



Esta obra está bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-Compartirigual 2.5 Perú](http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/).

Vea una copia de esta licencia en <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN - TARAPOTO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**Incidencia del activo y pasivo financiero en la rentabilidad de la empresa
INDUPALSA S.A, distrito de Caynarachi, periodo 2017 - 2018**

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

AUTOR:

Ana Estefita López Soria

ASESOR:

CPCC. Mtro. Ausver Saavedra Vela

Tarapoto – Perú

2020

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN - TARAPOTO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**Incidencia del activo y pasivo financiero en la rentabilidad de la empresa
INDUPALSA S.A, distrito de Caynarachi, periodo 2017 - 2018**

AUTOR:

Ana Estefita López Soria

Sustentada y aprobada el 04 de setiembre del 2020, por los siguientes jurados:

.....
Dra. Rossana Herminia Hidalgo Pozzi
Presidente

.....
Dra. Nora Manuela Dextre Palacios
Secretaria

.....
Econ. Edilberto Pezo Carmelo
Vocal

.....
CPCC. Mtro. Ausver Saavedra Vela
Asesor

Declaratoria de autenticidad

Ana Estefita López Soria, con DNI N° 72315510, egresada de la Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Profesional Contabilidad de la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, con la tesis titulada: **Incidencia del activo y pasivo financiero en la rentabilidad de la empresa Indupalsa S.A, Distrito de Caynarachi, periodo 2017 - 2018.**

Declaro bajo juramento que:

1. La tesis presentada es de mi autoría.
2. La redacción fue realizada respetando las citas y referencias de las fuentes bibliográficas consultadas.
3. Toda la información que contiene la tesis no ha sido auto plagiada;
4. Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido alterados ni copiados, por tanto, la información de esta investigación debe considerarse como aporte a la realidad investigada.

Por lo antes mencionado, asumo bajo responsabilidad las consecuencias que deriven de mi accionar, sometiéndome a las leyes de nuestro país y normas vigentes de la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto.

Tarapoto, 04 de setiembre del 2020.

.....
Bach. Ana Estefita López Soria
DNI N° 72315510



Formato de autorización NO EXCLUSIVA para la publicación de trabajos de investigación, conducentes a optar grados académicos y títulos profesionales en el Repositorio Digital de Tesis

1. Datos del autor:

Apellidos y nombres: <i>Lopez Soira Ana Estefita</i>	
Código de alumno : <i>128549</i>	Teléfono: <i>934 564 689</i>
Correo electrónico : <i>ari12lopez@live.com</i>	DNI: <i>72315510</i>

(En caso haya más autores, llenar un formulario por autor)

2. Datos Académicos

Facultad de: <i>Ciencias Económicas</i>
Escuela Profesional de: <i>Contabilidad</i>

3. Tipo de trabajo de investigación

Tesis	(<input checked="" type="checkbox"/>)	Trabajo de investigación	(<input type="checkbox"/>)
Trabajo de suficiencia profesional	(<input type="checkbox"/>)		

4. Datos del Trabajo de investigación

Título : <i>Incidencia del activo y pasivo financiero en la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A, distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018</i>
Año de publicación: <i>2020</i>

5. Tipo de Acceso al documento

Acceso público *	(<input checked="" type="checkbox"/>)	Embargo	(<input type="checkbox"/>)
Acceso restringido **	(<input type="checkbox"/>)		

Si el autor elige el tipo de acceso abierto o público, otorga a la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, una licencia **No Exclusiva**, para publicar, conservar y sin modificar su contenido, pueda convertirla a cualquier formato de fichero, medio o soporte, siempre con fines de seguridad, preservación y difusión en el Repositorio de Tesis Digital. Respetando siempre los Derechos de Autor y Propiedad Intelectual de acuerdo y en el Marco de la Ley 822.

