



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Gestión financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol  
EIRL”, Tarapoto 2017

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público

AUTORES:

Diana Mas Vásquez (ORCID: 0000-0003-2484-389X)

Carlos Daniel Rojas Linares (ORCID: 0000-0002-3843-8935)

ASESOR:

CPC. Carlos Daniel Rosales Bardalez (ORCID: 0000-0002-2311-1577)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TARAPOTO – PERÚ

2019

## Dedicatoria


A nuestros padres e Hijos que son nuestra inspiración y que nos encaminaron a lograr culminar nuestras metas y objetivos en la vida mediante este proyecto.

Gracias por existir y estar a nuestro lado

## Agradecimiento

A los docentes de la Universidad Cesar Vallejo por habernos brindado una formación de calidad para lograr nuestras metas laborales, y al apoyo de mis compañeros del programa de formación para adultos de la carrera de Contabilidad, con quienes compartimos gratos momentos de esfuerzo, dedicación y confraternidad en la vida estudiantil

## Página del jurado


 <b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS</b>	Código : F07-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 10-063-2019 Página : 1 de 1
--	---------------------------------------	--

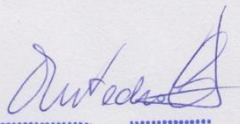
El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (a) Carlos Daniel Rojas Linero cuyo título

es:  Gestión financiera y su relación con la rentabilidad de la Empresa El Sol. S.A.S. Tarapoto 2017 .


Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: CIS) BUINCE

Tarapoto, 13 de 07 de 2019

  
 -----  
 M. B. A. C. P. C. Jhon Bautista Fasabi  
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
 MAT. 19-209  
 PRESIDENTE

  
 -----  
 Mg. Omar Ivan Urcecho Cueva  
 C.P.C. N° 02 - 003427


SECRETARIO

  
 -----  
 C.P.C. CARLOS ROSALES BARDALEZ  
 N° MAT 19 - 209  
 VOCAL



Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

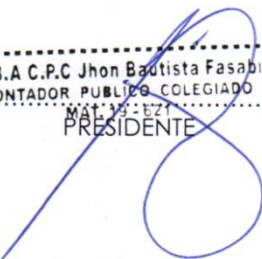
Página del jurado

 <b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS</b>	Código : F07-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 10-063-2019 Página : 1 de 1
--	---------------------------------------	--

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (a) Esana Mas Vasquez cuyo título es: Gestión financiera y su rentabilidad de la empresa Comercial el Sol S.R.L., Tarapoto 2017."

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: (12) DOCE

Tarapoto, 13 de 07 de 2019

  
 M.B.A C.P.C Jhon Bautista Fasabi  
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
 N° MAT 19 1271  
 PRESIDENTE

  
 Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva  
 CPC. N° 02 - 003427  
 SECRETARIO

  
 C.P.C. CARLOS ROSALES BARDALEZ  
 N° MAT 19 1209  
 VOCAL



Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

## Declaratoria de autenticidad

Nosotros, **Diana Mas Vásquez**, identificada con DNI N° 43265516 y **Carlos Daniel Rojas Linares**, identificado con DNI N° 17447871, estudiantes del programa de Contabilidad de la universidad César Vallejo, con la tesis titulada: “**Gestión Financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa Comercial EL SOL EIRL**”, Tarapoto 2017”; declaro bajo juramento que:

La tesis es de nuestra autoría.

Hemos respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.

La tesis no ha sido auto plagiada, es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.

Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por tanto los resultados que se presenten en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse la falta de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (presentar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.

Tarapoto 05 de diciembre 2019

---

**Diana Mas Vásquez**  
**DNI: 43265516**

---

**Carlos Daniel Rojas Linares**  
**DNI: 17447871**

## Índice

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento .....	iii
Página del jurado .....	iv
Declaratoria de autenticidad .....	vi
Índice .....	vii
Índice de tablas .....	viii
Índice de figuras .....	ix
Resumen .....	x
Abstract.....	xi
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MÉTODO .....	26
2.1. Tipo y diseño de investigación .....	26
2.2. Variables, Operacionalización .....	27
2.3. Población, muestra y muestreo .....	29
2.4. Técnica e instrumento de recolección de datos, validez y confiabilidad .....	30
2.5. Procedimiento .....	31
2.6. Métodos de análisis de datos.....	31
2.7. Aspectos éticos.....	32
III. RESULTADOS .....	34
IV. DISCUSIÓN .....	58
V. CONCLUSIONES .....	61
VI. RECOMENDACIONES .....	62
REFERENCIAS .....	63
ANEXOS .....	70
Matriz de consistencia .....	71
Instrumentos de recolección de datos .....	73
Validación de instrumentos .....	82
Constancia donde se realizó la investigación.....	84

Acta de aprobación de originalidad.....	99
Reporte de similitud .....	100
Autorización de publicación de tesis.....	101
Autorización final de trabajo de investigación.....	103



## Índice de tablas

Tabla 1. Población .....	29
Tabla 2. Respuesta de los ítems de la dimensión efectivo.....	36
Tabla 3 Tabla de deficiencia de la dimensión efectivo .....	37
Tabla 4 Flujo de entrada de caja.....	37
Tabla 5 Respuesta de los ítems de la dimensión cuentas por cobrar .....	39
Tabla 6 Tabla de deficiencia de la dimensión cuentas por cobrar.....	39
Tabla 7 Duración del periodo de crédito .....	40
Tabla 8 Resultados de los ítems de la dimensión inventario.....	42
Tabla 9 Tabla de deficiencia de la dimensión inventario .....	43
Tabla 10 Almacenamiento.....	44
Tabla 11 Resultados de los ítems de la dimensión financiamiento .....	46
Tabla 12 Tabla de deficiencia en la dimensión financiamiento .....	46
Tabla 13 Cuentas por pagar .....	47
Tabla 14 Tabla consolidada de la respuesta de la lista de cotejo .....	48
Tabla 15. Formula de la rentabilidad sobre activos.....	52
Tabla 16. Rentabilidad sobre activos.....	52
Tabla 17. Formula de la rentabilidad sobre patrimonio.....	54
Tabla 18. Rentabilidad sobre el patrimonio.....	54
Tabla 19 Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad .....	55

## Índice de figuras

Figura 1 Gestión financiera .....	34
Figura 2 Resultados del flujo de entrada de caja .....	38
Figura 3 Resultados de la duración del periodo de crédito.....	41
Figura 4 Resultados del almacenamiento .....	56
Figura 5 Resultados de las cuentas por pagar .....	47
Figura 6 Resultado general de las respuestas de la lista de cotejo .....	49
Figura 7. Resultados de la rentabilidad sobre activos .....	53
Figura 8. Resultados de la rentabilidad sobre el patrimonio .....	54

## RESUMEN

La presente investigación estuvo presentada bajo el título “Gestión financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017”. Tuvo como objetivo general determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017. Por otro lado, en cuanto a la metodología fue de tipo cuantitativo, nivel relacional y de diseño no experimental, la muestra estuvo conformada por dos de los trabajadores de la empresa, siendo por un lado el contador y por otro el gerente de la misma empleándose para ello la guía de observación, guía de análisis documental. Los resultados muestran que la gestión financiera de la empresa Comercial El Sol, ha presentado deficiencias en el flujo de entrada de caja, la duración del periodo de crédito, el almacenamiento y las cuentas por pagar todas ellas generaron una pérdida de S/ 246,904.39. De igual manera esto se vio reflejado en los ratios de rentabilidad sobre activos y sobre el patrimonio de los periodos 2016 y 2017. Precisamente para el año 2016 la rentabilidad sobre activos o inversión fue de 3.02%, mientras que la rentabilidad sobre patrimonio fue 5.43%. Para el año siguiente los ratios disminuyeron a 2.69% en el caso del ROA y 4.96% en el caso del ROE. A partir de esto se pudo concluir que la gestión financiera guarda relación con la rentabilidad de la empresa Comercial El Sol.

**Palabras claves:** Gestión financiera, rentabilidad, ROA, ROE.

## **ABSTRACT**

The present investigation was presented under the title "Financial management and its relation with the profitability of the company" Comercial El Sol EIRL ", Tarapoto 2017". Its general objective was to determine the relationship between financial management and profitability of the company "Comercial El Sol EIRL", Tarapoto 2017. On the other hand, the methodology was quantitative, relational level and non-experimental design , the sample consisted of two of the workers of the company, being on the one hand the accountant and on the other the manager of the same using for it the observation guide, document analysis guide. The results show that the financial management of the company Comercial El Sol, has presented shortcomings in cash flow, the duration of the credit period, storage and accounts payable all generated a loss of S/ 246,904.39. This was also reflected in the return ratios on assets and on the assets of the 2016 and 2017 periods. Precisely for 2016, the return on assets or investment was 3.02%, while the return on equity was 5.43% . For the following year, the ratios decreased to 2.69% in the case of ROA and 4.96% in the case of ROE. From this it was possible to conclude that the financial management is related to the profitability of the company Comercial El Sol.

Keywords: Financial management, profitability, ROA, ROE.

## **I. INTRODUCCIÓN**

### **Realidad problemática**

En el mundo, las empresas compiten en un escenario del capitalismo muy desarrollado, este escenario exige a las empresas que tengan estrategias para mantenerse en el mercado con un crecimiento sostenible, en este escenario manejar los conocimientos de la gestión financiera y la rentabilidad, como su aplicación son elementales para dar una mayor importancia a los aspectos estratégicos para así generar valor y formular técnicas que ayuden a las empresas para que tengan un desarrollo óptimo y que cumplan con sus objetivos de obtener una mayor rentabilidad. “La gestión financiera se basa en un proceso que implica una previa planificación, así como el direccionamiento y control de los activos financieros y no financieros de la empresa, enfocados a la toma de decisiones adecuadas, que optimicen los resultados esperados” (Corporación Universitaria Remington, 2016, p.1). En Latinoamérica existen problemas en realizar una eficiente gestión financiera, teniendo que ésta presenta limitaciones, explicado por la incorrecta toma de decisiones en base a las acciones realizadas por los empresarios en temas de inversión y elaboración de presupuestos, lo cual es producto del desconocimiento y carencia de herramientas adecuadas para su aplicación (Velásquez, B.; Ponce, Franco, 2016, p1).

Otro de los problemas que se viene evidenciando es la baja rentabilidad que existe en las micro y pequeñas empresas, ya que los propietarios de éstas “no cuentan con los conocimientos de la gestión financiera moderna, donde este escaso conocimiento que presentan se expresa en una administración ineficiente de la organización que en los plazos más próximos se traducirán en inestabilidad y merma del crecimiento de éstas en el mercado” (García, Galarzar, Altamirano, 2017,p.1); ante ello el cambio en los niveles de la rentabilidad financiera son notorias, no solo en las empresas del sector industrial, en las que se puede observar un comportamiento negativo (tendencia de disminución de la rentabilidad), sino también en muchas otras ajenas a este sector” (Buil, Rocafort, 2015, p.1).

Para Sánchez (2014, p.1) existe el problema de baja rentabilidad dentro de las micro y las pequeñas empresas dentro del Perú porque los propietarios de éstas vienen incorporando conceptos muy tradicionales en la gestión, que solo consiste en la subsistencia en el mercado dejando de lado su comportamiento en el largo plazo.

Este escenario es consecuencia del mal manejo de estrategias, sumado a cierto desinterés por los dueños de las organizaciones en incorporar mejores prácticas entorno a la gestión financiera; en consecuencia el autor señala que el mayor número de empresas peruanas carecen de una visión de plazo extenso, pues solo buscan una rentabilidad que cubran sus expectativas.

En la ciudad de Tarapoto se tiene a una cantidad significativa de empresas que presentan el escenario antes descrito, donde se tiene que la mayoría de propietarios de éstas unidades económicas buscan la obtención inmediata de ingresos en las actividades comerciales que realizan, dejando de lado la generación efectiva de éstos, peor aún la organización, realización y el control, y registro de todas sus propias actividades contables. Tal es el caso de la Empresa “Comercial El Sol EIRL”, dedicada a la venta de abarrotes y bebidas en la ciudad de Tarapoto, donde se evidencia deficiencias respecto a la gestión financiera de la que ésta, viene siendo objeto, la cual va desde la carencia de una planificación en la comercialización de sus productos, hasta la no actualización del ingresos de mercaderías y su respectivo registro, inexistiendo también un seguimiento y control a las cuentas contables de la organización. El problema existe y para contrarrestar su efecto es necesario manejar los conocimientos de la gestión financiera por un lado; y por otro diagnosticar la rentabilidad, de forma que se identifique el panorama que viene afrontando la empresa en sí, presentando comúnmente los siguientes problemas:

En relación al efectivo:

- Existe un inadecuado control de cobro de las cuentas por cobrar lo cual muchas veces genera el incumplimiento de ciertos pagos pendientes de la empresa.
- En ocasiones, en la empresa no se realiza adecuadamente el respectivo registro del dinero entrante o saliente.

Mientras que en las **cuentas por cobrar**, se tiene que:

- La falta de organización como la poca accesibilidad y claridad de las políticas para la otorgación de crédito suele generar incomodidad en los clientes.

- No se encuentran estrategias planteadas que logren alcanzar una pronta recuperación de todas las cuentas que son por cobrar que posee la misma empresa.

Por otro lado, el **financiamiento**, presenta que:

- Se puede presenciar que la empresa enfrenta un escenario en la cual los registros no cuentan con un orden apropiado perjudicando en los procesos de las obligaciones y compromisos de la misma.
- Por lo mismo que esta empresa no tiene la capacidad para cumplir con todas sus necesidades, se ha visto en la obligación de contraer deudas en las entidades financieras ocasionando un crecimiento en los pasivos resultando una mayor carga para ésta.

## Trabajos previos

### A nivel internacional

Cisne, Rojas, Cueva, & Armas (2018) en su estudio: *The Management of Working Capital and its effect on the Profitability of the Construction Companies of Ecuador*. (Artículo científico). Universidad Técnica Particular de Loja, Loja, Ecuador. Concluyendo que: Existe una relación significativa indirecta según se visualiza en los resultados estadísticos entre el ROA y el PRI, PMC, PMP, PA y LEV. Los resultados obtenidos en la presente investigación sugieren una disminución en ciertos períodos como endeudamiento de activos, rotación de inventarios, entre otros, que perjudican el incremento de la rentabilidad, sacando partida de las cuentas por cobrar o liquidez. Asimismo, se espera, independientemente del rubro, que exista una relación significativa que se presenta entre capital trabajo como en la rentabilidad como se ve en los escenarios de las empresas ecuatorianas.

Pinacho, V. (2015) en su estudio: *Impact of financial management on business profitability*. (Artículo científico). Universidad Nacional de Catamarca, Catamarca, Argentina. Teniendo como conclusión que: A partir de la creación de un sistema de información apropiado junto con la formalización de los estados financieros que parten desde la situación financiera, plantear un sistema que mida la gestión financiera por los métodos conocidos verticales y horizontales así como

el uso de los análisis respectivo y también de las actividades de corrección de manera que se logre mantener el círculo virtuoso generando beneficios en la sociedad como fuentes de trabajo, cubriendo las necesidades y cancelando los impuestos con la finalidad de crear un punto favorecedor en la infraestructura del país, es así como los estos resultados reflejan la necesidad que los directivos obtenga maneras de mejorar la rotación de inventarios, las cuentas por cobrar y por ende la rentabilidad.

Simancas, R. (2013). En su investigación titulada “Diagnóstico financiero y administración de capital de trabajo a invertir en abarrotes Jeancarlos del cantón macará, provincia de Loja período 2011”. Loja – Ecuador. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Loja. Loja, Ecuador. El autor concluyó que la empresa de abarrotes JeanCarlos en el periodo 2011 no realizaba un análisis financiero a través de la medición de la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y capital de trabajo del que dispone para llevar a cabo sus actividades con normalidad y efectividad; así mismo se evidenció que la empresa no contaba con la asesoría de un contador que contribuya a mejorar su organización, dirección y control de los recursos financieros de los que dispone, sin embargo contrata los servicios profesionales de una contadora externa para el cumplimiento de sus obligaciones tributarias, no obstante ello aún no es suficiente para contribuir a la administración eficiente del capital de trabajo, condicionando ello las inversiones en la empresa.

Nyawira, M. (2010). En su investigación titulada “La relación de operaciones de gestión y rentabilidad de cadenas de supermercado en Kenia”. Kenia, Republica de Kenia. (Tesis de pregrado). Universidad de Nairobi. Kenia, Republica de Kenia. El autor concluyó que el sector minorista analizado, cuenta con una gestión del circulante deficiente, debido a la carencia de un sistema contable que registre pertinentemente todos los movimientos, pero que además los permita actualizar, sumado a una planificación desorganizada ya que la clasificación de cuentas no se tiene completa e incluso se evidencia confusa; teniendo así que la creación de valor para los accionistas como el ciclo de conversión de efectivo más largo y período medio de cobro, se encuentra en un escenario de incertidumbre, pues los cálculos no son los correctos del todo; en tanto la rentabilidad viene disminuyendo



a pesar que son los productos de mayor rotación los que se están vendiendo; de esta forma se aceptó la hipótesis de que realmente hay un vínculo de significancia entre lo que son las relaciones de operaciones de gestión y también la de rentabilidad de las cadenas de supermercado.

A nivel nacional

Bustamante y Ponce (2015). En su investigación “Manejo eficiente de herramientas de gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa OSPINA S.A.C.- Huancayo”. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional del Centro del Perú. Huancayo, Junín. Se llegó a la conclusión que dentro de la empresa Ospina S.A.C. no se tiene un manejo de forma profesional con respecto a las estructuras de cuentas, visualizando esta situación en los resultados de los estados financieros, asimismo, se puede ver dentro del panorama de gestión el mal manejo de los instrumentos pertenecientes a la gestión financiera los cuales inciden en la rentabilidad de la empresa estando evaluados por el valor anual neto, la tasa interna de retorno arrojando resultados inesperados dejando en riesgo la sostenibilidad en el mercado.

Lezama, C. (2016). En su investigación que llevo por título “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – barrio mercado centenario – Cajabamba, 2015”. (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Ancash. El autor concluyo que todas las características fundamentales que poseen las Mypes que se han encuestado vienen a ser que el total son adultos, la gran parte son formales y estas se han formado para conseguir ganancias, consiguieron financiamiento por parte de terceros; este financiamiento ha sido a un plazo corto y lo emplean dentro del capital del trabajo; por este motivo es importante, tener más precaución de que todas las microempresas lleguen a comprender las preguntas que se les ha formulado, ya que sus respuestas vienen a ser de total importancia, para lograr comprender y también explicar todas las características que poseen las Mypes, en lo que respecta al financiamiento, adiestramiento y la rentabilidad.

Ruiz, R. (2015). En su trabajo titulado “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa sector comercio rubro venta de

abarrotes del mercado modelo de Sullana – año 2015”. (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Sullana, Piura. El autor concluyó en que dentro de las principales características de lo que es el financiamiento de todas las Mype se tiene que las mismas dentro de su total llegaron a solicitar y también han recibido crédito hasta desde que se han creado, en la cual el monto se encontraba entre los 5000 y los 20000 soles, empleando un sistema bancario como pequeños entes financieros, pero aquel proceso al que estos se someten para acceder a un crédito presenta una serie de deficiencias debido a la carencia de una mejor gestión contable; en tanto se observó que los niveles de rentabilidad, si bien se incrementaron, ello no fue lo esperado, ya que los valores de los ratios mostraron niveles por debajo del 0,6. De esta forma se tuvo que existe relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad de las Mypes estudiadas.

Zapata, C. (2015). En su investigación titulada “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector abarrote del asentamiento humano nueve de octubre, provincia Sullana, año 2015”. (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Sullana, Piura. El autor concluyó a lo que corresponde la rentabilidad de todas las empresas que se encuentran en el sector de abarrotes del AA.HH. que en su mayoría representado por un 87% mejoró su nivel de rentabilidad en los últimos años, en tanto el 13% afirmó que no mejoró, sumado a un 67% que señaló que su rentabilidad presentó valores positivos explicado por el financiamiento obtenido, caso contrario indicó el 33%; de esta forma se afirmó que el financiamiento si tiene relación con la rentabilidad alcanzada por las Mypes durante el año 2015; considerando que dicho financiamiento se vio expresado por el acceso que se tuvo a los préstamos lo cual dependió en gran medida de la pertinencia de información con la contaban las Mypes, y que fue adecuada debido a una sencilla pero coherente gestión financiera.

Coba, J. (2013). En el estudio presentado como “Caracterización en la gestión financiera, inversiones de la empresa de abarrotes “Bustamante” en la provincia de Sullana año 2013”. (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Sullana, Piura. Se pudo concluir que es fundamental tener en cuenta la definición de gestión financiera ya que muchas veces las personas suelen confundir el concepto de dicha variable con sinónimos de financiamiento ya que

mediante la aplicación de encuesta arrojó dichos resultado; por ello se han presenciado escenarios divergentes ya que hubo una aplicación de ciertos elementos que solo se centraban en la ejecución de presupuestos sin incluir las estrategias de planificación o de control de la cuenta de movimientos comerciales en la empresa, reflejando una diferencia entre lo real y el importe utilizado en las operaciones poniendo en tela de juicio la mejora de actividades contables de manera que logren garantizar el funcionamiento adecuado así como su operatividad.

Viky, J. y Lozano, M. (2017) En su investigación que llevó por título “Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa san José inversiones S.R.L., Jaén, 2017”. (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán. Jaén, Cajamarca. Aquellos que han desarrollado la investigación concluyeron en que realmente existe un vínculo significativo entre lo que es la gestión financiera y también lo que es rentabilidad propia de la empresa a analizar, por una parte se puede presenciar una deficiencia en cuanto a la administración de recursos financieros en base a lo señalado por la unidad económica de la misma, en la cual mencionan que por tal motivo no se está alcanzando los objetivos económicos establecidos por la empresa, debido a ciertas diferencias que se pronuncian significativamente entre el registro de lo que entra y con lo que se efectiviza, adicionando la ausencia de actualización de la base de información por ello se puede visualizar la disminución de la rentabilidad reflejados en el margen de utilidad sobre las ventas de la empresa teniendo la necesidad de abordar todo riesgo que se presente de manera razonable con la finalidad de obtener mayores pérdidas además de seguir ejecutando el control tanto en los costos como en los resultados.

