

# La administración del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de la pyme comercial en Sinaloa México

## *Working capital management and its effect on the profitability of commercial SMEs in Sinaloa Mexico*

Romero Sainz, Ana Karen<sup>1</sup>, Bernal Domínguez, Deyanira<sup>2</sup>

Recibido: 20/09/2024

Aceptado: 27/09/2024

Publicado: 30/09/2024

Categoría: Artículo científico

### RESUMEN

Este estudio de caso de una empresa familiar en Sinaloa, México, explora la relación entre el capital de trabajo y la rentabilidad en una organización, aplicando un enfoque transversal mediante encuestas a las principales áreas de la empresa: gerencia de ventas crédito y cobranza, y almacén y el análisis de las razones financieras mediante los estados financieros del periodo 2019-2023. Se plantearon tres objetivos de investigación, los cuales fueron resueltos. El estudio concluye que la gerencia necesita analizar y ajustar las políticas de capital de trabajo para mejorar la rentabilidad y el crecimiento, especialmente en el contexto de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) que enfrentan desafíos derivados de la globalización e internacionalización, lo que les exige ser más competitivas, además realizar políticas de riesgos antes sucesos como la pandemia Covid-19 la cual afecto significativamente el ciclo de conversión de efectivo (CCE) y la rentabilidad. Para plasmar los objetivos planteados, se desarrollaron mapas semánticos a partir de la información proporcionada por los entrevistados y elaborados a través del software Atlas Ti, permitiendo una comprensión del análisis del capital de trabajo, los factores que coadyuvan a la rentabilidad, así como los problemas financieros que enfrentan las PYMES.

**Palabras Clave:** Estrategias, razones financieras, liquidez, mapas semánticos

### ABSTRACT

This case study of a family business in Sinaloa, Mexico, explores the relationship between working capital and profitability in an organization, applying a cross-sectional approach through surveys to the main areas

<sup>1</sup> Universidad Autónoma de Sinaloa, Facultad de Ciencias Económicas y Sociales (Sinaloa, México)  
anaromero@uas.edu.mx  
ORCID: 0000-0003-0976-3568

<sup>2</sup> Universidad Autónoma de Sinaloa, Facultad de Contaduría y Administración (Sinaloa, México)  
berde@uas.edu.mx  
ORCID: 0000-0001-8990-1988

of the company: sales management, credit and collection, and warehouse and the analysis of financial ratios through the financial statements for the period 2019-2023. Three research objectives were raised, which were resolved. The study concludes that management needs to analyze and adjust working capital policies to improve profitability and growth, especially in the context of small and medium-sized enterprises (SMEs) that face challenges derived from globalization and internationalization, which requires them to be more competitive, in addition to carrying out risk policies before events such as the Covid-19 pandemic, which significantly affected the cash conversion cycle (CCC) and profitability. To achieve the objectives set, semantic maps were developed from the information provided by the interviewees and prepared using the Atlas Ti software, allowing an understanding of the working capital analysis, the factors that contribute to profitability as well as the financial problems faced by SMEs.

**Keywords:** Strategies, financial ratios, liquidity, semantic maps

### Introducción

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES) son consideradas la columna vertebral en los países en desarrollo, por su contribución al producto interno bruto (PIB) y la generación de empleos. Sin embargo, aunque en México el 95% de las empresas se encuentran clasificadas en este grupo de acuerdo con datos del instituto nacional de estadística y geográfica (INEGI, 2021), estas enfrentan una diversidad de problemas que afectan su desarrollo a través del tiempo, destacando entre ellos la falta de planeación financiera, personal no capacitado, financiamiento inadecuado, insuficiente demanda de sus productos, economía informal, adicionando una desinformación en los temas correspondientes a la toma de decisiones ante un contexto globalizado y competitivo. Estas empresas poseen diversas características en particular, que las considera parte importante del crecimiento del país; las PYMES y los emprendedores constituyen la columna vertebral de las economías, siendo fundamentales para fortalecer la productividad, generar un crecimiento más inclusivo y adaptarse a los cambios y tendencias mundiales (Benavides, 2020). Tal y como lo menciona Castro, (2020), las PYMES son empresas que se adaptan fácilmente a los cambios repentinos que se presentan en el mercado sin embargo escenarios como la apertura económica, la internacionalización la globalización indican en que estas consideren herramientas para su competitividad, tales como la innovación y la creatividad. Ahsan et al., (2022) sugiere que debido a la incertidumbre política en los países las organizaciones más precisamente las PYMES deben reaccionar rápida y estratégicamente lo que a su vez tiene un impacto directo en su desarrollo y consecuentemente en su rentabilidad.

