



**FACULTAD DE ADMINISTRACION Y NEGOCIOS  
CARRERA DE CONTABILIDAD**

**“Gestión financiera del capital de trabajo y su  
efecto en la rentabilidad de la empresa  
LIMPIE S.A.C en el periodo 2016”**

**Autores:**

**Luis Antonio Dionicio Sanchez  
Kattia Sofia Gonzales Ortega  
Joseline Isabel Huaman Perez**

**Para obtener el Título Profesional de:  
Contador Público**

**Asesor: Dr. CPC Julio Alberto Hennings Otoya**

**Lima - Perú  
2017**

## **DEDICATORIA**

A Carmen, mi madre, por haber sabido guiarme hasta donde estoy y siempre ser mi amiga incondicional.

A Lucio, mi padre, que pese a la distancia siempre está apoyándome en la vida y ser un modelo de esfuerzo y lucha.

A Virginia, mi hermana, por ser mí guía y siempre estar a mi lado en los momentos buenos y malos de la vida.

### **Luis**

A Flavia, mi tía, por haber sido mí apoyo incondicional y estar en los momentos más importantes de mi vida.

A Luis, mi hermano, que pese a la distancia siempre está apoyándome en mi vida y por ser mi modelo a seguir.

### **Kattia**

A Nancy, mi madre que me brindó su apoyo incondicional en mi desarrollo profesional y buscar nuevos retos.

A Abel, mi tío por demostrarme que no hay nada imposible que todo depende de uno mismo.

### **Joseline**

## **AGRADECIMIENTO**

Al Dr. Jorge Ruiz Cruz, asesor metodólogo, por el apoyo y la total confianza en el grupo, por su estímulo, amabilidad, disposición y dedicación mostrada durante las diferentes fases de elaboración del trabajo que aquí se presenta.

A la Sra. Eva Quiroz Yupanqui de Mebus y Asociados por brindarnos la información sobre el rubro del negocio y lo importante que es mantener la información de cada operación

Al Dr. CPC Julio Alberto Hennings Otoyá, asesor especialista, por su importante aporte en desarrollo de este trabajo, por sus destacados comentarios y por compartir sus conocimientos acertados para la elaboración de nuestra investigación.

**Los titulandos**

## **RESUMEN**

El objetivo de la presente investigación fue establecer buenas políticas de gestión financiera del capital de trabajo para la empresa LIMPIE S.A.C y cómo estas mejoran en la rentabilidad, de tal manera que pueda obtener la liquidez necesaria para competir en el mercado.

Fue de tipo mixto, de campo y documental. Mixto y de campo, por el uso de las encuestas las cuales nos ayudan a recolectar información que más tarde se utiliza para explicar el porqué de la existencia del problema. Es documental porque se utiliza información de archivos históricos. Como método de investigación se utilizaron: el método deductivo, porque se partió del problema general a lo específico. De análisis, porque a través de la utilización del cuestionario, se recolectó datos, estos fueron procesados para determinar el grado de buen uso que tiene el personal de las áreas contable, financiera, logística y ventas acerca de la gestión financiera del capital de trabajo en la empresa y como ésta incide en la rentabilidad.

Los resultados obtenidos dieron a conocer que en promedio el 60% del personal encuestado de las áreas no se encuentran capacitados ni cuentan con conocimientos suficientes en la existencia de procedimientos de gestión financiera del capital de trabajo y

el efecto que estas tienen sobre la rentabilidad, lo cual no permite a la empresa contar con suficiente liquidez para afrontar deudas a corto plazo; por lo que no se puede presentar de manera competitiva, lo cual llama a la toma de drásticas decisiones de altos directivos.

## ÍNDICE

DEDICATORIA .....	II
AGRADECIMIENTO .....	III
RESUMEN .....	IV
ÍNDICE .....	VI
ÍNDICE DE CUADROS .....	VIII
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	VIII
INTRODUCCIÓN .....	IX
CAPÍTULO I .....	11
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	11
1.1. Descripción de la realidad problemática .....	11
1.2. Delimitación de la investigación .....	13
1.2.1. Delimitación temporal .....	13
1.2.2. Delimitación Espacio e Involucrados .....	13
1.2.3. Delimitación temática .....	13
1.3. Formulación del Problema de Investigación .....	13
1.3.1. Problema Principal .....	13
1.3.2. Problemas Secundarios .....	13
1.4. Objetivos de la Investigación .....	14
1.4.1. Objetivo General .....	14
1.4.2. Objetivos Específicos .....	14
1.5. Indicadores de logro de objetivos .....	14
1.6. Justificación e importancia .....	15
1.7. Limitaciones .....	16
CAPÍTULO II .....	17
MARCO TEÓRICO .....	17
2.1. Fundamentación de caso .....	17
2.1.1. Gestión Financiera del capital de trabajo .....	17
2.1.2. Políticas de gestión financiera .....	20
2.1.3. Presupuesto .....	22
2.1.4. Gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo .....	25
2.1.5. Rentabilidad .....	27
2.2. Antecedentes .....	32
2.3. Definición conceptual de términos contables .....	33
CAPÍTULO III: .....	35
METODOLOGÍA .....	35
3.1. Diseño de la Investigación .....	35
3.2. Población y muestra .....	35
3.3. Método de la Investigación .....	36
3.4. Tipo de Investigación .....	36
3.5. Técnicas e Instrumentos .....	36
3.6. Matriz de operacionalización de las variables .....	38
3.7. Instrumento de recolección de datos .....	39
CAPÍTULO IV .....	42
RESULTADOS .....	42
4.1. Descripción e Interpretación de Resultados .....	42
4.2. Propuestas de solución .....	50
CAPÍTULO V .....	52
CASO PRÁCTICO .....	52
5.1. Planteamiento del caso práctico .....	52
5.2. Contabilización .....	54

5.3. Estados financieros .....	55
CAPÍTULO VI .....	64
ESTANDARIZACIÓN .....	64
6.1. Normas legales.....	64
6.2. Normas Técnicas.....	65
CONCLUSIONES.....	67
RECOMENDACIONES .....	69
BIBLIOGRAFÍA.....	70
ANEXO .....	71

## **ÍNDICE DE CUADROS**

CUADRO N° 1: Resultados generales obtenidos de la aplicación del cuestionario del área de contabilidad, financiera, logística y de ventas para determinar el efecto de la gestión financiera del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A,C. en el año 2016 .....	43
CUADRO N° 2: Resultados generales obtenidos de la aplicación del cuestionario del área de contabilidad, financiera, logística y de ventas para determinar el efecto de las políticas la gestión financiera en el beneficio neto de la empresa LIMPIE S.A,C. en el año 2016..	45
CUADRO N° 3: Resultados generlaes obtenidos de la aplicación del cuestionario del área de contabilidad, financiera, logística y de ventas para determinar el efecto de los presupuestos en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A,C. en el año 2016 .....	45
CUADRO N° 4: Resultados generlaes obtenidos de la aplicación del cuestionario del área de contabilidad, financiera, logística y de ventas para determinar el efecto de la gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo en el ROE y el ROA de la empresa LIMPIE S.A,C. en el año 2016 .....	49

## **ÍNDICE DE GRÁFICOS**

GRÁFICO N° 1: Resultados generales obtenidos de la aplicación del cuestionario del área de contabilidad, financiera, logística y de ventas para determinar el efecto de la gestión financiera del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A,C. en el año 2016 .....	44
GRÁFICO N° 2: Resultados generales obtenidos de la aplicación del cuestionario del área de contabilidad, financiera, logística y de ventas para determinar el efecto de las políticas la gestión financiera en el beneficio neto de la empresa LIMPIE S.A,C. en el año 2016..	45
GRÁFICO N° 3: Resultados generlaes obtenidos de la aplicación del cuestionario del área de contabilidad, financiera, logística y de ventas para determinar el efecto de los presupuestos en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A,C. en el año 2016 .....	47
GRÁFICO N° 4: Resultados generlaes obtenidos de la aplicación del cuestionario del área de contabilidad, financiera, logística y de ventas para determinar el efecto de la gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo en el ROE y el ROA de la empresa LIMPIE S.A,C. en el año 2016 .....	49

## **INTRODUCCIÓN**

El propósito de la presente investigación es obtener buenas políticas de gestión financiera del capital de trabajo para la empresa LIMPIE S.A.C y como estas mejoran significativamente en la rentabilidad, de tal manera que pueda obtener la liquidez necesaria para competir de manera importante en el mercado.

Está estructurada en los siguientes capítulos:

En el capítulo I: Planteamiento del problema, se describe la realidad problemática de la empresa LIMPIE SAC, los objetivos trazados y la finalidad de esta investigación, cuyo propósito es establecer políticas financieras.

En el capítulo II: Marco teórico se describe información importante de la gestión financiera del capital de trabajo y el efecto que esta tiene sobre la rentabilidad, también se muestra estudios pasados relacionados al tema de estudio y además nos define los conceptos relacionados al tema de investigación.

En el capítulo III: Metodología, se muestra el diseño de la investigación y las técnicas usadas para la obtención de los datos necesarios a fin de conocer lo que sucede dentro de la

empresa en estudio. También se realiza la elaboración de la matriz de operacionalización en base a indicadores adecuados para una mejor investigación.

En el capítulo IV: Resultados, en este capítulo se mostrarán los resultados obtenidos durante la investigación, los cuales serán interpretados para mayor entendimiento.

En el capítulo V: Caso práctico, se plantea el enunciado del problema con datos reales, basados en los estados financieros presentados por la empresa.

En el capítulo VI: Estandarización, se da un breve comentario sobre las normas legales y técnicas en las cuales se basó la investigación para una correcta elaboración.

Finalmente, las conclusiones a las que se llegaron según los datos obtenidos durante la investigación y las recomendaciones brindadas.

## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1. Descripción de la realidad problemática**

El desarrollo de la actividad económica, llevada a cabo por la empresa privada tienen como objetivo principal la generación de riqueza que se manifiesta a través de una rentabilidad en función al capital que estas invierten en la empresa y que superan cualquier ganancia que la empresa pueda lograr en cualquier otra inversión que realice con menor o igual riesgo. El logro de tal objetivo no significa únicamente la puesta en marcha de tal actividad bajo análisis de indicadores de mercado y estudio de la competencia, también requiere que la empresa tenga una planificación de la gestión económica y financiera que lo lleve a obtener niveles de ventas, compras, gastos, inversión y flujos de efectivo netos suficientes que permitan cumplir a tiempo con sus obligaciones corrientes y contribuyan al flujo continuo de sus operaciones, incrementando en valores absolutos y/o relativos sus indicadores de rentabilidad.

La empresa LIMPIE SAC, dedicada al servicio de limpieza y mantenimiento de instalaciones y el recojo de residuos sólidos ha tenido problemas financieros para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, tanto al pago de remuneraciones de sus empleados como con entidades financieras. De igual forma, la incapacidad de contar

con recursos suficientes que le permitan brindar sus servicios a otros clientes ha afectado sus objetivos de ventas, sus utilidades y los flujos de caja proyectados. Esta situación se puede evidenciar en los estados financieros de la empresa al 2015, en el que existen cuentas por cobrar a plazos muy largos y en otros casos en situación de morosidad, alta inversión en activos inmovilizados superiores a sus necesidades, cuentas por pagar comerciales a plazos menores a la realización de sus cuentas por cobrar y otras en situación de morosidad y endeudamiento financiero en plazos no mayores a 24 cuotas. Esta situación está afectando el capital de trabajo de la empresa y su imposibilidad de cumplir con sus obligaciones y mejorar su capacidad de financiamiento y liquidez de la misma.

El origen de estos problemas se debe a la falta de gestión financiera en la empresa relacionados con el capital de trabajo, debido a la mala gestión de créditos hacia clientes y de proveedores y entidades financieras, las malas políticas de inversión, la falta de planes y objetivos operativos y la obtención de los flujos de caja que permitan lograr niveles de mercado que den como resultado tasas de rentabilidad requeridas para cubrir el costo del capital de corto y largo plazo.

Si la empresa sigue encaminando sus operaciones de la misma forma estará continuamente sin capital de trabajo, incurriendo en gastos adicionales por financiamiento del mismo, afectando de manera constante su rentabilidad, no siendo capaz de pagar los rendimientos mínimos que esperan los accionistas por la colocación de su capital, poniendo en riesgo su permanencia en el mercado, pudiendo paralizar sus actividades afectando a los empleados de la empresa, así como a sus acreedores.

Con el propósito de que la empresa supere sus problemas de gestión económica y financiera es necesario la implementación de planes y políticas de gestión financiera

de capital de trabajo que permita que sus cuentas por cobrar se conviertan rápidamente en efectivo, disminuir los activos fijos al nivel necesario de la empresa, cumplir con los pagos pendientes y negociar nuevos plazos y formas de endeudamiento, reducir los endeudamiento de mucho costo, reducir los costos de adquisición y gastos, mejorar la rotación de activos entre otros.

## **1.2. Delimitación de la investigación**

### **1.2.1. Delimitación temporal**

La presente investigación se llevó a cabo de enero a diciembre del 2016 donde se pudo tomar las muestras y evidencias de los acontecimientos pasados.

### **1.2.2. Delimitación Espacio e Involucrados**

La empresa LIMPIE S.AC es una empresa líder en servicios de Limpieza saneamiento Ambiental a nivel nacional, se encuentra ubicada en el distrito de barranco, Lima.

### **1.2.3. Delimitación temática**

Esta investigación fue desarrollada en el área de finanzas.

## **1.3. Formulación del Problema de Investigación**

### **1.3.1. Problema Principal**

¿Cuál es el efecto de la gestión financiera del capital de trabajo en la rentabilidad en la empresa LIMPIE SAC el año 2016?

### **1.3.2. Problemas Secundarios**

¿Cuál es el efecto las políticas de gestión financiera en la rentabilidad de la empresa LIMPIE SAC en el año 2016?

¿Cuál es el efecto de los presupuestos en la rentabilidad de la empresa LIMPIE SAC en el año 2016?

¿Cuál es el efecto de la gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo en la rentabilidad de la empresa LIMPIE SAC en el año 2016?

#### **1.4. Objetivos de la Investigación**

##### **1.4.1. Objetivo General**

Determinar el efecto de la gestión financiera del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A.C en el año 2016.

##### **1.4.2. Objetivos Específicos**

- Determinar el efecto de las políticas de gestión financiera en la rentabilidad de la empresa LIMPIE SAC en el año 2016.
- Determinar el efecto de los presupuestos en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A.C en el año 2016.
- Determinar el efecto de la gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A.C en el año 2016.