A nivel local

Pisco, B. (2016). En su investigación titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Juanjui, provincia de mariscal Cáceres, periodo 2015 – 2016”. (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Juanjui, San Martín. El autor concluyó en que la gran parte de todos los representantes que son legales de las Mypes manifestaron que aquel financiamiento que se ha recibido optimizó la rentabilidad que posee, lo cual señala que la gran parte de microempresarios

muestran y ofrecen bastante importancia al financiamiento de todas las entidades que son financieras, además la capacitación recibida tanto a ellos como a su personal, significó mejoras en la forma de llevar a cabo todo el proceso cuando de solicitar préstamos en entidades financieras se tratara, por lo que en el estudio se afirmó la existencia de relación entre lo que es el financiamiento y también lo que es la rentabilidad de todas las empresas que pertenecen al rubro de los abarrotes.

Ríos, J. (2015). En su trabajo de investigación que llevó por título “Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa Zapatería Yuly periodo 2013”. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, San Martín. El que realizó la investigación ha concluido que en la empresa Zapatería Yuly, durante el año 2013, respecto a su productividad fue desfavorable, así mismo su gestión financiera fue deficiente: En el ratio referido a la rentabilidad del patrimonio tuvo un efecto de -23.56%, asimismo se tuvo una incidencia de -6.63% en la rentabilidad de los activos, por otro parte en el ratio de margen comercial bruto, el resultado fue de -8.72% y en el ratio de margen comercial neto, tuvo un alcance de -8.52%. Por otra parte, la productividad sufrió bajas en relación a los márgenes de utilidad los cuales se registraron en su momento, refiriéndose a una situación intrigante para la organización; con lo cual se contrastó que en sí existe una repercusión en la rentabilidad de la empresa en base al manejo de la gestión financiera.

Teorías relacionadas al tema

Gestión

Andrade (2013) define que viene a ser el conjunto de todas las reglas, procesos y también métodos operativos para que se realice de manera eficaz cierta actividad que es empresarial que es tendiente a lograr propósitos que son establecidos (p.321)

Gestión financiera

Sánchez (2010) menciona que la gestión financiera es la combinación impecable de tres tipos de decisiones que realiza el director financiero en la empresa, estas decisiones se evidencian en la materia de inversión, también en el financiamiento y en el pago de dividendo (p.325).

Ante lo que es la gestión financiera integral, se tiene a Correa, Castaño y a Jaramillo (2014, p.97) que relatan lo que se expone a continuación: La gestión financiera integral viene a ser el proceso a través del cual todas las organizaciones llegan a ser direccionadas al completo acatamiento de sus propósitos, haciendo un resalte a la significancia de todas las variables que constituyen los procesos que son financieros empresariales, sin embargo poseen un enfoque que es integrador del resto de los componentes que realizan parte de toda la gestión organizacional, como vienen a ser: las estructuras organizativas, de procedimientos, sistema de producción, todos el potencial humano y todos los sistemas que son de calidad, y demás. Citado por (Torres, 2015, p.7)

Los autores Cabrera, Fuentes & Cerezo (2017, p.2) mencionan que la gestión financiera “es una de las ramas de las finanzas que estudia la evolución de la gestión y administración en las empresas que operan en el mercado, es aplicado en todas las empresas sin que importe el tamaño que posee la empresa o también al sector que pertenecen”. Así mismo tiene relación con la Norma Internacional de Contabilidad N°8, la cual tiene como objetivo determinar todos los criterios para lograr seleccionar y también cambiar las políticas que son contables, como también el tratamiento que es contable y toda la información que llega a revelar sobre todas las modificaciones que existen dentro de las políticas que son contables, además del tratamiento de todos los cambios dentro de las estimaciones que son contables y a su vez de la revisión de los errores. La Norma se basa en desarrollar la importancia y también la seguridad de todos los estados financieros que pertenecen a cierta entidad, como también la comparabilidad con aquellos estados financieros expuestos por la misma en periodos pasados, y con los que se han desarrollado gracias a otras entidades que existen (Normas NIIF, 2017, p. 5).

En ese sentido la NIC 8 señala los siguientes aspectos considerar en torno a la gestión contable (Normas NIIF, 2017, p. 5):

- **Políticas contables:** De qué manera se llegan a seleccionar y se ejercen todas las políticas contables, compromiso de toda la uniformidad dentro del desarrollo de ellas, de qué manera actuar en el momento que se dan variaciones dentro de las políticas contables y en qué momento desarrollar dichas modificaciones, como también la información que se va a revelar.

- **Los cambios en las estimaciones contables:** expresar todas aquellas clases que poseen las estimaciones, las variaciones que dan origen y toda la información que van a lograr revelar. Errores: de qué manera llegar a proceder delante de errores materiales de ciertos ejercicios pasados, limitaciones que se extienden a la expresión retroactiva y también a información que se va a revelar.
- **Impracticabilidad de la aplicación de re expresión retroactiva:** de qué manera llegar a proceder en dichos casos. Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (SIC) concernientes: luego de desarrollar un análisis a todas las interpretaciones que existen hasta ahora, ninguna se encuentra vinculada con dicha norma.

#### Importancia de la gestión financiera

Según Córdoba (2012) se llega a evidenciar la importancia que posee la gestión financiera al momento que enfrenta y también resuelve el dilema que es de Liquididad – Rentabilidad, para conseguir brindar todos los recursos que son necesarios dentro de la oportunidad adecuada; mediante la toma de decisión más eficaz de la gestión y para que se logren garantizar todos los retornos que son financieros que den la posibilidad de que se desarrollen las MYPES; el autor llega a señalar que: llega a ser bastante importante la gestión financiera para toda organización, considerando aquello que involucre al control de todas sus operaciones. Dentro de todas las organizaciones, la gestión financiera se encuentra de manera estrecha vinculada a todas las definiciones que se refieren al tamaño y también a la composición de todos los activos, nivel y la estructura que posee la financiación y también a lo que es la política de dividendos; centrándose en dos factores que son fundamentales, como viene a ser la incrementación del beneficio y la incrementación de lo que es la riqueza. Para conseguir dichas metas, se tiene que contar con un instrumento que sea eficaz para lo que es la gestión financiera que viene a ser el control de gestión, el cual asegura en un elevado grado la obtención de todos los propósitos que se han establecido por todos los creadores, los que están a cargo y los que ponen en marcha el plan financiero (p. 6).

En este sentido la gestión financiera se considera importante pues proporciona una información necesaria y enfoques para tomar decisiones adecuadas en las

empresas. El conocimiento de la gestión financiera ayudará al empresario a entender la importancia del conocimiento, saber qué información debe ser registrada, saber qué tipo de profesionales debe contratar, escoger recursos adecuados, conocer metodologías para medir el rendimiento, conocer la importancia de llevar los libros contables y más conocimientos de cómo obtener un financiamiento. Para Vicente: “Una correcta aplicación de los conocimientos de la gestión financiera tendrá un efecto positivo en los beneficios de la empresa” (Vicente, 2015, pp. 2-4).

#### La gestión financiera en las Pymes

Álvarez & Abreau (2008) manifiestan aquella importancia de establecer estrategias que son financieras dentro de las pymes. Dentro de las estrategias fundamentales que se plantean se encuentran: evaluar todas las opciones que son de financiamiento y también establecer de manera mensual el costo de capital que es promedio ponderado, lo mismo que deducir todos los meses los motivos financieros para avanzar midiendo el desempeño financiero propio de la empresa. Citado por (Saavedra, Tapia, & Aguilar, 2016, p. 6)

Todo ello se debe a lo que indica Mayorga (2011), la cual —mencionando a Stiglitz y Salloum & Vigier llega a resumir todos aquellos obstáculos a los cuales se enfrenta una conocida pyme en el momento que solicita algún financiamiento bancario:

- Carencia de información de lo que respecta al sector pyme, aquella hace dificultoso la estimación de proyectos (inconveniente de screening)
- Incremento de lo que es el costo de financiamiento por causa del costo de conseguir información (inconveniente de información que es asimétrica)
- Falta de seguros hipotecarios, bajo interés de todos los bancos por los seguros prendarios (inconveniente de indicación)
- Se captan como aquello de riesgo muy elevado (inconveniente de moral hazard)
- Se llega a establecer de forma exógena la tasa de interés, de acuerdo a todas las características de oferta y de demanda, es por eso que se da un equilibrio junto al racionamiento, el cual asociado a la imperfección que posee el mercado de capitales perjudica a todas las empresas que son de menos tamaño

(inconveniente de racionamiento). Citado por (Saavedra, Tapia, & Aguilar, 2016, p. 6)

A pesar de todos estos problemas, IFC (2009) indica que ofrecer atenciones a todas las pymes es bastante rentable y también beneficioso para determinados bancos, y brindarles apoyo para que crezcan beneficiará a todas las economías a nivel nacional, como lo demuestra determinado estudio que es empírico, desarrollado por esta entidad, en donde se halló que todos los bancos consiguen ingresos que son operativos 35% mucho más altos dentro del segmento pyme que en demás segmentos. Citado por (Saavedra, Tapia, & Aguilar, 2016, p. 6)

#### Ratios de la gestión financiera

Para los autores Costa, Terra & Rodríguez (2015, p.4) los indicadores de la gestión financiera tienen una gran importancia porque a través de estos será posible realizar el análisis del balance de la situación financiera de las empresas, también sirve como información para el público, especialmente para las personas naturales y jurídicas que están interesadas en hacer una inversión en la empresa. Dentro de los principales se tiene:

##### El Incremento de ventas

Es el resultado del cociente de las ventas totales de un periodo determinado, específicamente del año actual o periodo base sobre las ventas totales del año anterior o periodo rezagado, todo esto menos la unidad. Esta ratio se mide en términos de porcentajes. Se utiliza para cuantificar o evaluar la capacidad y eficiencia de los propietarios cuando se encuentran dirigiendo la empresa.

$$IV = \left( \frac{\text{Ventas Totales del Año Actual}}{\text{Ventas Totales del Año Anterior}} - 1 \right) \times 100$$

Los índices de participación en el mercado donde opera la empresa

Muestra cual es el grado de participación de las empresas en un determinado sector de la economía. Resulta del cociente del total de ventas de la empresa sobre el volumen total de las ventas que existen en el sector que opera o se desempeña la empresa. Se mide en términos de porcentajes.

$$IPM = \frac{\text{Venta Total de la Empresa}}{\text{Ventas Totales del Sector}} \times 100$$



### El margen bruto de la utilidad

Muestra el beneficio que se obtiene de los ingresos, aquí a estos beneficios se deduce los costos totales en las que incurrió la empresa. Las empresas normalmente buscan que este indicador tenga índices altos y positivos ya que esto catalogará a la empresa como una organización rentable o no rentable, también nos permitirá saber si la empresa cumpliendo con sus objetivos establecidos. Resulta de la diferencia de ventas totales menos el costo de las ventas, que en otros términos se conoce como utilidad neta, todo esto dividido sobre el volumen total de las ventas. Esta cuantía se mide en términos de porcentajes.

$$MBU = \frac{\text{Ventas Totales} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas Totales}} \times 100$$

La rotación de las cuentas por cobrar medido en días.

Se calcula para conocer cada qué periodo (días) la empresa convierte en efectivo todas aquellas cuentas que tiene por cobrar. Ello se pronuncia en días.

$$DCC = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas Netas}}$$

Número de veces de la rotación de cuentas por cobrar

Es utilizado para saber cada qué periodo o con qué frecuencia al año la empresa convierte en efectivo sus cuentas por cobrar.

$$VCC = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales}}$$

### Evaluación de la gestión financiera

Block, Hirt, & Danielsen (2013, pp. 161-177) y Andrade (2013, p.321) definen que viene a ser el grupo de reglas, procesos y metodologías operativas para poder realizar de manera eficaz cierta actividad empresarial propensa a lograr propósitos determinados. Asimismo, se infiere las siguientes dimensiones e indicadores, de las cuales se describe a continuación:

Dimensión 1: Efectivo: Dentro de la era global y también la electrónica del siglo actual, la conocida administración del efectivo se llegó a convertir en cierta actividad que cada vez se elabora más debido a que hoy en día los administradores financieros buscan lograr extraer todo el dinero posible de utilidad de aquellas estrategias de administración de lo que es el efectivo. De manera independiente de aquello que ha logrado aprender durante toda su vida acerca de lo que son las virtudes del efectivo, aquel que es administrador financiero de cierta empresa busca de manera activa conserva dicho activo al mínimo debido a que no genera utilidades. Mientras menos efectivo posee cierta empresa, va a ser mejor su posición dentro de un sentido general; pero, ninguno quiere llegar a ser sorprendido sin fondos en efectivo en el momento que sea necesario. Tener consigo saldos mínimos de lo que es efectivo y conocer de manera precisa todas las fechas en las cuales ingresa o sale de la empresa optimizan su rentabilidad universal (p.162).

- **Gestión de pagos:** se encuentra en el departamento financiero de una organización específicamente dentro de tesorería, cuyas tareas principales son la de control, administración y envío de las transacciones monetarias a los proveedores en una empresa. Son los gestores de pagos quienes se encargan principalmente de organizar el dinero que se pagará a los acreedores.
- **Gestión de liquidez:** hace referencia a la capacidad y facilidad que posee cada entidad para convertir los activos en dinero en efectivo, de tal manera que contribuya a cumplir y hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Dicho en otro modo viene a ser la rapidez con la que se consigue dinero en efectivo en función de un activo.
- **Flujos de entrada de caja:** Dentro de las finanzas se comprende por flujo de caja (conocido también como cash flow) que muestran de manera detallada todos los ingresos y egresos de caja dado durante un cierto tiempo. Viene a ser la acumulación neta de todos activos líquidos en cierto tiempo y, por ello, conforma un indicador fundamental de lo que es la liquidez de cierta empresa.
- **Cantidad de cobros realizados en efectivo y cheques:** la gestión consiste en la previsión, control de todos los cobros y también de la organización de estos. La administración eficaz no tiene que limitarse a solamente depender de lo que establecen las circunstancias, dando la posibilidad de pronosticar futuras

tensiones y también estudiar posibles soluciones a todos los problemas con anticipación. No colocar de ciertas condiciones de cobro ya establecidas, como también un rastreo de ellas, provocará futuros problemas ante los clientes y también los proveedores.

Dimensión 2: Cuentas por cobrar: Cierta parte de crecimiento de lo que es la inversión en activos corporativos fue enviado a lo que son las cuentas por cobrar a causa de que el esparcimiento de todas las ventas, en algunas ocasiones fomentada por ciertas presiones de inflación, llegó a imponer una carga extra ante las empresas que tienen que tener saldos mucho más grandes de todos sus usuarios. De manera frecuente, todas las recesiones igual han alargado todos los plazos para pagos en el momento que los clientes pequeños tuvieron que recurrir a todos los proveedores para poder conseguir crédito. Todas las cuentas que son por cobrar como cierto porcentaje de los activos totales incrementaron ante el inventario, lo cual viene a ser alarmante para la administración de todos los activos que son circulantes de ciertas corporaciones (p.172)

- Volumen de ventas: se espera que las ventas se incrementen a medida que los estándares de créditos se vuelvan mucho más flexibles, así como la reducción de restricciones, poseyendo influencia directa con todos los costos y también ingresos de la entidad y por ello, la utilidad que se llega a esperar.
- Duración del periodo de crédito: viene a ser el número de los días siguientes al comienzo del periodo que es de crédito hasta el completo acatamiento de todo el pago de la cuenta. todas las variaciones del periodo de crédito igual perjudican la rentabilidad de cierta empresa. Aquel periodo que se concede para poder liquidar el importe de todos los bienes o de los servicios que se han vendido o quizás prestado a manera de crédito.

Dimensión 3: Inventario: Por lo general, todo el inventario no todo el tiempo se encuentra controlada de manera total por la administración que pertenece a la empresa debido a que todas las ventas, producción y todas las circunstancias económicas la perjudican. A causa de que todas sus ventas cíclicas son bastante sensibles a lo que es el clima económico de todos los negocios originarios de estados unidos, la industria que es del automóvil viene a ser un excelente caso

para estudiar lo que es la administración de inventarios. Por motivo de que el inventario viene a ser el activo circulante poco líquido, tiene que brindar el rendimiento mucho más alto para poder justificar la inversión. Como es verdad el administrador financiero tiene la posibilidad de controlar de manera directa la administración de todo el efectivo, todos los valores que son negociables y todas las cuentas que son por cobrar, por lo general tiene que compartir lo que es el control de la política de los inventarios con todos los gerentes que posee la producción y también lo que es marketing. Apreciemos ciertos factores fundamentales que inciden dentro de la administración de inventario (p.177)

- Reducción de costos: tiene como principal objetivo optimizar los recursos de una empresa. Para hacer eficiente este proceso es necesario conocer el coste real en el mercado de un determinado producto o servicio. Como ya se dijo esto permitirá acortar procesos de producción, mejorar la calidad e incrementar la competitividad de nuestra empresa.
- Periodo de descuento: Funciona como estímulo para lograr incentivar a muchos más usuarios a cancelar anticipadamente. Las empresas ofrecen a todos sus usuarios brindar un porcentaje de descuento establecido sobre cierto artículo o quizá de cierta orden a pagar en un determinado tiempo. El precio que adquieren los bienes en dicho tiempo de descuento es conocido como costo real de producto. Al momento que una empresa pequeña produce cierto producto que brinda un periodo de descuento a todos los que compran de manera continua eso le da la posibilidad de una pronta recuperación de todos los costos de los bienes que se han vendido.
- Almacenamiento: Se dice así al espacio para almacenar los inventarios, garantizar el suministro constante y pertinente de los materiales requeridos, así como la protección de equipos, mantenimiento de materiales de almacén, entre otros.
- Bajo nivel de ventas: es aquello que genera un impacto significativo dentro de la sobrevivencia de la empresa, pero, mientras pase el tiempo todos los negocios tienen la posibilidad de poder soportar mucho mejor las ventas bajas. De esa manera, la evaluación del ciclo de vida de todos los negocios sostiene el testimonio de los empresarios, debido a que conforme con la empresa pasa de lo que es la etapa de formación a la que es de crecimiento y después a la

etapa que es de madurez, todas las ventas llegan a experimentar un incremento comparando con la etapa que se ha pasado.

Dimensión 4: Financiamiento: Para poder contar con capital de trabajo, todas las empresas asisten a lo que es el financiamiento en corto plazo, los cuales son pasivos que se encuentran programados para que de esa manera su reembolso se realice a lo largo de 12 meses. El financiamiento que es a corto plazo es posible conseguirse de una forma mucho más sencilla y veloz, que cierto crédito a plazo largo y generalmente, todas las tasas de interés vienen a ser bastante baja a otras; asimismo, no limitan mucho las próximas acciones de cierta empresa como lo realizan los contratos que son a un largo plazo.

- Línea de crédito: Se basa a lo que es un acuerdo el cual es celebrado entre el banco junto con un prestatario, donde se señala el máximo crédito, el cual extenderá el banco hacia el prestatario a lo largo de un tiempo ya establecido. Documentos que son negociables. Se base en cierta fuente de financiamiento a un corto plazo sin ningún tipo de garantía a un plazo corto, el cual emiten empresas que posee una alta notoriedad crediticia y únicamente empresas que son grandes y de indiscutible seguridad financiera tienen la posibilidad de emitir ciertos documentos que son negociables.
- Cuentas por pagar: Es el principal proveedor de recurso financiero a corto plazo con que cuentan las empresas y corresponden a todos aquellos créditos que le brindan los proveedores hacia la empresa las cuales deben ser canceladas dentro de un periodo o tiempo acordado, que llegan a iniciarse por la adquisición de materiales para la producción. Dentro de esta operación de comercio, es importante que se lleve un adecuado seguimiento de la cuenta por pagar, para prevenir incumplimiento de pagos. Existen dos maneras de registrar las cuentas por pagar, una es cuya expiración es menor a 12 meses que será denominada como cuenta por pagar a corto plazo, y si fuese mayor a esta será cuenta por pagar a largo plazo.
- Pasivos acumulados: Viene a ser la fuente secundaria de financiamiento abierta a un corto plazo para cierta empresa, todos estos pasivos acopiados vienen a ser obligaciones que se originan por servicios que se han recibido que no todavía fueron pagados, aquellos renglones mucho más fundamentales que acopia una empresa vienen a ser los impuestos y los salarios.

## Rentabilidad

Según García (2014) sostiene que:

La rentabilidad es considerada como unidad de medición que calcula el rendimiento productivo de todo activo que tiene la empresa. El pilar más fundamental dentro de la rentabilidad en una empresa será respaldará la liquidez de la organización en la posteridad, este pilar será utilizado como base para las tomas de decisiones de forma estratégica mediante un avance en un modelo de esquema sobre los costos, incremento en el tamaño de las ventas, como la reducción de gastos y distintas formas que al emplearse aumenten los beneficios de las empresas (p. 4).

Para Zabala (2016) señala que: “Es un indicador que se utiliza para evaluar la gestión empresarial y la calidad de su aplicación. Es una cuantía que sirve para hacer comparaciones del rendimiento de las empresas que operan en el mercado”. (p. 3).

Así mismo la rentabilidad se relaciona con la Norma NIC 32 (Instrumentos Financieros), ya que tiene como propósito determinar los elementos para poder presentar todos los instrumentos financieros como si fuera pasivo o quizás patrimonio y para lograr compensar activos que son financieros y también pasivos, con la finalidad de hacer más fácil su comprensión a todos los clientes de estados financieros, la Norma es importante variaciones ya sea dentro de la definición de todos los activos financieros, pasivos y también instrumentos que son de patrimonio, como también dentro de la información que sobre ellos la empresa tiene que avisar a todos los agentes económicos que poseen interés en todos los estados que se han presentado.