En este sentido, la globalización ha sido un factor de cambio para el desarrollo de las PYMES, ya que a pesar de que proporciona una red de vínculos e interconexiones entre estados, sociedades y organizaciones que conforman el sistema económico mundial, permite la creación de nuevas estructuras, nuevas relaciones teniendo como resultado que una acción comercial en una parte del mundo tiene consecuencias significativas en otros lugares (Zoltan y Lee 1997). Por ello las organizaciones de cualquier tamaño e industria deben de estar alertas ante los cambios que ocurren a nivel mundial. El proceso de globalización impacta en todos los países y en todas las empresas comerciales directa o indirectamente

Vagarecha et al., (2022), este autor menciona que es esencial para las PYMES adoptar e implementar la estandarización de las normativas contables internacionales, toda vez que permite alinear la realidad económica de las organizaciones al compararse mundialmente con otras organizaciones. En palabras de Brenes, (2000) particularmente las empresas latinas han reconocido la importancia de crear ventajas competitivas a nivel local, son embargo también aceptan el hecho de que para asegurar una rentabilidad mayor es necesario expandirse en el ámbito regional e internacional. Otro factor que índice en el desarrollo de las organizaciones, son los factores que no se encuentran dentro de su alcance tal y como lo que se vivió durante la pandemia COVID-19, la cual causo el cierre de actividades económicas, la interrupción en los intercambios mundiales, el transporte internacional y el turismo causando un deterioro significativo de la economía mundial.

De acuerdo con datos de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) la pandemia COVID 19, tuvo efectos indirectos materializados en el sector económico, entre ellos:

- 1) La disminución de la actividad económica de sus principales socios comerciales y sus efectos;
- 2) La caída de los precios de los productos primarios
- 3) La interrupción de las cadenas globales de valor
- 4) La menor demanda de servicios de turismo;
- 5) La reducción de las remesas
- 6) La intensificación de la aversión al riesgo y el empeoramiento de las condiciones financieras mundiales.

A nivel empresarial significo cierres de establecimientos, disminución en las ventas, falta de liquidez y recorte de personal principalmente. En este sentido, con el escenario que se vislumbró durante la pandemia, es necesario que las PYMES implementen estrategias para sentar las bases de su desarrollo a largo plazo. Para lograrlo, es fundamental que estas empresas evalúen constantemente su rentabilidad y liquidez, ya que estos indicadores reflejan el flujo de dinero que entra y sale de la organización durante un tiempo determinado (Smith, 1973). Una manera efectiva de evaluar si la empresa se encuentra en buenas o malas condiciones financieras es mediante el cálculo de índices o ratios financieros, utilizando la información disponible como base. Saavedra, (2018) aseveran que una causa del fracaso de las PYMES en México radica en el desconocimiento de temas financieros, ya que son muy pocas las que realizan planeación financiera, dado que no cuentan con el personal capacitado ni con las herramientas acordes a sus necesidades específicas. Por otro lado, Pesce, et. al, (2011) en (Saavedra, 2018) afirman que los errores financieros más frecuentes que cometen las PYMES en México se encuentran:

- a) La falta de información confiable y oportuna, veraz y completa.
- b) La falta de análisis financiero para contar con un diagnóstico de la situación económica y financiera de la empresa.
- c) La falta de planeación económica y financiera.

Los indicadores comúnmente usados se encuentran los índices de rentabilidad, los cuales muestran la capacidad máxima de beneficio que se puede obtener a través del uso de sus activos y su capital (Imran

y Sulehri, 2023). Otro de los ratios de importancia es el que hace énfasis en el cálculo de los activos y pasivo circulantes, también conocidos como capital de trabajo, ya que una gestión adecuada de los recursos a corto plazo es crucial para garantizar la estabilidad financiera y el crecimiento a largo plazo.

Cada uno de los indicadores financieros permiten tener un panorama de la situación financiera que tienen las empresas y sobre todo hacer una comparativa con empresas dentro de su misma industria, ello adiciona su importancia, no obstante, este estudio se enfocará en el análisis del capital de trabajo y la rentabilidad por ello se eligieron las razones de liquidez, de actividad, el CCE y la rentabilidad medida a través de tres indicadores.

### **Marco conceptual del capital de trabajo**

Una de las estrategias claves para el desarrollo y crecimiento de las PYMES, se centra en la correcta administración de los recursos circulantes o también denominado capital de trabajo. Los activos corrientes representan colectivamente la mayor inversión individual para muchas empresas, mientras que los pasivos corrientes representan una parte importante del financiamiento total (Smith, 1973; García et al., 2007).