#### **1.5. Indicadores de logro de objetivos**

- Establece políticas de ventas y créditos
- Establece políticas de financiamiento
- Establece políticas de compras
- Presupuesta las ventas anuales, compras y gastos anuales
- Presupuesta el flujo de caja anual
- Aplica políticas que afectan rotación de cuentas por cobrar
- Aplica políticas que afectan la rotación de inventarios
- Aplica políticas que afectan la rotación de cuentas por pagar adecuadamente

- Emplea Presupuestos Financiero que le permite controlar la ratio de Beneficio Neto
- Gestiona el ciclo operativos y conversión del afectivo afectando al ROA.
- Gestiona el ciclo operativos y conversión del afectivo afectando al ROE

#### **1.6. Justificación e importancia**

La presente investigación hace énfasis al principal problema; la falta de liquidez para poder asumir sus obligaciones inmediatas, los cuales tienen que ver con la falta de una adecuada planeación financiera en la empresa LIMPIE S.A.C.

Esta investigación tuvo como objetivo evaluar el estado en que se encuentran las dimensiones (cuentas por cobrar, cuentas por pagar y financiamiento corriente) de la empresa LIMPIE S.A.C. en el periodo 2016 para que de esta manera se pueda identificar problemas existentes en ellas con relación a la planeación financiera con la finalidad de mejorar cada procedimiento que esté relacionado a las dimensiones.

La importancia de la investigación radica en que al conocer la planificación financiera como herramienta se dará un mejor uso de éste, el cual ayudará a que la administración de capital de trabajo sea óptima.

En la actualidad las empresas se encuentran en constante competencia en el mercado por lo que tomar medidas que mejoren la liquidez y rentabilidad beneficiarían a cada una de ellas, así como al gerente general e inversionistas, es por ese motivo que la presente investigación es de mucha importancia ya que pretende establecer políticas para una mejor administración del capital de trabajo, así como la obtención de mayor rentabilidad, en consecuencia será mucho más atractiva para futuras inversiones.

### 1.7. **Limitaciones**

La principal limitación en la presente investigación radica en el difícil acceso a entrevistas solicitado al jefe financiero. Dicha situación acontece debido al poco tiempo disponible que tiene el encargado del área de finanzas por lo que la medida tomada fue agendar citas con anticipación y así poder acceder a toda la información y documentación útil para el desarrollo de la investigación, esto tuvo un efecto razonable ya que no se pudo obtener la información de manera oportuna.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Fundamentación de caso**

En este capítulo se desarrolla todo lo que concierne a la fundamentación del caso de la empresa LIMPIE S.A.C., la cual se dedica a brindar servicios de limpieza a nivel de Lima metropolitana. Según el análisis previo realizado de las principales deficiencias que existe en la empresa, se detectó que cuenta con un área de planificación financiera ineficiente lo que conlleva que no haya una buena gestión financiera del capital de trabajo. Por este motivo la propuesta de esta investigación es realizar el estudio de las principales partidas que inciden directamente a la ineficiencia del área con la finalidad de plantear mejoras.

##### **2.1.1. Gestión Financiera del capital de trabajo**

La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener

niveles aceptables y satisfactorios en su manejo (Sánchez, 2016)

Las organizaciones actúan en un medio complejo donde están sometidas a los continuos cambios y a la volatilidad de los mercados, lo que exige mayores niveles de eficacia, eficiencia y efectividad en el manejo de los negocios. De esta manera, se pueden lograr mayores estándares de rentabilidad y encontrar nuevas formas para garantizar el éxito.

La planeación financiera es un factor clave en este proceso, donde se deberá tener claramente en cuenta los diversos sectores, procesos y actividades que inciden y componen el funcionamiento organizacional. No solo tendrán que tenerse en consideración los índices y ratios financieros sino también los de carácter operativo, pues estos últimos son fundamentalmente la razón de ser de los primeros.

Además, deberá interrelacionarse la planeación financiera con las condiciones, tanto previstos como reales, a los efectos de monitorear la evolución de tales indicadores y adoptar las medidas preventivas y reactivas apropiadas, teniendo siempre como base los objetivos financieros.

El ámbito de estudio de las finanzas abarca tanto la valoración de activos, como el análisis de las decisiones financieras, tendientes a crear valor. La interrelación existente entre el análisis de la decisión a tomar y la valoración, viene dada desde el momento en que un activo cualquiera solo debería ser adquirido, si se cumple la condición necesaria que su valor sea superior a su costo.

Las finanzas se refieren a todas las actividades relacionadas con la obtención de dinero y su uso eficaz (ferrel, 2004). Las actividades en economía relacionadas con los flujos de capital y su dinero entre individuos, empresas o estados. Que estudian la obtención y gestión de los fondos que necesitan para cumplir sus objetivos y el de los criterios con que dispone de sus activos.

Las finanzas provienen del latín FINIS, que significa acabar o terminar. Las finanzas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos

financieros, con la transferencia de dinero se acaba la transacción.

Las finanzas se encargan de establecer las actividades, procesos, técnicas y criterios a ser utilizados, con la finalidad que una unidad económica optimice tanto la forma de obtener recursos financieros como el uso de los mismos, durante el desarrollo de sus negocios o actividad productiva y los pagos de las obligaciones que se generan. Las finanzas abarcan áreas importantes:

- La gestión financiera o empleo eficiente de los recursos financieros.
- Los mercados financieros o conversión de recursos financieros en recursos económicos, o lo que es lo mismo, conversión de ahorros en inversión.
- La inversión financiera o adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros.

La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administrador de activos con alguna meta global en mente (Camacho y López, 2007). La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte a la emisión y visión en operaciones monetarias.

La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas a:

- La definición de los requerimientos de recursos financieros, que incluye el planteamiento de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiamiento externa.
- La obtención de la financiación más conveniente, desde el punto de vista de costos, plazos, aspectos fiscales y estructura financiera de la organización.

- La adecuada utilización de los recursos financieros en términos de equilibrio, eficiencia y rentabilidad.
- El estudio de la información financiera para conocer la situación financiera de la organización.
- El estudio de la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Gestionar los recursos financieros significa aplicarlos con eficacia en oportunidades de negocios, que maximicen los resultados de rentabilidad y valor de la empresa.

Para gestionar eficazmente estos recursos, el empresario deberá disponer de información real y contar con la capacidad de análisis para tomar la decisión correcta.

Entre otras informaciones que el empresario deberá disponer para una correcta toma de decisiones tenemos:

- Cálculo de los costos.
- Cálculo del precio de venta.
- Cálculo del punto de equilibrio.
- Flujo de caja.
- Elaboración de presupuestos.
- Análisis financieros.

En resumen, estas decisiones tienen que ver con el tamaño y composición de los activos, el nivel y estructura de la financiación y la política de los dividendos de la empresa<sup>1</sup>

### **2.1.2. Políticas de gestión financiera**

Aspectos trascendentales para el porvenir de las empresas como los programas de inversión y el empleo de utilidades, están influenciados por las decisiones en materia de financiamiento. En este campo, es responsabilidad de la dirección obtener eficientemente

---

<sup>1</sup> Cfr. Padilla 2008: 2-4

recursos que contribuyan a minimizar el costo del capital.

Este término hace alusión al costo de las diferentes fuentes de financiamiento con las cuales se respalda la gestión empresarial. En el caso de los proyectos de inversión, la importancia de cuantificar el costo de capital estriba en conocer el grado en que la tasa interna de retorno o rendimiento de los fondos invertidos permite absorberlo. Para la empresa en marcha, la comparación del costo de capital con la rentabilidad sobre la inversión permite cuestionar la composición de la mezcla de financiamiento y el nivel en que la rentabilidad da cobertura al costo global de capital. En consecuencia, el costo de capital presenta la tasa mínima de rentabilidad necesaria para justificar el uso de fondos, por lo que fuentes de financiamiento internas y externas, ya que la mayor diferencia lograda entre la rentabilidad y el costo de dichas fuentes acarrearía la maximización del valor de la empresa.

Las principales fuentes a las que puede acudir para financiar las labores normales y los planes de expansión son: créditos comerciales, empréstitos bancarios a corto y a largo plazos, acciones comunes y preferentes, bonos y ganancias retenidas.

Los directores financieros encaran permanentemente el problema de conseguir los recursos que requieren la actividad cotidiana de la empresa o el crecimiento integrado, intensivo o diversificado de la misma, en cuyo caso se impone el arbitrio de los fondos que necesitan los proyectos de inversión. La necesidad de seleccionar apropiadamente las fuentes de financiación surge de reconocer que los recursos son limitados, costosos y, en consecuencia, se requiere definir las estructuras del financiamiento y del capital, y considerar no solo el costo atribuido a cada recurso son limitados, costosos y, en consecuencia, se requiere definir las estructuras del financiamiento y del capital, y considerar no solo el costo atribuido a cada recurso, sino otros como el riesgo, la autonomía, el grado de concentración accionaria y de utilidades por acción o por cuota de interés social, entre otros.

La estructura financiera versa sobre la composición de los canales de financiamiento que respaldan la totalidad de los activos poseídos por cualquier organización productiva, en tanto que la estructura de capital está representada por la deuda a largo plazo, las acciones preferentes y el capital contable de los accionistas, compuesto por las acciones comunes, el superávit pagado y la cuantía acumulada de las utilidades retenidas. Los siguientes parámetros se consultan para concretar el nivel participativo de las fuentes de financiación en las estructuras mencionadas.<sup>2</sup>

### **2.1.3. Presupuesto**

#### **2.1.3.1. Concepto**

Presupuestos es un análisis sistemático que analiza el futuro y presente de un proceso productivo y financiero de una empresa, calculando los input y los output de los recursos, siendo los recursos dinero, tiempo, materiales, uso de maquinaria y de espacio, entre otros. El presupuesto debe entregar como resultado indicadores financieros sobre la cantidad y el costo de los recursos requeridos para desarrollar el producto, incluyendo el proceso productivo, así como datos concretos sobre su rentabilidad, la utilidad esperada, el flujo de efectivo y los indicadores financieros.

El presupuesto es punto de parada para analizar la manera como se desarrollará el proceso productivo del nuevo período. Es importante analizar todos los elementos que se van a tener en cuenta para el nuevo camino logístico, productivo, control, financiero y económico que se seguirá, según las proyecciones de las limitaciones estudiadas; teniendo en cuenta como limitaciones la capacidad productiva, los compradores, la capacidad monetaria, la dimensión de materiales, la mano de obra y los servicios conseguibles, el tiempo, entre otros. El presupuesto puede ayudar a prever problemas y darle soluciones anticipadas para evitar los conflictos; también, permite analizar los problemas económicos, analizar los

---

<sup>2</sup> Cfr. Ortiz Gómez 1994

puntos donde se debe buscar financiación y calcular la forma de pago, analizar los puntos lentos y rápidos del proceso empresarial para crear una equidad y un punto de equilibrio, pronosticar las situaciones peligrosas y delicadas.<sup>3</sup>

Un presupuesto es un plan detallado en el que figuran explícitas tanto las previsiones de ingresos como las necesidades de adquisición y consumo de recursos materiales y financieros para un determinado período de tiempo. Es una previsión de futuro expresado cuantitativamente en términos monetarios. El presupuesto es el elemento central de un sistema de control presupuestario.<sup>4</sup>

### **2.1.3.2. Importancia**

Un presupuesto debidamente estructurado permite:

- Prever circunstancias inciertas.
- Trabajar con rumbo definido.
- Planear metas razonables.
- Anticiparse del futuro.
- Prever el futuro.
- Idear mecanismo para obtener los logros.
- Analizar estrategias.<sup>5</sup>

### **2.1.3.3. Ventajas**

- Tiene la capacidad de proporcionar estimaciones monetarias de los diferentes ingresos y gastos para un determinado período en el futuro.

---

<sup>3</sup> Cfr. Soto 2011: 3-4

<sup>4</sup> Cfr. Nicolás 1999: 18

<sup>5</sup> Cfr. González 2009: 43

- Puede ser adaptado, en un momento dado, a los cambios significativos a los que está sometida toda organización.
- Sirve como elemento básico de implicación y motivación del personal que participa en el proceso de confección y seguimiento, dado que comunica cómo se deben cumplir los objetivos y de qué recursos se dispone en cada momento para alcanzarlos.
- Permite prever situaciones futuras que pueden suceder en forma de mayores o menores ingresos o gastos, lo cual permite elaborar soluciones o planes alternativos a priori si fuera necesario.
- Coordina las actividades de los diferentes responsables porque mediante el conocimiento de los recursos disponibles se toman previamente decisiones de gestión.
- Es una herramienta de control, ya que permite analizar las desviaciones entre lo previsto y lo real en un período, acumulado a unos períodos determinados y desde un período al final del presupuesto.
- Permite un seguimiento de los resultados de los indicadores previstos frente a los reales.
- Ayuda al seguimiento del cumplimiento de los objetivos fijados en la estrategia.
- Permite medir la capacidad para asignar los recursos y controlarlos posteriormente.<sup>6</sup>

#### **2.1.3.4. Presupuesto financiero**

Este presupuesto analiza los datos de cantidad de las ventas proyectadas, precios de

---

<sup>6</sup> Cfr. González 2009: 65-66

venta, precios de compra, cantidades de compras y consumo, cantidades de inventarios requeridos, gastos administrativos y de ventas proyectados, para entregar los estados financieros proyectados e indicadores financieros proyectados.<sup>7</sup>

#### **2.1.4. Gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo**

##### **2.1.4.1. Ciclo operativo**

En la actividad a corto plazo se presentan una serie de eventos y dedición es que crean flujos de entradas y salidas de efectivo las que están desfasadas porque el pago de efectivo no se realiza al mismo tiempo que se recibe el efectivo y son inciertos porque las ventas y los costos futuros no pueden predecirse con exactitud. El ciclo operativo es el periodo desde que se adquieren los inventarios, se venden y se cobra el efectivo. El ciclo de efectivo es el periodo desde el momento en que se paga el inventario hasta que se cobra la venta.<sup>8</sup>

##### **2.1.4.2. Interpretación del ciclo de efectivo**

El ciclo de efectivo depende del ciclo de inventario, de cuentas por cobrar y de cuentas por pagar. Si crecen los ciclos de inventario y cuentas por cobrar aumenta el ciclo de efectivo y disminuye si la empresa puede diferir el pago de las cuentas por pagar. La mayoría de las empresas tienen un ciclo de efectivo positivo, por lo que quieren financiamiento para los inventarios y para las cuentas por cobrar. Cuanto mayor sea el ciclo de efectivo, más financiamiento se requerirá. Entre más corto sea el ciclo de efectivo menor será la inversión en inventario y cuentas por cobrar y por consecuencia el total de activo rotará más.

---

<sup>7</sup> Cfr. Soto 2011: 3-4

<sup>8</sup> Cfr. Cesar 2011: 18-11

El ciclo de conversión de efectivo puede usarse para trazar políticas de inversión en activos circulantes, partiendo de que la política de capital de trabajo se refiere a dos aspectos básicos: definir el nivel apropiado de activos circulantes y la forma en que estos serán financiados.

El Ciclo Operativo de una empresa se define como el tiempo que transcurre desde el momento en que la empresa introduce la materia prima y la mano de obra en el proceso de producción (es decir, comienza a crear inventario), hasta el momento en que cobra el efectivo por la venta del producto terminado que contiene estos insumos de producción.