## Importancia de la Rentabilidad

Para Caraballo, Amondarain & Zubiaur (2013, p.2) la rentabilidad empresarial “es un aspecto teórico elemental que se tiene que considerar dentro del análisis de todos los estados financieros que posee una empresa”. Es elemental para la empresa y para las terceras personas que tienen un interés de invertir en la empresa. Este análisis impactará en las decisiones de inversión y en una cuantía más positiva en las decisiones de financiamiento con las que contará una empresa. Se sabe que todo objetivo de la empresa es generar un margen de utilidad alta, que generalmente se

mide cuando se hace un balance de los ingresos y egresos. Es elemental estudiar la productividad de los recursos que son empleados lo que conduce a realizar el análisis de la rentabilidad. Sus indicadores se muestran en las medidas de la rentabilidad.

### Tipos de Rentabilidad

#### La Rentabilidad económica

García (2014) Sostiene que: “La rentabilidad económica mide el rendimiento de los activos de las empresas sin considerar sus fuentes de financiamiento. Este indicador permite hacer la comparación de las rentabilidades de las empresas que operan en el mercado”. (p. 4).

Es el resultado del cociente de los Beneficios Antes de los Intereses e Impuestos también conocido como el beneficio bruto de la empresa, que considera todos los beneficios que tiene la empresa antes de deducir sus gastos financieros, intereses de los préstamos y sus obligaciones tributarias en las que la empresa incurre, todo esto sobre el Activo Total que considera todos los activos financieros y no financieros que están en condiciones para generar un ingreso.

$$RE = \frac{\text{Beneficios Antes de los Impuestos e Interes}}{\text{Activo Total}}$$

Si esta ratio es positiva y con una tendencia creciente significa que la empresa está obteniendo beneficios antes de los intereses e impuestos, en caso contrario la empresa obtiene bajos beneficios (García, 2014, p. 4).

#### La Rentabilidad financiera

García (2014). Sostiene que: Este indicador mide el beneficio de los accionistas, ya que son los que invierten en la empresa con el único fin de obtener beneficios”. También se conoce como las ganancias obtenidas después de haber realizado una inversión. Evalúa la capacidad que tiene una empresa de retribuir a sus participantes (p. 12).

Resulta del cociente del total del beneficio neto que considera todos los beneficios obtenidos por los propietarios de las empresas diferenciando sus obligaciones que son los intereses y los impuestos, todo esto sobre los Fondos Propios que

consideran el capital y el patrimonio que son empleados para la obtención de ganancias.

$$RF = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$$

Medidas de la rentabilidad

Según Ccaycca (2015) los ratios de rentabilidad: Son utilizados para hacer una comparación de los resultados de las empresas con diferentes partidas de balance. Son considerados importantes porque cuantifican la eficiencia del empleo de los activos financieros y no financieros de las empresas en estrecha relación con el desarrollo de todas aquellas operaciones. Así todas las medidas que son propias de la rentabilidad abarcan un conglomerado de indicadores y cuantificadores cuya función principal es hacer un estudio del balance de las empresas (p. 2).

La rentabilidad sobre la inversión.

Ccaycca (2015, p.2) Este ratio resulta del cociente de la suma de la utilidad neta de la empresa más los intereses todos intereses que tiene con los terceros, toda esta operación dividido entre el volumen de activo total que posee la empresa. Nos permite analizar y comparar el beneficio obtenido en relación con la inversión inicial realizada. Este ratio cuantifica el rendimiento del uso o empleo de todos los activos financieros y no financieros que la organización posee sin tener los impactos de los financiamientos.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta} + \text{Intereses}}{\text{Activo Total}}$$

Es la utilidad que percibe el propietario como producto de su inversión en una empresa, en otras palabras, es el porcentaje de utilidad de perciben sus activos de la organización. Cuando esta relación tiene un signo positivo o creciente significa que la organización obtiene beneficios altos como una consecuencia de la inversión realizada.

Rentabilidad neta de las inversiones.

Ccaycca (2015, p.2) Este ratio financiero es resultado del cociente de la utilidad neta, que considera la diferencia de la utilidad bruta menos todos los gastos en las que incurre la empresa y también todas obligaciones que tiene la empresa con el



estado sobre el activo total de la empresa, que considera la suma total de todos los activos que son corrientes y los no corrientes que posee la empresa.

$$\text{RNI} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

#### Margen comercial

Ccaycca (2015) Es un concepto muy importante cuando se menciona empresas que comercian productos físicos ya sean como distribuidores o productores. Este ratio nos indica la rentabilidad sobre todas las ventas de la organización teniendo en cuenta todos los costos de producción en las que incurre la empresa. Se calcula dé como resultado de la diferencia de las ventas netas menos el costo de ventas, todo esto sobre el volumen de las ventas netas totales. A continuación, se muestra la fórmula para calcular este ratio (p.2).

$$\text{MC} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

#### Evaluación de la rentabilidad

García (2014) y Ccaycca (2015, p.2) definen que la rentabilidad es una unidad de medida que cuantifica el rendimiento de la productividad de los de todos los activos que posee la empresa”

Ccaycca (2015, p.2) Este ratio resulta del cociente de la suma de la utilidad neta de la empresa más los intereses todos intereses que tiene con los terceros, toda esta operación dividido entre el volumen de activo total que posee la empresa. Nos permite analizar y comparar el beneficio obtenido en relación con la inversión inicial realizada. Este ratio cuantifica el rendimiento del uso o empleo de todos los activos financieros y no financieros que la organización posee sin tener los impactos de los financiamientos.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta} + \text{Intereses}}{\text{Activo Total}}$$

#### La rentabilidad sobre el Patrimonio.

Ccaycca (2015, p.2) Nos indica la rentabilidad obtenida por los propietarios de las empresas u organizaciones. Es un instrumento financiero que se utiliza para poder

medir toda la capacidad que poseen todas las empresas para poder generar utilidades o ganancias a partir de la inversión inicial realizada por los inversionistas. Esto nos indicará la rentabilidad neta que obtendrán los propietarios de la empresa. Este indicador es considerado como un elemento fundamental para los accionistas porque de esto dependerán sus ganancias. Es el resultado del cociente de la utilidad neta sobre el patrimonio de la empresa.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}}$$

#### Formulación del problema

##### Problema general

¿Cuál es la relación que existe entre gestión financiera y la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017?

##### Problemas específicos

- a) ¿Cómo se realiza el manejo del efectivo, cuentas cobrar, inventario y el financiamiento en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017?
- b) ¿Cuáles son las deficiencias, causas y efectos de la gestión financiera en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017?
- c) ¿Cuál es el nivel de rentabilidad en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017?
- d) ¿De qué manera se da la relación que existe entre el efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017?

#### Justificación del estudio

##### Justificación teórica

La presente investigación se justifica teóricamente debido a que analizará las variables en estudio como lo es la Gestión financiera a través de Cabrera, Fuentes y Cerezo (2017) en su libro gestión financiera aplicada a las organizaciones, define que

es una de las ramas de las finanzas que estudia la evolución de la gestión y administración en las empresas que operan en el mercado, es aplicado en todas las empresas sin importar el tamaño de la empresa o al sector que pertenecen (p. 2). Y por el lado de la Rentabilidad mediante lo expuesto por García (2014), en su libro liquidez y Rentabilidad como pilar determinante en el éxito de las empresas, misma que define la rentabilidad como una unidad de medida que cuantifica el rendimiento de la productividad de todos los activos que posee la empresa”. De esta forma se contribuirá con la generación de conocimiento entorno al problema abordado, lo cual será un antecedente válido para futuras investigaciones.

#### Justificación práctica

La investigación se justifica de forma práctica debido a que toma interés en evaluar el manejo contable dentro de las empresas, en este caso, de rubro de abarrotes, significando ello el estudio de uno de los principales problemas que los pequeños o micro negocios atraviesan dentro del mercado, ya que muchas el desconocimiento o la inadecuada administración de sus ingresos y egresos vinculados a la actividad comercial que realizan, no es llevada a cabo de forma efectiva, lo cual puede condicionar la rentabilidad de las mismas, poniendo en peligro sus sostenibilidad en el largo plazo. Misma que ayudará a visualizar las deficiencias, para luego ser subsanada o en todo caso mejorar los procedimientos de gestión y por ende obtener mayor rentabilidad de la misma, todo esto será posible gracias a los resultados, discusiones y conclusiones que permitirá ver si la gestión financiera afecta la rentabilidad de la misma.

#### Justificación por conveniencia

La investigación presenta conveniencia debido a que las variables a estudio son factibles de ser medidas puesto que se tiene acceso al objeto de análisis como lo es la empresa “Comercial El Sol EIRL”, es decir, la aplicación de los instrumentos podrá efectuarse ya que la organización permitirá acceder tanto a establecer una guía de entrevista a sus colaboradores, además de evaluar su manejo contable, a través de la revisión de sus estados financieros. Así mismo el estudio a desarrollar expone una temática de interés, que ha de ser resuelta a nivel local, con lo cual se contribuya a mejorar la gestión financiera y rentabilidad de la empresa. Es decir, al realizarse

adecuadamente los procedimientos de gestión permitirá que la empresa arroje mayor rentabilidad, este hecho beneficiará en primera instancia al empresario, y por ende repercutirá en los trabajadores de la empresa.

#### Justificación social

La investigación se justifica a nivel social debido a que la empresa beneficiará a la empresa “Comercial El Sol EIRL” y con ello a la gestión contable en general que esta realiza, debido a que se contará con un diagnóstico que permita tener un panorama claro y objetivo de como actualmente la empresa viene manejando sus cuentas, activos, pasivos y patrimonio; de esta forma se podrá proponer a un mediano plazo soluciones que contribuyan al crecimiento económico y financiero de la empresa en estudio. En otras palabras, según el principio de empresa en marcha, hace mención a la continuidad de su actividad y por ende beneficiará a los trabajadores de la misma.

#### Justificación metodológica

La investigación se justifica metodológicamente debido a que hará uso del método científico en lo que corresponde al tipo cuantitativo, diseño no experimental; sumado a que contribuirá con la elaboración de dos instrumentos, uno para cada variable, como lo son la guía de entrevista y guía de análisis documental, pudiendo éstos ser utilizados o replicados para futuras investigación que aborden la misma problemática.

#### Hipótesis

##### Hipótesis general

Existe una relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.

##### Hipótesis específicas

El manejo del efectivo, cuentas cobrar, inventario y financiamiento en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017, es deficiente.

La deficiencia se encuentra en el efectivo de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017

El nivel de rentabilidad en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017, es baja.

Existe relación entre el efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.

## Objetivos

### Objetivo general

Determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.

### Objetivos específicos

- a) Evaluar el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, inventario y financiamiento en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017
- b) Identificar las deficiencias, causas y efectos de la gestión financiera en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.
- c) Analizar el nivel de rentabilidad en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.
- d) Demostrar la relación que existe entre el efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.

## II. MÉTODO

### 2.1. Tipo y diseño de investigación

#### Tipo de investigación

En cuanto al tipo de investigación, este corresponde al cuantitativo, debido a que se hará uso de herramientas estadísticas para responder al propósito de estudio, de forma que se generará una serie de datos a través del tratamiento científico correspondiente a la metodología empleada (Hernández, Fernández, Baptista, 2014, p.5).

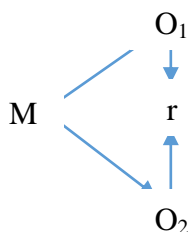
#### Nivel de investigación

Y el nivel será el relacional, puesto que se desea determinar la asociación entre la variable Gestión financiera y Rentabilidad, de forma que tras la caracterización de cada una de éstas entorno a la Operacionalización establecida según la base teórica abordada, se pueda dar respuesta a la hipótesis de investigación (Hernández; Fernández, Baptista, 2014, p.88).

#### Diseño de investigación

La investigación tendrá como diseño el no experimental, porque no se manipularán las variables de estudio como lo son la Gestión financiera y Rentabilidad, es decir, no se modificará, alterará o variará el comportamiento de cada éstas, de forma que solo se registrará el comportamiento de las variables tal cual estas se presentan dentro de la problemática abordada (Hernández, Fernández, Baptista, 2014, p.126).

A continuación, se presenta el esquema del diseño a utilizar:



#### *Dónde:*

M	=	Los colaboradores de la empresa “Comercial El Sol EIRL”
O1	=	Gestión financiera
O2	=	Rentabilidad
r	=	Relación

## **2.2. Variables, Operacionalización**

### **Variables**

**Variable 1:** Gestión financiera

**Variable 2:** Rentabilidad

### Operacionalización de las variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Gestión financiera	Block, Hirt, & Danielsen (2013, pp. 161-177) y Andrade (2013, p.321) definen que la agrupación de normas, procesos y técnicas operativos de manera que logre realizar dichos criterios con mayor eficiencia con la finalidad de que se logre cumplir con los objetivos en concreto.	La variable será evaluada por medio de cuatro dimensiones	Efectivo	Pagos	Nominal
				Liquidez	
				Flujo de entrada de caja	
				Cantidad de cobros realizados	
			Cuentas por cobrar	Volumen de ventas	
				Duración del periodo de crédito	
			Inventarios	Reducción del costo	
				Periodo de descuento	
				Almacenamiento	
				Bajo nivel de ventas	
			Financiamiento	Línea de crédito	
				Cuentas por pagar	
Pasivos acumulados					
Rentabilidad	García (2014) y Ccaycca (2015, p.2) definen que la rentabilidad es una unidad para medición cuantificable del rendimiento productivo de todo activo que pueda poseer una empresa dentro de este	La variable será evaluada por medio de dos dimensiones	Rentabilidad sobre activos	$ROA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVOS\ TOTALES}$	Razón
			Rentabilidad sobre patrimonio	$ROE = \frac{UTILIDAD\ NETA}{PATRIMONIO\ TOTAL}$	

*Fuente:* Marco teórico de las variable



### 2.3. Población, muestra y muestreo

#### Población

“Es un conjunto de individuos de la misma clase, limitada por el estudio, y no solo eso, sino que es el conjunto de todas las situaciones que concuerdan con una serie de caracterizaciones y/o especificaciones (Lepkowski, 2008b). Citado por (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p. 174). De allí que la población estará conformada por los colaboradores de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, los cuales son un total de 25 personas tal como se detalla a continuación:

Tabla 1. Población

<b>PUESTO</b>	<b>N°</b>
<b>Gerente general</b>	01
<b>Contador</b>	01
<b>Administrador</b>	01
<b>Vendedores</b>	22
<b>TOTAL</b>	<b>25</b>

Fuente: Empresa “Comercial El Sol EIRL”

Elaboración propia

#### Muestra

La muestra es un segmento del total de la población que cuentan con ciertas características esenciales para la recolección de datos los cuales deben ser definidos y delimitados con mayor precisión, además de tener la facultad de representar a la población. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p. 174)

La muestra estará conformada por dos de los trabajadores de la empresa, siendo por un lado el contador y por otro el gerente de la misma, en tal sentido se hará uso del muestreo no probabilístico por lo que se tendrá los siguientes criterios de selección:

### **Criterios de inclusión**

- a. Colaborador de la empresa vinculado al manejo contable, teniendo acceso a toda la información.
- b. Colaborador de la empresa con conocimiento del movimiento de activos, pasivos y patrimonio de la empresa.

### **Criterios de exclusión**

- a. Colaborador de la empresa no vinculado al manejo contable, teniendo acceso a toda la información.
- b. Colaborador de la empresa sin conocimiento del movimiento de activos, pasivos y patrimonio de la empresa.

## **2.4. Técnica e instrumento de recolección de datos, validez y confiabilidad**

### **Técnicas**

#### **Ficha de Observación**

La observación describe la aplicación detallada en el presente estudio, la cual colabora a incursionar me modo más directo al objeto a estudiar para que posteriormente sea caracterizado y detallada en la problemática del estudio, donde se incluyen ciertos aspectos como el objeto a investigar, las variables, instrumentos a aplicar, el espectador y marco histórico de la indagación (Hernández, Fernández & Baptista, 2014, p. 433).

#### **Análisis documental**

El análisis documental es un proceso de exploración a través del registro de distintos documentos que son fuentes de información de un caso de estudio en especial como entrevistas, diarios, registros institucionales o personales, historias de vida, directorios, etc. En ese sentido en la presente investigación empelará un análisis del cúmulo documentario del cual se podrá tener acceso para la realización del presente, como sería la documentación contable entregado por la empresa, siendo empleado para confirmar la información otorgada tanto por el gerente como por la empresa en cuánto a la variable (Ñaupas, Mejía, Novoa, & Villagómez, 2014, p. 232).

**Instrumentos:** Es cualquier recurso, dispositivo o formato (en papel o digital), que se utiliza para obtener, registrar o almacenar información (Arias, 2012, p.68).

**Guía de observación:** La guía de observación corresponde a un instrumento que permite corroborar la existencia de premisas consideradas por el investigador y que desea evaluar, en función de las variables en estudio, con lo cual obtenga información de fuente primaria (Arias, 2012, p.70).

**Guía de análisis documental:** La guía de análisis documental se descompone y estará conformada por 3 casilleros que han de ser llenados de acuerdo al indicador que se busca medir, el cual estará aludido a las ratios de manera que se logre evaluar la rentabilidad en relación a los activos y el patrimonio; así mismo se medirán estos registrando su valor respectivo, sumado, en caso se tenga, alguna observación considerable de indicar (Ñaupas, Mejía, Novoa, & Villagómez, 2014, p. 232).

**Validez:** La validez de los instrumentos generados en la investigación serán abordados por juicio de expertos, donde los instrumentos serán presentados a 3 especialistas en el tema, es decir, (dos contadores y un metodológico) los cuales tras su revisión de criterio y contenido, determinarán la pertinencia de los mismos, y de esta manera poder realizar su aplicación (Baptista, Fernández y Hernández, 2014, p.200)

**Confiabilidad:** Debido a la naturaleza de los instrumentos a emplear en la investigación se carecerá del establecer la confiabilidad de los mismos, ya que éstos corresponden a la Lista de cotejo y Guía de análisis documental. Por lo tanto no se utilizará el Alfa de crombach (Fernández, Baptista y Hernández, p. 200)

## **2.5. Procedimiento**

La presente comprendió al proceso que se tomó en cuenta para dar inicio al recojo de información, para ello se la elaboraron instrumentos de recolección datos, la cual permitirá responde y conocer el comportamiento de las variables de investigación.

## **2.6. Métodos de análisis de datos**

Los datos serán analizados a partir de los siguientes métodos:

- **Tabulación.** Esta táctica será empleada con la finalidad de representar de manera clara y gráfica los resultados obtenidos de los instrumentos, todo esto para obtener resultados que hagan evidente la información.
- **Tratamiento de datos.** El método a utilizarse para el análisis de la información de la presente investigación será con el programa informático Excel, asimismo para el registro de los créditos otorgados y el recaudamiento de cobros en el año 2017. Recolectar datos conlleva a elaborar un planeamiento más preciso de las instrucciones que nos orienten a la recolección de datos con un objetivo en específico. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014 p.198).
- **Análisis de información.** En este apartado se realizará la preparación de la información recolectada, por lo tanto, el procedimiento y la realización respectiva de análisis de datos de la ejecución de los procesos de crédito y cobranzas será en el último proceso del presente método para ser aplicado. Luego de haberse realizado todo el proceso para los datos se procede a las interpretaciones de los resultados. Existen diversos programas que cumplen las mismas funciones. Se divide en dos partes, la primera consta la conceptualización de variables mientras que por el otro lado consta de la matriz de datos, dichos conceptos son elaborados por parte del investigador. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.272).

## 2.7. Aspectos éticos

En relación a lo señalado por Cruz, Olivares & Gonzáles (2014) los criterios que comprenden el tema de aspectos éticos van a determinarse por hechos de responsabilidad por parte de los investigadores, los cuales suelen ser:

- **Discrecionalidad:** no hubo publicación de los nombres de los encuestados ya que se realizó de manera anónima, cuya finalidad es la de generar mayor libertad al expresarse mediante los instrumentos en este caso los cuestionarios.
- **Veracidad:** se respeta toda información abordada en la problemática de la presente investigación, al igual que se incluyen teorías validadas que tengan una relación razonable en base al tema a tratar, siendo citadas correctamente en el formato APA de manera que se respete la autenticidad de los autores involucrados en el estudio.

- **La discrecionalidad:** al ser aplicada de manera anónima la investigación no revelará la identidad de los participantes.
- **La neutralidad:** El investigador tomará una posición neutra respecto a la aplicación de los instrumentos planteados, ya que no intervendrá ni manipulará los datos para el beneficio propio, por lo que se obtendrá datos fidedignos y confiables, que darán respuesta a los objetivos propuestos.
- **La confiabilidad:** el estudio muestra confiabilidad ya que los aportes y análisis de datos extraídos de la realidad son referencias verídicas.

### III. RESULTADOS

#### 3.1. Evaluar el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, inventario y financiamiento en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017

La gestión financiera sea en una empresa o institución bancaria está compuesta por cuatro elementos fundamentales que son el efectivo, las cuentas por cobrar, los inventarios y el financiamiento. Lo antes mencionado permite a la empresa Comercial El Sol administrar sus recursos con el fin de asegurar que estos le permitirán generar ingresos y cubrir sus gastos generados.