Cada uno de los elementos del capital de trabajo (efectivo, cuentas por cobrar, inventario y cuentas por pagar) influyen en la rentabilidad de las organizaciones (Kenneth Chalmers et al., 2020). Habitualmente el capital de trabajo se divide en dos categorías: capital de trabajo bruto y capital de trabajo neto. El capital de trabajo bruto es la suma total de todos los activos circulantes, mientras que el capital de trabajo neto es la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos circulantes (Pratap Singh y Kumar, 2014).

Las bases fundamentales de la administración del capital de trabajo, es el equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo a mayor inversión de capital de trabajo menor riesgo, mientras que una política agresiva (disminución en la inversión del capital de trabajo) conduce a una rentabilidad mayor de las organizaciones (García et al., 2007).

García Aguilar *et al* (2017), menciona que la deficiente administración del capital de trabajo es una de las causas principales de quiebra de las PYMES, en los primeros cinco años de su existencia, mientras que para Singh y Kumar (2017) la administración del capital de trabajo es tan importante, que la relacionan con el crecimiento de las ventas y afirman que una manera efectiva de administrar cada uno de sus componentes aumenta la rentabilidad, agilizando el retorno del dinero invertido es decir, las empresas pueden crear valor al reducir sus inventarios y la cantidad de días de cuentas por cobrar, y aumentando los días por pagar afirman García et al., (2007).

Estudios particulares sobre la gestión del capital de trabajo mediante un estudio de caso han encontrado diversos hallazgos entre ellos: destacada que la mayor parte de la inversión de una organización se centra en los activos circulantes, por tal motivo toda empresa debe planificar su capital de trabajo ante cualquier eventualidad que ocurra en el interior o exterior de la organización (Navarrete Zambrano, 2021).

Por su parte Altamirano y Chuquipa, (2021) en un estudio de caso en una PYME en Perú recomienda a los gerentes hacer uso de los estados financieros, como medio de análisis del capital de trabajo, así como la elaboración de presupuestos que incidan en una mayor rentabilidad. Mientras que Rojas et al., (2019) en un estudio enfocado al capital de trabajo y los hospitales públicos en Colombia destacan que es necesario el análisis de la situación financiera de estas organizaciones ya que se tiene una deficiente

administración del capital de trabajo neto. Benítez et al., (2021) concluyen que el capital de trabajo, así como la gestión eficiente de cada uno de sus elementos tiene una relación positiva con la rentabilidad de las organizaciones en Ecuador. Con todo lo anterior, la siguiente investigación tuvo lugar en una PYME en Sinaloa, México cuyas características y problemas particulares no se alejan de la realidad que enfrentan este grupo de empresas a nivel mundial. Ya que la principal inversión de las PYMES se encuentra en sus recursos circulantes y su principal forma de endeudamiento se encuentra en sus cuentas por pagar. Los resultados expuestos pretenden ayudar a las empresas a tomar decisiones efectivas en temas relacionados al capital de trabajo, buscando tener un impacto positivo en la rentabilidad, además, las restricciones financieras que a menudo caracterizan a las PYMES influyen en la gestión de su capital de trabajo (Kenneth Chalmers et al., 2020).

### **Metodología**

Dentro de la metodología cualitativa se encuentra el estudio de caso, cuyo fin es estudiar a detalle o profundidad una unidad de análisis específica tomada de un universo de población (Bernal y Sierra, 2017). Dichos estudios involucran aspectos descriptivos y explicativos de los temas objeto de estudio, pero además utilizan información tanto cualitativa como cuantitativa. Martínez, (2006) por su parte menciona que el método de estudio de caso permite tener información mediante una variedad de datos tanto con fuentes cuantitativas como cuantitativas a través de documentos, registros de archivos, entrevistas, observación de los participantes e instalaciones físicas. El estudio se llevó a cabo en una PYME comercial y familiar en Sinaloa la cual para efecto de privacidad se le llamara “comercial de Sinaloa” la cual tiene presencia en tres municipios dentro del estado y una antigüedad mayor a 20 años, el periodo a investigar fue del año 2019 al 2023, marcando un antes, durante y después de pandemia.

Los objetivos de la investigación son los siguientes:

- Conocer el análisis del capital de trabajo en las PYME comercial en Sinaloa
- Identificar las estrategias que pueden reducir los niveles de mortandad de las PYME en Sinaloa
- Evaluar los problemas financieros que inciden en la rentabilidad de las PYME comercial en Sinaloa

Además de la información proporcionada en las entrevistas, se hicieron los cálculos de ratios financieros a través del uso de los estados financieros: Balance general y estado de resultados, esto como parte secuencial del estudio para afianzar los objetivos y analizar a profundidad el uso de los recursos circulantes y la rentabilidad de la empresa, descritos en la Tabla 1.