En caso que el autor elija la segunda opción, es necesario y obligatorio que indique el sustento correspondiente:

--

6. Originalidad del archivo digital.

Por el presente dejo constancia que el archivo digital que entrego a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, como parte del proceso conducente a obtener el título profesional o grado académico, es la versión final del trabajo de investigación sustentado y aprobado por el Jurado.

7. Otorgamiento de una licencia *CREATIVE COMMONS*

Para investigaciones que son de acceso abierto se les otorgó una licencia *Creative Commons*, con la finalidad de que cualquier usuario pueda acceder a la obra, bajo los términos que dicha licencia implica

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>

El autor, por medio de este documento, autoriza a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, publicar su trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Digital de Tesis, al cual se podrá acceder, preservar y difundir de forma libre y gratuita, de manera íntegra a todo el documento.

Según el inciso 12.2, del artículo 12° del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de Investigación para optar grados académicos y títulos profesionales - RENATI "Las universidades, instituciones y escuelas de educación superior tienen como obligación registrar todos los trabajos de investigación y proyectos, incluyendo los metadatos en sus repositorios institucionales precisando si son de acceso abierto o restringido, los cuales serán posteriormente recolectados por el Repositorio Digital RENATI, a través del Repositorio ALICIA".


.....

Firma y huella del Autor

8. Para ser llenado en el Repositorio Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto de la UNSM - T.

Fecha de recepción del documento.

27 / 10 / 2020



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN - T.
Repositorio Digital de Ciencia, Tecnología e
Innovación de Acceso Abierto - UNSM-T.
.....
Ing. M. Sc. Alfredo Ramos Perea
Responsable

***Acceso abierto:** uso lícito que confiere un titular de derechos de propiedad intelectual a cualquier persona, para que pueda acceder de manera inmediata y gratuita a una obra, datos procesados o estadísticas de monitoreo; sin necesidad de registro; suscripción; ni pago, estando autorizada a leerla, descargarla, reproducirla, distribuirla, imprimirla, buscarla y enlazar textos completos (Reglamento de la Ley No 30035).

** **Acceso restringido:** el documento no se visualizará en el Repositorio.

Dedicatoria

Dedico este trabajo de investigación a nuestro Dios, y a mis padres por haberme forjado como persona que soy en la actualidad; a muchos logros que van en mi camino eso se les debo a ustedes, que me ayudaron en la formación porque gracias a ustedes me motivaron constantemente a alcanzar nuestros anhelos.

El autor.

Agradecimiento

Agradezco al Jefe de Administración y Finanzas de la empresa por la ayuda brindada para que este trabajo de investigación se realice, quienes me ayudaron con las inquietudes durante todo el desarrollo de esta y por brindarme la información necesaria para hacer posible esta investigación y a las demás personas que de una u otra manera aportaron para el desarrollo de la tesis

A la familia, quienes han sido mi aliento y fortaleza para seguir creciendo en mi vida profesional, por sus múltiples consejos que me han guiado para seguir creyendo en mis sueños y anhelos.

Y a todos los que aportaron en el desarrollo de este trabajo de investigación.

El autor.

Índice general

Dedicatoria	vi
Agradecimiento	vii
Índice general	viii
Índice tablas	ix
Índice de figuras	x
Resumen	xi
Abstract	xii
Introducción	1
CAPÍTULO I: REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA	5
1.1. Antecedentes de la investigación	5
1.2. Base teórica	9
1.3. Definición de Términos Básicos	24
CAPÍTULO II: MATERIALES Y MÉTODOS	27
2.1. Sistema de Hipótesis	27
2.2. Sistema de Variables	27
2.3. Tipo y nivel de investigación	29
2.4. Diseño de la investigación	29
2.5. Población y Muestra	30
2.6. Técnicas de recolección de datos	30
2.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos	30
2.8. Materiales y métodos	31
CAPÍTULO III: RESULTADOS Y DISCUSIÓN	32
3.1. Resultados de las encuestas	32
3.1.1. De la variable: Activo y pasivo financiero	32
3.1.2. De la variable: Rentabilidad	35
3.1.3. Contraste de hipótesis	38
3.2. Discusión de resultados	39
CONCLUSIONES	42
RECOMENDACIONES	43
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	44
ANEXOS	48
Anexo 1: Matriz de Consistencia	49
Anexo 2. Instrumento de las variables	50
Anexo 3: Instrumento de la variable dependiente	55
Anexo 4: Estados Financieros	55