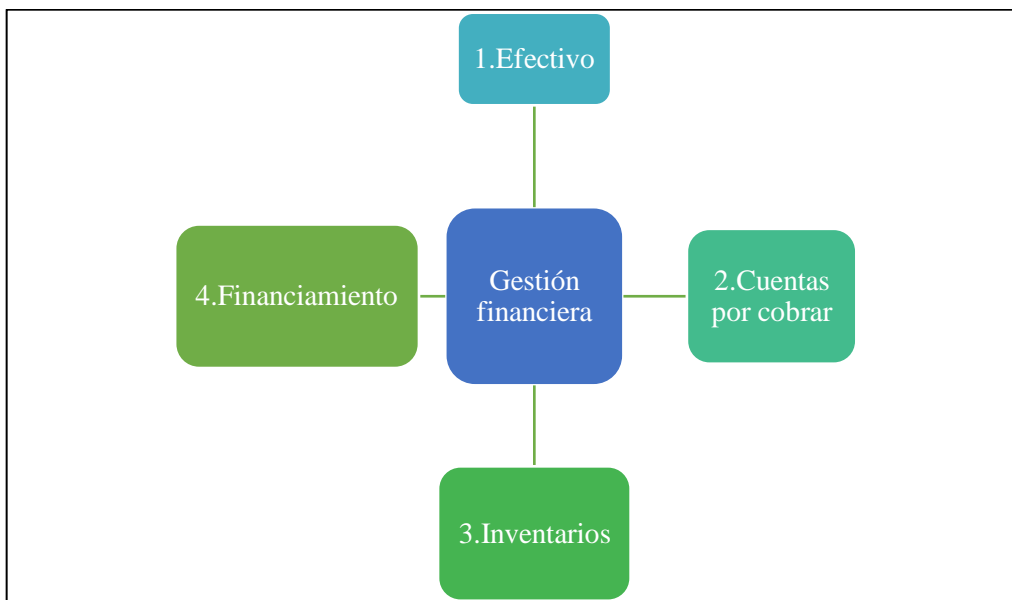


Figura 1. Gestión financiera

Fuente: Elaboración propia

#### ➤ **Efectivo**

El efectivo es conocido también como el dinero disponible con el que cuenta una empresa para hacer uso de la misma en las operaciones de la empresa para la adquisición de bienes y servicios, asimismo pagar deudas contraídas en cada periodo fiscal. Tal es el caso de la empresa Comercial El Sol, que se dedica a la venta de abarrotes en general y que gracias a los ingresos que obtiene cuenta con el efectivo puede realizar pagos a sus proveedores y otros pasivos. El personal a cargo de la caja inicia sus funciones a las 8 de la mañana realizando la apertura de la caja, para luego dedicarse a hacer otra función como vendedor y deja de registrar en ocasiones el cobro de la venta realizada. Al finalizar el día la persona

encargada del arqueo de caja suele hacerlo sin verificar si el monto que tiene en su sistema es el mismo que tiene en dinero físico.

➤ **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son conocidos como activos líquidos junto con el efectivo de una empresa. Representa el futuro pago de un cliente por la adquisición de un bien a un tiempo determinado y según el monto del producto. La empresa Comercial El Sol realiza ventas al contado como también al crédito, pero siempre estableciendo los límites para el pago respectivo, pues considera que es un ingreso adicional relacionado con la liquidez. Dentro de la empresa se lleva un registro de todas las ventas tanto al crédito como al contado, en la cual registra el pago como también la fecha de cancelación de aquellos compradores que han adquirido productos a crédito.

➤ **Inventarios**

Los inventarios son registros que se realizan de manera detallada y ordenada de los elementos de una empresa, en otras palabras, los bienes o mercaderías con los que cuenta en un momento determinado. En la empresa Comercial El Sol, anteriormente llevaba un registro o anotación de los inventarios manera física, sin embargo, debido a los cambios tecnológicos a considerado conveniente llevar dicho registro de manera virtual, a través de un sistema que facilita al personal del área de almacén tener mayor conocimiento de los productos que ingresan como también de aquellos que tienen mayor salida.

➤ **Financiamiento**

El financiamiento es una forma de obtener recursos ya sea por un préstamo o la venta de un bien e incluso el aporte de un accionista a una nueva empresa con el fin de que pueda desarrollar su actividad comercial, también permite adquirir bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. En el caso de la empresa Comercial El Sol, para financiarse solicita préstamos a las entidades financieras, quienes le otorgan el monto de dinero en función a los ingresos que genera. Otra forma bajo la cual se

financia es a través de los resultados acumulados del año anterior, sirviendo como otro sustento para financiarse.

### 3.2. Identificar las deficiencias, causas y efectos de la gestión financiera en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.

**Tabla 2.**

*Respuesta de los ítems de la dimensión efectivo*

Nro.	Preguntas	Si	No	Porcentaje
1	Se realiza debidamente los procesos en relación a los pagos de los proveedores.	X		2.08
2	Se archivan todos los documentos contables que se realizan por el pago a proveedores		X	2.08
3	La empresa realiza conciliaciones bancarias.	X		2.08
4	Se realiza el control respectivo de las cuentas por cobrar con la finalidad de efectuar los pagos pendientes de forma inmediata.		X	2.08
5	La empresa presenta efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.		X	2.08
6	La empresa a través sus activos genera recursos disponible en efectivo		X	2.08
7	Existe un registro de las entradas y salidas de caja o efectivo.	X		2.08
8	Se delega un responsable de área para realizar el arqueo de caja		X	2.08
9	Se organiza la empresa para manejar los recursos disponibles.		X	2.08
10	Existen políticas que de cobro que logren ser más efectivos.	X		2.08
11	Se establecen condiciones de cobro a los clientes.		X	2.08
12	Se llega a cubrir las obligaciones que presenta la empresa con el efectivo que dispone.		X	2.08

*Fuente: Elaboración propia*



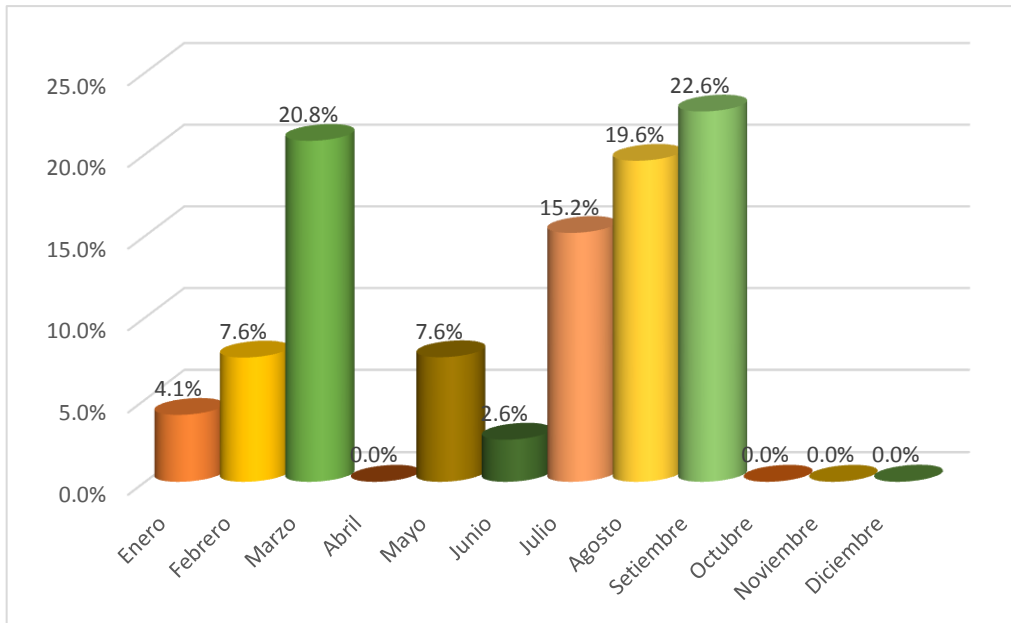
**Tabla 3***Tabla de deficiencia de la dimensión efectivo*

Indicadores	Deficiencia	Causas	Efectos
Flujo de entrada de caja	El reporte del flujo de entrada de caja muestra inconsistencias	No se delega un responsable de área para realizar el arqueo de caja	El saldo de caja que no cuadra con la caja física asciende a S/ 199,539.09
	Total deficiencias		S/199,539.09

*Fuente: Elaboración propia***Tabla 4***Flujo de entrada de caja*

	Reporte Ingresos caja virtual	Reporte ingresos caja física	Diferencia	%
Enero	S/ 318,270.00	S/ 310,150.00	S/ 8,120.00	4.1%
Febrero	S/ 315,500.00	S/ 300,420.00	S/ 15,080.00	7.6%
Marzo	S/ 320,000.00	S/ 278,455.00	S/ 41,545.00	20.8%
Abril	S/ 257,500.00	S/ 257,500.00	S/ -	0.0%
Mayo	S/ 336,430.00	S/ 321,313.00	S/ 15,117.00	7.6%
Junio	S 325,410.29	S/ 320,305.20	S/ 5,105.09	2.6%
Julio	S/ 260,550.00	S/ 230,250.00	S/ 30,300.00	15.2%
Agosto	S/ 389,320.00	S/ 350,210.00	S/ 39,110.00	19.6%
Setiembre	S/ 365,352.00	S/ 320,220.00	S/ 45,132.00	22.6%
Octubre	S/ 310,330.00	S/ 310,320.00	S/ 10.00	0.0%
Noviembre	S/ 312,870.00	S/ 312,870.00	S/ -	0.0%
Diciembre	S/ 319,720.00	S/ 319,700.00	S/ 20.00	0.0%
TOTAL	S/3,831,252.29	S/ 3,631,713.20	S/ 199,539.09	100.0%

*Fuente: Elaboración propia*



*Figura 2* Resultados del flujo de entrada de caja

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación**

De la tabla anterior y figura 2 se puede evidenciar el flujo de entrada de caja en meses de la empresa Comercial El Sol, pues tal como se precisó en el cuadro de deficiencias de este indicador (Ver tabla 3) el reporte de la caja virtual no guardaba relación con la caja física y es que durante los 12 meses los reportes de ingresos de cajas, sin embargo, en los meses de abril y noviembre los reportes de caja fueron S/ 257,500.00 y S/ 312,870.00 en la cual dichos montos eran los mismos tanto en la caja virtual como en la caja física, demostrando de esta manera una deficiencia en el personal que elaboraba el arqueo de caja al terminar el día generando consigo perdidas a futuro en cuanto al efectivo y a la rentabilidad de la empresa.

**Tabla 5***Respuesta de los ítems de la dimensión cuentas por cobrar*

	<b>Nro.</b>	<b>Preguntas</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>2. CUENTAS POR COBRAR</b>	1	Se cuenta con metas anuales de venta, bajo el cual se efectúa todo el trabajo.		<b>X</b>	4.17
	2	El nivel de ventas que presenta la empresa permite realizar inversiones a corto plazo		<b>X</b>	4.17
	3	Las utilidades que genera la empresa es la esperada al cierre de cada periodo.	<b>X</b>		4.17
	4	Se dispone de políticas para otorgar un crédito a los clientes.	<b>X</b>		4.17
	5	Los clientes cumplen con el crédito otorgado por la empresa.		<b>X</b>	4.17
	6	La empresa elabora un documento formal que acredite las fechas de pago por los créditos otorgados.		<b>X</b>	4.17

*Fuente: Elaboración propia***Tabla 6** *Tabla de deficiencia de la dimensión cuentas por cobrar*

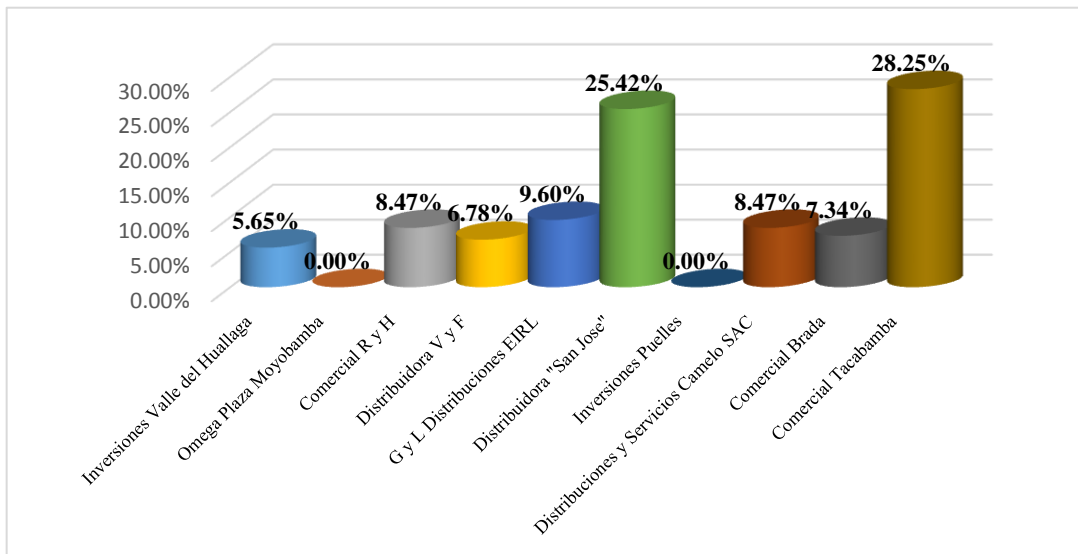
<b>Indicadores</b>	<b>Deficiencia</b>	<b>Causas</b>	<b>Efectos</b>
Duración del periodo de crédito	Los clientes no realizan el pago completo de su deuda	Los clientes no cumplen con el crédito otorgado por la empresa.	Deudas de clientes que ascienden a S/ 17,700.00
	Total deficiencias		S/17,700.00

*Fuente: Elaboración propia*

**Tabla 7***Duración del periodo de crédito*

CLIENTE	Venta	Contado	VENTA AL CRÉDITO	CANCELADO	MONTO ADEUDADO	%
Inversiones Valle del Huallaga	S/2,043,375.74	S/2,041,575.74	S/1,800.00	S/800.00	S/1,000.00	5.65%
Omega Plaza Moyobamba	S/1,045,366.50	S/1,043,866.50	S/1,500.00	S/1,500.00	S/0.00	0.00%
Comercial R y H	S/2,047,567.78	S/2,043,067.78	S/4,500.00	S/3,000.00	S/1,500.00	8.47%
Distribuidora V y F	S/2,044,690.54	S/2,036,490.54	S/8,200.00	S/7,000.00	S/1,200.00	6.78%
G y L Distribuciones EIRL	S/3,043,375.74	S/3,039,075.74	S/4,300.00	S/2,600.00	S/1,700.00	9.60%
Distribuidora “San José”	S/1,232,143.00	S/1,223,143.00	S/9,000.00	S/4,500.00	S/4,500.00	25.42%
Inversiones Puelles	S/2,234,355.00	S/2,230,155.00	S/4,200.00	S/4,200.00	S/0.00	0.00%
Distribuciones y Servicios Camelo SAC	S/5,044,354.00	S/5,039,354.00	S/5,000.00	S/3,500.00	S/1,500.00	8.47%
Comercial Brada	S/7,678,877.00	S/7,669,377.00	S/9,500.00	S/8,200.00	S/1,300.00	7.34%
Comercial Tacabamba	S/4,019,652.13	S/4,004,652.13	S/15,000.00	S/10,000.00	S/5,000.00	28.25%
<b>TOTAL</b>	<b>S/30,433,757.44</b>	<b>S/30,370,757.44</b>	<b>S/63,000.00</b>	<b>S/45,300.00</b>	<b>S/17,700.00</b>	<b>100.00%</b>

*Fuente: Elaboración propia*



*Figura 3* Resultados de la duración del periodo de crédito

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación**

Según los resultados de la tabla 5 y figura 3, podemos observar los resultados en relación a la deficiencia sobre la cantidad de cobros realizados en efectivo y en cheque (Ver tabla 5). En la cual se muestra que la mayoría de empresas realizan compras al crédito por un monto entre S/ 1,500 a los S/ 15,000, sin embargo, no todas lograron cancelar el monto total de la compra, tal es el caso de la Distribuidora San José sac. que todavía adeuda un monto por pagar de S/ 4,500, de igual manera Comercial Tacabamba, mantiene un saldo pendiente por cancelar de S/ 5,000. Asimismo, otros clientes se encuentran en la misma situación. El monto total adeudado es de S/ 17,700.

**Tabla 8***Resultados de los ítems de la dimensión inventario*

	<b>Nro.</b>	<b>Preguntas</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>3. INVENTARIO</b>	1	La empresa tiene conocimiento de los costos que genera por la adquisición de las mercaderías.		<b>X</b>	2.78
	2	Los costos que presenta la empresa permiten registrar una adecuada utilidad.	<b>X</b>		2.78
	3	La empresa conoce el costo de las mercaderías que mayormente rotan.	<b>X</b>		2.78
	4	Se realiza un adecuado control con respecto a los costos cuando se desea adquirir bienes que son necesarios para la empresa.	<b>X</b>		2.78
	5	La empresa otorga descuentos por el pago adelantado de los clientes.		<b>X</b>	2.78
	6	El descuento que otorga la empresa permite de manera rápida la recuperación de los costos por lo bienes vendidos.	<b>X</b>		2.78
	7	Se cuenta con un sistema de control sobre los costos que se generan en almacén.		<b>X</b>	2.78
	8	Se entrega una debida protección a los bienes que presenta la empresa		<b>X</b>	2.78
	9	Se brinda el espacio adecuado los bienes que ingresan a la empresa para que sea almacenada.	<b>X</b>		2.78
	10	Se cuenta con estrategias para cualquier contingencia que se presente.		<b>X</b>	2.78
	11	La empresa sostiene un nivel de ventas en todos los meses del año.		<b>X</b>	2.78
	12	La empresa toma decisiones al identificar que no se cumplen las ventas esperadas.	<b>X</b>		2.78

*Fuente: Elaboración propia*

**Tabla 9***Tabla de deficiencia de la dimensión inventario*

Indicadores	Deficiencia	Causas	Efectos
Almacenamiento	No se entrega una debida protección a los bienes que presenta la empresa	La empresa no toma en cuenta formatos contables para el control de sus activos realizables	Mercaderías con menor rotación equivalentes a S/ 13,175.00
	Total deficiencias		S/13,175.00

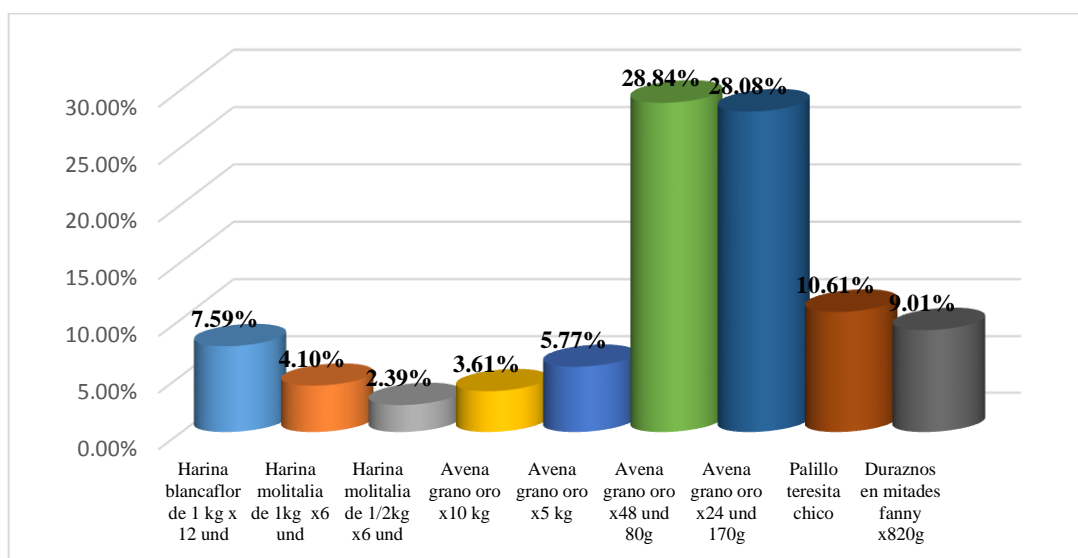
*Fuente: Elaboración propia*

**Tabla 10***Almacenamiento*

<b>PRODUCTOS</b>	<b>CANTIDAD SOLICITADA (UNID.)</b>	<b>CANTIDAD EN STOCK (UNID.)</b>	<b>DIFERENCIA (UNID.)</b>	<b>PRECIO</b>	<b>TOTAL</b>	<b>%</b>
Harina blancaflor de 1 kg x 12 und	250	200	50	S/5.00	S/1,000.00	7.59%
Harina molitalia de 1kg x6 und	150	120	30	S/4.50	S/540.00	4.10%
Harina molitalia de 1/2kg x6 und	180	105	75	S/3.00	S/315.00	2.39%
Avena grano oro x10 kg	140	125	15	S/3.80	S/475.00	3.61%
Avena grano oro x5 kg	210	200	10	S/3.80	S/760.00	5.77%
Avena grano oro x48 und 80g	220	190	30	S/20.00	S/3,800.00	28.84%
Avena grano oro x24 und 170g	200	185	15	S/20.00	S/3,700.00	28.08%
Palillo teresita chico	240	215	25	S/6.50	S/1,397.50	10.61%
Duraznos en mitades fanny x820g	200	190	10	S/6.25	S/1,187.50	9.01%
<b>TOTAL</b>	<b>1790</b>	<b>1530</b>	<b>260</b>		<b>S/13,175.00</b>	<b>100.00%</b>

*Fuente:**Elaboración**propia*





*Figura 4* Resultados del almacenamiento

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación**

Según la tabla 10 y figura 4, se muestra la información de los productos con menor rotación, debido a la deficiencia que se presenta en la empresa porque no se entrega una debida protección a los bienes que presenta la empresa (Ver tabla 9). En tal sentido se observa que los productos son solicitados en una determinada cantidad, sin embargo, siempre se presentan escenarios en los cuales la empresa vende una cierta cantidad solicitada, quedando en stock unidades no vendidas que a futuros pueden malograrse y ocasionar perdidas en cuanto al efectivo y la rentabilidad de la empresa. En este caso se ha logrado evidenciar que el total de mercaderías que están en stock (1530 unidades) han generado como perdida alrededor de S/ 13,175.