**Tabla 1:** Sujetos de análisis de la empresa comercial de Sinaloa

Cualitativa	Sujetos de Análisis
Guía de entrevista 1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Director general</li> </ul>
Guía de entrevista 2	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gerente comercial. Gerente de operaciones.</li> </ul>
Guía de entrevista 3	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Encargado de almacén</li> </ul>
Guía de entrevista 4	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Compras y atención a clientes</li> </ul>
Guía de entrevista 4	

**Fuente:** Elaboración propia con datos de esta investigación (2024).

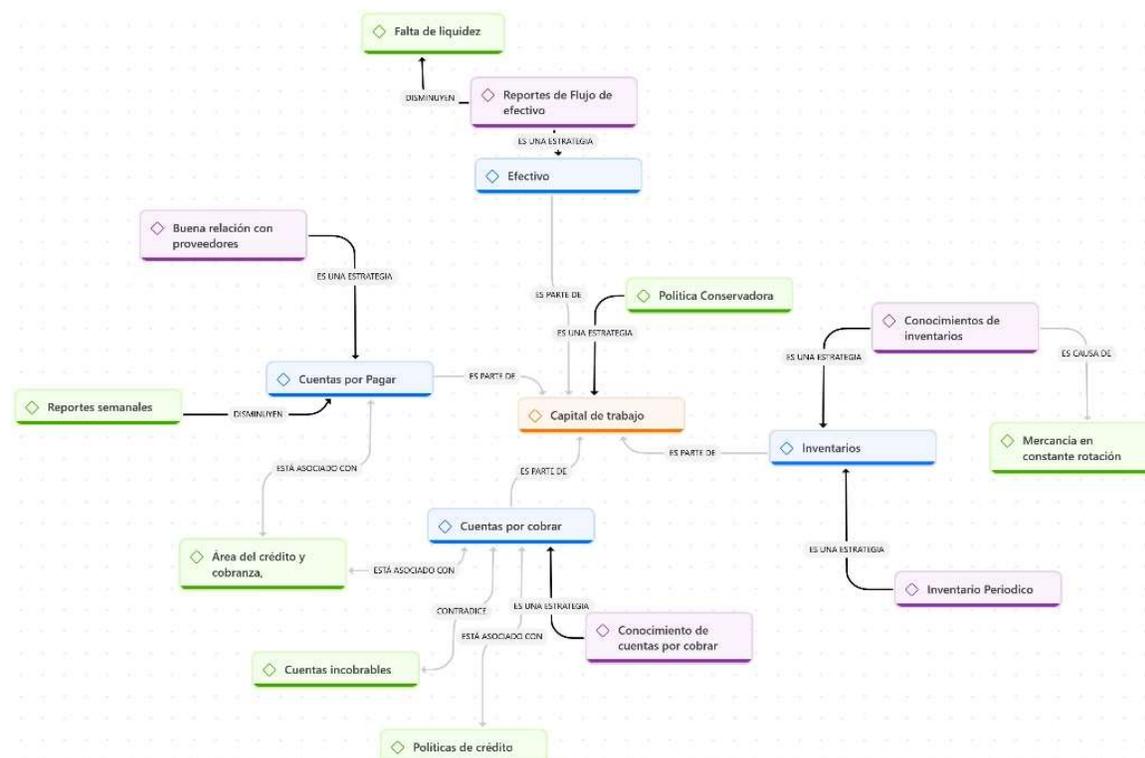
Cada una de las guías de entrevistas tienen como fin dar respuesta a los objetivos planteados, además una vez obtenidas las respuestas se plasmó la información en mapas semánticos, los cuales se definen como una representación gráfica en forma de nodos y arcos interconectados (es decir en forma de red) que tiene como objetivo representar un determinado conocimiento (Miquel y Pericás, 2005). La esencia de los mapas semánticos o las redes semánticas es identificar claramente el objetivo de cada red, así como la elaboración de un instrumento para la recolección de información (Benítez et al., 2021). Los objetivos de resolvieron en dos secuencias, la primera de acuerdo con la respuesta de los entrevistados y en segundo lugar por medio del análisis de las razones financieras de liquidez, de actividad, de CCE y rentabilidad.

## Resultados y discusión

### Objetivo 1: Conocer el análisis del capital de trabajo en las PYME comercial en Sinaloa

Para conocer el tipo de análisis del capital de trabajo que se utiliza en la empresa comercial de Sinaloa, se plantearon preguntas a los responsables de cada área gerencial sobre las estrategias, tareas, o funciones que hacían alusión a la administración del capital de trabajo. Cada uno de los componentes del capital de trabajo se plasmó en el mapa de colores azul: cuentas por pagar, cuentas por cobrar, inventario y efectivo, mientras que las estrategias se plantearon de color verde y morado. Entre ellas mencionaron específicamente en las cuentas por pagar las cuales se reflejan en el mapa de color azul, realizaban reportes semanales, tenían un área asignada a crédito y cobranza, tenían una correcta y tenían una buena relación con los proveedores.

