ha implementado para optimizar la gestión de recursos operativos y financieros?
7. ¿Cómo valora la relación entre la eficiencia operativa y la estructura del capital en el contexto de su empresa?
8. ¿Cuáles considera que son las áreas clave de intervención para mejorar la eficiencia y solidez en la administración de activos y pasivos?
9. ¿Qué importancia asigna a la planificación financiera en la gestión del capital de trabajo?
10. ¿Cómo percibe la relación entre el capital de trabajo y el crecimiento empresarial en su organización?

Santa Rosa, 15 de agosto del 2023.

AUTORIZACIÓN

Yo, **Córdova Cuenca Jairo Mauricio**, identificado con la cédula de ciudadanía ecuatoriana No: **0705102473**, en uso de mis plenas facultades, autorizo a los estudiantes: **Gonza Sarango Erick Alexander** y **Ochoa Montes Tiffany Elizabeth**, para que utilicen el nombre e información de la empresa **“TRANSPORTES GRUCORMARSA S.A”** de manera libre y voluntaria para trabajo de titulación de la Universidad Técnica de Machala.

La utilización del nombre e información podrá realizarse mediante la divulgación pública tanto en medios impresos como electrónicos y medios existentes. Manifiesto que esta autorización la otorgo con carácter gratuito y su vigencia será a tiempo indefinido desde la fecha de la firma de este documento.

He leído el presente documento antes de firmarlo y garantizo que comprendo el contenido del mismo. Se firma el día 15 del mes de **agosto** del año **2023**.

Atentamente,


Córdova Cuenca Jairo Mauricio
CI: 0705102473