**Tabla 11***Resultados de los ítems de la dimensión financiamiento*

Nro.	Preguntas	SI	NO	Porcentaje
1	Se realiza préstamos de los entes bancarios para el financiamiento de la empresa.		<b>X</b>	2.08
2	La empresa lleva un control de los comprobantes por el financiamiento que lleva con otras entidades.	<b>X</b>		2.08
3	La empresa presenta un límite de crédito para acceder a una entidad financiera.	<b>X</b>		2.08
4	Existe un registro de las cuentas por pagar de la empresa.		<b>X</b>	2.08
5	La empresa cumple con los pagos correspondientes a los proveedores		<b>X</b>	2.08
6	Se establecen condiciones para el pago de la mercadería adquirida al proveedor.		<b>X</b>	2.08
7	Se lleva un adecuado control de los impuestos de la empresa.		<b>X</b>	2.08
8	La empresa presenta pasivos acumulados de actividades pasadas.		<b>X</b>	2.08
9	La empresa evita que los pasivos de acumulen.		<b>X</b>	2.08

*Fuente: Elaboración propia***Tabla 12***Tabla de deficiencia en la dimensión financiamiento*

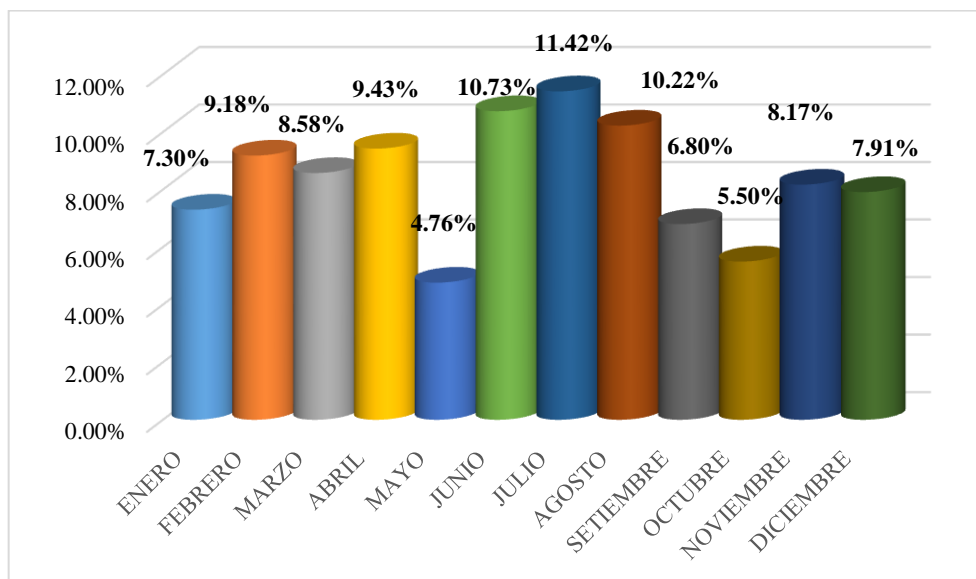
Indicadores	Deficiencia	Causas	Efectos
Cuentas por pagar	La empresa no cumple con los pagos correspondientes a los proveedores	La empresa no realizó el pago en el tiempo previsto	Las empresa ha generado un interés de S/ 16,490.30
	Total deficiencias		S/ 16,490.30

*Fuente: Elaboración propia*

**Tabla 13***Cuentas por pagar*

Meses	Compras	Contado	Crédito	Interés	%
ENERO	S/1,150,200.00	S/909,463.14	S/240,788.03	S/1,203.94	7.30%
FEBRERO	S/2,723,550.00	S/2,344,976.55	S/378,573.45	S/1,514.29	9.18%
MARZO	S/2,175,650.00	S/1,892,815.50	S/282,834.50	S/1,414.17	8.58%
ABRIL	S/2,220,325.00	S/1,909,479.50	S/310,845.50	S/1,554.23	9.43%
MAYO	S/2,245,000.30	S/2,132,750.29	S/112,250.02	S/785.75	4.76%
JUNIO	S/2,210,820.00	S/1,989,738.00	S/221,082.00	S/1,768.66	10.73%
JULIO	S/2,988,050.00	S/2,719,125.50	S/268,924.50	S/1,882.47	11.42%
AGOSTO	S/2,341,650.01	S/2,060,652.01	S/280,998.00	S/1,685.99	10.22%
SETIEMBRE	S/2,548,786.00	S/2,268,419.54	S/280,366.46	S/1,121.47	6.80%
OCTUBRE	S/2,590,080.00	S/2,408,774.40	S/181,305.60	S/906.53	5.50%
NOVIEMBRE	S/2,450,345.00	S/2,180,807.05	S/269,537.95	S/1,347.69	8.17%
DICIEMBRE	S/2,175,191.30	S/1,848,912.61	S/326,278.70	S/1,305.11	7.91%
TOTAL	S/27,819,647.61	S/24,665,914.08	S/3,153,784.70	S/16,490.30	100.00%

*Fuente: Elaboración propia*



*Figura 5 Resultados de las cuentas por pagar*

*Fuente: Elaboración propia*

## Interpretación

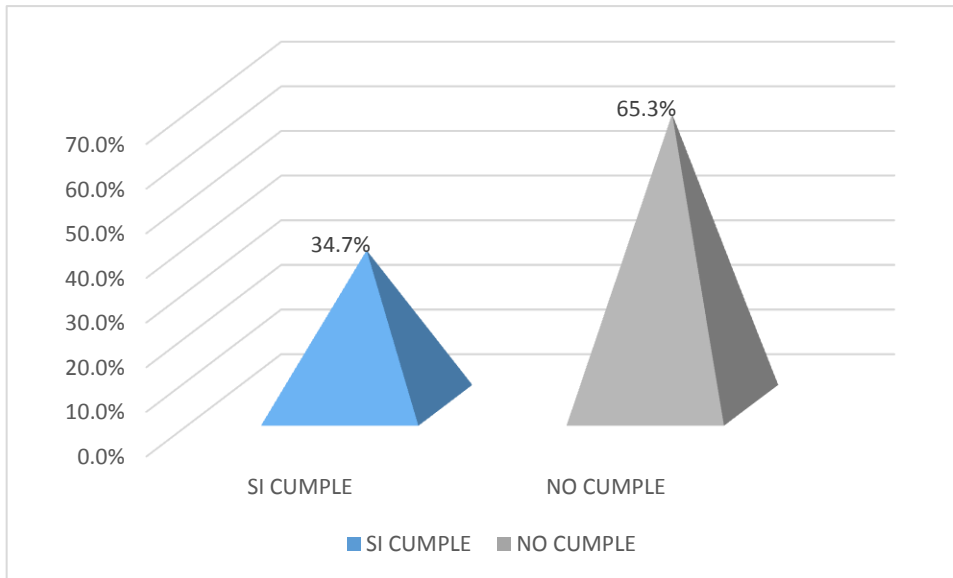
Según los resultados de la tabla y figura anterior se muestra las cuentas por pagar que adeuda la empresa Comercial El Sol, lo cual demuestra la deficiencia que la empresa no cumple con los pagos correspondientes a los proveedores (ver tabla 12). Precisamente en los meses de enero a diciembre del año 2017, del monto total de las compras realizadas, estas fueron pagadas al contado como también al crédito las misma que generaron unas cuentas por pagar de S/ 16,490.30

**Tabla 14**

*Tabla consolidada de la respuesta de la lista de cotejo*

Procesos	Actividades	SI		NO	
		CUMPLE	%	CUMPLE	%
1. EFECTIVO	12	4	8.3%	8	16.67%
2. CUENTAS POR COBRAR	6	2	8.3%	4	16.67%
3. INVENTARIO	12	6	12.5%	6	12.50%
4. FINANCIAMIENTO	9	2	5.6%	7	19.44%
			34.7%		65.3%

*Fuente: Elaboración propia*



*Figura 6 Resultado general de las respuestas de la lista de cotejo*

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación**

Según los resultados de la tabla 14 y figura 6, se puede evidenciar los resultados generales de la lista de cotejo aplicada en la empresa Comercial El Sol EIRL, donde el 65.3% de las actividades no se cumple, esto se observó en el caso del flujo de caja, el almacenamiento, la duración del periodo de crédito y las cuentas por pagar que fueron aquellas que presentaron deficiencias en la organización, sin embargo, el 34.7% de las actividades si se cumple a cabalidad.

### 3.3. Analizar el nivel de rentabilidad en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.

Para dar inicio se analizó el balance general la cual se sustenta en líneas abajo:

<b>Balance general</b>								
<b>Empresa Comercial El Sol</b>								
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2017</b>								
<b>Expresado en Soles</b>								
		<b>2016</b>	<b>%</b>		<b>2017</b>	<b>%</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO</b>								
<b>CORRIENTE</b>								
Efectivo y equivalente	S/	3,743,081.03	42%	S/	3,831,252.59	40%	S/ 88,171.56	13%
Cuentas por cobrar comerciales terceros	S/	1,381,190.55	16%	S/	1,776,147.57	19%	S/ 394,957.02	57%
Cuentas por cobrar a socios y personal	S/	2,100.00	0%	S/	209,680.15	2%	S/ 207,580.15	30%
Cuentas por cobrar diversas - terceros	S/	25,305.79	0%	S/	28,201.33	0%	S/ 2,895.54	0%
Mercadería	S/	2,117,165.84	24%	S/	2,307,083.95	24%	S/ 189,918.11	27%
Existencias por recibir	S/	151,545.05	2%	S/	114,737.76	1%	-S/ 36,807.29	-5%
Tributos, contraprestac. y aportes por pagar	S/	577,021.63	6%	S/	502,449.75	5%	-S/ 74,571.88	-11%
Cuentas por pagar comerciales	S/	2,870.23	0%	S/	236.00	0%	-S/ 2,634.23	0%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	S/	<b>8,000,280.12</b>		S/	<b>8,769,789.10</b>		S/ 769,508.98	110%
<b>NO CORRIENTE</b>								
Inmuebles, maquinaria y equipo	S/	2,405,489.95	27%	S/	2,421,544.95	25%	S/ 16,055.00	2%
(-) Depreciación y amortizac. Acumulada	-S/	1,511,174.14	-17%	-S/	1,599,727.08	-17%	-S/ 88,552.94	-13%
Intangibles	S/	5,899.25	0%	S/	5,899.25	0%	S/ -	0%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	S/	<b>900,215.06</b>		S/	<b>827,717.12</b>		-S/ 72,497.94	-10%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	S/	<b>8,900,495.18</b>	<b>100%</b>	S/	<b>9,597,506.22</b>	<b>100%</b>	S/ 697,011.04	<b>100%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<b>CORRIENTE</b>								
Tributos, contraprestac. y aportes por pagar	S/	28,764.63	0%	S/	25,117.84	0%	-S/ 3,646.79	-1%
Remuneraciones por pagar	S/	112,231.77	1%	S/	114,659.23	1%	S/ 2,427.46	0%
Cuentas por pagar comerciales	S/	3,231,059.47	36%	S/	3,153,784.70	33%	-S/ 77,274.77	-11%
Obligaciones financieras	S/	263,265.71	3%	S/	621,552.03	6%	S/ 358,286.32	51%
Cuentas por pagar diversas	S/	255,790.00	3%	S/	446,840.00	5%	S/ 191,050.00	27%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	S/	<b>3,891,111.58</b>		S/	<b>4,361,953.80</b>		S/ 470,842.22	<b>68%</b>
<b>NO CORRIENTE</b>								
Obligaciones financieras	S/	58,537.26	1%	S/	26,106.70	0%	-S/ 32,430.56	-5%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	S/	<b>58,537.26</b>		S/	<b>26,106.70</b>		-S/ 32,430.56	-5%
<b>TOTAL PASIVO</b>	S/	<b>3,949,648.84</b>		S/	<b>4,388,060.50</b>		S/ 438,411.66	<b>63%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>								
Capital social	S/	738,927.00	8%	S/	1,500,000.00	16%	S/ 761,073.00	109%
Excedente de revaluación	S/	259,577.00	3%	S/	259,577.00	3%	S/ -	0%
Resultados Acumulados	S/	3,683,288.84	41%	S/	3,191,269.34	33%	-S/ 492,019.50	-13%
Utilidad del ejercicio	S/	269,053.50	3%	S/	258,599.38	3%	-S/ 10,454.12	-4%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	S/	<b>4,950,846.34</b>		S/	<b>5,209,445.72</b>		S/ 258,599.38	<b>37%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	S/	<b>8,900,495.18</b>	<b>100%</b>	S/	<b>9,597,506.22</b>	<b>100%</b>	S/ 697,011.04	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia

### Interpretación:

Con respecto al balance general de la empresa Comercial el Sol EIRL, se puede identificar la variación de los activos corrientes, siendo la más significativa los cuentas por cobrar debido a que las ventas que frecuenta la empresa a sus clientes son al crédito, de igual manera la recuperación de la cartera origina poca disponibilidad de efectivo. Además la utilidad generada al cierre del primer periodo fue de S/269,053.50, y del segundo suma un total de S/258,599.38, lo que comprueba problemas económicos y financieros por parte de la empresa según su gestión financiera.

Estado de Resultados  
Empresa Comercial El Sol  
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2017  
(Expresado en soles)

	2016	2017	Variación	%
Ventas	S/ 34,276,458.98	S/ 30,433,757.44	-S/ 3,842,701.54	89%
Costos ventas	S/ 31,677,314.18	S/ 27,629,729.50	-S/ 4,047,584.68	87%
Utilidad bruta	<b>S/ 2,599,144.80</b>	<b>S/ 2,804,027.94</b>	S/ 204,883.14	108%
Gastos administrativos	-S/ 1,538,011.52	-S/ 1,501,535.26	S/ 36,476.26	98%
Gastos ventas	-S/ 1,017,941.30	-S/ 992,625.25	S/ 25,316.05	98%
Gastos financieros	-S/ 124,888.72	-S/ 140,156.58	-S/ 15,267.86	112%
Otros ingresos	S/ 50,579.00	S/ 16.75	-S/ 50,562.25	0%
Ingresos financieros	S/ 29,023.86	S/ 82.36	-S/ 28,941.50	0%
Descuentos, rebajas y bon.	S/ 407,052.38	S/ 227,921.42	-S/ 179,130.96	56%
Utilidad antes de particip	<b>S/ 404,958.50</b>	<b>S/ 397,731.38</b>	-S/ 7,227.12	98%
Participación utilidades	-S/ 32,205.00	-S/ 31,675.00	S/ 530.00	98%
Utilidad antes de impuesto	<b>S/ 372,753.50</b>	<b>S/ 366,056.38</b>	-S/ 6,697.12	98%
Impuesto a la renta	-S/ 103,700.00	-S/ 107,457.00	-S/ 3,757.00	104%
Utilidad neta	<b>S/ 269,053.50</b>	<b>S/ 258,599.38</b>	-S/ 10,454.12	96%

Fuente: Elaboración propia

### Interpretación:

Según el estado de resultado el nivel de ventas disminuyo de manera significativa en un -S/ 3, 842,701.54, de igual los gastos operativos determinaron un crecimiento paralelo siendo un elemento importante para la empresa determine una utilidad menor a lo esperado.

La rentabilidad es un término relacionado con la utilidad o ganancia que obtiene una empresa a finalizar el periodo producto de su actividad económica y una buena gestión por parte de los empresarios. En tal sentido para analizar el nivel de rentabilidad se

utilizaron los ratios de rentabilidad ROA (Rentabilidad sobre activos) y el ROE (Rentabilidad sobre patrimonio).

### **Rentabilidad sobre activos**

Este ratio muestra el resultado de la utilidad neta más todos intereses que tiene con los terceros, toda esta operación dividido entre el volumen de activo total que posee la empresa.

#### **Tabla 15.**

*Formula de la rentabilidad sobre activos*

$$\text{Rentabilidad sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad + Intereses}}{\text{Activo total}}$$

*Fuente: Elaboración propia*

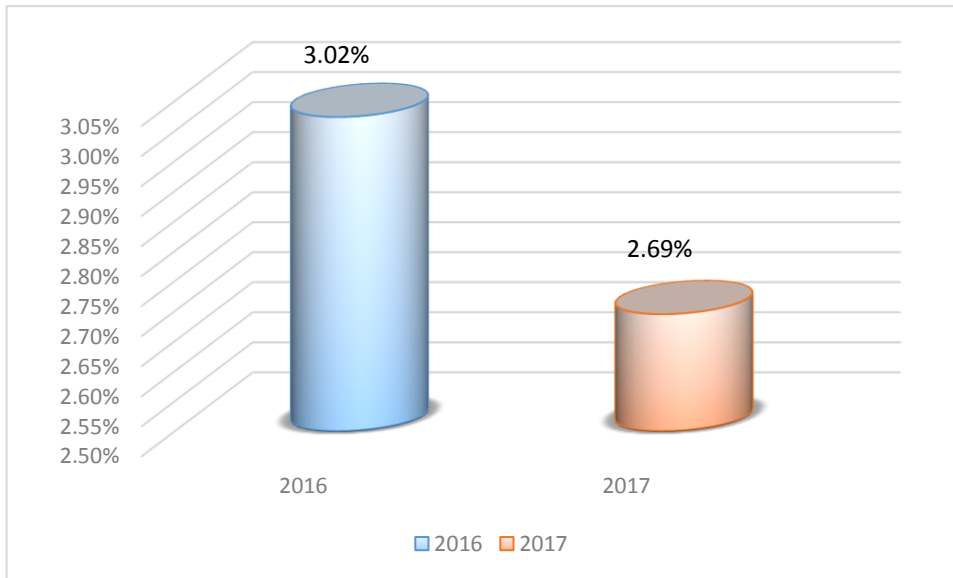
#### **Tabla 16.**

*Rentabilidad sobre activos*

Rentabilidad sobre la inversión		S/	%	Variación
Utilidad + Intereses	2017	258,599.38	2.69%	-0.33%
		9,597,506.22		
Activo total	2016	269,053.50	3.02%	
		8,900,495.18		

*Fuente: Elaboración propia*





*Figura 7. Resultados de la rentabilidad sobre activos*

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación**

Según los resultados de la tabla 3 y figura 1, se evidencia la rentabilidad obtenida por la empresa Comercial El Sol en relación a sus activos de los periodos 2016 y 2017. Precisamente en el año 2016 podemos observar que a partir de la división entre la utilidad neta y el total de activos la rentabilidad de ese año fue de 3.02%, es decir que por cada S/ 1 invertido en activos fijos se obtiene una ganancia de S/ 3.02, en cambio para el año 2017 se puede visualizar que la rentabilidad sobre los activos de ese año disminuyó a 2.69%, en otras palabras, se puede afirmar que por cada S/ 1 invertido en activos, las ganancias fueron de S/ 2.69. Estos resultados demuestran que en la empresa los activos comprados en el 2016 le han sido útiles para generar bastantes ingresos, mientras que el año siguiente fue lo contrario, demostrando así que los activos adquiridos en el 2017 no fueron aprovechados en su totalidad, por lo que la variación fue negativa (-0.33%).

### **Rentabilidad sobre patrimonio**

Nos indica la rentabilidad obtenida por los propietarios de las empresas u organizaciones. Este ratio se obtiene de dividir las utilidades netas entre el patrimonio de una empresa.

**Tabla 17.**

*Formula de la rentabilidad sobre patrimonio*

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Patrimonio}}$$

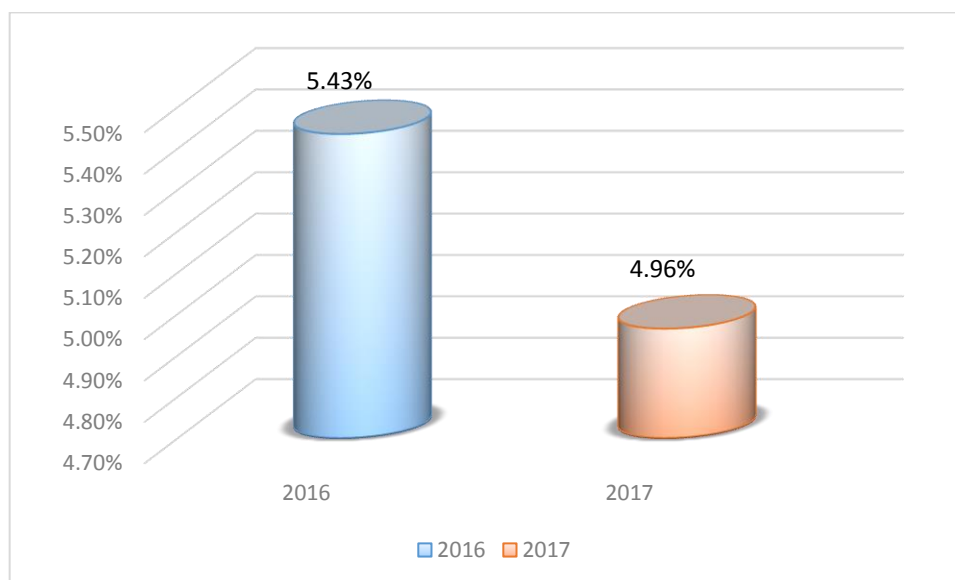
*Fuente: Elaboración propia*

**Tabla 18.**

*Rentabilidad sobre el patrimonio*

Rentabilidad sobre el patrimonio		S/	%	Variación
Utilidad	2017	= $\frac{258,599.38}{5,209,445.72}$	4.96%	-0.47%
Patrimonio	2016	= $\frac{269,053.50}{4,950,846.34}$	5.43%	

*Fuente: Elaboración propia*



*Figura 8. Resultados de la rentabilidad sobre el patrimonio*

*Fuente: Elaboración propia*

## Interpretación

En base a los resultados que se muestran en la tabla 4 y figura 2, podemos observar la rentabilidad de la empresa Comercial El Sol en relación al patrimonio de los periodos 2016 y 2017. Al visualizar en primera instancia el dato obtenido para el año 2016, la rentabilidad generada fue de 5.43%, lo que demuestra que, por cada sol invertido por los accionistas en la empresa, obtiene una ganancia de S/ 5.43. Sin embargo, en el año 2017, se muestra que la rentabilidad sufre una baja equivalente a 4.96%, afirmando de esta manera que al finalizar dicho periodo la ganancia obtenida por cada sol invertido en la empresa por parte de los accionistas es de S/ 4.96, esto a su vez nos conduce a observar una variación negativa de -0.47%. Estos resultados reflejan que en la organización hubo menos inversiones en el 2017 o que algunos accionistas dejaron de aportar para hacerlo en otra empresa del mismo rubro generando una mayor competencia.