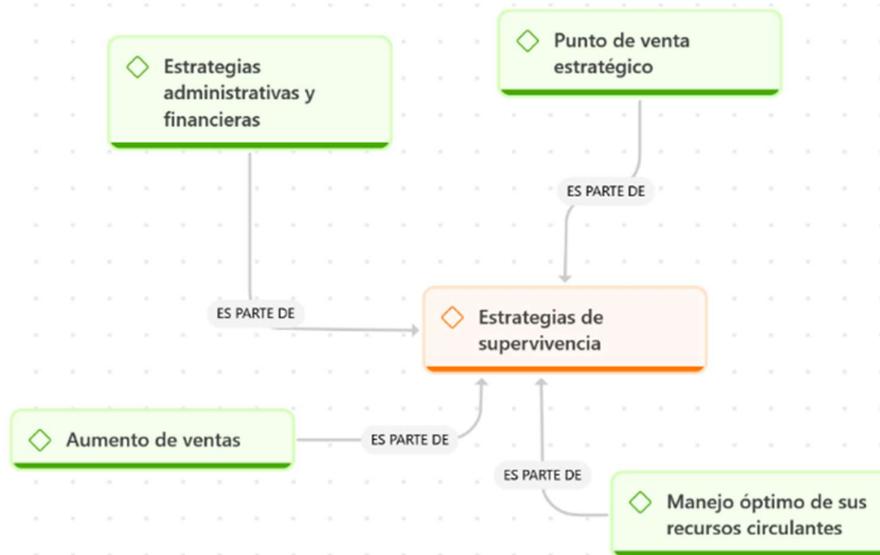
**Figura 1:** Análisis del capital de trabajo de la PYME comercial de Sinaloa



**Fuente:** Elaboración propia con datos de esta investigación (2024).

**Objetivo 2:** Identificar las estrategias que pueden reducir los niveles de mortandad de las PYME en Sinaloa. Entre los aspectos que se destacaron por medio de los entrevistados para reducir la tasa de mortandad de las PYMES se encuentran: El aumento de ventas, considerar estrategias administrativas y financieras, posicionarse dentro de un punto de venta estratégico y el manejo óptimo de los recursos circulantes. Además, que hicieron mención de la limitación que tuvieron en ventas por la pandemia que incluyó en el proceso de recuperación de cuentas por cobrar y la ausencia de liquidez, por lo tanto, la importancia del manejo óptimo de los recursos circulantes.

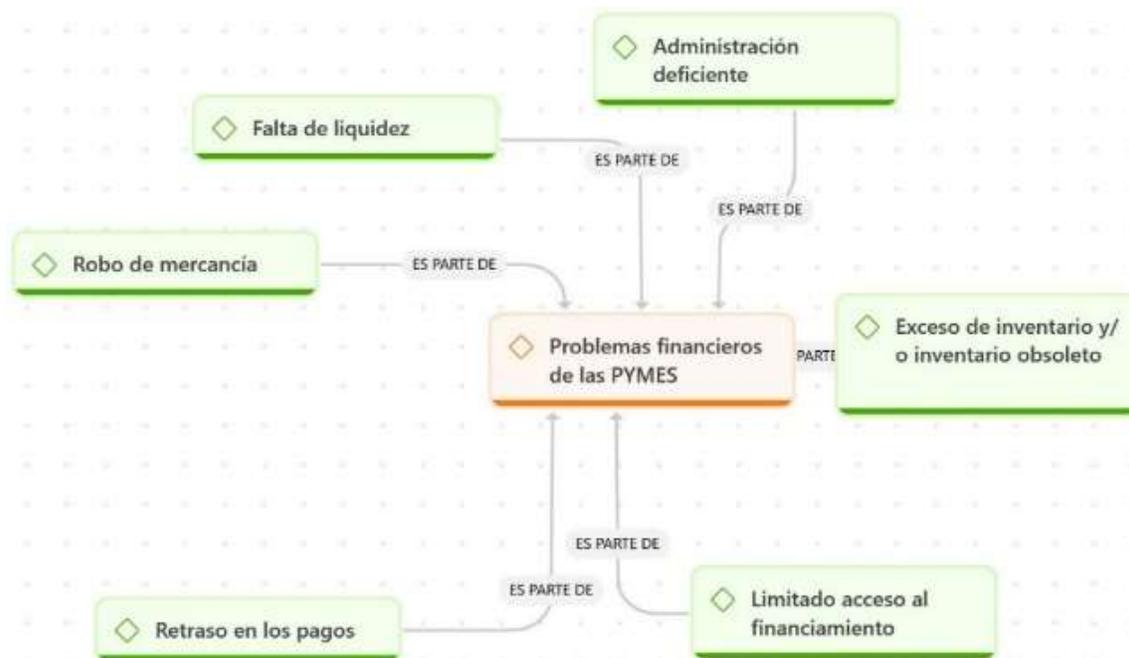
**Figura 2:** Estrategias para reducir los niveles de mortandad de la PYME en Sinaloa