El ciclo está integrado por dos componentes: la edad promedio del inventario y el período promedio de cobro de las ventas.

El Ciclo Operativo de la empresa es simplemente la suma de la edad promedio del Inventario (EPI) y el período Promedio de Cobro (PPC). Ciclo Operativo Edad Promedio del Inventario Período Promedio de Cobro B) Ciclo de Conversión del Efectivo.<sup>9</sup>

El Ciclo de Conversión del Efectivo es aquel que centra la atención en el tiempo que transcurre entre la fecha en la cual la compañía realiza los pagos, o invierte en la manufactura de inventario, y la fecha en la cual recibe los flujos de entradas de efectivo o un rendimiento en efectivo a partir de su inversión en la producción. En el modelo se utilizan los siguientes términos<sup>10</sup>



*Fuente:* Brigham Eugene F.  
*Fecha:* 2001

---

<sup>9</sup> Cfr. Gitman 2000: 606-608

<sup>10</sup> Cfr. Brigham 2001: 606-608

### **2.1.5. Rentabilidad**

La rentabilidad es el factor más importante para medir el éxito de una inversión, que, acompañada de una buena política de utilización de dividendos, una buena política de reinversión, pueden significar la expansión en la capacidad instalada de la empresa, permite actualizar la tecnología existente, realizar nuevas inversiones en marketing, mejorar e incrementar la gestión logística, o realizar una mezcla de todas estas estrategias. Desde el enfoque contable el análisis de la rentabilidad se puede realizar desde dos niveles, considerándose o no la influencia de la forma como han sido financiado los activos de la empresa, las cuales pueden ser: Rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

Se define a la rentabilidad económica como la capacidad que han tenido los activos para la generación valor o ganancias para la empresa, durante un tiempo determinado, con independencia de cómo han sido financiado dichos activos. La rentabilidad financiera mide el rendimiento obtenido o ganado por la utilización de los fondos propios de la empresa representados por el patrimonio, lo cual se puede considerar como una medida de los logros propios de la empresa. De igual forma al definir la rentabilidad se pueden utilizar diversos conceptos, tales como:

**Utilidad o Ganancia Neta:** Que está constituida por el resultado final que se encuentra en el estado de resultado según la práctica contable.

**Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones:** El cual viene a ser la utilidad o ganancia neta, ajustada por aquellos ítems que no implican ingresos o salidas de efectivo, tales como la depreciación y amortización de activos y otros ítems que no se pueden vincular de manera directa con la actividad principal de la empresa tales como los impuestos y los intereses.

**Rentabilidad o resultado sobre patrimonio (ROE):** Vienen a ser la utilidad neta sobre el patrimonio de la empresa, determinando así el porcentaje de ganancia de los fondos de la empresa.

**Valor Económico Agregado (EVA):** Lo cual representa el resultado obtenido después de impuestos menos el costo del capital utilizado por la empresa, lo cual constituye una medida de rentabilidad en términos económicos<sup>11</sup>

El índice de rentabilidad es uno entre varios métodos que existen para medir las utilidades de las empresas; este índice se analizará respecto a las ventas, a los activos y a la inversión de los accionistas.

Es un conocimiento, criterio o noción aplicada a la acción económica en la que se utilizan y combinan elementos materiales, financiero y humanos con el propósito de alcanzar ciertos resultados. De esta manera, la rentabilidad empresarial se puede evaluar mediante la comparación del resultado final y el valor económico de los recursos utilizados para generar esos beneficios. La capacidad de una empresa para generar ganancias o utilidades va a depender los activos con los que cuenta o que dispone la empresa para ejecutar sus operaciones, estos son financiados por recursos aportados por los accionistas y/o por terceros, los cuales representan el pasivo, que llevan consigo un costo de oportunidad, por la escasez de recursos, y que es tomado en cuenta para evaluar dicha rentabilidad.<sup>12</sup>

---

<sup>11</sup> Cfr. Apaza Meza 2010: 447-449

<sup>12</sup> Cfr. Ccaccya Bautista 2015

## Rentabilidad Financiera (RF)

La ratio de rentabilidad que hemos definido es:

$$RF = \frac{\text{Beneficios Neto}}{\text{Fondos Propios}}$$

Y que se mide en porcentaje es decir en el numerador se expresará el beneficio después de tributos (tras pagar el impuesto de sociedades) o Beneficio Neto (BN) que en un periodo tendría la empresa a través de la gestión directa de sus CPG y el porcentaje que dicho beneficio representa sobre los capitales aportados por los accionistas o propietario (**FP**)

De ahí que, si la rentabilidad económica (**RE**) tenía como objetivo conocer la capacidad de remunerar a la totalidad de los activos invertidos en la actividad empresarial, la rentabilidad financiera pretende medir la capacidad de remunerar a los propietarios o accionistas de la empresa.

Si esta ratio se le conoce como (**ROE**)

En cuanto al numerador de la ratio, se puede elegir para el cálculo, bien el beneficio antes de tributos y después de intereses (BAT) o bien el beneficio después de los tributos (BN). En ambos casos, el beneficio es obtenido descontando del BAIT los gastos financieros o intereses que aplica la utilización de financiación ajena. Es decir, se trata de un beneficio calculado periódicamente y que tiene en cuenta la estructura financiera de la empresa. Con respecto a los recursos empleados, se centra exclusivamente en los recursos o capitales propios como representación más adecuada de las inversiones realizadas por los propietarios. Es decir, el denominador del ratio se calcula en base a las aportaciones de los propietarios para la constitución de la empresa, así como en las sucesivas aportaciones ante nuevas ampliaciones de capital, y los beneficios generados durante la

vida de la empresa y no repartidos. En otras palabras, por el conjunto de las inversiones que contablemente aparecen reflejadas en la masa del neto patrimonial, y que hemos denominado recursos o capitales propios.

## **LAS DOS FORMAS DEL CÁLCULO DE LA RF**

En muchas ocasiones, al utilizar esta ratio para comparar (RF) entre empresas o destinos de inversión de capital (FP) se suelen utilizar dos modalidades de ratio, según se quiera considerar o no el efecto impositivo. Así se suele distinguir entre la ratio de rentabilidad financiera bruta.

$$\text{RF} = \frac{\text{Beneficio antes de tributos}}{\text{Fondos Propios}}$$

Y la ratio de la rentabilidad financiera neta que tendría que ver representado por:

$$\text{RF} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Fondos propios}}$$

De tal modo que se utilizara uno u otro, según convenga, teniendo en cuenta que efectivamente, el directivo no tiene excesiva capacidad de actuar sobre el efectivo impositivo derivado del devengo del impuesto de sociedades.

### **Margen de utilidad bruta**

Permite conocer en porcentaje la utilidad por la operación de compra-venta en las empresas comerciales, es decir, entre la diferencia de las unidades vendidas a precio de

costo y precio de venta. <sup>13</sup>

$$\text{Margen de utilidad bruta: } \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{ventas}}$$

**Margen de utilidad operativa:**

Es aquella que se obtiene después de deducir los costos de ventas más los costos operativos.

$$\text{Margen de utilidad operativa: } \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Ventas}}$$

**Margen de utilidad neta:** Es la ganancia real obtenida por cada peso vendido.

$$\text{Margen de utilidad neta: } \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

**Rendimientos sobre los activos :** Representan la utilidad real generada por cada uno de los activos que tiene la empresa.

$$\text{Rendimientos sobre los activos: } \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Total de activos}}$$

(ROA )

---

<sup>13</sup> Cfr. Román 2012

**Rendimientos sobre el capital:** Esta razón indica la utilidad generada por el capital invertido en el periodo.

$$\text{Rendimientos sobre el capital:} \quad \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total del patrimonio neto}}$$

**(ROE)**

## 2.2. Antecedentes

Peláez Araujo (2013), **Planeación financiera y su incidencia en la situación económica financiera de empresas turísticas de la ciudad de Trujillo periodo 2012**, en Trujillo – Perú. A través de la **metodología de** investigación heterogena, llegó a la siguiente **conclusión:** No cuenta con un área de finanzas y tampoco con el personal adecuado para manejar temas financieros a profundidad. Se evidencia un estilo gestión muy débil, las empresas toman decisiones en base de datos estimados, mas no identifican o evalúan hechos pasados, información externa, interna, tendencias de crecimiento en la base de costo – beneficio; la cual la permitiría diagnosticar e identificar las necesidades de inversiones a cabalidad.

Álvarez Valle, Gonzáles Vera, Shapiani Vidal, (2016), **El presupuesto maestro y su incidencia en la planeación financiera en la empresa “COMERCIAL SKPS.A.C”** en Lima – los Olivos – Perú. A través de la metodología de investigación **casuística**, llego a la siguiente conclusión: Es importante identificar cuáles son los ingresos y gastos que se generan en la empresa para poder realizar las proyecciones que permite se realice un presupuesto maestro de acuerdo con lo planificado y cumpliendo con los objetivos de la empresa y la rentabilidad deseada.

Cortijo Castro,(2016) **Administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresas Gas Antonio’s S.A.C** Trujillo periodo 2014 -2015enTrujillo

– Perú, A través de la metodología de investigación casuística llego a la siguiente conclusión: La rentabilidad de la GAS ANTONIO S.A.C., permite mantener el valor de la inversión e incrementarla periodo a periodo a pesar que en el 2015 hay una distorsión en la rentabilidad sobre el patrimonio; Sin embargo una de la políticas de la empresa permite rentabilizar el efectivo comprando bienes muebles e inmuebles y mercaderías que a futuro permitan generen mayores ganancias.

### **2.3. Definición conceptual de términos contables**

#### **Flujo de caja**

También conocido como “cash flow”, muestra el saldo de los ingresos menos los egresos de efectivo (en términos nominales del efectivo) de una empresa, generados por una inversión, actividad productiva o proyecto, en un periodo determinado<sup>14</sup>

**Crédito:** dinero que un individuo o una institución presta a alguien, fijando ciertas condiciones para su devolución (intereses, plazos, etc.).<sup>15</sup>

#### **Rotación de inventario**

Esta razón mide la cantidad de veces al año que la empresa “mueve” sus inventarios, el activo a corto plazo más importante. Una cifra alta indicada más y. por consiguiente, un movimiento ms eficiente y mejor.<sup>16</sup>

**Utilidad neta:** se enfoca en la rentabilidad, y resalta no solo las acciones de ventas de la empresa, sino su capacidad de mantener bajos los costos de operación relacionados con las ventas.<sup>17</sup>

**Ciclo de conversión del efectivo:** es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del dinero por la venta del producto terminado, menos el

---

<sup>14</sup> Cfr. Flores 2013: 277

<sup>15</sup> Cfr. Porto 2017

<sup>16</sup> Cfr. Mintzberg,Quinn, & Voyer 1997

<sup>17</sup> Cfr. Gitman L. J 2003: 58

periodo promedio de pago.<sup>18</sup>

**Rotación de cuentas por cobrar:** es el periodo de cobro se define como tiempo medio que debe esperar la empresa después de efectuar una venta para recibir su pago.<sup>19</sup>

**Financiamiento:** conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.<sup>20</sup>

**Estados Financieros:** son documentos o informes que, a una fecha determinada, muestran la situación financiera de una empresa. Menciona también que dentro de estos tenemos: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo.<sup>21</sup>

**Liquidez:** la capacidad que tiene una organización empresarial para poder cumplir con el pago de sus deudas en el corto plazo.<sup>22</sup>

**Solvencia:** la capacidad que tiene una organización empresarial para poder cumplir con el pago de sus deudas en el largo plazo.<sup>23</sup>

---

<sup>18</sup> Cfr. Gitman L. J 2012: 496

<sup>19</sup> Cfr. Novoa 2008: 88

<sup>20</sup> Cfr. Jiménez 2014: 143

<sup>21</sup> Cfr. Rodríguez Villaseca 2014: II-1

<sup>22</sup> Cfr. Apaza Meza 2010: 447

<sup>23</sup> Cfr. Apaza Meza 2010: 449

## **CAPÍTULO III:**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1. Diseño de la Investigación**

La investigación fue de tipo no experimental descriptiva porque no pretendió manipular variables para analizar las consecuencias de esta acción. El análisis de la investigación fue observar las variables en un contexto natural. La investigación desarrolló la parte descriptiva para determinar el efecto de la gestión financiera del capital de trabajo en la rentabilidad. Este trabajo se aplicó con las encuestas que fueron entregadas al área contable, financiera, logística y ventas, los datos a reunir se obtuvieron del personal de estas áreas, por estar relacionados con la gestión de normas de control interno relacionadas con la gestión financiera del capital de trabajo.

#### **3.2. Población y muestra**

##### **Población**

La población fue constituida por empresas que brindan servicios de limpieza y saneamiento Ambiental en Lima Metropolitana.

##### **Muestra**

La muestra fue de 14 personas que comprenden el área contable, financiera, logística

y ventas de la empresa LIMPIE SAC. A quienes se realizó una encuesta.

### **3.3. Método de la Investigación**

Los métodos que se usó en la investigación fue deductivo, porque se partió del problema general para después desglosar en problemas específicos, este método tuvo incidencia en la investigación debido a la relación que hay entre la variable dependiente e independiente; problema - efecto.

De análisis, porque a través de la utilización del instrumento; cuestionario, se recolectó datos los cuales fueron procesados con la finalidad de determinar el grado de buen uso que tiene el personal de las áreas contable, financiera, logística y ventas acerca de la gestión financiera del capital de trabajo en la empresa. Y de síntesis, porque se concluyó que la mayoría de los profesionales de las distintas áreas hacen un uso inadecuado de la gestión financiera del capital de trabajo lo que incide en la rentabilidad de la empresa.

### **3.4. Tipo de Investigación**

El trabajo de investigación fue de tipo mixto, de campo y documental. Mixto y de campo, por el uso de las encuestas las cuales nos ayudan a recolectar información que más tarde se utiliza para explicar el porqué de la existencia del problema de la empresa. Es documental porque se utiliza información de archivos históricos.

### **3.5. Técnicas e Instrumentos**

Se utilizó el método cuantitativo a través de la encuesta, la cual consta de preguntas normalizadas dirigidas a una muestra representativa de los colaboradores con el fin de conocer hechos específicos, esta fue diseñada tomando en cuenta los indicadores propuestos y sirvió para evaluar al personal de las áreas contable, financiera, logística y ventas de la empresa LIMPIE S.A.C., con el fin de obtener información sobre el

análisis de la gestión financiera del capital de trabajo, de manera que permitió programar las actividades de recolección de evidencia en la etapa de ejecución y aplicación del instrumento aplicado a los trabajadores de las áreas mencionadas.