### 3.4. Determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.

**Tabla 19**

*Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad*

Indicadores	Deficiencia	Causas	Efectos
Flujo de entrada de caja	El reporte del flujo de entrada de caja muestra inconsistencias	No se delega un responsable de área para realizar el arqueo de caja	El saldo de caja que no cuadra con la caja física asciende a S/ 199,539.09
Duración del periodo de crédito	Los clientes no realizan el pago completo de su deuda	Los clientes no cumplen con el crédito otorgado por la empresa.	Deudas de clientes que ascienden a S/ 17,700.00
Almacenamiento	No se entrega una debida protección a los bienes que presenta la empresa	No se realizan limpieza del almacén.	Mercaderías con menor rotación equivalentes a S/ 13,175.00
Cuentas por pagar	La empresa no cumple con los pagos correspondientes a los proveedores	La empresa no realizó el pago en el tiempo previsto	La empresa ha generado un interés de S/ 16,490.30
	Total deficiencias		<b>S/ 246,904.39</b>

*Fuente: Elaboración propia*

La rentabilidad de la empresa Comercial El Sol, no resulto siendo la esperada por parte de los directivos, quienes tenían grandes expectativas de lograr una mayor rentabilidad a comparación del año 2016, esto se debió a que la gestión financiera presento varias deficiencias, partiendo desde el flujo de entrada de caja, la duración del periodo de crédito, el almacenamiento y las cuentas por pagar, todas ellas generaron una pérdida de S/ 246,904.39. De igual manera esto se vio reflejado en los ratios de rentabilidad sobre activos y sobre el patrimonio de los periodos 2016 y 2017. Precisamente para el año 2016 la rentabilidad sobre activos o inversión fue de 3.02%, mientras que la rentabilidad sobre patrimonio fue 5.43%. Para el año siguiente los ratios disminuyeron a 2.69% en el caso del ROA y 4.96% en el caso del ROE, demostrando de esta manera que las variaciones entre los años 2016 y 2017 fueron negativas respecto a los ratios y al mismo tiempo permite determinar que la gestión financiera guarda relación con la rentabilidad de la empresa Comercial El Sol.

**Tabla 20**

***Incidencia entre la gestión financiera y la rentabilidad***

				<b>Resultado real</b>		<b>Lo que debería ser</b>		
<b>Rentabilidad sobre la inversión</b>				S/	%	S/	%	Variación
<u>Utilidad neta + Intereses</u>				<u>258,599.38</u>		<u>505,503.77</u>		
Activo total	2017	=	9,597,506.22	<b>2.69%</b>	9,818,303.91	<b>5%</b>	<b>-2%</b>	
<b>Rentabilidad sobre el patrimonio</b>				S/	%	S/	%	Variación
<u>Utilidad neta</u>				<u>258,599.38</u>		<u>505,503.77</u>		
Patrimonio	2017	=	5,209,445.72	<b>4.96%</b>	5,456,350.11	<b>9%</b>	<b>-4%</b>	

*Fuente:*

*Elaboración*

*propia*

#### IV. DISCUSIÓN

De acuerdo con la investigación realizada se expuso como objetivo general Determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017; por tal motivo para realizar el análisis respectivo, se empleó el instrumentos de recolección para los datos correspondientes, una lista de cotejo, guía de análisis documental y una guía de entrevista, permitiendo de esta manera desarrollar la evaluación de las variables de gestión financiera y la rentabilidad. Los resultados evidenciados fueron los siguientes:

La gestión financiera que se viene realizando en la empresa Comercial El Sol EIRL, muestra ciertas limitantes en cuanto al efectivo, debido a que tal y como evidencio en el resultado, el efectivo que se viene manejando en la empresa no es el más apropiado a igual que los inventarios. Ello estaría provocando una serie de deficiencias y al mismo tiempo estaría repercutiendo en los ingresos y la utilidad a final de un periodo. Dicho resultado se asemeja a la investigación de Viky, J. y Lozano, M. (2017), mismos que concluyen que , por una parte se puede presenciar una deficiencia en cuanto a la administración de recursos financieros en base a lo señalado por la unidad económica de la misma, en la cual mencionan que por tal motivo no se está alcanzando los objetivos económicos establecidos por la empresa, debido a ciertas diferencias que se pronuncian significativamente entre el registro de lo que entra y con lo que se efectiviza, adicionando la ausencia de actualización de la base de información por ello se puede visualizar la disminución de la rentabilidad reflejados en el margen de utilidad sobre las ventas de la empresa teniendo la necesidad de abordar todo riesgo que se presente de manera razonable con la finalidad de obtener mayores pérdidas además de seguir ejecutando el control tanto en los costos como en los resultados.

De igual manera Bustamante, L. y Ponce, J. (2015), llegaron a concluir que dentro de la empresa se presencia un manejo con bajo profesionalismo en relación a la estructura de sus cuentas, reflejando los resultados de los Estados Financieros en base a la aplicación de observación directa, adicionando a un análisis con especificaciones más claras sobre los principales movimientos que efectúa la empresa, infiriendo el inadecuado manejo eficaz de todos los instrumentos

pertenecientes a la gestión financiera, conllevando a incidir que en el nivel de rentabilidad de la empresa, con una previa evaluación por medio de instrumentos de forma financiera como el Valor Actual Neto, la Tasa Interna de Retorno y los Ratios Financieros, generando valores inesperados por parte de esta, causando un riesgo sostenible en el mercado.

Luego de esto se realizó un análisis sobre las deficiencias en la gestión financiera, donde se encontró que en lo que respecta el flujo de entrada de caja no se delega un responsable de área para realizar el arqueo de caja, generando un efecto negativo pues el saldo de caja no cuadra con la caja física, por lo cual el monto asciende a S/ 199,539.09. Por otro lado en la duración del periodo de crédito, la deficiencia encontrada fue que los clientes no realizan el pago completo de su deuda, por lo que como efecto evidencio deudas de clientes que ascienden a S/ 17,700.00, asimismo en cuanto al almacenamiento la deficiencia encontrada fue que no se entrega una debida protección a los bienes que presenta la empresa, por lo que como consecuencia hubieron mercaderías con menor rotación equivalentes a S/ 13,175.00 y por último en las cuentas por pagar la deficiencia encontrada fue que la empresa no cumple con los pagos correspondientes a los proveedores, por lo que el efecto generado fue que la empresa ha generado un interés de S/ 16,490.30. Dichos resultados contrastan con la investigación de Coba, J. (2013), quien concluyo que, en base al resultado arrojado por la aplicación de encuestas, muchas de estas personas no contaban con la definición adecuada sobre gestión financiera ya que solían relacionarlo con el financiamiento por lo que generó diversos escenarios desfavorables en las gestiones de la empresa de manera que solo se tomaban medidas presupuestales sin tomar importancia a la planificación y control como tal, ocasionando diferencias entre los importes reales y los que fueron registrados en las transacciones.

Por otro lado, respecto a la rentabilidad de la empresa Comercial El Sol EIRL, muestra que para los periodos 2016 - 2017, las variaciones fueron negativas en ambos años, partiendo por la rentabilidad sobre activos se observó que en el año 2016 la rentabilidad de ese año fue de 3.02%, es decir que por cada S/ 1 invertido en activos fijos se obtiene una ganancia de S/ 3.02, en cambio para el año 2017 la

rentabilidad sobre los activos de ese año disminuyó a 2.69%, en otras palabras, se puede afirmar que por cada S/ 1 invertido en activos, las ganancias fueron de S/ 2.69. Luego en el análisis de la rentabilidad sobre el patrimonio al 2016 fue de 5.43% y para el 2017 la rentabilidad fue de 4.96%. Estos resultados son similares a lo encontrado por Ríos, J. (2015), quien concluyo se tuvo una incidencia de -6.63% en la rentabilidad de los activos, por otro parte en el ratio de margen comercial bruto, el resultado fue de -8.72% y en el ratio de margen comercial neto, tuvo un alcance de -8.52%. Por otra parte, la productividad sufrió bajas en relación a los márgenes de utilidad los cuales se registraron en su momento, refiriéndose a una situación intrigante para la organización; con lo cual se contrastó que en sí existe una repercusión en la rentabilidad de la empresa en base al manejo de la gestión financiera.

En relación al objetivo general determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017, fue necesario la aplicación de una lista de cotejo con el propósito de conocer la forma en la que se realiza la gestión financiera, logrando de esta manera constatar que el flujo de entrada de caja, la duración del periodo de tiempo, el almacenamiento y cuentas por pagar, generando pérdidas por monto de hasta S/ 246,904.39. Dichos resultados difieren con los resultados presentados por Bustamante, L. y Ponce, J. (2015), quienes concluyeron que, en base a l visualizado de los resultados de los Estados Financieros, además de añadir el análisis de puntos específicos de los principales movimientos que ejecuta la empresa, contando con un manejo inadecuado de los instrumentos que implican la eficacia para la gestión financiera los cuales repercuten en la rentabilidad de la empresa.



## V. CONCLUSIONES

- 5.1. Existió incidencia entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto, se determinó a partir de la identificación de las deficiencias encontradas tanto en el flujo de entrada de caja, la duración del periodo de crédito, el almacenamiento y las cuentas por pagar. Todo ello ha generado como consecuencias pérdidas monetarias y esto repercute de manera negativa en la rentabilidad de la empresa en estudio.
- 5.2. La gestión financiera ha presentado diversas deficiencias en relación al efectivo, cuentas por cobrar, inventario y financiamiento en la empresa no son manejados adecuadamente debido a la política con la que cuenta del cual se incumplen algunas actividades.
- 5.3. Se lograron identificar las deficiencias en relación a la gestión financiera donde el flujo de entrada de caja, la duración del periodo de crédito, el almacenamiento y las cuentas por pagar. Dichas deficiencias encontradas generaron una pérdida de S/ 246,904.39 en la empresa Comercial El Sol.
- 5.4. Al analizar la rentabilidad de la empresa Comercial El Sol, se ha logrado evidenciar variaciones menores a 1% con lo que realmente debió haber obtenido, sino se presentaban las deficiencias encontradas. Asimismo, para el periodo 2016, la rentabilidad generada fue un 0.33%, mientras que para el año 2017 la utilidad generada disminuyó en un 1%, es debido a que la gestión financiera dentro de la empresa no se viene realizando de buena forma.

## **VI. RECOMENDACIONES**

- 6.1. A la empresa contar con un especialista que se encargada de forma exclusiva control de los recursos disponibles, la cual se debería enfocar en su mayor proporción a la recuperación de cartera de clientes por las ventas al crédito que frecuenta la empresa a fin de mantener su nivel de ingreso de efectivo en caja, siendo esto una estrategia para mejorar su situación económica y financiera.
  
- 6.2. Se sugiere realizar una verificación continua de las actividades que se desarrollan de manera interna en la empresa que se relacionen al efectivo, cuenta por cobrar, mercaderías y pasivos corrientes; la cual permitirá mejorar el nivel de gestión, misma que se verá reflejado por la toma de decisiones.
  
- 6.3. Brindar una corrección a las deficiencias que fueron encontradas, lo cual se deberá tomar en cuenta alternativas de solución demostrando a partir de ello mayor efectividad a las actividades, pues esto se verá reflejados en las áreas contables como es de caja, ventas y logística.
  
- 6.4. Realiza actividades que permitan llevar un monitorio de las utilidades a favor de la empresa, siendo una alternativa la aplicación de los ratios financieros de manera trimestral a fin de reconocer cual es la situación de la empresa.

## REFERENCIAS

- Andrade, S. (2013). *Diccionario De Contabilidad* (Tercera Ed.). Lima, Perú: Editorial Andrade. Recuperado El 30 De Noviembre De 2018
- Álvarez, M. & Abreu, J. (2008). Estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa. *International Journal of Good Conscience*, 3(2), 65-104.
- Arias, F. (2012). El Proyecto de Investigación: introducción a la metodología científica (sexta ed.). Caracas - República Bolivariana de Venezuela, Venezuela: Editorial Episteme, C.A. Recuperado el 13 de diciembre de 2018
- Bernal, C. (2016). *Metodología de la Investigación*. Colombia.
- Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2013). *Fundamentos de administración financiera* (primera ed.). (J. Mares, Ed.) México, México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Recuperado el 03 de diciembre de 2018, de [https://kupdf.net/download/fundamentos-de-administracion-financiera\\_5b092e23e2b6f5cb79cda02f\\_pdf](https://kupdf.net/download/fundamentos-de-administracion-financiera_5b092e23e2b6f5cb79cda02f_pdf)
- Buil, M.; Rocafort, A. (Octubre de 2015). Emprendimiento y supervivencia empresarial en época de crisis: El caso de Barcelona. *Omniascience*, 26. Obtenido de <https://upcommons.upc.edu/bitstream/handle/2117/85528/689-3428-1-PB.pdf>
- Bustamante, L.; Ponce, J. (2015). *Manejo eficiente de herramientas de gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa ospina S.A.C.- Huancayo*. Huancayo, Junín: Universidad Nacional del Centro del Perú. Obtenido de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3281/Bustamante%20Cardenas%20-Ponce%20Limache.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cabrera, C.; Fuentes,P.; Cerezo,w. (20 de Junio de 2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las ciencias*, 3(4), 13. Obtenido de [file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-LaGestionFinancieraAplicadaALasOrganizaciones-6174482%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-LaGestionFinancieraAplicadaALasOrganizaciones-6174482%20(2).pdf)
- Caraballo, A.; Amondarain, J.; Zubiaur, G. (2013). Análisis de la Rentabilidad. *Análisis Contable*, 19. Obtenido de

file:///C:/Users/User/Downloads/TEMA\_6\_ANALISIS\_DE\_LA\_RENTABILIDA  
D\_unlocked.pdf

Ccaycca, A. (2015). *Análisis de Rentabilidad de un Empresa*. Obtenido de [http://aempresarial.com/servicios/revista/341\\_9\\_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf)

Cisne, M., Rojas, D., Cueva, D., & Armas, R. (2018). La Gestión del Capital de Trabajo y su efecto en la Rentabilidad de las Empresas Constructoras del Ecuador. *X-Pedientes Económicos*, 28-45. Obtenido de [https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes\\_Economicos/article/download/41/13/](https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes_Economicos/article/download/41/13/)

Coba, J. (2013). *Caracterización en la gestión financiera, inversiones de la empresa de abarrotes "bustamante" en la provincia de sullana año 2013*". Sullana, Piura: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/504/GLOBALIZACION\\_GESTION\\_FINANCIERA\\_COBA\\_CASTRO\\_JOSE\\_DARWIN.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/504/GLOBALIZACION_GESTION_FINANCIERA_COBA_CASTRO_JOSE_DARWIN.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/reader.action?docID=3203300&query=gestion+financiera>

Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera*. 8. Obtenido de <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edici%C3%B3n.pdf>

CORPORACION UNIVERSITARIA REMINGTON. (2016). Teoría general de Control. *UNIREMINGTON*, 61. Obtenido de <http://imagenes.uniremington.edu.co/moodle/M%C3%B3dulos%20de%20aprendizaje/teoria%20general%20del%20control/Teoria%20general%20del%20control%202016.pdf>

Corporación Universitaria Remington. (2016). Teoría general de Control. *UNIREMINGTON*, 61. Obtenido de <http://imagenes.uniremington.edu.co/moodle/M%C3%B3dulos%20de%20aprendizaje/teoria%20general%20del%20control/Teoria%20general%20del%20control%202016.pdf>

aje/teoria%20general%20del%20control/Teoria%20general%20del%20control%202016.pdf

Costa, A.; Terra, B.; Rodrigues, G. (2015). El análisis de indicadores en relación a los estados de flujos de caja. 16. Obtenido de [http://www.observatorio-iberoamericano.org/ricg/n\\_25/alexandre\\_costa\\_bruna\\_terra\\_geruza\\_rodrigues%20.pdf](http://www.observatorio-iberoamericano.org/ricg/n_25/alexandre_costa_bruna_terra_geruza_rodrigues%20.pdf)

Cruz, C.; Olivares, S.; Gonzáles, M. (2014). *Metodología de la investigación (1ª ed.)*. México: Editorial Patria. Obtenido de <http://site.ebrary.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=11013181>

De Ávila, B. J., Pérez, H., & Vega, R. R. (12 de Junio de 2016). Gestión financiera y competitividad de las empresas prestadoras de servicios turísticos en la frontera Colombo - Venezuela. *Face - Facultad de Ciencias económicas y empresariales*, 16. Obtenido de [http://revistas.unipamplona.edu.co/ojs\\_viceinves/index.php/FACE/article/viewFile/2289/1106](http://revistas.unipamplona.edu.co/ojs_viceinves/index.php/FACE/article/viewFile/2289/1106)

Esteban, A.; Gómez, M. (27 de Junio de 2016). Estudio de revisión sobre la planeación financiera y propuesta de modelo empírico para pymes de México. *Revista CIMEXUS*, XI(2), 34. Obtenido de [file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-EstudioDeRevisionSobreLaPlaneacionFinancieraYPropu-5886615%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-EstudioDeRevisionSobreLaPlaneacionFinancieraYPropu-5886615%20(2).pdf)

Ferreycorp. (2016). Gestión Financiera y Análisis y Discusión de la Gerencia sobre los Estados Financieros Auditados. 21. Obtenido de [http://www.ferreycorp.com.pe/memoria-anual-2016/pdf/Ferreycorp-Memoria-2016-05\\_GESTION.pdf](http://www.ferreycorp.com.pe/memoria-anual-2016/pdf/Ferreycorp-Memoria-2016-05_GESTION.pdf)

Gamboa, J. (2016). La planificación financiera y la mejora de la gestión administrativa en las facultades de las universidades públicas: caso Universidad Estatal de Milagro - Ecuador. *Publicando*, 19. Obtenido de [file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-LaPlanificacionFinancieraYLaMejoraDeLaGestionAdmin-5833411%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-LaPlanificacionFinancieraYLaMejoraDeLaGestionAdmin-5833411%20(1).pdf)

García, D. (Enero de 2014). Ratios y márgenes de rentabilidad. Un caso práctico en el sector de la construcción. *ResearchGate*, 21. Obtenido de <file:///C:/Users/User/Downloads/Ratiosymrgenesderentabilidad.pdf>

- García, J. (2014). Liquidez y Rentabilidad como factor determinante en el éxito de las empresas. *Programa de Contaduría Pública*, 15. Obtenido de [http://bibliotecadigital.usb.edu.co:8080/bitstream/10819/2235/1/Liquidez%20y%20rentabilidad%20como%20factor\\_Lizeth%20Garc%C3%ADa%20Restrepo\\_USBC\\_TG\\_2014.pdf](http://bibliotecadigital.usb.edu.co:8080/bitstream/10819/2235/1/Liquidez%20y%20rentabilidad%20como%20factor_Lizeth%20Garc%C3%ADa%20Restrepo_USBC_TG_2014.pdf)
- García, J.; Galarzar, S.; Altamirano, A. (14 de Mayo de 2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*, 10. Obtenido de <file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-ImportanciaDeLaAdministracionEficienteDelCapitalDe-6151264.pdf>
- Hernández, N., Espinoza, D., & Salazar, Y. (2014). La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista. *Economía y Desarrollo*, 14. Obtenido de [file:///C:/Users/User/Downloads/art%C3%ADculo\\_redalyc\\_425541209013.pdf](file:///C:/Users/User/Downloads/art%C3%ADculo_redalyc_425541209013.pdf)
- Hernández, S; Fernández, C; Baptista, L. (2014). *Metodología Investigación*. México: McGRAW-HILL.
- Lezama, C. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – barrio mercado centenario – cajabamba, 2015*. CHIMBOTE – ANCASH: UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1750/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_LEZAMA\\_BRICENO\\_CARLOS\\_ENRIQUE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1750/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_LEZAMA_BRICENO_CARLOS_ENRIQUE.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Macías, J. G., & Martínez, H. R. (2013). Productividad de la gestión financiera de las empresas de Aluminio. *Revista Científica Electrónica de Ciencias Humanas*, 30. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/709/70928419009.pdf>
- Mazariegos, A.; Águila, M.; Pérez, L.; Cruz, R. (2013). El control interno de una organización productora de café certificado, en Chiapas, México. *Revista Mexicana de Agronegocios*, 12. Obtenido de [http://base.socioeco.org/docs/\\_pdf\\_141\\_14127709007.pdf](http://base.socioeco.org/docs/_pdf_141_14127709007.pdf)
- Morillo, M. (2013). *Rentabilidad financiera y reducción de costos*. Red Actualidad Contable Faces. Obtenido de

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/reader.action?docID=3159914&query=rentabilidad+>

Normas NIIF. (2017). *Políticas Contables*. Obtenido de <https://www.ifrs.org/-/media/project/accounting-policies-and-estimates/exposure-draft/ed-accounting-policies-and-estimates-spanish.pdf>

Nyawira, M. (2010). *La relación de operaciones de gestión y rentabilidad de cadenas de supermercado en Kenia*. Kenia, Republica de Kenia: Universidad de Nairobi. Obtenido de [file:///C:/Users/Alexia/Downloads/Mathai\\_The%20Relationship%20Between%20Working%20Capital%20Management%20And%20Profitability%20Of%20Retail%20Supermarket%20Chains%20In%20Kenya.en.es.pdf](file:///C:/Users/Alexia/Downloads/Mathai_The%20Relationship%20Between%20Working%20Capital%20Management%20And%20Profitability%20Of%20Retail%20Supermarket%20Chains%20In%20Kenya.en.es.pdf)

Pinacho, V. (2015). Impacto de la gestión financiera en la rentabilidad empresarial. *Revista Administracion & Finanzas*, 278-287. Obtenido de [http://www.ecorfan.org/bolivia/researchjournals/Administracion\\_y\\_Finanzas/vol2num2/Administracion\\_Finanzas\\_Vol2Num2\\_Final\\_17.pdf](http://www.ecorfan.org/bolivia/researchjournals/Administracion_y_Finanzas/vol2num2/Administracion_Finanzas_Vol2Num2_Final_17.pdf)

Pisco, B. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de juanjui, provincia de mariscal CÁCERES, periodo 2015 - 2016*. Juanjui, San Martín: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1006/FINANCIAMIENTO\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_DE\\_LAS\\_MYPES\\_PISCO\\_SALDA%20C3%91A\\_BERNARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1006/FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_DE_LAS_MYPES_PISCO_SALDA%20C3%91A_BERNARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Prieto, R. (2013). *Registros contables: actividades de gestión administrativa*. Editorial CEP, S.L. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/reader.action?docID=4499088&query=los+registros+contables>