**Fuente:** Elaboración propia con datos de esta investigación (2024).

**Objetivo 3:** Evaluar los problemas financieros que inciden en la rentabilidad de las PYME comercial en Sinaloa

**Figura 3:** Problemas financieros de las PYMES



**Fuente:** Elaboración propia con datos de esta investigación (2024).

Los entrevistados mencionaron que los problemas que mayormente aquejan a las PYMES se encuentran: la falta de liquidez, el robo de mercancía, el retraso en los pagos, la administración en general deficiente, el exceso de inventario y además obsoleto y el limitado acceso al financiamiento.

### Cálculo de ratios financieros

Como se mencionó con anterioridad para cumplir con los objetivos de investigación como segundo proceso de análisis de realizo el cálculo de las razones financieras entre ellas, las de capital de trabajo, el ciclo de conversión de efectivo y las razones de rentabilidad las cuales proporcionaron información que coadyuvaron y reafirmaron las respuestas dadas por los entrevistados.

Las razones de actividad o también conocidas como razones de eficiencia o de rotación, miden que tan efectiva es la forma en que la empresa utiliza sus activos, por lo que están estrechamente relacionadas con los indicadores de liquidez (Van Horne y Machowincz, 2010). La rotación de cuentas por cobrar, de inventario y cuentas por pagar miden la frecuencia con que la empresa cobra sus cuentas, vende y reemplaza su inventario y paga sus deudas respectivamente.

Un índice alto en cuentas por cobrar señala mayor eficiencia en la recuperación y venta de inventario, particularmente se observa un índice menor en el año 2020, posiblemente relacionado con la pandemia COVID-19, para el año 2021 y 2022 mejoro la recuperación es decir la empresa recupero sus cuentas por cobrar en aproximadamente 60 días.

En el caso de la rotación de inventario un promedio bajo indica que no se están teniendo ventas, lo que se ve consecuentemente en el año 2020. En el caso de las cuentas por cobrar el cual mide la velocidad con la empresa paga a sus proveedores, se observa que tuvo un aumento drástico en el 2020 lo que pude significar que los proveedores les exigían pagos a plazos más cortos ante la ausencia de ventas en muchos sectores. sin embargo, en el 2021 y 2022 continuaron con una alta rotación, sobre ello mencionaron que tienen buena relación con proveedores lo que les concede acuerdos favorables con los mismos lo que se ve reflejado en el 2023 en donde la empresa alarga el pago a plazo de los proveedores y además conserva mayor inventario.

**Tabla 2:** Razones de actividad

Año	Rotación de cuentas por cobrar (RCC)	Rotación de inventarios (RI)	Rotación de cuentas por pagar (RCP)
2019	6.06	4.88	<b>3.71</b>
2020	4.65	3.21	<b>9.88</b>
2021	5.43	4.04	<b>8.61</b>
2022	5.40	4.25	<b>10.16</b>
2023	5.31	3.58	<b>4.92</b>

**Fuente:** Elaboración propia con datos de esta investigación (2024).

Si lo anteriormente dicho, se trasladara en días, se tiene entonces el CCE el cual mide el tiempo en convertir sus inversiones en inventarios, gestionar las cuentas por cobrar y recuperar su efectivo, un CCE se traduce en que la empresa recupera su inversión en un periodo corto de tiempo, mientras que un periodo largo indica que tiene dificultades en recuperar su inversión sobre todo en empresas comerciales que dependen del flujo de efectivo. Como se observa en la tabla 3 en el 2020 se tuvo un aumento drástico en el CCE, todos los indicadores muestran un empeoramiento significativo, lo que es consistente con el impacto de la pandemia de COVID-19. La empresa tardó más en cobrar, vendió su inventario más lentamente y, a pesar de pagar a los proveedores más rápidamente, su ciclo de conversión de efectivo se alargó considerablemente.