### 3.6. Matriz de operacionalización de las variables

Variable	Dimensiones	Indicadores	Peso	N° de ítem	Item	Criterio de evaluación	
Gestión financiera del capital de trabajo	Políticas de gestión financiera	Establece políticas de ventas y créditos	27.27%	6	¿En qué basa sus decisiones de ventas y otorgamiento de créditos?	Correcto 1 Incorrecto 0	
					¿Existen algunas condiciones mayores para otorgamiento de créditos?		
		Establece políticas de financiamiento			¿Existen políticas de financiamiento de la empresa sobre las cuentas por cobrar?		
	Establece políticas de Compras	¿Qué resultados obtiene de la aplicación de políticas de financiamiento al negociar sus cuentas por cobrar?	Correcto 1 Incorrecto 0				
		¿En qué basa las decisiones de compras de la empresa?					
	Presupuestos	Presupuesta las ventas anuales, compras y gastos anuales	¿Para realizar una compra cuantas cotizaciones de solicitan?	18.19%	4	¿Cómo determina los ingresos anuales de la empresa?	Correcto 1 Incorrecto 0
			¿Cómo determina las compras y gastos anuales de la empresa?				
		Presupuesta el flujo de caja anual	¿Cómo determina los flujos de efectivo de la empresa?				
			¿Considera que el uso de presupuesto financiero contribuye a obtener lo previsto?				
	Gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo	Aplica políticas que afectan rotación de cuentas por cobrar	Aplica políticas que afectan la rotación de inventarios	27.27%	6	¿Cómo mejora el plazo de cobranza a clientes?	Correcto 1 Incorrecto 0
¿Utiliza otros mecanismos para cobrar sus cuentas por cobrar?							
Aplica políticas que afectan la rotación de cuentas por pagar adecuadamente		¿Qué acciones toma para mejorar la rotación de sus inventarios?					
		¿Cómo afecta la gestión de inventarios en la liquidez de la empresa?					
Emplea políticas de gestión financiera y presupuestos que le permite controlar el ratio de ganancia neta.		¿Qué acciones toma para mejorar la rotación de sus cuentas por pagar?	Correcto 1 Incorrecto 0				
		La gestión de sus plazos de pagos a proveedores se realiza mediante					
Rentabilidad	Gestiona el ciclo operativos y conversión del efectivo afectando al ROA	Gestiona el ciclo operativos y conversión del efectivo afectando al ROE	27.27%	6	¿La aplicación de políticas de gestión financiera tiene efecto sobre la ganancia neta?	Correcto 1 Incorrecto 0	
					¿En qué medida los presupuestos inciden en la ganancia neta?		
	Gestiona el ciclo operativos y conversión del efectivo afectando al ROA	¿De qué manera la buena gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo afecta el ROA?					
		¿De qué manera su inversión en activos fijos u otros de largo plazo afectan su rentabilidad del activo?					
	Gestiona el ciclo operativos y conversión del efectivo afectando al ROE	¿De qué manera la buena gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo afecta el ROE?			Correcto 1 Incorrecto 0		
		¿De qué manera su inversión en activos fijos u otro de largo plazo afectan su rentabilidad del patrimonio?					
			100%	22			

### 3.7. Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD  
TECNOLÓGICA  
DEL PERÚ

#### CUESTIONARIO APLICADO A LOS TRABAJADORES DE LAS ÁREAS CONTABLE, FINANCIERA, LOGÍSTICA Y DE VENTAS DE LA EMPRESA LIMPIE S.A.C. EN EL AÑO 2016

Grado de estudios: \_\_\_\_\_ Profesión: \_\_\_\_\_

Sexo: \_\_\_\_ Edad: \_\_\_\_ Tiempo de experiencia en el puesto en la empresa: \_\_\_\_\_

#### **Instrucciones:**

Estimado colaborador el presente cuestionario es anónimo y servirá como base para nuestra Tesina de investigación para la obtención del Grado. A continuación, se le formularán preguntas, leer cuidadosamente y marcar solo una alternativa por cada pregunta con un aspa (X) o enciérrela en un círculo (O)

**1. ¿En que basa sus decisiones de ventas y otorgamiento de créditos?**

- a) Políticas y procedimientos.
- b) Presupuestos
- c) Recomendaciones de otros clientes
- d) Solicitudes de los clientes

**2. ¿Existen algunas condiciones mayores para otorgamiento de créditos?**

- a) No existen condiciones.
- b) Se piden hipotecas
- c) Se canjean las facturas con letras
- d) Tener un buen historial crediticio

**3. ¿Existen políticas de financiamiento hacia la empresa sobre las cuentas por cobrar?**

- a) No existe ninguna política.
- b) Se cobran intereses y moras por demoras en pago.
- c) Se negocian las facturas y letras con factoring y descuento bancario
- d) Se realiza descuentos por pronto pago.

**4. ¿Qué resultados obtiene de la aplicación de políticas de financiamiento al negociar sus cuentas por cobrar?**

- a) El incremento de la liquidez lo que permite pagar y vender más.
- b) No tienen éxito.
- c) No se negocian.
- d) Generan exceso de liquidez ocioso

**5. ¿En que basa las decisiones de compra de la empresa?**

- a) Proveedores recomendados.
- b) Ofertas.
- c) Políticas y procedimientos de adquisición.
- d) En necesidad del mes.

**6. ¿Para realizar una compra se solicitan cotizaciones a proveedores, como mínimo:**

- a) Una.
- b) No se cotiza, se compra al mismo proveedor.
- c) Dos
- d) De tres a cuatro.

**7. ¿Cómo determina los ingresos anuales de la empresa?**

- a) Análisis del mercado y presupuesto de ventas
  - b) Se presupuesta mensualmente.
  - c) Por historial de ventas
  - d) Por historial de ventas, Análisis del mercado y presupuesto de ventas
- 8. ¿Cómo determina las compras y gastos anuales de la empresa?**
- a) En función a lo presupuestado por el departamento de ventas y los departamentos operativos.
  - b) Se presupuesta mensualmente.
  - c) Por historial de ventas
  - d) Por recomendación de finanzas
- 9. ¿Cómo determina los flujos de efectivo de la empresa?**
- a) Los presupuestos de compras, gastos y ventas y políticas de pago y cobros.
  - b) Proyecciones de años anteriores.
  - c) Se determinan al final de cada mes
  - d) Mediante conciliaciones bancarias.
- 10. ¿Considera que el uso de presupuesto financiero contribuye a obtener lo previsto?**
- a) Siempre
  - b) Casi siempre
  - c) A veces
  - d) Nunca
- 11. ¿Cómo mejora el plazo de cobranza a clientes?**
- a) Exijo garantías para evitar dar crédito.
  - b) Descuento por pronto pago
  - c) Compenso cobros con deuda
  - d) Descuento de letras y factoring.
- 12. ¿Utiliza otros mecanismos para cobrar sus cuentas por cobrar?**
- a) Juicios
  - b) Embargos
  - c) Se negocian con el banco
  - d) No hay mecanismos adicionales.
- 13. ¿Qué acciones toma para mejorar la rotación de sus inventarios?**
- a) Adquiero en base al presupuesto
  - b) Compro los de mayor rotación
  - c) No lo puedo controlar
  - d) Adquiero en base a presupuesto y rotación.
- 14. ¿Cómo afecta la gestión de inventarios en la liquidez de la empresa?**
- a) Incremento a la liquidez corriente
  - b) Disminución de la liquidez corriente
  - c) Disminuye la liquidez ácida
  - d) Aumenta la liquidez ácida.
- 15. ¿Qué acciones toma para mejorar la rotación de sus cuentas por pagar?**
- a) Aumento mi capacidad de negociación.
  - b) Me endeudo con el banco.
  - c) Me endeudo con los socios.
  - d) Pago de acuerdo a condiciones del proveedor.
- 16. La gestión de sus plazos de pagos a proveedores se realiza mediante:**
- a) Negocio mayores plazos de pagos con mis proveedores
  - b) Me demoro en pagar
  - c) Dejo de pagar y cambio de proveedores
  - d) Pago cuando lo exige mi proveedor

- 17. ¿En qué medida el uso de presupuestos inciden en la ganancia neta?**
- a) Mejora la gestión
  - b) Disminuyen los costos
  - c) Mejoran el control
  - d) Todas las anteriores.
- 18. ¿Cuál es el efecto de la gestión de su capital de trabajo sobre la ganancia neta?**
- a) Se incrementan
  - b) Disminuye
  - c) No genera ningún impacto
  - d) Genera liquidez
- 19. ¿De qué manera la buena gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo afecta el ROA?**
- a) Aumenta
  - b) No afecta
  - c) Disminuye
  - d) Ninguna de las anteriores
- 20. ¿De qué manera su inversión en activos fijos u otros de largo plazo afectan su rentabilidad del activo?**
- a) Mejorar el ROA
  - b) Mejorar la presentación de los EEFF
  - c) Mejorar la solvencia
  - d) Mejorar la capacidad de endeudamiento
- 21. ¿De qué manera la buena gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo afecta el ROE?**
- a) Aumenta
  - b) No afecta
  - c) Disminuye
  - d) Ninguna de las anteriores
- 22. ¿De qué manera su inversión en activos fijos u otro de largo plazo afectan su rentabilidad del patrimonio?**
- a) Aumentar el ROE
  - b) Aumentar las deudas
  - c) Aumentar las cuentas por cobrar
  - d) No genera ningún efecto

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

#### **4.1. Descripción e Interpretación de Resultados**

Para la presente investigación se utilizó el cuestionario como instrumento, el cual se realizó al personal de las áreas contable, financiera, logística y de ventas, contando con una población de 14 personas. El cuestionario estuvo conformado por 22 preguntas, las cuales serán respondidas marcando una "X" en la alternativa correspondiente dependiendo de la respuesta dentro de las 4 "opciones".

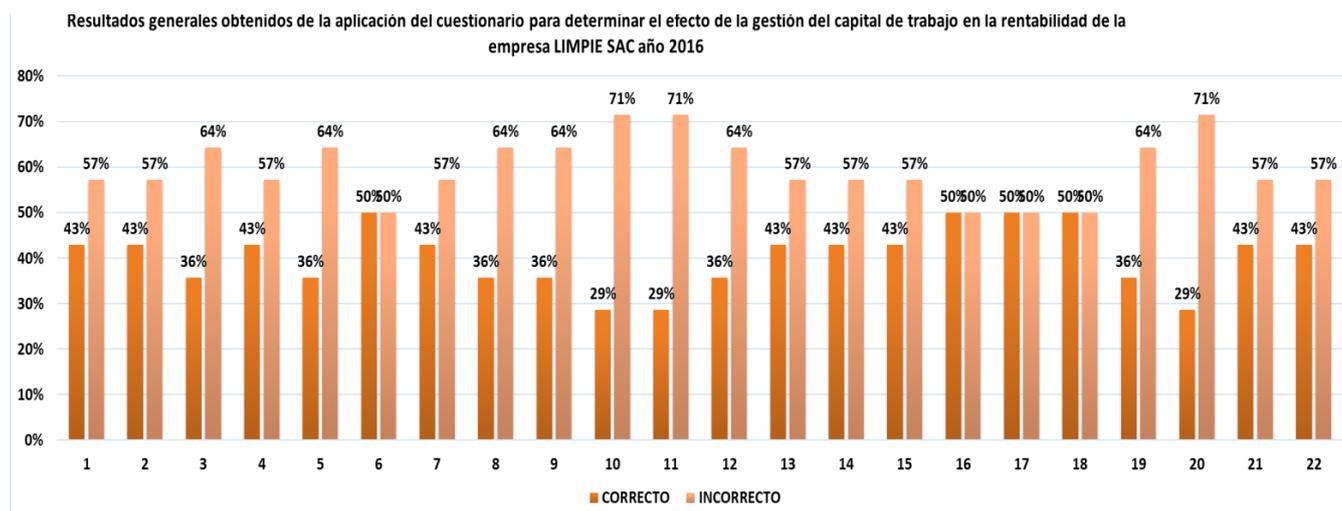
Cada pregunta aplicada tuvo como finalidad obtener información precisa sobre el conocimiento que tiene acerca de la eficiente gestión financiera del capital de trabajo.

## CUADRO N° 1

RESULTADOS GENERALES OBTENIDOS DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO DEL AREA DE CONTABILIDAD, FINANCIERA, LOGISTICA Y DE VENTAS PARA DETERMINAR EL EFECTO DE LA GESTIÓN FINANCIERA DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA LIMPIE S.A.C EN EL AÑO 2016							
N°	ITEMS	CORRECTO		INCORRECTO		TOTAL	
		N°	%	N°	%	N°	%
1	¿En que basa sus decisiones de ventas y otorgamiento de créditos?	6	43%	8	57%	14	100%
2	¿Existen algunas condiciones mayores para otorgamiento de créditos?	6	43%	8	57%	14	100%
3	¿Existen políticas de financiamiento de la empresa sobre las cuentas por cobrar?	5	36%	9	64%	14	100%
4	¿Qué resultados obtiene de la aplicación de políticas de financiamiento al negociar sus cuentas por cobrar?	6	43%	8	57%	14	100%
5	¿En que basa las decisiones de compra e inventario de la empresa?	5	36%	9	64%	14	100%
6	¿Existen Políticas de mecanismos para la cuentas por pagar?	7	50%	7	50%	14	100%
7	¿Cómo determina los ingresos anuales de la empresa?	6	43%	8	57%	14	100%
8	¿Cómo determina las compras y gastos anuales de la empresa?	5	36%	9	64%	14	100%
9	¿Cómo determina los flujos de efectivo de la empresa?	5	36%	9	64%	14	100%
10	¿Considera que el uso de presupuesto financiero contribuye a obtener lo previsto?	4	29%	10	71%	14	100%
11	¿Cómo mejora el plazo de cobranza a clientes?	4	29%	10	71%	14	100%
12	¿Utiliza otros mecanismos para cobrar sus cuentas por cobrar?	5	36%	9	64%	14	100%
13	¿Qué acciones toma para mejorar la rotación de sus inventarios?	6	43%	8	57%	14	100%
14	¿Cómo afecta la gestión de inventarios en la liquidez de la empresa?	6	43%	8	57%	14	100%
15	¿Qué acciones toma para mejorar la rotación de sus cuentas por pagar?	6	43%	8	57%	14	100%
16	La gestión de sus plazos de pagos a proveedores se realizan mediante	7	50%	7	50%	14	100%
17	¿La aplicación de las políticas de gestión financiera tiene efecto sobre la ganancia neta?	7	50%	7	50%	14	100%
18	¿En qué medida el uso correcto de presupuestos financieros afecta a la ganancia neta?	7	50%	7	50%	14	100%
19	¿De qué manera la buena gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo afecta el ROA?	5	36%	9	64%	14	100%
20	¿De qué manera su inversión en activos fijos u otros de largo plazo afectan su rentabilidad del activo?	4	29%	10	71%	14	100%
21	¿De qué manera la buena gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo afecta el ROE?	6	43%	8	57%	14	100%
22	¿De qué manera su inversión en activos fijos u otro de largo plazo afectan su rentabilidad del patrimonio?	6	43%	8	57%	14	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas contable, financiera, logística y de ventas de la empresa LIMPIE S.A.C. en el año 2016