Ríos, J. (2015). *EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD, DE LA EMPRESA ZAPATERIA YULY PERIODO 2013*. Tarapoto, San Martín: Universidad Nacional de San Martín. Obtenido de

<http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/1898/ITEM%4011458-636.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ruiz, R. (2015). *“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa sector comercio rubro venta de abarrotes del mercado modelo de sullana – año 2015.* Sullana - Piura: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/838/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_RUIZ\\_LIJAP\\_ROLANDO\\_ALBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/838/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_RUIZ_LIJAP_ROLANDO_ALBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Saavedra, M. L., Tapia, B., & Aguilar, M. (Septiembre de 2016). Gestión financiera en las pymes del Distrito Federal, México. *RPE*, 3(2). Recuperado el 03 de diciembre de 2018, de <https://rpe.ceipa.edu.co/index.php/perspectiva-empresarial/article/download/107/50>

Sánchez, F. (04 de Agosto de 2014). ¿ Por qué tu empresa no es rentable? *Perú 21*, pág. 1. Obtenido de <https://peru21.pe/mis-finanzas/empresa-rentable-178003>

Satrustegui, S. (2014). *Hacia la planificación financiera de las inversiones (Parte II).* Ediciones Deusto - Planeta de Agostini Profesional y Formación S.L. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/reader.action?docID=3158799&query=Planificaci%C3%B3n+financiera>

Serrano, A.; Señalín, O.; Vega, Y.; Herrera, N. (29 de Setiembre de 2017). El control interno como herramienta indispensable para una gestión financiera y contable eficiente en las empresas bananeras del cantón Machala (Ecuador). *ESPACIOS*, 13. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a18v39n03/a18v39n03p30.pdf>

Simancas, R. (2013). *“Diagnóstico financiero y administración de capital de trabajo a invertir en abarrotes jeancarlos del cantón macará, provincia de loja período 2011”.* loja – ecuador: universidad nacional DE LOJA. Obtenido de <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2342/1/PARA%20IMPRIMIR%20BIBLIOTECA.pdf>

Torres, M. (abril de 2015). Diagnóstico de la gestión financiera integral en las mipymes de Novojoa, Sonora. *Universidad de Sonora*. Recuperado el 03 de diciembre de 2018,



de

[http://acacia.org.mx/busqueda/pdf/DIAGNOSTICO\\_DE\\_LA\\_GESTION\\_FINANCIERA\\_INTEGRAL\\_EN\\_LAS\\_MIPYMES\\_DE\\_NAVOJOA\\_SONORA.pdf](http://acacia.org.mx/busqueda/pdf/DIAGNOSTICO_DE_LA_GESTION_FINANCIERA_INTEGRAL_EN_LAS_MIPYMES_DE_NAVOJOA_SONORA.pdf)

Velásquez, B.; Ponce, V.; Franco, M. (23 de Abril de 2016). La gestión administrativa y financiera, una perspectiva desde los supermercados del Cantón Quevedo. *Revista Empresarial, ICE - FEE - UCSG*, 10(2), 6. Obtenido de [file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-LaGestionAdministrativaYFinanciera-5603313%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-LaGestionAdministrativaYFinanciera-5603313%20(2).pdf)

Vicente, J. (26 de Marzo de 2015). Impacto de la Gestión Financiera en la Rentabilidad Empresarial. *Revista Administración & Finanzas*, 2(2), 10. Obtenido de [http://www.ecorfan.org/bolivia/researchjournals/Administracion\\_y\\_Finanzas/vol2num2/Administracion\\_Finanzas\\_Vol2Num2\\_Final\\_17.pdf](http://www.ecorfan.org/bolivia/researchjournals/Administracion_y_Finanzas/vol2num2/Administracion_Finanzas_Vol2Num2_Final_17.pdf)

Viky, J.; Lozano, M. (2017). *Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa san jose inversiones S.R.L., JAÉN, 2017*. Jaen, Cajamarca: Universidad Señor de Sipan. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4307/Jimenez%20Martinez%20-%20Lozano%20Herrera%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Zabala, M. (2016). *Previsión de la rentabilidad empresarial*. Obtenido de <https://repositorio.unican.es/xmlui/bitstream/handle/10902/10311/ZABALARODRIGUEZJOSEMARIA.pdf?sequence=1>

Zapata, C. (2015). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector abarrote del asentamiento humano nueve de octubre, provincia sullana, AÑO 2015*. Sullana, Piura: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/714/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_ZAPATA\\_CRUZ\\_CARLOS\\_AGUSTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/714/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ZAPATA_CRUZ_CARLOS_AGUSTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

## **ANEXOS**

## Matriz de consistencia

Título: Gestión financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica e Instrumentos
<p style="text-align: center;"><b>Problema general</b></p> <p>¿Cuál es la relación que existe entre gestión financiera y la rentabilidad de la “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017?</p> <p><b>Problemas específicos:</b></p> <p>¿Cómo se realiza el manejo del efectivo, cuentas cobrar, inventario y el financiamiento en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017?</p> <p>¿Cuáles son las deficiencias, causas y efectos de la gestión financiera en la</p>	<p style="text-align: center;"><b>Objetivo general</b></p> <p>Determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.</p> <p style="text-align: center;"><b>Objetivos específicos</b></p> <p>a) Evaluar el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, inventario y financiamiento en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017</p> <p>b) Identificar las deficiencias, causas y</p>	<p style="text-align: center;"><b>Hipótesis general</b></p> <p><b>H1:</b> Existe una relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.</p> <p><b>HO:</b> No Existe una relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017</p> <p style="text-align: center;"><b>Hipótesis específicas</b></p> <p>Hi: El manejo del efectivo, cuentas cobrar, inventario y financiamiento en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017, es deficiente.</p>	<p style="text-align: center;"><b>Técnica</b></p> <p>Observación Análisis documental</p> <p style="text-align: center;"><b>Instrumentos</b></p> <p>Lista de cotejo Guía de análisis documental</p>

<p>empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017?  ¿Cuál es el nivel de rentabilidad en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017?  ¿De qué manera se da la relación que existe entre el efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017?</p>	<p>efectos de la gestión financiera en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.  c) Analizar el nivel de rentabilidad en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.  d) Demostrar la relación que existe entre el efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.</p>	<p>Hi: La deficiencia se encuentra en el efectivo de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017  Hi: El nivel de rentabilidad en la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017, es baja.  Hi: Existe relación entre el efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y financiamiento en la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017.</p>												
<b>Diseño de investigación</b>	<b>Población y muestra</b>	<b>Variables y dimensiones</b>												
<p>La investigación tendrá un diseño el no experimental, con un tipo cuantitativo y un nivel relacional.</p>	<p><b>Población</b>  La población estará conformada por los colaboradores de la empresa “El Sol”, los cuales son un total de 25 personas tal como se detalla a continuación:  <b>Muestra</b>  La muestra estará conformada por dos de los trabajadores de la empresa, siendo por un lado el contador y por otro el gerente de la misma</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%; text-align: center;">Variables</th> <th style="width: 50%; text-align: center;">Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2" style="text-align: center; vertical-align: middle;">Gestión financiera</td> <td style="text-align: center;">Efectivo</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Cuentas por cobrar</td> </tr> <tr> <td rowspan="3" style="text-align: center; vertical-align: middle;">Rentabilidad</td> <td style="text-align: center;">Inventario</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">financiamiento</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Rentabilidad sobre los activos</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">Rentabilidad sobre patrimonio</td> </tr> </tbody> </table>		Variables	Dimensiones	Gestión financiera	Efectivo	Cuentas por cobrar	Rentabilidad	Inventario	financiamiento	Rentabilidad sobre los activos		Rentabilidad sobre patrimonio
Variables	Dimensiones													
Gestión financiera	Efectivo													
	Cuentas por cobrar													
Rentabilidad	Inventario													
	financiamiento													
	Rentabilidad sobre los activos													
	Rentabilidad sobre patrimonio													

**Instrumentos de recolección de datos**  
**INSTRUMENTO DE LA VARIABLE 1 GESTION FINANCIERA**  
**GUIA DE ENTREVISTA**

Entrevista al gerente de la empresa Comercial El Sol EIRL.

En este cuestionario, presentamos una serie de preguntas abiertas relacionadas con la gestión financiera y rentabilidad de la empresa Comercial El Sol EIRL.

Por favor se pide responder las preguntas con seriedad y sinceridad:

Nombre de entrevistado :  
Cargo :  
Fecha :  
Ciudad :  
Espacio presencial :

**Efectivo**

**Pagos**

1. ¿Cuál es el proceso que toma en cuenta la empresa para realizar el pago a los proveedores?  
Rta.....
2. ¿Considera importante que los documentos contables se registren al momento que se realicen el pago a los proveedores? ¿Por qué?  
Rta.....
3. ¿La empresa lleva un control de las conciliaciones bancarias? ¿Se delega un responsable?  
Rta.....

**Liquidez**

4. ¿La empresa registra el ingreso de efectivo de las cuentas por cobrar por parte de los clientes? ¿Por qué?  
Rta.....

5. ¿La empresa dispone de efectivo en caja para cubrir obligaciones a corto plazo?  
¿Por qué?  
Rta.....
6. ¿Los activos que dispone empresa permite generar utilidades a corto plazo? ¿Por qué?  
Rta.....

**Flujo de entrada de caja**

7. ¿Considera importante el registrar la entradas y salidas de caja en efectivo? ¿Por qué?  
Rta.....
8. ¿Es necesario realizar el arqueo de caja para determinar la disponibilidad de efectivo? ¿Por qué?  
Rta.....
9. ¿Los activos que dispone la empresa permiten generar recursos?  
Rta.....

**Cantidad de cobros realizados en efectivo y cheques**

10. ¿Qué permite las políticas de cobranza generado por la empresa?  
Rpta.....
11. ¿Las condiciones de crédito que establece la empresa garantizan el cobro de los clientes? ¿Por qué?  
Rpta.....
12. ¿La empresa llega a cumplir con sus obligaciones a corto plazo? ¿Por qué?  
Rta.....

**Cuentas por cobrar**

**Volumen de ventas**

13. ¿Qué actividades realizan la empresa para cumplir con las metas anuales en venta?  
Rta.....
14. ¿La empresa utiliza información financiera del cliente para poder otorgarle un crédito?  
Rta.....

15. ¿La empresa realiza inversiones a corto plazo por ventas de realiza? ¿Por qué?

Rta.....

### **Duración del periodo de crédito**

16. ¿Cuáles son los periodos de crédito que brinda la empresa más frecuente?

Rta.....

17. ¿Qué métodos utiliza la empresa para registrar los créditos que se otorgan a los clientes?

Rta.....

18. ¿Considera importe el elaborar un documento formal que acredite las fechas de pago por cada crédito otorgada por la empresa? ¿Por qué?

Rta.....

### **Existencias**

#### **Inventario**

19. ¿La empresa tiene conocimiento del total de costos que se generan por la compra de mercaderías? ¿Por qué?

Rta.....

20. ¿Los costos que presenta la empresa permiten optimizar las ganancias? ¿Por qué?

Rta.....

21. ¿Cada cuánto tiempo la mercadería que presentan la empresa rotan?

Rta.....

#### **Periodo de descuento**

22. ¿La empresa realiza descuentos, debido a que los clientes realizan el pago antes de la fecha programada? ¿Por qué?

Rta.....

23. ¿La empresa considera importantes la reducción de los costos en sus mercaderías?  
¿Por qué?

Rta.....

24. ¿Qué decisiones toma empresa al identificar que los costes y ganancias de las mercaderías no se recuperan de forma rápida? Rta.....

### **Almacenamiento**

25. ¿La empresa dispone de un sistema de control de los costos de almacén? ¿Qué permite?  
Rta.....
26. ¿La empresa brinda una protección a los bienes que presenta? ¿Por qué?  
Rta.....
27. ¿La empresa determina un espacio suficiente para salvaguardar los bienes que presenta? ¿Por qué?  
Rta.....

### **Bajo nivel de ventas**

28. ¿Mencione la importancia que presenta contar con estrategias al identificar que la empresa determinar bajo nivel de ventas?  
Rta.....
29. ¿La empresa mantiene un nivel de ventas adecuado en todos los meses?  
Rta.....
30. ¿Qué decisiones toma la empresa al identificar que las ventas no son las esperadas?  
Rta.....

### **Financiamiento**

#### **Línea de crédito**

31. ¿Cuál es la línea de crédito que más accede la empresa?  
Rta.....
32. ¿La empresa archiva todos los comprobantes que se generan al acceder a un crédito? ¿Por qué?  
Rta.....
33. ¿La empresa al acceder un crédito presenta algún límite? ¿Por qué?  
Rta.....

#### **Cuentas por pagar**

34. ¿La empresa registra todas las cuentas por pagar que presenta con terceros? ¿Por qué?



Rta.....

35. ¿La empresa cumple con el pago de sus proveedores en el tiempo programado?

Rta.....

36. ¿La empresa establece condiciones de pago al momento de adquirir mercaderías con los proveedores?

Rta.....

**Pasivos acumulados**

37. ¿Se lleva un registro de los impuestos que paga la empresa? ¿Por qué?

Rta.....

38. ¿Qué decisiones toma en cuenta la empresa al contar con pasivos acumulados?

Rta.....

39. ¿La empresa maneja los pasivos acumulados de manera correcta? ¿Cómo?

Rta.....

## GUIA DE OBSERVACIÓN

**Instrucciones.** Este instrumento está dirigido al gerente de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto 2017, con la finalidad de obtener información de la variable Gestión financiera de la empresa, para ello se tomará en cuenta la siguiente dos alternativas de respuesta como lo son Si cumple y No cumple, correspondiente a los siguientes criterios a evaluar:

<b>Efectivo</b>				
N°	<b>Pagos</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Observación</b>
<b>01</b>	Se efectúa el debido proceso en cuanto a la realización de los pagos para con los proveedores.			
<b>02</b>	Se archivan todos los documentos contables que se realizan por el pago a proveedores			
<b>03</b>	La empresa realiza conciliaciones bancarias.			
N°	<b>Liquidez</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Observación</b>
<b>04</b>	Se controla el cobro de las cuentas por cobrar para el pago de obligaciones inmediatas.			
<b>05</b>	La empresa presenta efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.			
<b>06</b>	Con que facilidad la empresa a través sus activos generar recursos disponible en efectivo			
N°	<b>Flujo de entrada de caja</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Observación</b>
<b>07</b>	Existe un registro de las entradas y salidas de caja o efectivo.			
<b>08</b>	Se delega un responsable de área para realizar el arqueo de caja			
<b>09</b>	Se organiza la empresa para manejar los recursos disponibles.			
N°	<b>Cantidad de cobros realizados en efectivo y cheque</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Observación</b>
<b>10</b>	Existen políticas que permiten realizar los cobros de forma eficiente.			
<b>11</b>	Se establecen condiciones de cobro a los clientes.			
<b>12</b>	Se llega a cubrir las obligaciones que presenta la empresa con el efectivo que dispone.			
<b>Cuentas por cobrar</b>				
N°	<b>Volumen de ventas</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Observación</b>
<b>13</b>	Se cuenta con metas anuales de venta, bajo el cual se efectúa todo el trabajo.			
<b>14</b>	El nivel de ventas que presenta la empresa			

	permite realizar inversiones a corto plazo			
15	Las utilidades que genera la empresa es la esperada al cierre de cada periodo.			
N°	<b>Duración del periodo de crédito</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Observación</b>
16	Se dispone de políticas para otorgar un crédito a los clientes.			
17	Los clientes cumplen con el crédito otorgado por la empresa.			
18	La empresa elabora un documento formal que acredite las fechas de pago por los créditos otorgados.			
<b>Inventario</b>				
N°	<b>Reducción de costos</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Observación</b>
19	La empresa tiene conocimiento de los costos que genera por la adquisición de las mercaderías.			
20	Los costos que presenta la empresa permiten registrar una adecuada utilidad.			
21	La empresa conoce el costo de las mercaderías que mayormente rotan.			
N°	<b>Periodo de descuento</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Observación</b>
22	Se efectúa un control de los costos para la adquisición de bienes necesarios para la empresa.			
23	La empresa otorga descuentos por el pago adelantado de los clientes.			
24	El descuento que otorga la empresa permite de manera rápida la recuperación de los costos por lo bienes vendidos.			
N°	<b>Almacenamiento</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Observación</b>
25	Se cuenta con un sistema de control sobre los costos que se generan en almacén.			
26	Se entrega una debida protección a los bienes que presenta la empresa			
27	Se brinda el espacio adecuado los bienes que ingresan a la empresa para que sea almacenada.			
N°	<b>Bajo nivel de ventas</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Observación</b>
28	Se cuenta con estrategias para cualquier contingencia que se presente.			
29	La empresa sostiene un nivel de ventas en todos los meses del año.			
30	La empresa toma decisiones al identificar que no se cumplen las ventas esperadas.			
<b>Financiamiento</b>				
N°	<b>Línea de crédito</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Observación</b>
31	La empresa se financia mediante préstamos en			

	instituciones financieras.			
<b>32</b>	La empresa lleva un control de los comprobantes por el financiamiento que lleva con otras entidades.			
<b>33</b>	La empresa presenta un límite de crédito para acceder a una entidad financiera.			
<b>N°</b>	<b>Cuentas por pagar</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Observación</b>
<b>34</b>	Se cuenta con un registro de las cuentas por pagar de la empresa.			
<b>35</b>	La empresa cumple con los pagos correspondientes a los proveedores			
<b>36</b>	Se establecen condiciones para el pago de la mercadería adquirida al proveedor.			
<b>N°</b>	<b>Pasivos acumulados</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Observación</b>
<b>37</b>	Se lleva un adecuado control de los impuestos de la empresa.			
<b>38</b>	La empresa presenta pasivos acumulados de actividades pasadas.			
<b>39</b>	La empresa evita que los pasivo de acumulen.			

### Guía de análisis documental

El siguiente instrumento corresponde a una guía de análisis documental que permitirá calcular los principales ratios de rentabilidad para corroborar la medición de la variable Rentabilidad, ello mediante la evaluación de los estados financieros de la empresa “El Sol”. A continuación, se exponen los principales ítems a ser llenados:

<b>RENTABILIDAD</b>			
<b>DIMENSIÓN</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>VALOR</b>	<b>OBSERVACIÓN</b>
Rentabilidad sobre activos	$RO = \frac{UTILIDAD OPERATIVA}{ACTIVOS DE OPERACION}$		
	$RA = \frac{VENTAS TOTALES}{TOTAL DE ACTIVOS}$		
Rentabilidad sobre patrimonio	$ROE = \frac{UTILIDAD NETA}{PATRIMONIO TOTAL}$		

## Validación de instrumentos

### INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

#### DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto : Sandoval Vergara Ana Noemí  
Institución donde labora : Universidad César Vallejo  
Especialidad : Docente de investigación  
Instrumento de evaluación : Cuestionario  
Autor (s) del instrumento (s) : Addy Flores Meza

#### ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4)  
EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					x
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: <b>Tipos de conducta</b> en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				x	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: <b>Tipos de conducta</b>					x
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: <b>Tipos de conducta</b> de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					x
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en				x	

	cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					x
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					x
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: <b>Tipos de conducta</b>					x
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					x
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					x
<b>PUNTAJE TOTAL</b>		48				

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 “Excelente”; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)


### OPINIÓN DE APLICABILIDAD

EL INSTRUMENTO ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO.