**Tabla 3:** *Ciclo de conversión de efectivo*

Año	RCC en días	RI en días	RCP en días	Ciclo de conversión de efectivo (CCE)
2019	60	75	99	36
2020	78	114	37	155
2021	67	90	42	115
2022	68	86	36	118
2023	69	102	74	96

**Fuente:** *Elaboración propia con datos de esta investigación (2024).*

La razón circulante mide la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos a corto plazo con sus activos a corto plazo. Un valor superior a 1 indica que la empresa tiene más activos circulantes que pasivos circulantes, lo que generalmente es una señal de buena salud financiera a corto plazo.

En 2021, la razón circulante aumentó dramáticamente a 4.88, lo que sugiere que la empresa acumuló una gran cantidad de activos circulantes en relación con sus pasivos a corto plazo, indicando una posición de liquidez fuerte que disminuye en 2022 y 2023 lo que sugiere que la empresa acumuló sus activos circulantes para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

La prueba ácida es un indicador más estricto que la razón circulante, ya que excluye los inventarios de los activos circulantes. Un valor superior a 1 generalmente indica que la empresa puede cubrir sus pasivos a corto plazo sin tener que vender inventarios.

De acuerdo con los resultados, indica que el 2020 la empresa se vio afectada para tener liquidez, sin embargo, se manera general la empresa comercial de Sinaloa demuestra tener una política conservadora de capital de trabajo, ya que acumula más activos circulantes que pasivos.

**Tabla 4: Razones de liquidez**

Año	Razón circulante	Prueba Ácida	Capital de trabajo
2019	1.79	2.44	\$ 19,638,713.55
2020	1.85	1.84	\$ 11,308,261.87
2021	4.88	2.44	\$ 33,316,785.45
2022	3.43	1.94	\$ 15,734,581.67
2023	3.05	1.78	\$ 15,220,604.31

**Fuente:** Elaboración propia con datos de esta investigación (2024).

En las razones rentabilidad, el Retorno sobre Activo (ROA) mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar beneficios, es quizás la relación más útil para evaluar el desempeño operativo general de la administración (Baños *et al.*, 2012) Un ROA más alto indica una mejor utilización de los activos. Este indicador mejoro significativamente el 2021 lo que indica una mejora en la generación de rentabilidad a partir de los activos. El retorno sobre patrimonio (ROE) mide la rentabilidad de la empresa en relación con el capital de los accionistas. Un ROE más alto indica que la empresa está generando más ganancias con el dinero de los accionistas. El rendimiento de las ventas (margen de beneficio neto) mide la proporción de las ventas que se convierte en beneficio neto. Un margen más alto indica una mayor rentabilidad sobre las ventas. En 2022, el margen se incrementa notablemente a 4.65%, lo que indica que la empresa logró aumentar su rentabilidad sobre las ventas, probablemente a través de mejores márgenes operativos o una reducción en los costos. Para el año 2023, el rendimiento de las ventas cae bruscamente a 0.71%, lo que sugiere una gran disminución en la rentabilidad, probablemente debido a una caída en las ventas, un aumento en los costos o una combinación de ambos factores.

**Tabla 5: Razones de rentabilidad**

Año	ROA	ROE	Rendimiento de las ventas
2019	2.37%	5.18%	1.34%
2020	3.71%	11%	2.79%
2021	6.01%	13%	2.78%
2022	9.88%	23%	4.65%
2023	1.18%	3%	0.71%

**Fuente:** Elaboración propia con datos de esta investigación (2024).

En general se puede decir que los resultados financieros muestran que la empresa comercial de Sinaloa tiene una política conservadora en la inversión de capital de trabajo, es decir, cuentan con los recursos suficientes en inversión del mismo para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, sobre lo anterior Brigham y Houston (2012), Gitman y Zutter (2016) mencionan que un exceso de capital de trabajo

generado por saldos elevados de efectivo e inventarios se le conoce como política conservadora, aunque su objetivo inicial sea la disminución de riesgos genera un efecto negativo en la utilidad por el excedente en los costos de inversión de activos circulantes.

Como se aprecia en el mapa semántico de la administración del capital de trabajo en comercial de Sinaloa, los entrevistados puntualizaron en las estrategias que han adoptado para administrar de manera eficiente sus recursos circulantes, entre ellas los reportes de flujo de efectivo, el conocimiento de los inventarios al realizar conteo físico y por medio del uso de un software, el uso de reportes semanales en el departamento de crédito y cobranza sobre saldos pendientes de pago y de cobro, la utilización de políticas en el otorgamiento de crédito para disminuir las cuentas incobrables, así como tener una buena relación con proveedores.

Evaluar los problemas financieros que inciden en la rentabilidad de las PYME comercial en Sinaloa, mencionaron problemas de venta y retraso en los pagos por parte de los clientes, sin embargo, ello se vio afectado en mayor medida durante la pandemia.