## GRÁFICO N° 1



Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas contable, financiera, logística y de ventas de la empresa LIMPIE S.A.C. en el año 2016

### INTERPRETACIÓN

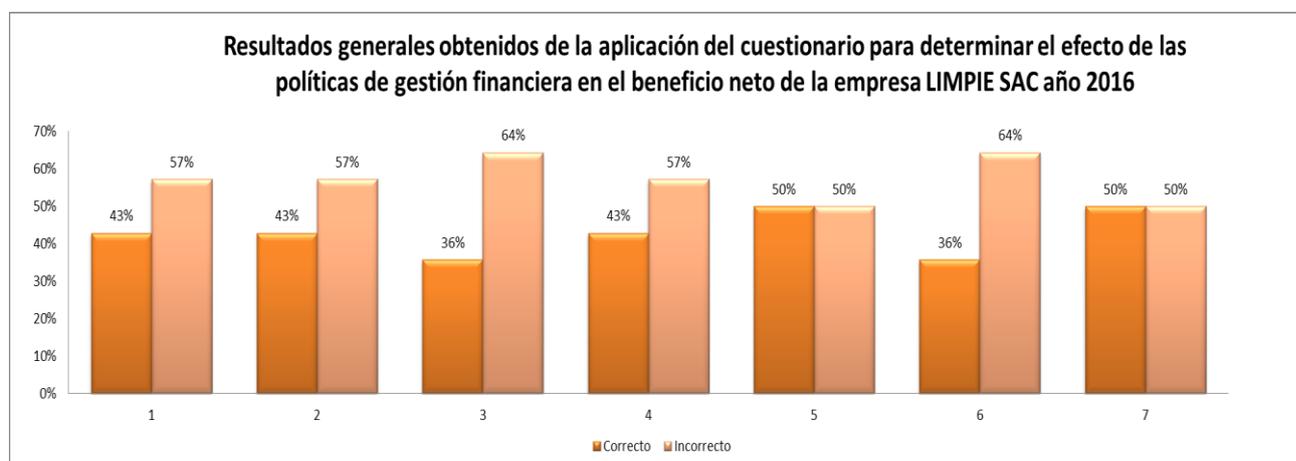
En el presente gráfico se puede observar que el 43% del personal que está involucrado en la gestión del capital de trabajo tiene conocimiento sobre los procedimientos de gestión financiera del capital de trabajo e identifican cual es el efecto que esta tiene sobre la rentabilidad de la empresa, mientras que un 57% en promedio desconoce la existencia de procedimientos de gestión financiera del capital de trabajo y el efecto que estas tienen sobre la rentabilidad. Esta situación es evidenciable en los EE.FF. del año 2016, donde se pudo verificar la existencia de un importe significativo de cuentas por cobrar en relación con las ventas, la baja rotación de las mismas, los endeudamientos obtenidos por la empresa en plazos cortos que afectan la capacidad de pago, la falta de un planeamiento financiero de corto plazo, que establezca niveles de ventas, costos y gastos, así como de flujos de efectivo, la inexistencia de políticas financieras sobre cuentas por cobrar, todo esto en conjunto, afectan las ventas, la capacidad de compras, la atención a clientes, el incremento de endeudamiento que genera intereses, afectando finalmente a los indicadores de rentabilidad de, evidenciados en los informes financieros.

## CUADRO N° 2

RESULTADOS GENERALES OBTENIDOS DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO DEL AREA DE CONTABILIDAD, FINANCIERA, LOGISTICA Y DE VENTAS PARA DETERMINAR EL EFECTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN FINANCIERA EN EL BENEFICIO NETO DE LA EMPRESA LIMPIE SAC EN EL AÑO 2016							
N°	ITEMS	CORRECTO		INCORRECTO		TOTAL	
		N°	%	N°	%	N°	%
1	¿En que basa sus decisiones de ventas y otorgamiento de créditos?	6	43%	8	57%	14	100%
2	¿Existen algunas condiciones mayores para otorgamiento de créditos?	6	43%	8	57%	14	100%
3	¿Existen políticas de financiamiento de la empresa sobre las cuentas por cobrar?	5	36%	9	64%	14	100%
4	¿Qué resultados obtiene de la aplicación de políticas de financiamiento al negociar sus cuentas por cobrar?	6	43%	8	57%	14	100%
5	¿En que basa las decisiones de compra e inventario de la empresa?	5	36%	9	64%	14	100%
6	¿Existen Políticas de mecanismos para la cuentas por pagar?	7	50%	7	50%	14	100%
17	¿La aplicación de las políticas de gestión financiera tiene efecto sobre la ganancia neta?	7	50%	7	50%	14	100%

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas contable, financiera, logística y de ventas de la empresa LIMPIE S.A.C. en el año 2016

## GRÁFICO N° 2



**Fuente:** Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas contable, financiera, logística y de ventas de la empresa LIMPIE S.A.C. en el año 2016

### INTERPRETACIÓN

Del gráfico anterior se puede observar que el 36% del personal encuestado y que está involucrado tiene conocimiento sobre las políticas de gestión financiera e identifican cual es el efecto que tiene este sobre el beneficio neto de la empresa, mientras que un 64% no. Esta situación es evidenciable en la revisión de los EEFF del año 2016 y las políticas empresariales que se tienen para gestionar el efectivo, donde se pudo ver que los plazos

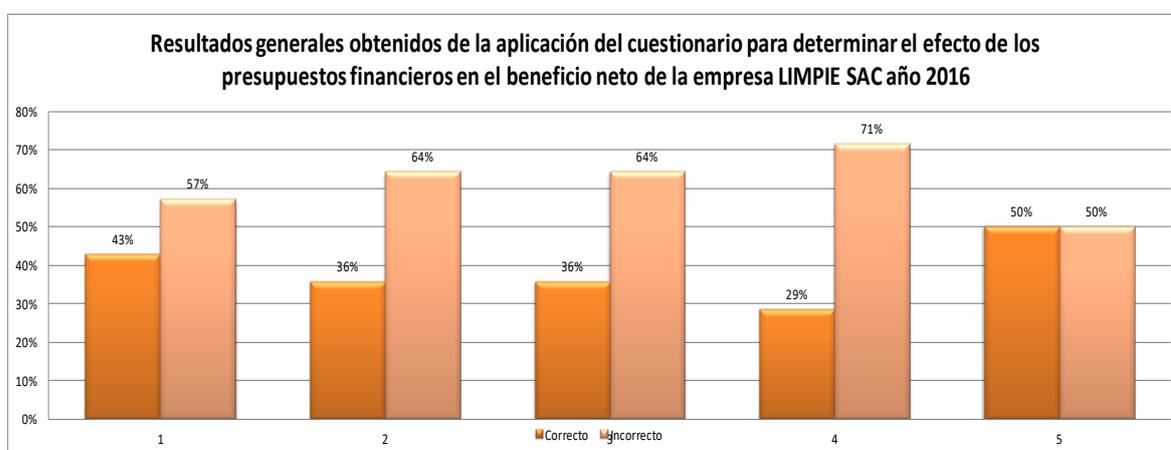
de cobranza a clientes son muy superiores a los plazos de pago de a proveedores, esto sumado al plazo de rotación inexistencia, hace que la empresa no cuenta con efectivo suficiente para poder pagar su obligaciones con trabajadores, proveedores y otras entidades, perdiendo capacidad de ventas y que su utilidad neta disminuya de manera significativa lo cual afecta significativamente a la razón del beneficio neto.

### CUADRO N° 3

RESULTADOS GENERALES OBTENIDOS DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO DEL AREA DE CONTABILIDAD, FINANCIERA, LOGISTICA Y DE VENTAS PARA DETERMINAR EL EFECTO DE LOS PRESUPUESTOS EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA LIMPIE S.A.C EN EL AÑO 2016							
N°	ITEMS	CORRECTO		INCORRECTO		TOTAL	
		N°	%	N°	%	N°	%
7	¿Cómo determina los ingresos anuales de la empresa?	6	43%	8	57%	14	100%
8	¿Cómo determina las compras y gastos anuales de la empresa?	5	36%	9	64%	14	100%
9	¿Cómo determina los flujos de efectivo de la empresa?	5	36%	9	64%	14	100%
10	¿Considera que el uso de presupuesto financiero contribuye a obtener lo previsto?	4	29%	10	71%	14	100%
18	¿En qué medida el uso correcto de presupuestos financieros afecta a la ganancia neta?	7	50%	7	50%	14	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas contable, financiera, logística y de ventas de la empresa LIMPIE S.A.C. en el año 2016

### GRÁFICO N° 3



Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas contable, financiera, logística y de ventas de la empresa LIMPIE S.A.C. en el año 2016

## **INTERPRETACIÓN**

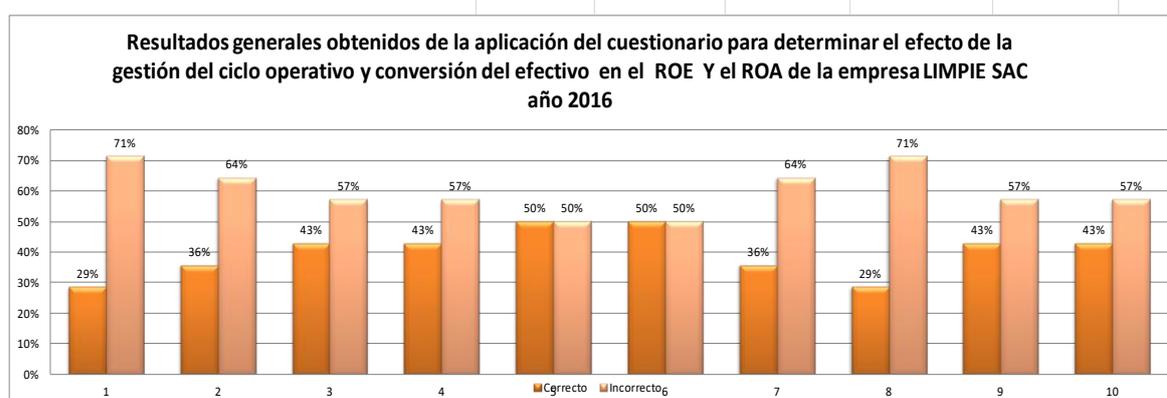
En el presente gráfico se puede observar que el 36% del personal encuestado tiene conocimiento sobre los procedimientos de gestión financiera del capital de trabajo y la aplicación de presupuestos financieros e identifican cual es el efecto que tiene este sobre la utilidad neta de la empresa, mientras que un 64% en promedio desconoce la existencia de presupuestos y el efecto que estas tienen sobre la utilidad neta. Esta situación es evidenciable en la revisión de los EEFF del año 2016 y las presupuestos empresariales que se tienen para gestionar el capital de trabajo, donde se pudo evidenciar la inexistencia de planes de presupuesto lo cual comprende proyección de ventas anuales, compras y gastos así como flujos de efectivo que permitan establecer objetivos financieros adecuados que garanticen un buen nivel de rentabilidad, esto contrastado con los datos cuantitativos donde se ven disminución de ventas, aumento de costos de ventas, aumento de gastos, aumento de cuentas por cobrar y de stock de inventarios, provisiones de cobranza dudosa y desvalorización de existencia, que en suma han hecho que el resultado neto disminuya considerablemente.

## CUADRO N° 4

RESULTADOS GENERALES OBTENIDOS DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO DEL AREA DE CONTABILIDAD, FINANCIERA, LOGISTICA Y DE VENTAS PARA DETERMINAR EL EFECTO DE LA GESTIÓN DEL CICLO OPERATIVO Y CONVERSIÓN DEL EFECTIVO EN EL ROE Y EL ROA DE LA EMPRESA LIMPIE S.A.C EN EL AÑO 2016							
N°	ITEMS	CORRECTO		INCORRECTO		TOTAL	
		N°	%	N°	%	N°	%
11	¿Cómo mejora el plazo de cobranza a clientes?	4	29%	10	71%	14	100%
12	¿Utiliza otros mecanismos para cobrar sus cuentas por cobrar?	5	36%	9	64%	14	100%
13	¿Qué acciones toma para mejorar la rotación de sus inventarios?	6	43%	8	57%	14	100%
14	¿Cómo afecta la gestión de inventarios en la liquidez de la empresa?	6	43%	8	57%	14	100%
15	¿Qué acciones toma para mejorar la rotación de sus cuentas por pagar?	6	43%	8	57%	14	100%
16	La gestión de sus plazos de pagos a proveedores se realizan mediante	7	50%	7	50%	14	100%
19	¿De qué manera la buena gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo afecta el ROA?	5	36%	9	64%	14	100%
20	¿De qué manera su inversión en activos fijos u otros de largo plazo afectan su rentabilidad del activo?	4	29%	10	71%	14	100%
21	¿De qué manera la buena gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo afecta el ROE?	6	43%	8	57%	14	100%
22	¿De qué manera su inversión en activos fijos u otro de largo plazo afectan su rentabilidad del patrimonio?	6	43%	8	57%	14	100%

**Fuente:** Cuestionario aplicado a los trabajadores de las áreas contable, financiera, logística y de ventas de la empresa LIMPIE S.A.C. en el año 2016

## GRÁFICO N° 4



### INTERPRETACIÓN

En el presente gráfico se puede observar que el 43% del personal encuestado y que está involucrado tiene conocimiento sobre la gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo e identifican cual es el efecto que tiene este sobre ROE Y ROA de la empresa, mientras que un 57% no. Esta situación es evidenciable en la revisión de los EEFF del año 2016 y las políticas empresariales que se tienen para gestionar el efectivo, donde se pudo ver que

los plazos de cobranza a clientes son muy superiores a los plazos de pago de a proveedores, esto sumado al plazo de rotación inexistencia, hace que la empresa no cuenta con efectivo suficiente para poder pagar su obligaciones con trabajadores, proveedores y otras entidades, perdiendo capacidad de ventas y que su utilidad neta disminuya de manera significativa lo cual afecta significativamente a la razón del beneficio neto.

#### **4.2. Propuestas de solución**

- a) Se propone a la empresa LIMPIE SAC, que implementen las siguientes políticas para mejorar la gestión del capital de trabajo:

##### **De ventas y créditos**

- El plazo del crédito será de 30 días de plazo sin intereses.
- El pago del crédito se realizará en dos abonos. El 50 % al momento de la emisión del comprobante de pago, que coincide con la fecha de corte del servicio y el restante 50 % hasta los 30 días calendario, contados a partir del día en que concedió el crédito.
- El monto del crédito no debe sobrepasar los \$1500 dólares, para montos superiores es necesario la autorización del gerente propietario.