Tarapoto, 20 de julio de 2018

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

48

  
 -----  
 Dra Ana Noemi Sandoval Vergara  
 DOCENTE  
 CBP:8311

**Balance general**  
**Empresa Comercial El Sol**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2017**  
**Expresado en Soles**

	2016	%	2017	%	Variación	%
<b>ACTIVO</b>						
<b>CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalente	S/ 3,743,081.03	42%	S/ 3,831,252.59	40%	S/ 88,171.56	13%
Cuentas por cobrar comerciales terceros	S/ 1,381,190.55	16%	S/ 1,776,147.57	19%	S/ 394,957.02	57%
Cuentas por cobrar a socios y personal	S/ 2,100.00	0%	S/ 209,680.15	2%	S/ 207,580.15	30%
Cuentas por cobrar diversas - terceros	S/ 25,305.79	0%	S/ 28,201.33	0%	S/ 2,895.54	0%
Mercadería	S/ 2,117,165.84	24%	S/ 2,307,083.95	24%	S/ 189,918.11	27%
Existencias por recibir	S/ 151,545.05	2%	S/ 114,737.76	1%	-S/ 36,807.29	-5%
Tributos, contraprestac. y aportes por pagar	S/ 577,021.63	6%	S/ 502,449.75	5%	-S/ 74,571.88	-11%
Cuentas por pagar comerciales	S/ 2,870.23	0%	S/ 236.00	0%	-S/ 2,634.23	0%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	S/ 8,000,280.12		S/ 8,769,789.10		S/ 769,508.98	110%
<b>NO CORRIENTE</b>						
Inmuebles, maquinaria y equipo	S/ 2,405,489.95	27%	S/ 2,421,544.95	25%	S/ 16,055.00	2%
(-) Depreciación y amortizac. Acumulada	-S/ 1,511,174.14	-17%	-S/ 1,599,727.08	-17%	-S/ 88,552.94	-13%
Intangibles	S/ 5,899.25	0%	S/ 5,899.25	0%	S/ -	0%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	S/ 900,215.06		S/ 827,717.12		-S/ 72,497.94	-10%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	S/ 8,900,495.18	100%	S/ 9,597,506.22	100%	S/ 697,011.04	100%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>CORRIENTE</b>						
Tributos, contraprestac. y aportes por pagar	S/ 28,764.63	0%	S/ 25,117.84	0%	-S/ 3,646.79	-1%
Remuneraciones por pagar	S/ 112,231.77	1%	S/ 114,659.23	1%	S/ 2,427.46	0%
Cuentas por pagar comerciales	S/ 3,231,059.47	36%	S/ 3,153,784.70	33%	-S/ 77,274.77	-11%
Obligaciones financieras	S/ 263,265.71	3%	S/ 621,552.03	6%	S/ 358,286.32	51%
Cuentas por pagar diversas	S/ 255,790.00	3%	S/ 446,840.00	5%	S/ 191,050.00	27%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	S/ 3,891,111.58		S/ 4,361,953.80		S/ 470,842.22	68%
<b>NO CORRIENTE</b>						
Obligaciones financieras	S/ 58,537.26	1%	S/ 26,106.70	0%	-S/ 32,430.56	-5%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	S/ 58,537.26		S/ 26,106.70		-S/ 32,430.56	-5%
<b>TOTAL PASIVO</b>	S/ 3,949,648.84		S/ 4,388,060.50		S/ 438,411.66	63%
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
Capital social	S/ 738,927.00	8%	S/ 1,500,000.00	16%	S/ 761,073.00	109%
Excedente de revaluación	S/ 259,577.00	3%	S/ 259,577.00	3%	S/ -	0%
Resultados Acumulados	S/ 3,683,288.84	41%	S/ 3,191,269.34	33%	-S/ 492,019.50	-71%
Utilidad del ejercicio	S/ 269,053.50	3%	S/ 258,599.38	3%	-S/ 10,454.12	-1%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	S/ 4,950,846.34		S/ 5,209,445.72		S/ 258,599.38	37%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	S/ 8,900,495.18	100%	S/ 9,597,506.22	100%	S/ 697,011.04	100%



Estado de Resultados  
 Empresa Comercial El Sol  
 Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2017  
 (Expresado en soles)

	2016	2017	Variación	%
Ventas	S/ 34,276,458.98	S/ 30,433,757.44	-S/ 3,842,701.54	89%
Costos ventas	S/ 31,677,314.18	S/ 27,629,729.50	-S/ 4,047,584.68	87%
Utilidad bruta	<b>S/ 2,599,144.80</b>	<b>S/ 2,804,027.94</b>	S/ 204,883.14	108%
Gastos administrativos	-S/ 1,538,011.52	-S/ 1,501,535.26	S/ 36,476.26	98%
Gastos ventas	-S/ 1,017,941.30	-S/ 992,625.25	S/ 25,316.05	98%
Gastos financieros	-S/ 124,888.72	-S/ 140,156.58	-S/ 15,267.86	112%
Otros ingresos	S/ 50,579.00	S/ 16.75	-S/ 50,562.25	0%
Ingresos financieros	S/ 29,023.86	S/ 82.36	-S/ 28,941.50	0%
Descuentos, rebajas y bon.	S/ 407,052.38	S/ 227,921.42	-S/ 179,130.96	56%
Utilidad antes de particip	<b>S/ 404,958.50</b>	<b>S/ 397,731.38</b>	-S/ 7,227.12	98%
Participación utilidades	-S/ 32,205.00	-S/ 31,675.00	S/ 530.00	98%
Utilidad antes de impuesto	<b>S/ 372,753.50</b>	<b>S/ 366,056.38</b>	-S/ 6,697.12	98%
Impuesto a la renta	-S/ 103,700.00	-S/ 107,457.00	-S/ 3,757.00	104%
Utilidad neta	<b>S/ 269,053.50</b>	<b>S/ 258,599.38</b>	-S/ 10,454.12	96%

**COMERCIAL EL SOL EIRL**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Método directo**  
**(Expresado en miles de soles)**

	2017	2016
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranza de venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	30,038,800.42	34,233,558.30
Cobranza de regalías, honorarios, comisiones y otros		
Cobranza de intereses y dividendos recibidos	82.36	29,023.86
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	227,938.17	457,631.38
Menos:		
Pago a proveedores de bienes y servicios	29,049,524.27	33,336,510.10
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	992,556.43	918,944.11
Pago de tributos	306,212.87	44,958.79
Pago de intereses y rendimientos	140,156.58	124,888.72
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		

<b>Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de operación</b>	<b>221,629.20</b>	<b>294,911.82</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Cobranza de venta de valores e inversiones permanentes		
Cobranza de venta de inmuebles, maquinaria y equipo		
Cobranza de venta de activos intangibles		
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
Menos:		
Pagos por compra de valores e inversiones permanentes		
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	16,055.00	32,140.00
Pagos por compra de activos intangibles		5,899.25
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		
<b>Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de inversión</b>	<b>16,055.00</b>	<b>38,039.25</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobranza de emisión de acciones o nuevos aportes		
Cobranza de recursos obtenidos por emisión de valores u otras obligaciones de largo plazo	15,160,636.58	14,161,028.76
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
Menos:		
Pago de amortización o cancelación de valores u otras obligaciones de largo plazo	4,834,780.82	14,039,927.09
Pago de dividendos y otras distribuciones		
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		
<b>Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>	<b>325,855.76</b>	<b>121,101.67</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>88,171.56</b>	<b>377,974.24</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio</b>	<b>3,743,081.03</b>	<b>3,365,106.79</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio</b>	<b>3,831,252.59</b>	<b>3,743,081.03</b>

**Inventario de cuentas x cobrar comerciales**

<b>Detalle</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Inventario inicial	1381190.55	1338289.35
Mas		
Ventas	30433757.44	34276458.98
Menos		
Cobranza	30038800.00	34233558.30
Menos		
Amortizaciones	0.00	0.00
<b>Inventario Final de cuentas por cobrar</b>	<b>1776147.99</b>	<b>1381190.03</b>

**ANALISIS DE LAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES 2016  
CTA 121**

<b>ITEM</b>	<b>NRO DE RUC</b>	<b>CLIENTE</b>	<b>IMPORTE</b>
	10009542308	Grandez Soria Nancy	19,356.00
	10010656678	Tafur Pinchi Judith	22,783.00
	10010774182	Vela Rengifo Augusto	228,603.00
	10011249723	Vidaurre Santisteban Tomas	519,071.00
	20404097343	Supermercados la Inmaculada SAC	67,173.00
	20450189546	Proveed. De Alim. Bellavista SRL	31,654.00
	20493935047	Inversiones G&R San Martin SAC	34,315.00
	20493970896	Hot Corporation SAC	33,237.55
	20493981588	Autoservicios La Caserita EIRL	312,275.00
	20531377096	Comercial Ingrid'S EIRL	24,358.00
	20600025377	Distribuidora de Prod. Seleccion. G&R SAC	37,949.00
	20600705491	Negocios Megasol SAC	50,416.00
			<b><u>1,381,190.55</u></b>

**ANALISIS DE LAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**  
**2017**  
**CTA 121**

ITEM	NRO DE RUC	CLIENTE	IMPORTE
	10009542308	Grandez Soria Nancy	15,788.00
	10009703921	Larcon Alejandría María	22,167.00
	10010774182	Vela Rengifo Augusto	13,108.00
	10095974410	Sáenz Villaverde Verónica	278,163.57
	10179819657	Mendoza Moreno Isabel	18,263.00
	10427857668	Hernández Quiñones Daniel	21,933.00
	20404097343	Supermercados la Inmaculada SAC	948,310.00
	20450177963	Comercial Gidan EIRL	12,885.00
	20450189546	Proveed. De Alim. Bellavista SRL	27,489.00
	20494093465	Supermarket Rioja SRL	33,426.00
	20531174730	Comercial Milenium SAC	26,380.00
	20531375395	Inversiones Puelles SRL	12,874.00
	20531377096	Comercial Ingrid'S EIRL	24,403.00
	20542255715	Centro Comercial Zamora	17,713.00
	20542334771	Inversiones GPC SAC	222,193.00
		Distribuidora de Prod. Selecc. G&R	
	20600025377	SAC	30,636.00
	20600705491	Negocios Megasol SAC	50,416.00
			<b><u>1,776,147.57</u></b>

**Comercial El Sol EIRL**

**DETEMINACION DEL COSTO DE VENTAS**

<b>Detalle</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Inventario inicial	2,117,116.00	1,807,973.00
Mas		
Compras	27,819,647.00	32,138,052.00
Mas		
Fletes de Compras		
<b>Compras Brutas</b>	27,819,647.00	32,138,052.00
Menos descuentos en compras		
Devoluciones y rebajas en compras		
<b>Compras Netas</b>	27,819,647.00	32,138,052.00
Mercaderías disponibles para la venta	29,936,763.00	33,946,025.00
Menos		
Inventario final	2,307,084.00	2,268,711.00
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>27,629,679.00</b>	<b>31,677,314.00</b>

**ANALISIS DE INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

**Valor Histórico al 31/12/2016**

<b>Clase de Activo Fijo</b>	<b>Saldo Inicial al 01/01/2016</b>	<b>Compras y Mejoras</b>	<b>Total al 31.12.16</b>
Terrenos	145,000.00		145,000.00
Edificios y otras construcciones	1,004,053.00	1,400.00	1,005,453.00
Unidades de transportes	936,400.00	3,690.00	940,090.00
Muebles y enseres	36,879.00		36,879.00
Equipos diversos	60,910.83	3,400.00	64,310.83
Equipos de computo	190,107.06	23,650.00	213,757.06
	<b>2,373,349.89</b>	<b>32,140.00</b>	<b>2,405,489.89</b>

**Valor Histórico al  
31/12/2017**

<b>Clase de Activo Fijo</b>	<b>Saldo Inicial al 01/01/2017</b>	<b>Compras y Mejoras</b>	<b>Total al 31.12.17</b>
Terrenos	145,000.00		145,000.00
Edificios y otras construcciones	1,005,453.00		1,005,453.00
Unidades de transportes	940,090.00	7,195.00	947,285.00
Muebles y enseres	36,879.00		36,879.00
Equipos diversos	64,310.83	4,110.00	68,420.83
Equipos de computo	213,757.06	4,750.00	218,507.06
	<b>2,405,489.89</b>	<b>16,055.00</b>	<b>2,421,544.89</b>

**ANALISIS. DE LA DEPREC. INVER. INMOB, ACTIVOS  
ADQUIRIDOS EN ARREND. FINANC. E IME ACUM**

**Valor Histórico al 31/12/2016**

<b>Clase de Activo Fijo</b>	<b>Saldo Inicial al 01/01/2016</b>	<b>Deprec.</b>	<b>Depreciación acumulada</b>
Terrenos			
Edificios y otras construcciones	383,038.00	33,595.77	416,633.77
Unidades de transportes	787,400.00	54,384.70	841,784.70
Muebles y enseres	25,973.00	2,026.10	27,999.10
Equipos diversos	35,306.15	5,081.44	40,387.59
Equipos de computo	174,853.74	9,514.59	184,368.33
	<b>1,406,570.89</b>	<b>104,602.60</b>	<b>1,511,173.49</b>

**Valor Histórico al  
31/12/2017**

<b>Clase de Activo Fijo</b>	<b>Saldo Inicial al 01/01/2017</b>	<b>Deprec.</b>	<b>Depreciación acumulada</b>
Terrenos			
Edificios y otras construcciones	416,633.77	33,607.44	450,241.21
Unidades de transportes	841,784.70	36,275.35	878,060.05
Muebles y enseres	27,999.10	2,022.10	30,021.20
Equipos diversos	40,387.59	5,391.05	45,778.64
Equipos de computo	184,368.33	11,257.00	195,625.33
	<b>1,511,173.49</b>	<b>88,552.94</b>	<b>1,599,726.43</b>

**Anexo 45: Obligaciones Financieras 2016**

<b>Prestamos de instituciones financieras</b>	<b>263,265.71</b>
Banco de Crédito - Préstamo 550-23654	18,000.00
Banco de Crédito - Préstamo D000-2551111	18,361.27
Banco de Crédito - Préstamo D000-2561256	44,117.23
Banco de Crédito - Préstamo 550-24958	24,445.58
Banco de Crédito - Préstamo D000-2546160	27,922.59
Banco de Crédito - Préstamo D000-2557655	112,792.23
Banco de Crédito - Préstamo D000-2553602	17,626.81

**263,265.71**

**Anexo 45: Obligaciones Financieras 2017**

<b>Prestamos de instituciones financieras</b>	<b>621,552.03</b>
Banco de Crédito - Préstamo 550-23654	6,000.00
Banco de Crédito - Préstamo D000-2766559	61,348.97
Banco de Crédito - Préstamo D000-2762910	69,795.28
Banco de Crédito - Préstamo 550-24958	26,430.55
Banco de Crédito - Préstamo D000-2762970	40,162.68
Banco de Crédito - Préstamo 550-27059	210,000.00
Banco de Crédito - Préstamo D000-2766949	48,873.74
Banco de Crédito - Préstamo D000-2768167	158,940.81

**621,552.03**

**INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA**

**DATOS GENERALES**

Apellidos y nombres del experto : Efraín Vásquez Ríos  
 Institución donde labora : Universidad César Vallejo  
 Especialidad : Magister  
 Instrumento de evaluación : Guía de observación  
 Autor (s) del instrumento (s) : Diana Mas Vásquez  
 Carlos Daniel Rojas Linares

**ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	PUNTAJE				
		1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: <b>Gestión financiera</b> en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: <b>Gestión financiera</b> .				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: <b>Gestión financiera</b> de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: <b>Gestión financiera</b> .				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						<b>47</b>

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable).

**OPINIÓN DE APLICABILIDAD**  
 EL INSTRUMENTO ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO.

**PROMEDIO DE VALORACIÓN:**

  
**Mg. CPC, Efraín Vásquez Ríos**  
**MAGISTER EN GESTIÓN PÚBLICA**

Tarapoto, 26 de diciembre de 2018



**INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA**

**DATOS GENERALES**

Apellidos y nombres del experto : Renzo Carranza Esteban  
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo  
 Especialidad : Docente de investigación  
 Instrumento de evaluación : Guía de observación  
 Autor (s) del instrumento (s) : Diana Mas Vásquez  
 Carlos Daniel Rojas Linares

**ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					✓
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: <b>Gestión financiera</b> en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					✗
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: <b>Gestión financiera</b> .					✗
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: <b>Gestión financiera</b> de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				✓	✗
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				✓	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					✗
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				✓	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: <b>Gestión financiera</b> .					✗
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				✓	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					✗
<b>PUNTAJE TOTAL</b>					<b>47</b>	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable).


**OPINIÓN DE APLICABILIDAD**

EL INSTRUMENTO ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

47

Tarapoto, 26 de diciembre de 2018

  
 Mg. Investigación y Docencia Universitaria  
 Ps. Renzo Carranza Esteban  
 C. P. R. 17119

**INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA**

**DATOS GENERALES**

Apellidos y nombres del experto : Juan Carlos Cavero Rojas  
 Institución donde labora : SAT  
 Especialidad : Magister  
 Instrumento de evaluación : Guía de observación  
 Autor (s) del instrumento (s) : Diana Mas Vásquez  
 Carlos Daniel Rojas Linares

**ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: <b>Gestión financiera</b> en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: <b>Gestión financiera</b> .					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: <b>Gestión financiera</b> de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: <b>Gestión financiera</b> .					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						46

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable).

**OPINIÓN DE APLICABILIDAD**

EL INSTRUMENTO ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

46

Tarapoto, 26 de diciembre de 2018

  
 Mg. CFC. Juan Carlos Cavero Rojas  
 Mat. 19.518

**INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA**

**DATOS GENERALES**

Apellidos y nombres del experto : Efraín Vásquez Ríos  
 Institución donde labora : Universidad César Vallejo  
 Especialidad : Magister  
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis documental  
 Autor (s) del instrumento (s) : Diana Mas Vásquez  
 Carlos Daniel Rojas Linares

**ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES					
		1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: <b>Rentabilidad</b> en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: <b>Rentabilidad</b> .				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: <b>Rentabilidad</b> de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: <b>Rentabilidad</b> .				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						<b>47</b>

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable).

**OPINIÓN DE APLICABILIDAD**  
 EL INSTRUMENTO ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO.

**PROMEDIO DE VALORACIÓN:**

  
**CPC, Efraín Vásquez Ríos**  
**MAGISTER EN GESTIÓN PÚBLICA**

Tarapoto, 26 de diciembre de 2018

**INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA**

**DATOS GENERALES**

Apellidos y nombres del experto : Renzo Carranza Esteban  
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo  
 Especialidad : Docente de investigación  
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis documental  
 Autor (s) del instrumento (s) : Diana Mas Vásquez  
 Carlos Daniel Rojas Linares

**ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales				X	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: <b>Rentabilidad</b> en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: <b>Rentabilidad</b> .				X	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: <b>Rentabilidad</b> de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: <b>Rentabilidad</b> .					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
<b>PUNTAJE TOTAL</b>					48	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable).

**OPINIÓN DE APLICABILIDAD**

EL INSTRUMENTO ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO.

**PROMEDIO DE VALORACIÓN:**

48

Tarapoto, 26 de diciembre de 2018

  
 Mg. Investigación y Docencia Universitaria  
 Ps. Renzo Carranza Esteban  
 C.P. P. 17119

**INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA**

**DATOS GENERALES**

Apellidos y nombres del experto : Juan Carlos Cervero Rojas  
 Institución donde labora : SAT  
 Especialidad : Magister  
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis documental  
 Autor (s) del instrumento (s) : Diana Mas Vásquez  
 Carlos Daniel Rojas Linares

**ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					x
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: <b>Rentabilidad</b> en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				x	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: <b>Rentabilidad</b> .					x
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: <b>Rentabilidad</b> de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					x
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					x
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.				x	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					x
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: <b>Rentabilidad</b> .				x	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				x	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				x	
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						45

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable).

**OPINIÓN DE APLICABILIDAD**

EL INSTRUMENTO ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

45

Tarapoto, 26 de diciembre de 2018


  
 Mg. CPC. Juan Carlos Cervero Rojas  
 Mat-19518

## Constancia donde se realizo la investigación



### CONSTANCIA

El Gerente –Administrador de la Empresa Comercial El Sol EIRL. - ruc: 20404342593

Domicilio fiscal: Jr. Antonio Raimondi 397- Tarapoto, Dpto.de San Martín

**HACE CONSTAR:**

Que los estudiantes: sr. Carlos Daniel Rojas Linares y la srta. Diana Mas Vásquez, del programa SUBE de la "Universidad Cesar Vallejo" sede Tarapoto, realizaron la investigación de su proyecto de tesis titulada "Gestión Financiera y su Relación con la Rentabilidad de la Empresa Comercial El Sol EIRL, Tarapoto 2017".

Se expide la presente Constancia, a solicitud de los interesados para los fines que crean conveniente.

Tarapoto, 26 de Diciembre del 2018

COMERCIAL EL SOL E.I.R.L.  
  
Carmen Mustacero Vda. de Espinoza  
GERENTE PROPIETARIA

## Acta de aprobación de originalidad

	<b>ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS</b>	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 10-06-2019 Página : 1 de 1
---	--	---

Yo, CARLOS DANIEL ROSALES BARDALEZ identificado con DNI N°10434449, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional Contabilidad de la Universidad César Vallejo, filial Tarapoto, revisor (a) de la tesis titulada "Gestión Financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa "Comercial EL Sol EIRL ", Tarapoto 2017", del (de la) estudiante DIANA MAS VÁSQUEZ Y CARLOS DANIEL ROJAS LINARES, constato que la investigación tiene un índice de similitud del 20 % verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Tarapoto...13...de Julio...del 2019



-----  
 CPCC. CARLOS DANIEL ROSALES BARDALEZ  
 CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
 MAT. CCPSM. N° 19-209  
 -----


**Firma**  
**CARLOS DANIEL ROSALES BARDALEZ**  
**DNI N° 10434449**

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

## Reporte de similitud

back studio Primera Entrega

---



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

"Gestión financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa "Comercial El Sol EIRL". Tarmao 2017"

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORES:**  
Diana Mas Vásquez  
Carlos Daniel Rojas Linares

**ASESOR:**  
CPC. Carlos Daniel Rosales Bardales

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Resumen de coincidencias

20 %

Se están viendo fuentes estándar

[Ver fuentes en inglés \(Beta\)](#)


**Coincidencias**

1	Entregado a Universidad	15 %
2	Repositorio: acceso de	1 %
3	Entregado a Universidad	<1 %
4	Repositorio académico	<1 %
5	Entregado a Universidad	<1 %
6	Repositorio: acceso de	<1 %
7	Entregado a Universidad	<1 %
8	Repositorio: acceso de	<1 %
9	Repositorio: acceso de	<1 %
10	Repositorio: acceso de	<1 %
11	Entregado a Universidad	<1 %

le 66    Número de palabras: 15436    Text only Report    High Resolution    [Noticias](#)



Autorización de publicación de tesis

 <b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL</b> UCV	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 10-06-2019 Página : 1 de 1
--	---	---

Yo Diana Mas Vásquez, identificada con DNI N° 43265516, egresado de la Escuela Profesional de ciencias contables de la Universidad César Vallejo, autorizo ( x ) , No autorizo ( ) la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado

"Gestión financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa Comercial El Sol EIRL", Tarapoto 2017".

En el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....




FIRMA

DNI: 43265516

FECHA: 06 de diciembre del 2019

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

## Autorización de publicación de tesis

	<b>AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV</b>	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 10-06-2019 Página : 1 de 1
---	--	---

Yo Carlos Daniel Rojas Linares identificado con DNI N° 17447871, egresado de la Escuela Profesional de ciencias contables de la Universidad César Vallejo, autorizo ( x ) , No autorizo ( ) la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado "Gestión financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa Comercial El Sol EIRL", Tarapoto 2017".

En el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....



FIRMA

DNI: 17447871

FECHA: 06 de diciembre del 2019

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

Autorización final de trabajo de investigación



# UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

## AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE:

MBA. Jhon Bautista Fasabi

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Diana Mas Vásquez

Carlos Daniel Rojas Linares

INFORME TÍTULADO:

“Gestión Financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa “Comercial El Sol EIRL”, Tarapoto2017”

PARA OBTENER EL GRADO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: 13 de julio del 2019

NOTA O MENCIÓN: 12 Diana Mas Vásquez.

15 Carlos Daniel Rojas Linares.

  
M.B.A.C.P.C Jhon Bautista Fasabi  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
MAT. 19 - 621