### Conclusiones

El establecimiento de estrategias en la empresa, ya sean administrativas, financieras, de inversión, integración o diversificación, es indispensable para crear una base sólida y aumentar los índices de rentabilidad. Las PYMES en todo el mundo deben establecer políticas claras de compra de mercancías, así como estrategias para el orden y la categorización de sus inventarios. Además, es fundamental implementar políticas de cobranza y utilizar indicadores financieros que permitan medir la salud económica y financiera de la empresa.

En el caso de la empresa comercial en Sinaloa, se ha mantenido una liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, es importante destacar que las razones financieras analizadas han mostrado un comportamiento fluctuante. Los índices de liquidez, actividad y rentabilidad varían en cada período, sin mostrar una tendencia consistente al alza en términos de rentabilidad y ventas. A pesar de la disminución del ciclo de conversión de efectivo (CCE) en los últimos años, es necesario planificar a corto plazo para lograr un crecimiento gradual a largo plazo.

El estudio demostró una relación entre el capital de trabajo y la rentabilidad, indicando que las mejoras en el ciclo de operaciones pueden incidir positivamente en la rentabilidad. No obstante, las PYMES no están adecuadamente preparadas para enfrentar sucesos externos que afecten su operación habitual, por lo tanto, se recomienda realizar análisis financieros mensuales para anticipar posibles problemas que puedan impactar el bienestar de la organización.

### Bibliografía

- Altamirano, G., & Chuquipa, H. (n.d.). *FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD*.
- Benitez, M., Margalina, V., & Taboada, D. (n.d.). Incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de las empresas productoras de calzado ecuatoriano. *Uniandes Episteme*.

- Brenes, E. R. (2000). Strategies for globalizing latin american business. *Journal of Business Research*, 50(1), 03–07. [https://doi.org/10.1016/s0148-2963\(98\)00102-7](https://doi.org/10.1016/s0148-2963(98)00102-7)
- Cristina, P., & Carazo, M. (n.d.). *El método de estudio de caso Estrategia metodológica de la investigación científica*.
- Gaibor, B., Karina, M. I., María, V. I., Valle, T., & Elizabeth III, D. (n.d.). *The impact of working capital on the profitability of Ecuadorian footwear companies*.
- García-Teruel, P. J., & Martínez-Solano, P. (2007). Effects of working capital management on SME profitability. *International Journal of Managerial Finance*, 3(2), 164–177. <https://doi.org/10.1108/17439130710738718>
- Kenneth Chalmers, D., Sensini, L., & Chalmers, D. K. (2020). Working Capital Management (WCM) and Performance of SMEs: Evidence from India. *International Journal of Business and Social Science*, 11(7). <https://doi.org/10.30845/ijbss.v11n7p7>
- Miquel, J., & Pericás, V. (2005). Revista de Metodología de Ciencias Sociales. *EMPIRIA*, 10, 129–150.
- Navarrete Zambrano, C. M. (2021). Optimización del rendimiento financiero a través de la gestión eficiente del capital de trabajo: estudio de caso de Comgersol Cía. Ltda. *Journal of Economic and Social Science Research*, 1(3), 40–53. <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v1/n3/36>
- Pratap Singh, H., & Kumar, S. (2014). Working capital management: a literature review and research agenda. *Qualitative Research in Financial Markets*, 6(2), 173–197. <https://doi.org/10.1108/QRFM-04-2013-0010>
- Rojas, F. S., Ramirez, ;, & Diego A. (n.d.). Analysis of the liquidity cycle, cash cycle and operating net working capital in public hospitals level 2, Antioquia department Contenido. In *ISSN* (Vol. 41).
- Saavedra García, M. L., & Camarena Adame, M. E. (2018). The Relationship between Profitability and the Participation of Women in the Board of Directors of Listed Companies in Mexico. *Equidad y Desarrollo*, 32, 33–55. <https://doi.org/10.19052/ed.4413>
- Smith, K. V. (n.d.). *STATE OF THE ART OF WORKING CAPITAL MANAGEMENT*.
- Vagarecha, A., Muibo, C., Prats, G. M., & Ángeles Guzmán, C. (n.d.). *La globalización y sus efectos en la armonización de la información financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas*. <https://doi.org/10.46925//rdluz>
- Zoltan, A., & Lee, P. (1997). Small and Medium-Sized Enterprises, Technology, and Globalization: Introduction to a Special Issue on Small and Medium- Enterprises in the Global Economy. *Small Business Economics*.
- Contribuciones de los autores: Ana Karen Romero Sainz, Deyanira Bernal Domínguez: Conceptualización y metodología; validación; análisis formal; redacción-borrado original; redacción-revisión y edición.*