##### **De financiamiento**

- Las compras son negociadas con proveedores a plazos no menores a 30 días.
- Las cuentas por cobrar son negociadas en el sistema financiero hasta por un límite máximo del 60% del total, para obtener liquidez que permita atender nuevos pedidos y nuevos clientes.
- Las deudas que se obtengan con el sistema financiero son negociadas en plazos no menores a 36 meses, pudiendo hacer pre-pago de deuda si existiese exceso de liquidez.

b) Se propone que se tome en cuenta las siguientes recomendaciones para la elaboración de los presupuestos, con la finalidad de mejorar la gestión del capital de trabajo:

- El departamento de ventas debe presentar un plan anual de ventas, que debe contemplar por lo menos dos escenarios, uno normal y otro optimista.
- El departamento de compras formula sus planes de adquisición basado en los planes de venta y establece el exceso a adquirir para cubrir stocks mínimos.
- Las áreas operativas establecen sus planes de gastos y resultados en consenso con la gerencia financiera y administrativa.
- Los flujos de caja son establecidos en función a los cobros y pagos proyectados según políticas de ventas y adquisiciones.

## **CAPÍTULO V**

### **CASO PRÁCTICO**

#### **5.1. Planteamiento del caso práctico**

La empresa LIMPIE SAC, dedicada a brindar servicios de limpieza de oficinas, edificios e instalaciones industriales y manejo de residuos sólidos, viene desarrollando sus actividades desde el año 1978, habiendo obtenidos buenos resultados económicos y financieros en los primeros 20 años, lo que le permitió un crecimiento sostenido. En estos tiempos las inversiones que necesitaba hacer la empresa normalmente eran financiadas por préstamos bancarios cuyos plazos de pago no superaban los 2 años, la liquidez de la empresa era buena puesto que nuestros clientes no solo se sentían satisfechos con el servicio sino que la competencia no era tan fuerte, razón por la cual la negociación de pagos era más eficiente, los créditos otorgados se convertían en dinero en los plazos convenidos por lo que no había necesidad de establecer normas rígidas para su otorgamiento y los márgenes de ganancias eran muy atractivos.

Con la entrada al mercado de nuevos competidores, la competencia se centró en ofrecer servicios a menores precios y financiar plazos mayores a los proveedores, lo que obligó a nuestra compañía a ofrecer lo mismo y hasta mejores condiciones que la competencia, otorgando todas las facilidades en el otorgamiento de crédito a clientes, lo que afectó la liquidez de la empresa ya que los plazos de pago se alejaron mucho de los plazos de cobro, lo cual se podía solucionar en pocos casos con la renegociación de plazos de créditos con proveedores, en otros casos prestamos de socios y en mayor nivel con financiamiento

bancario a tasas que superan el 25% anual y que se toman a los plazos menores posibles, así mismo, el desorden del control de compras y usos de suministros ha generado sobrecostos de adquisición afectando igualmente a la rentabilidad.

Durante el año 2016 estas situaciones se manifestaron en la capacidad de pago de la empresa que al no tener una buena gestión de cobranzas, no podía cumplir puntualmente con el pago a trabajadores, proveedores y tratando siempre de no tener incumplimiento con los bancos. El crecimiento de las deudas, la morosidad de clientes, entre otras razones llevaron a la empresa a dejar de brindar servicios a algunos clientes lo que generó caída en las ventas por alrededor del 19% de las ventas del año 2016, las cuales ya venían cayendo desde el año 2015, afectado significativamente al ROE y el ROA de la entidad.

## 5.2. Contabilización

----- 1 -----		
16 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS		
166 Activos por Impuestos Diferidos		
1661 Inst. Financieros Primarios - Factoring	29,264.04	
12 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS		29,264.04
121 Facturas, Boletas y Otros Comprob. X Cobrar		
1212 Emitidas en cartera		
X/X Por la entrega de facturas al factor / servicio de factoring		
----- 2 -----		
10 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		
104 Cuentas Corrientes en Instituciones Financiera		
1041 Cuentas Corrientes Operativas	27,800.84	
67 GASTOS FINANCIEROS		
674 Gastos en Operaciones de Factoraje	1,463.20	
16 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS		
166 Activos por Impuestos Diferidos		
1661 Inst. Financieros Primarios - Factoring		29,264.04
X/X Por el ingreso proveniente del factoring de facturas		
----- 3 -----		
97 GASTOS FINANCIEROS	1,463.20	
79 CARGAS IMPUTABLES A CUENTA DE COSTOS		1,463.20
X/X Por el destino de los gastos financieros		
----- 1 -----		
68 VALUACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES		
684 Valuación de activos		
6841 Estimación de cobranza dudosa		
68411 Cuentas por cobrar comerciales - terceros	19,290.27	
19 ESTIMACIÓN DE CUENTAS DE COBRANZA DUDOSA		
191 Cuentas por cobrar comerciales - terceros		
1911 Facturas, boletas y otros comprobantes x cobrar		19,290.27
X/X Por la provisión de cobranza dudosa de facturas por cobrar en e periodo 2016		
----- 2 -----		
94 GASTOS ADMINISTRATIVOS	19,290.27	
79 CARGAS IMPUTABLES A CUENTA DE COSTOS		19,290.27
Por el destino de los gastos administrativos		
----- 1 -----		
68 VALUACIÓN Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES		
684 Valuación de activos		
6841 Estimación de cobranza dudosa		
68411 Cuentas por cobrar comerciales - terceros	4,389.61	
19 ESTIMACIÓN DE CUENTAS DE COBRANZA DUDOSA		
191 Cuentas por cobrar comerciales - terceros		
1911 Facturas, boletas y otros comprobantes x cobrar		4,389.61
X/X Por la provisión de cobranza dudosa de facturas por cobrar en e periodo 2017		
----- 2 -----		
94 GASTOS ADMINISTRATIVOS	4,389.61	
79 CARGAS IMPUTABLES A CUENTA DE COSTOS		4,389.61
Por el destino de los gastos administrativos		

### 5.3. Estados financieros

#### Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2016

(Expresado en Nuevos Soles)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2016</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2016</u>
<b><u>Activos Corrientes</u></b>		<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	63,804.97	Sobregiros bancarios	
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	385,805.31	Obligaciones Financieras	130,000.16
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	63,938.25	Cuentas por pagar Comerciales	341,975.97
Gastos contratados por anticipado	5,646.03	Otras cuentas por Pagar	179,509.73
Existencias (Neto)	98,530.72	Pasivos por Imp a la Renta y Particp Diferido	
Otros activos corrientes			
<b>Total Activo Corriente</b>	<b><u>617,725.28</u></b>	<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b><u>651,485.86</u></b>
		<b><u>Pasivos No Corrientes</u></b>	
		Obligaciones Financieras - No corriente	13,268.75
		<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b><u>13,268.75</u></b>
<b><u>Activos No Corrientes</u></b>		<b><u>Patrimonio</u></b>	
Inmueble , Maquinaria y Equipo (Neto)	178,395.80	Capital	35,000.00
Activos Intangibles (Neto)		Reservas Legales	
Activos por Imp a la Renta y Particp Diferido		Resultados Acumulados	20,998.18
		Resultado del Ejercicio	75,368.29
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b><u>178,395.80</u></b>	<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>131,366.47</u></b>
		<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b><u>796,121.08</u></b>
<b>Total Activos</b>	<b><u>796,121.08</u></b>		

**Estado de Resultados**  
**Al 31 de Diciembre del 2016**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

	<b><u>2016</u></b>
INGRESOS OPERACIONALES	1,899,321.57
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	
Otros Ingresos Operacionales	
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>1,899,321.57</b>
Costo de Ventas (Operacionales)	(1,566,940.30)
 <b>UTILIDAD BRUTA</b>	 <b>332,381.28</b>
Gastos de Ventas	(107,355.22)
Gastos de Administración	(94,059.97)
Ganancias (Pérdida) por venta de activos	
Otros Ingresos	
Otros Gastos	(2,264.40)
 <b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	 <b>128,701.68</b>
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	(21,246.39)
 <b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	 <b>107,455.29</b>
Participación de Trabajadores	
Impuesto a la Renta	(32,087.00)
 UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS	
 Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones Discontinuas	
 <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	 <b>75,368.29</b>

**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de Diciembre del 2016-2017

[Expresado en Nuevos soles]

ACTIVOS	2016	%	2017	%	ANALISIS HORIZONTAL		PASIVOS Y PATRIMONIO	2016	%	2017	%	ANALISIS HORIZONTAL	
					variación absoluta	variación relativa						variación absoluta	variación relativa
<b>Activos Corrientes</b>							<b>Pasivos Corrientes</b>						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	63,804.97	8%	129,307.83	22%	65,502.86	103%	Sobregiros bancarios						
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	385,805.31	48%	146,320.20	25%	(239,485.11)	-62%	Obligaciones Financieras	130,000.16	16%	71,808.62	12%	(58,191.54)	-45%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	63,938.25	8%	55,760.00	10%	(8,178.25)	-13%	Cuentas por pagar Comerciales	341,975.97	43%	146,619.40	25%	(195,356.57)	-57%
Gastos contratados por anticipado	5,646.03	1%	4,680.00	1%	(966.03)	-17%	Otras cuentas por Pagar	179,509.73	23%	58,784.98	10%	(120,724.75)	-67%
Existencias (Neto)	98,530.72	12%	53,597.60	9%	(44,933.12)	-46%	Pasivos por Imp a la Renta y Particp Diferido						
Otros activos corrientes							<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>651,485.86</b>	<b>82%</b>	<b>277,213.00</b>	48%	(374,272.87)	-57%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>617,725.28</b>	78%	<b>389,665.63</b>	67%	(228,059.65)	-37%	<b>Pasivos No Corrientes</b>					0.00	
							Obligaciones Financieras - No corriente	13,268.75	2%	33,750.00	6%	20,481.25	154%
							<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>13,268.75</b>	<b>2%</b>	<b>33,750.00</b>	6%	20,481.25	154%
<b>Activos No Corrientes</b>							<b>Total Pasivos</b>	<b>664,754.61</b>	<b>83.5%</b>	<b>310,963.00</b>	54%	(353,791.62)	
Inmueble , Maquinaria y Equipo (Neto)	178,395.80	22%	190,556.22	33%	12,160.42	7%	<b>Patrimonio</b>						
Activos Intangibles (Neto)							Capital	35,000.00	4%	35,000.00	6%	0.00	-
Activos por Imp a la Renta y Particp Diferido							Reservas Legales		0%				
							Resultados Acumulados	20,998.18	3%	96,366.47	17%	75,368.29	359%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>178,395.80</b>	22%	<b>190,556.22</b>	33%	12,160.42	7%	Resultado del Ejercicio	75,368.29	9%	137,892.38	24%	62,524.09	83%
							<b>Total Patrimonio</b>	<b>131,366.47</b>	<b>17%</b>	<b>269,258.85</b>	46%	137,892.38	105%
<b>Total Activos</b>	<b>796,121.08</b>	100%	<b>580,221.85</b>	100%	(215,899.23)	-27%	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>796,121.08</b>	100%	<b>580,221.85</b>	100%	(215,899.24)	-27%

**Estado de Resultados**

Al 31 de Diciembre del 2016-2017

(Expresado en Nuevos soles)

	2016	%	2017	%	ANALISIS HORIZONTAL	
					variación	variación
					absoluta	relativa
INGRESOS OPERACIONALES	1,899,321.57	100%	2,260,192.67	100%	360,871.10	19.00%
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)						
Otros Ingresos Operacionales						
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>1,899,321.57</b>	100%	<b>2,260,192.67</b>	100%	360,871.10	19.00%
Costo de Ventas (Operacionales)	(1,566,940.30)	-82.50%	(1,785,552.21)	-79.00%	(218,611.91)	13.95%
					0.00	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>332,381.28</b>	17.50%	<b>474,640.46</b>	21.00%	142,259.19	42.80%
Gastos de Ventas	(107,355.22)	-5.65%	(110,372.72)	-4.88%	(3,017.49)	2.81%
Gastos de Administración	(94,059.97)	-4.95%	(103,551.37)	-4.58%	(9,491.39)	10.09%
Ganancias (Pérdida) por venta de activos						
Otros Ingresos						
Otros Gastos	(2,264.40)	-0.12%	(1,139.40)	-0.05%	1,125.00	-49.68%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>128,701.68</b>	6.78%	<b>259,576.98</b>	11.48%	130,875.30	101.69%
Ingresos Financieros						
Gastos Financieros	(21,246.39)	-1.12%	(64,791.59)	-2.87%	(43,545.20)	204.95%
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>107,455.29</b>	5.66%	<b>194,785.38</b>	8.62%	87,330.09	81.27%
Participación de Trabajadores						
Impuesto a la Renta	(32,087.00)	-1.69%	(56,893.00)	-2.52%	(24,806.00)	77.31%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACTIVIDADES CONTINUAS						
Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones Discontinuas						
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>75,368.29</b>	3.97%	<b>137,892.38</b>	6.10%	62,524.09	82.96%

INDICADORES DE LIQUIDEZ	2016	2017
<b>LIQUIDEZ CORRIENTE</b> ACT. CRTE / PASIVO CRTE	0.95	1.41
<b>LIQUIDEZ SEVERA</b> ACT. CRTE - EXISTENCIAS/PASIVO CRTE	0.79	1.20
<b>LIQUIDEZ ABSOLUTA</b> EFECTIVO Y EQUIV. EFECTIVO/PASIVO CRTE	0.10	0.47

Los ratios de liquidez nos permiten saber si la empresa cuenta con dinero para poder asumir sus obligaciones a corto plazo.

Como resultado de las mejoras realizadas en la gestión del capital de trabajo en la empresa LIMPIE S.A.C. en el periodo 2017 se puede analizar que los indicadores de liquidez han evolucionado de manera positiva. El ratio de liquidez corriente pasó de 0.95 a 1.41 esto quiere decir que mejoró en 0.46, esta mejora nos dice que la empresa por cada sol de obligación corriente cuenta con 1.41 soles de respaldo en el activo corriente.

En cuanto al indicador de liquidez severa o ácida la mejora fue de 0.41, esto nos indica que, por cada sol de deuda corriente, se cuenta con 1.20 soles para su cancelación sin necesidad de tener que acudir a la realización de los inventarios.

Por último, la razón de liquidez absoluta pasó de 0.10 a 0.47 teniendo una mejora de 0.37.

<b>INDICADORES DE SOLVENCIA</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO</b> PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL	83%	54%
<b>ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO</b> PASIVO TOTAL/PATRIMONIO NETO	506%	115%

Los ratios de solvencia miden la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago.

Como resultado de las mejoras realizadas en la gestión del capital de trabajo en la empresa LIMPIE S.A.C. en el periodo 2017 se puede analizar que los indicadores de solvencia presentan una mejora.

El ratio de endeudamiento paso de 0.83 a 0.54 esto quiere decir que por cada sol que la empresa tiene en el activo, debe 0.54.

El ratio de endeudamiento del patrimonio pasó de 5.06 a 1.15 esto quiere decir que la empresa tiene comprometido 1.15 veces su patrimonio.