Índice tablas

Tabla 1. Operacionalización de las variables	28
Tabla 2. Entrevista al Jefe de Administración y Finanzas.....	32
Tabla 3. Encuesta al Jefe de Administración y Finanzas.....	34
Tabla 4. Rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A.	36
Tabla 5. Prueba de chi - cuadrado de Pearson (x2)	38
Tabla 6. Relación entre variables.....	38

Índice de figuras

Figura 1. Campana de Gauss	39
---	----

Resumen

La investigación titulada “Incidencia del activo y pasivo financiero en la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., Distrito de Caynarachi, Periodo 2017-2018.” tuvo como objetivo general determinar la incidencia del activo y pasivo financiero en la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018. El tipo de estudio aplicada; el diseño de la investigación es no experimental: asimismo la investigación se aplicó una entrevista y encuesta al jefe de administración y finanzas, las cuales se utilizaron como recolección de datos, se utilizó para la variable independiente una encuesta y entrevista mientras que para la variable dependiente se utilizó una guía de análisis de los estados financieros. Pudiendo llegar así a la siguiente conclusión, a determinar tras la aplicación de la prueba de Chi cuadrado, muestra que X^2 calculado (15.81) > X^2 tabulado (9.49), ubicándose en la región de rechazo de la hipótesis nula (H_0); por tanto, se concluye que si existe incidencia entre el activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna. En cuanto a las actividades que se viene realizando en el activo y pasivo financiero en la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017 – 2018, tiene un buen manejo de sus activos y pasivos financieros ya que existe un monitoreo de manera continua y se respeta las políticas establecidas por la empresa. La rentabilidad económica del año 2017 es de 0.15 y el valor del año 2018 es de 0.14, lo que indica que hubo una disminución de 1% con respecto al año 2017. Por otro lado en cuanto a la rentabilidad financiera la empresa obtuvo para el año 2017, 0.24 mientras que para el año 2018 obtuvo 0.20, donde se puede observar que existe una disminución de 0.4 con respecto al año 2017.

Palabras clave: Activo y pasivo financiero, rentabilidad económica, rentabilidad financiera.

Abstract

The investigation entitled "Impact of financial assets and liabilities on the profitability of INDUPAL SA S.A., District of Caynarachi, Period 2017-2018." Had as general objective to determine the impact of financial assets and liabilities on the profitability of INDUPALSA S.A., District of Caynarachi, for the period 2017-2018. The research is of the applied type; with a non-experimental design; an interview and survey was applied to the chief of administration and finance, which were used as data collection, for the independent variable, analyze the financial statement. The application of the Chi-square test, shows that X^2 calculated (15.81) > X^2 tabulated (9.49), is located in the rejection region of the null hypothesis (H_0); which allows us to concluded that there is indeed an incidence between the financial assets and liabilities and the profitability of the company INDUPALSA S.A., Caynarachi district, period 2017-2018, therefore the alternative hypothesis is accepted. Regarding the activities that are being carried out in the financial assets and liabilities in INDUPALSA SA, district, Caynarachi period 2017 - 2018, the company shows a good management of its financial assets and liabilities since there is continuous monitoring and the policies established by the company are respected. The economic return for 2017 is 0.15 and the value for 2018 is 0.14, which indicates that there was a 1% decrease with respect to 2017. On the other hand, the company's financial profitability, for 2017, is 0.24 while for 2018 it is 0.20, which indicates a decrease of 0.4 with respect to 2017.

Key words: Financial assets and liabilities, economic returns, financial returns.