<b>INDICADORES DE GESTIÓN</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>ROTACION DE CTAS POR COBRAR</b> VTAS/CTAS POR COBRAR	5.76	8.49
<b>PERIODO DE COBRO</b>	<b>63</b>	<b>43</b>
<b>ROTACION DE CTAS POR PAGAR</b> COMPRAS/CTAS POR PAGAR	7.59	7.46
<b>PERIODO DE PAGO</b>	<b>48</b>	<b>49</b>
<b>ROTACION DE EXISTENCIAS</b> COSTO DE VENTAS/EXISTENCIAS	5.71	8.76
<b>EN DIAS</b>	<b>64</b>	<b>42</b>
<b>CICLO OPERATIVO</b> PERIODO INVENTARIO - PERIODO DE COBRO	<b>127</b>	<b>85</b>
<b>CICLO DE EFECTIVO</b> CICLO OPERATIVO - PERIODO DE PAGO	<b>79</b>	<b>36</b>

Los ratios de gestión miden con que tanta eficiencia la empresa utiliza sus activos.

Como resultado de las mejoras realizadas en la gestión del capital de trabajo en la empresa LIMPIE S.A.C. en el periodo 2017 se puede analizar que los ratios de gestión han mejorado. El ratio de rotación de cuentas por cobrar varió de 5.76 a 8.49 esto quiere decir que el número de veces en que ha rotado las cuentas por cobrar ha aumentado en 2.73 lo cual es favorable para la empresa porque esto nos indica que las cuentas por cobrar se han cobrado en menos tiempo.

El ratio de rotación de cuentas por pagar tuvo una variación de 7.59 a 7.46 esto es favorable para la empresa porque esto indica que las cuentas por pagar se pagaron menos veces al año.

El ratio de rotación de existencias vario de 5.71 a 8.75 esto quiere decir que el número de veces en que roto las existencias aumento en 3.05 lo cual es favorable porque esto nos indica que las existencias han permanecido menos tiempo en almacén.

El ciclo operativo varió de 127 días a 85 días siendo esto el resultado de acelerar la rotación de inventario y cuentas por cobrar ya que comparado con el año anterior la empresa se encontraba en una deficiente gestión de este ciclo.

El ciclo de efectivo para el año 2016 fue de 79 días que comparado con el año 2017 ha disminuido considerablemente a 36 días, esto debido al cambio de políticas de cobro y un eficiente ciclo operativo por lo que la empresa ya no requerirá de financiamiento y contará de mayor liquidez para afrontar sus pagos.

<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>RENTABILIDAD BRUTA</b> UTILIDAD BRUTA/VENTAS	17.50%	21.00%
<b>RENTABILIDAD OPERATIVA</b> UTILIDAD OPERATIVA/VENTAS	6.78%	11.48%
<b>RENTABILIDAD NETA</b> UTILIDAD NETA/VENTAS	3.97%	6.10%
<b>ROA</b> UTILIDAD OPERATIVA/ACTIVOS TOTALES	13.50%	33.57%
<b>ROE</b> UTILIDAD NETA/PATRIMONIO NETO	57.37%	51.21%

Como resultado de las mejoras realizadas en la gestión del capital de trabajo en la empresa LIMPIE S.A.C. en el periodo 2017 se puede analizar que los ratios de rentabilidad presentaron mejoras.

Para el ratio de rentabilidad bruta la variación fue de 17.5% a 21% esto quiere decir que por cada sol vendido la empresa generó un 21% de utilidad bruta.

En cuanto a la rentabilidad operativa la variación fue de 6.78% a 11.48% esto quiere decir que por cada sol vendido la empresa generó un 11.48% de utilidad operativa. Para la rentabilidad neta la variación fue de 3.97% a 6.10% lo cual quiere decir que la empresa generó un 6.10% de utilidad por cada sol vendido. El ROA de la empresa varió de 13.5% a 33.57% esto quiere decir que por cada activo invertido se generó una utilidad de 33.57%. El ROE de la empresa varió de 57.37% a 51.21% esto quiere decir que por cada sol invertido por parte de los accionistas le está retornando o generando 51.21% de utilidad.

## **CAPÍTULO VI**

### **ESTANDARIZACIÓN**

#### **6.1. Normas legales**

Ley 29623: Ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial. El objeto de esta ley es promover el acceso al financiamiento a los proveedores de bienes y servicios a través de la comercialización de facturas comerciales y recibos por honorarios. El factoring que hemos utilizado es sin recurso porque el factor asume los riesgos de insolvencia del deudor. Este instrumento nos permitió obtener liquidez de manera inmediata ya que a los clientes se les vende a crédito, pero la empresa cobra al contado gracias al factor.

El inciso i) del artículo 37 de la Ley del Impuesto a la Renta el cual menciona que los castigos por deudas incobrables y las provisiones equitativas por el mismo concepto, siempre que se determinen las cuentas a las que corresponden. Y el inciso f) del artículo 21 del reglamento de la ley el cual detalla cuales son los requisitos para que se reconozcan

como gastos deducibles las provisiones de cobranza dudosa. Esta ley nos sirvió como base para la contabilización y provisión de las cuentas de cobranza dudosa.

La Ley general de sociedades, Ley 26887 en su artículo 188 atribuciones del gerente establece que éste tiene dentro de sus atribuciones, 1. Celebrar y ejecutar los actos y contratos ordinarios correspondientes al objeto social; 2. Representar a la sociedad, con las facultades generales y especiales previstas en el Código Procesal Civil; dentro de las cuales se desprenden en buen manejo de la gestión empresarial y la implementación de planes financieros y operativos para una buena administración de la sociedad y en concordancia con los estatutos de la entidad.

Esta norma sirvió como base legal a nuestra investigación para encontrar la viabilidad de desarrollar planes y ponerlos en ejecución.

## **6.2. Normas Técnicas**

### **NIC 1: Presentación de estados financieros**

Esta norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta norma establece requerimientos generales para presentación de estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido

### **NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las estimaciones y errores.**

Esta norma fue utilizada en nuestra investigación ya que sirvió para desarrollar lineamientos que permitieron analizar y comprender los criterios para seleccionar y modificar las políticas contables, así como el tratamiento contable en la información a revelar acerca de los cambios en las políticas contables.

**Principios De Contabilidad Generalmente Aceptados.**

Nos sirvieron de guía contable para formular criterios referidos a la medición del patrimonio y a la información de los elementos patrimoniales.

## **CONCLUSIONES**

Como resultado de la presente investigación se puede concluir que:

1. El establecimiento de un sistema de gestión financiera sobre el capital de trabajo permitirá a la empresa gestionar adecuadamente sus activos corrientes, evitando y/o atenuando la inmovilización de los mismos, ya sea en tesorería, cuentas por cobrar u otros activos, permitiendo colocarlos rápidamente en el mercado, incrementando su capacidad de generar rentabilidad a la empresa LIMPIE S.A.C en el año 2016. Esto se puede contrastar resultados obtenidos en los que se muestran que un promedio del 57% (Gráfico N° 1) desconoce la importancia de un sistema de gestión financiera eficiente, el cual se refleja en los resultados obtenidos en los EE.FF. del 2016.
2. Establecer políticas de gestión financiera sobre el capital de trabajo, basados en ventas y otorgamientos de créditos, políticas de endeudamiento y políticas de adquisiciones, debe permitir a la empresa que garantice el retorno de las inversiones que hace al vender, vía cobranza de los crédito en las condiciones y plazos establecidos, el planeamiento de una buena estructura de financiamiento de corto y largo plazo de manera que no atente contra la gestión de liquidez y en el caso de adquisiciones mejorar las condiciones de precios, calidad, plazos de pago y punto de entrega, lo que en su conjunto permitirá mejorar la rentabilidad de la empresa por la mejor disposición de activos corrientes en el desarrollo de sus actividades operativas y/o comerciales. Esto se puede contrastar con los resultados que muestran que un promedio del 64% (Gráfico N° 2)

desconoce la importancia de un tener políticas de gestión financiera eficientes, las cuales se reflejan en los resultados obtenidos en los EE.FF. del 2016.

3. Establecer presupuestos de ingresos, costos, gastos y flujos de efectivo en la empresa van a permitir tener objetivos de gestión sobre estos elementos que garanticen la obtención de ganancias y/o rentabilidades esperadas, permitirán detectar las desviaciones financieras y corregirlas a tiempo de manera que se obtengan los resultados proyectados, garantizando los niveles de rentabilidad, liquidez y flujos de efectivo adecuados. Esto se puede contrastar que muestran que un promedio del 71% (Gráfico N° 3) desconoce la importancia de un plantear presupuestos financieros competentes, las cuales se reflejan en los resultados obtenidos en los EE.FF. del 2016.

4. Establecer el ciclo operativo y ciclo de conversión del efectivo de la empresa permite saber o cuantificar cuales son los flujos de ingresos que tendrá la empresa en un periodo determinado, así como los egreso proyectados, de esta manera se puede saber la necesidad de contar o no con otras fuentes de financiamiento que permitan la continuidad operativa en el mercado, si esto no se establece, la empresa podrá atravesar problemas de liquidez, ya sea por falta de dinero para desarrollar sus operaciones o exceso de dinero por no tener mercado para invertirlo, lo cual el ambos caso no es bueno, de igual forma permita establecer si existe capacidad de cubrir otras obligaciones como las financieras y de beneficios a trabajadores, evitando sobre costos por intereses, planificando adecuadamente las actividades de endeudamiento entre otras. Esto se puede contrastar con los resultados obtenidos que muestran que un promedio del 57% (Gráfico N° 4) desconoce la importancia de tener una efectiva gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo, las cuales se reflejan en los resultados obtenidos en los EE.FF. del 2016.

## **RECOMENDACIONES**

1. Al Gerente General, implementar un sistema de gestión del capital de trabajo a fin de gestionar adecuadamente sus activos corrientes y pasivos corrientes lo cual se reflejará en el incremento de la rentabilidad de la empresa.
2. Al Administrador, establecer políticas de gestión financiera eficientes las cuales deben estar basados en las ventas, otorgamiento de créditos, financiamiento y adquisiciones. Estas no atentarán con la liquidez y permitirán mejorar la rentabilidad de la empresa.
3. Al Gerente de Finanzas, establecer presupuestos de ingresos costos, gastos y flujo de efectivo óptimos, los cuales permitirán detectar las desviaciones financieras y corregirlas a tiempo de manera que se obtengan los resultados proyectados, garantizando los niveles de rentabilidad, liquidez y flujos de efectivo adecuados.
4. Al Gerente de Operaciones, establecer un ciclo operativo y ciclo de conversión de efectivo competente con la finalidad de saber si la empresa tiene la necesidad de contar o no con otras fuentes de financiamiento que permitan la continuidad operativa en el mercado, de igual forma permita establecer si existe capacidad de cubrir otras obligaciones como las financieras y de beneficios a trabajadores, evitando sobre costos por intereses, planificando adecuadamente las actividades de endeudamiento.

## **BIBLIOGRAFÍA**

1. Apaza Meza, M. (2010). Consultor Económico Financiero. En M. Apaza Meza, *Consultor Económico Financiero* (págs. 447-449). Lima: Instituto Pacífico SAC.
2. Brigham, E. (2001). *Planificación financiera*. México: Nueva América.
3. Cesar, Q. P. (2011). *Planificación financiera*. México: Quinta edición.
4. Escobar Gallo, H., & Cuartas Mejía, V. (2006). Diccionario económico financiero. En H. y Escobar Gallo, *Diccionario económico financiero* (pág. 12). Medellín: Sello Universidad de Medellín.
5. Flores, C. L. (15 de Abril de 2013). : El flujo de caja como herramienta financiera. *Actualidad Empresarial* N° 277.
6. Gardey, J. P. (2014). *Definición.de*. Obtenido de <https://definicion.de/pasivo-circulante/>
7. Gitman, L. J. (2000). *Fundamentos de administración*. México.
8. Gitman, L. J. (2003). *Principios de administración Financiera*. México: Pearson educación.
9. Gitman, L. J. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Pearson.
10. González, L. M. (2009). Control presupuestario. En L. M. González, *Control presupuestario* (págs. 65-66). Barcelona: Profit.
11. González, L. M. (2009). Control presupuestario. En L. M. González, *Control presupuestario* (pág. 43). Barcelona: Profit.
12. J., G. L. (s.f.). *Principios de Administración* .
13. Jiménez, P. E. (2014). Diccionario de Administración y Finanzas. En P. E. Jiménez, *Diccionario de Administración y Finanzas* (pág. 143). Bloomington: Polibrio.

14. Mintzberg, H., Quinn, J., & Voyer, J. (1997). *El proceso estratégico, conceptos, contextos y casos*. Mexico: Breve.
15. Nicolás, P. (1999). Elaboracion y control de presupuestos. En P. Nicolás, *Elaboracion y control de presupuestos* (pág. 18). Barcelona, España: Ediciones Gestión 2000.
16. Novoa, A. B. (2008). Finanzas para no financistas. En A. B. Novoa, *Finanzas para no financistas* (pág. 88). Bogotá: Pontifica Universidad Javeriana.
17. Ortiz Gómez, A. (1994). Gerencia Financiera. En A. Ortiz Gómez, *Gerencia Financiera*. Bogota: MARTHA EDNA SUAREZ R.
18. PADILLA, M. C. (2012). *GESTION FINANCIERA*. BOGOTA: ALEXANDDER ACOSTA QUINTERO.
19. Política fianaciera de la empresa. (2011). *Revista de contabilidad y Dirección*, 12, 11-32.
20. Porto, J. P. (2017). *Definicion.de*. Obtenido de <https://definicion.de/credito-bancario/>
21. Rodríguez Villaseca, G. (2014). Los estados financieros. *Actualidad Empresarial*, II-1.
22. Soto, C. A. (2011). Presupuestos empresariales. En C. A. Soto, *Presupuestos empresariales* (pág. 23). Ecoe Edificiones.
23. Soto, C. A. (2011). Presupuestos empresariales. En C. A. Soto, *Presupuestos empresariales* (págs. 3-4). Ecoe Ediciones.

**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

**Tema: Gestión financiera del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de la empresa LIMPIE SAC en el año 2016**

**Autores: -Huamán Pérez Joseline Isabel**

-Gonzales Ortega Kattia

- Dionicio Sanchez Luis

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGIA																		
<p><b>Problema general:</b> ¿Cuál es el efecto de la gestión financiera del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A.C en el año 2016?</p> <p><b>Problemas específicos:</b> A. ¿Cuál es el efecto de las políticas de gestión financiera en la rentabilidad de la empresa LIMPIE SAC en el año 2016? B. ¿Cuál es el efecto de los presupuestos financieros en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A.C en el año 2016? C. ¿Cuáles es el efecto de la gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A.C en el año 2016?</p>	<p><b>Objetivo general:</b> Determinar el efecto de la gestión financiera del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A.C en el año 2016</p> <p><b>Objetivos específicos:</b> A. Determinar el efecto de las políticas de gestión financiera en la rentabilidad de la empresa LIMPIE SAC en el año 2016. B. Determinar el efecto de los presupuestos financieros en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A.C en el año 2016. C. Determinar el efecto de la gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo en la rentabilidad de la empresa LIMPIE S.A.C en el año 2016</p>	<p>V. Independiente: Gestión Financiera del capital de trabajo</p> <table border="1" data-bbox="544 546 1002 1265"> <thead> <tr> <th>Dimensiones</th> <th>Indicadores</th> <th>Items / Indices</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Políticas de gestión financiera</td> <td>Establece políticas de ventas y créditos Establece políticas de financiamiento Establece políticas de Compras</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Presupuestos financieros</td> <td>Presupuesta las ventas anuales, compras y gastos anuales Presupuesta el flujo de caja anual</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Gestión del ciclo operativo y del conversión efectivo</td> <td>Aplica políticas que afectan rotación de cuentas por cobrar Aplica políticas que afectan la rotación de inventarios Aplica políticas que afectan la rotación de cuentas por pagar adecuadamente</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>V. Dependiente: Rentabilidad</p> <table border="1" data-bbox="1002 546 1267 1265"> <thead> <tr> <th>Dimensiones</th> <th>Indicadores</th> <th>Items / Indices</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rentabilidad</td> <td>Emplea políticas de gestión financiera y presupuestos que le permite controlar el ratio de ganancia neta Gestiona el ciclo operativos y conversión del afectivo afectando al ROA Gestiona el ciclo operativos y conversión del afectivo afectando al ROE</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Dimensiones	Indicadores	Items / Indices	Políticas de gestión financiera	Establece políticas de ventas y créditos Establece políticas de financiamiento Establece políticas de Compras		Presupuestos financieros	Presupuesta las ventas anuales, compras y gastos anuales Presupuesta el flujo de caja anual		Gestión del ciclo operativo y del conversión efectivo	Aplica políticas que afectan rotación de cuentas por cobrar Aplica políticas que afectan la rotación de inventarios Aplica políticas que afectan la rotación de cuentas por pagar adecuadamente		Dimensiones	Indicadores	Items / Indices	Rentabilidad	Emplea políticas de gestión financiera y presupuestos que le permite controlar el ratio de ganancia neta Gestiona el ciclo operativos y conversión del afectivo afectando al ROA Gestiona el ciclo operativos y conversión del afectivo afectando al ROE		<p><b>DISEÑO DE INVESTIGACION:</b> Investigación No experimental Descriptiva</p> <p><b>METODO DE INVESTIGACION:</b> Método deductivo, método de análisis y método de síntesis.</p> <p><b>TIPO DE INVESTIGACION:</b> tipo mixto, de campo y documental</p> <p><b>POBLACION Y MUESTRA:</b> Area contable, Financiera, logística y Ventas</p> <p><b>TECNICAS E INSTRUMENTOS:</b> instrumento de encuesta</p>
Dimensiones	Indicadores	Items / Indices																			
Políticas de gestión financiera	Establece políticas de ventas y créditos Establece políticas de financiamiento Establece políticas de Compras																				
Presupuestos financieros	Presupuesta las ventas anuales, compras y gastos anuales Presupuesta el flujo de caja anual																				
Gestión del ciclo operativo y del conversión efectivo	Aplica políticas que afectan rotación de cuentas por cobrar Aplica políticas que afectan la rotación de inventarios Aplica políticas que afectan la rotación de cuentas por pagar adecuadamente																				
Dimensiones	Indicadores	Items / Indices																			
Rentabilidad	Emplea políticas de gestión financiera y presupuestos que le permite controlar el ratio de ganancia neta Gestiona el ciclo operativos y conversión del afectivo afectando al ROA Gestiona el ciclo operativos y conversión del afectivo afectando al ROE																				



**QUESTIONARIO APLICADO A LOS TRABAJADORES DE LAS ÁREAS CONTABLE, FINANCIERA, LOGÍSTICA Y DE VENTAS DE LA EMPRESA LIMPIE S.A.C. EN EL AÑO 2016**

Grado de estudios: SUPERIOR Profesión: CONTABILIDAD  
Sexo: F Edad: 21 Tiempo de experiencia en el puesto en la empresa: 7m

**Instrucciones:**

Estimado colaborador el presente cuestionario es anónimo y servirá como base para nuestra Tesina de investigación para la obtención del Grado. A continuación, se le formularán preguntas, leer cuidadosamente y marcar solo una alternativa por cada pregunta con un aspa (X) o enciérrela en un círculo (O)

1. **¿En que basa sus decisiones de ventas y otorgamiento de créditos?**
  - a) Políticas y procedimientos.
  - b) Presupuestos
  - c) Recomendaciones de otros clientes
  - d) Solicitudes de los clientes
2. **¿Existen algunas condiciones mayores para otorgamiento de créditos?**
  - a) No existen condiciones.
  - b) Se piden hipotecas
  - c) Se canjean las facturas con letras
  - d) Tener un buen historial crediticio
3. **¿Existen políticas de financiamiento hacia la empresa sobre las cuentas por cobrar?**
  - a) No existe ninguna política.
  - b) Se cobran intereses y moras por demoras en pago.
  - c) Se negocian las facturas y letras con factoring y descuento bancario
  - d) Se realiza descuentos por pronto pago.
4. **¿Qué resultados obtiene de la aplicación de políticas de financiamiento al negociar sus cuentas por cobrar?**
  - a) El incremento de la liquidez lo que permite pagar y vender más.
  - b) No tienen éxito.
  - c) No se negocian.
  - d) Generan exceso de liquidez ocioso
5. **¿En que basa las decisiones de compra de la empresa?**
  - a) Proveedores recomendados.
  - b) Ofertas.
  - c) Políticas y procedimientos de adquisición.
  - d) En necesidad del mes.
6. **¿Para realizar una compra se solicitan cotizaciones a proveedores, como mínimo:**
  - a) Una.
  - b) No se cotiza, se compra al mismo proveedor.
  - c) Dos
  - d) De tres a cuatro.
7. **¿Cómo determina los ingresos anuales de la empresa?**
  - a) Análisis del mercado y presupuesto de ventas
  - b) Se presupuesta mensualmente.
  - c) Por historial de ventas
  - d) Por historial de ventas, Análisis del mercado y presupuesto de ventas
8. **¿Cómo determina las compras y gastos anuales de la empresa?**
  - a) En función a lo presupuestado por el departamento de ventas y los departamentos operativos.
  - b) Se presupuesta mensualmente.
  - c) Por historial de ventas
  - d) Por recomendación de finanzas
9. **¿Cómo determina los flujos de efectivo de la empresa?**
  - a) Los presupuestos de compras, gastos y ventas y políticas de pago y cobros.
  - b) Proyecciones de años anteriores.
  - c) Se determinan al final de cada mes

d) Mediante conciliaciones bancarias.

**10. ¿Considera que el uso de presupuesto financiero contribuye a obtener lo previsto?**

- a) Siempre
- b) Casi siempre
- c) A veces
- d) Nunca

**11. ¿Cómo mejora el plazo de cobranza a clientes?**

- a. Exijo garantías para evitar dar crédito.
- b. Descuento por pronto pago
- c. Compenso cobros con deuda
- d. Descuento de letras y factoring.

**12. ¿Utiliza otros mecanismos para cobrar sus cuentas por cobrar?**

- a) Juicios
- b) Embargos
- c) Se negocian con el banco
- d) No hay mecanismos adicionales.

**13. ¿Qué acciones toma para mejorar la rotación de sus inventarios?**

- a) Adquiero en base al presupuesto
- b) Compró los de mayor rotación
- c) No lo puedo controlar
- d) Adquiero en base a presupuesto y rotación.

**14. ¿Cómo afecta la gestión de inventarios en la liquidez de la empresa?**

- a) Incremento a la liquidez corriente
- b) Disminución de la liquidez corriente
- c) Disminuye la liquidez ácida
- d) Aumenta la liquidez ácida.

**15. ¿Qué acciones toma para mejorar la rotación de sus cuentas por pagar?**

- a) Aumento mi capacidad de negociación.
- b) Me endeudo con el banco.
- c) Me endeudo con los socios.
- d) Pago de acuerdo a condiciones del proveedor.

**16. La gestión de sus plazos de pagos a proveedores se realiza mediante:**

- a) Negocio mayores plazos de pagos con mis proveedores
- b) Me demoro en pagar
- c) Dejo de pagar y cambio de proveedores
- d) Pago cuando lo exige mi proveedor

**17. ¿En qué medida el uso de presupuestos inciden en la ganancia neta?**

- a) Mejora la gestión
- b) Disminuyen los costos
- c) Mejoran el control
- d) Todas las anteriores.

**18. ¿Cuál es el efecto de la gestión de su capital de trabajo sobre la ganancia neta?**

- a) Se incrementan
- b) Disminuye
- c) No genera ningún impacto
- d) Genera liquidez

**19. ¿De qué manera la buena gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo afecta el ROA?**

- a) Aumenta
- b) No afecta
- c) Disminuye
- d) Ninguna de las anteriores

20. ¿De qué manera su inversión en activos fijos u otros de largo plazo afectan su rentabilidad del activo?

- a) Mejorar el ROA
- b) Mejorar la presentación de los EEFF
- c) Mejorar la solvencia
- d) Mejorar la capacidad de endeudamiento

21. ¿De qué manera la buena gestión del ciclo operativo y conversión del efectivo afecta el ROE?

- a) Aumenta
- b) No afecta
- c) Disminuye
- d) Ninguna de las anteriores

22. ¿De qué manera su inversión en activos fijos u otro de largo plazo afectan su rentabilidad del patrimonio?

- a) Aumentar el ROE
- b) Aumentar las deudas
- c) Aumentar las cuentas por cobrar
- d) No genera ningún efecto

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y nombres: Mg. Oscar Chicchón Mendoza  
 1.2 Cargo e Institución donde labora: Docente de la Facultad de Contabilidad - UPN  
 1.3 Nombre del Instrumento Motivo de evaluación: **Encuesta**  
 Investigadores: - Dionicio Sanchez Luis  
 - Gonzales Ortega, Kattia  
 -Huaman Perez Joseline

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21-40%	Bueno 41- 80%	Muy Bueno 81-80%	Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado a la especialidad.				70%	
2. OBJETIVIDAD	Está expresada en conducta observada.				75%	
3. ACTUALIDAD	Adecuada al avance de la ciencia y tecnología contable.					81%
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.			60%		
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y claridad.				79%	
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos del sistema de evaluación y el desarrollo de capacidades contables.					81%
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos científicos de la línea de investigación contable.				80%	
8. COHERENCIA	Existe coherencia entre los índices, indicadores y las dimensiones.					90%
9. METODOLOGÍA	El instrumento responde al propósito del diagnóstico.					90%

### II. OPINION DE APLICABILIDAD:

Mejorar en cuanto al indicador de organización.

### III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

78%

Lima, 30 noviembre de 2017.



Mg. Oscar Chicchón Mendoza  
 DNI 08478538  
 Colegiatura N.º 18767

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y nombres: Dr. Alberto Álvarez López
- 1.2 Cargo e Institución donde labora: Docente de la Facultad de Contabilidad - UPN
- 1.3 Nombre del Instrumento Motivo de evaluación: **Encuesta**  
 Investigadores: - Dionicio Sanchez Luís  
 - Gonzales Ortega, Kattia  
 - Huaman Perez Joseline

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21-40%	Bueno 41- 60%	Muy Bueno 61-80%	Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado a la especialidad.				75/	
2. OBJETIVIDAD	Está expresada en conducta observada.				70/	
3. ACTUALIDAD	Adecuada al avance de la ciencia y tecnología contable.				80/	
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.				65/	
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y claridad.				80/	
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos del sistema de evaluación y el desarrollo de capacidades contables.					85/
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos científicos de la línea de investigación contable.				75/	
8. COHERENCIA	Existe coherencia entre los índices, indicadores y las dimensiones.					95/
9. METODOLOGÍA	El instrumento responde al propósito del diagnóstico.					95/

II. OPINION DE APLICABILIDAD:  
*Se recomienda revisar la objetividad*

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

80/

Lima, 30 noviembre de 2017.



Dr. Alberto Álvarez López  
 DNI 10690346  
 Colegiatura N.º 23682

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y nombres: Dr. Patricia Padilla Vento  
 1.2 Cargo e Institución donde labora: Docente de Investigación de la Facultad de Contabilidad - UCV  
 1.3 Nombre del Instrumento Motivo de evaluación: **Encuesta**  
 Investigadores: - Dionicio Sanchez Luis  
 - Gonzales Ortega, Kattia  
 -Huaman Perez Joseline

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 - 20%	Regular 21-40%	Bueno 41- 60%	Muy Bueno 61-80%	Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado a la especialidad.					81%
2. OBJETIVIDAD	Está expresada en conducta observada.				80%	
3. ACTUALIDAD	Adecuada al avance de la ciencia y tecnología contable.					85%
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.				70%	
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y claridad.					81%
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos del sistema de evaluación y el desarrollo de capacidades contables.					85%
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos científicos de la línea de investigación contable.					81%
8. COHERENCIA	Existe coherencia entre los índices, indicadores y las dimensiones.				80%	
9. METODOLOGÍA	El instrumento responde al propósito del diagnóstico.					85%

### II. OPINION DE APLICABILIDAD:

*Se recomienda tener claro los indicadores*

### III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

81%

Lima, 30 noviembre de 2017.

  
 Dr. Patricia Padilla Vento  
 DNI 09402744  
 Colegiatura N.º 24851

### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

**I. DATOS GENERALES**

- 1.1 Apellidos y nombres: Dr. Julio Alberto Hennings Otoya
- 1.2 Cargo e Institución donde labora: Docente de la Facultad de Contabilidad - UTP
- 1.3 Nombre del Instrumento Motivo de evaluación: **encuesta**
- Investigadores:                   - Huamán Perez Joseline Isabel  
                                                  - Gonzales Ortega kattia  
                                                  - Dionicio Sanchez Luis
- 1.4

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 - 20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy Bueno 61-80%	Excelente 81-100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado a la especialidad.				X	
2. OBJETIVIDAD	Está expresada en conducta observada.				X	
3. ACTUALIDAD	Adecuada al avance de la ciencia y tecnología contable.				X	
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.				X	
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos de cantidad y claridad				X	
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos del sistema de evaluación y el desarrollo de capacidades contables.				X	
7. CONSISTENCIA	Basados en aspectos teóricos científicos de la línea de investigación contable.				X	
8. COHERENCIA	Existe coherencia entre los índices, indicadores y las dimensiones.				X	
9. METODOLOGÍA	El instrumento responde al propósito del diagnóstico.				X	

**II. OPINION DE APLICABILIDAD:**

EL INSTRUMENTO ES APLICABLE

**III. PROMEDIO DE VALORACIÓN:**

75%

Lima, 30 noviembre de 2017.

  
 \_\_\_\_\_  
 Dr. Julio Alberto Hennings Otoya