Introducción

En la actualidad, viene siendo importante el análisis de rentabilidad en organizaciones para tomar decisiones financieras, tanto en las grandes como pequeñas empresas, aquello con la necesidad de adecuar estrategias que permita a la organización conocer sobre su desenvolvimiento en el mundo laboral. Un determinante para señalar la salud integral y competitividad de una empresa, son los indicadores finales en el análisis de rentabilidad, en tanto a los porcentajes del balance y los resultados de las actividades operativas, las cuales permitirán conocer la capacidad de una organización para generar utilidades, que sean mayores a los costos asociados, creando valor y alcanzando un diagnóstico valorativo de la organización, para cubrir gastos o necesidades en un corto plazo, reflejando solvencia propia. En un mundo competitivo, las organizaciones necesitan medirse con la competencia en el sector comercial al que pertenezca, contrarrestando su actuar pasado con el presente, guiando acciones para mejorar en el futuro (Cano, Olivera, Balderrabano, & Pérez, 2013, p. 80)

A nivel global, los mercados competitivos en la República del Ecuador, vienen exigiendo a las organizaciones mayor capacitación en cuanto a la gestión de procesos financieros, de forma que garantice que las decisiones sean efectivas proporcionando a la empresa, la liquidez necesaria para cubrir sus necesidades y cumplir con sus obligaciones. Esto reflejaría el crecimiento sostenido y la rentabilidad que presenta el modelo de negocio. Por tanto, la gestión del capital de trabajo genera solvencias para cumplir con los proveedores y beneficios laborales, manejando una contabilidad adecuada para equilibrar la rentabilidad y disminuir los riesgos, maximizando el valor de la empresa (Angulo, 2016, p. 57). Cabe señalar que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo, ante la inversión de un producto o servicio, a fin de tener solvencia o estabilidad para la organización en su día a día, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa (Sánchez, 2012, p. 3).

Por otro lado, el Banco Central de Reserva del Perú (2011) señala que la rentabilidad es la capacidad de un activo para generar utilidad, esto con relación al importe de una determinada inversión, que dé resultados beneficios para quien dirija una organización (p. 170); por lo que toda empresa desarrolla una actividad económica con la finalidad de obtener rentabilidad. Asimismo, la estructura de capital está constituida fundamentalmente por el pasivo no corriente y el patrimonio neto (Ramírez, 2018, p. 14). Según el artículo publicado

por Eduardo Jara y Daniel Jara en la Revista Derecho y Cambio Social, manifiestan que el elemento activo resulta una de las mejores formas de financiamiento a las organizaciones, aquellas que muestran mayor inversión en las estructuras financieras, tanto los pasivos y activos, por lo que al evidenciar problemas de liquidez, utilizan sus activos no corrientes para generar mayor calidad y activos corrientes, siendo beneficios para incrementar el valor de la empresa y obtener sostenibilidad (Jara y Rodríguez, 2017, p. 9).

En la provincia de San Martín, distrito de Caynarachi, se ubica la empresa Industria de Palma Aceitera de Loreto y San Martín S.A., en sus siglas INDUPALSA, la cual viene siendo una organización agroindustrial dedicada a la producción en palma aceitera, conformó como resultado de la propuesta de Desarrollo Alternativo promovido por la Oficina de las Naciones Unidas Contra la Droga y el Delito – UNOCD – y la Comisión Nacional Para el Desarrollo y Vida sin Drogas – DEVIDA – en la Sub Cuenca de los ríos Caynarachi y Shanusi; esta organización forma parte de la estrategia del Estado, la cual pretende desarrollar una economía licita en zonas de pobreza extrema, violencia subversiva y zonas de narcotráfico. No obstante, tras una entrevista previa con el gerente de dicha organización, manifestó que las utilidades en las actividades de producción no vienen siendo las esperadas, evidenciándose a través de los estados financieros, el escaso crecimiento de las utilidades en cuanto a los dos últimos periodos. Se estima que esta situación, puede ser generada por la demora en el pago de la mayoría de clientes, ya que las políticas de cobranza no vienen siendo realizadas de manera permanente, además que el área encargada de la producción, viene siendo realizada con poco control en procesos, por lo que no se fiscaliza o se da seguimiento de la calidad que se ofrece. Toda la situación mencionada, podrá tener un impacto sobre la sostenibilidad de dicha organización, por lo que, si no se da el análisis correspondiente a la producción de la empresa, en tanto a los recursos que presenta, este podría originar un quiebre en los estados económicos financieros. De esta manera, en la presente investigación, se busca evaluar y/o analizar los ratios de rentabilidad, para conocer si los resultados son generados por el manejo de los activos y pasivos financieros, a fin de arribar en una posible recomendación para la empresa.

En este escenario se plantea como problema lo siguiente:

Problema principal

¿Cuál es la incidencia del activo y pasivo financiero en la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018?

Problemas específicos

- ¿Cómo se viene realizando el activo y pasivo financiero en la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018?
- ¿Cuáles son las deficiencias, causas y efectos del activo y pasivo financiero en la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018?
- ¿Cuál es el nivel de la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018?

Objetivos:

Objetivo General

Determinar la incidencia del activo y pasivo financiero en la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018.

Objetivos específicos

- Describir las actividades que se viene realizando en el activo y pasivo financiero en la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018.
- Identificar las deficiencias, causas y efectos del activo y pasivo financiero en la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018.
- Determinar el nivel de la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018.

Justificación del estudio

Esta investigación se justico de manera social, ya que, brindará información que aportará en la solución de un problema de interés social, puesto que ayudará a una empresa que es parte de la economía del distrito de Caynarachi, por lo tanto, ayudará a incrementar la competitividad empresarial de la provincia y porque no decir, de la región. En ese sentido, se justificará de forma práctica, puesto que, los resultados que se obtendrán permitirán a otras empresas contar con información importante sobre el control del activo y pasivo financiero, y cómo estos de las cuales se hace mención en líneas a tras afectarán la rentabilidad respectivamente. Este estudio se justificó teóricamente ya que tomó como base teorías existentes para su elaboración, en ese sentido se tomó a (Padilla, 2012, p. 2), que sustenta su teoría en su libro Análisis y proyección de los Estados Financieros para la

variable “Activo y pasivo financieros” y para la variable “Rentabilidad” se consideró a Padilla (2012, p.27), siendo así unas fuentes fidedignas que serán de gran aporte para próximas investigaciones sobre este tema, siendo gran aporte para la información documentaria.

Importancia del estudio

La importancia de los pasivos en ocasiones es tomada a la ligera cuando se hace la evaluación de una empresa. En efecto, los mismos pueden decir mucho acerca de las circunstancias en las que dicha firma se encuentra. Así, según la proporción de pasivos que se manifiesta en función de los activos, la situación financiera de la empresa puede ser promisorio o complicada. Por otra parte, el motivo que llevó a contraer dichos pasivos también puede decir mucho acerca de la salud de la empresa.

El análisis de la rentabilidad viene determinado porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

Al mismo tiempo está compuesto por tres capítulos:

Capítulo I: Revisión Bibliográfica, Se considera los trabajos previos, las teorías relacionadas y la definición de términos. Capítulo II: Material y Métodos, Se menciona el diseño de investigación; variables, operacionalización; población y muestra; técnicas e instrumentos de recolección de datos, métodos de análisis de datos y la estadística utilizada. Capítulo III Resultados y Discusión, En esta parte se menciona las consecuencias del procesamiento de la información, acompañado de la discusión de los resultados, conclusiones y las recomendaciones.

CAPÍTULO I

REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

1.1. Antecedentes de la investigación

A nivel internacional

Pindo (2017) en su proyecto de investigación descrito como “Análisis de la gestión de capital de trabajo y rentabilidad de PYMES, sector comercial del Ecuador, en el periodo 2013”. Universidad Técnica Particular de Loja, Loja, Ecuador (Tesis de grado). Cuyo principal objetivo es reconocer las consecuencias del aumento de capital de trabajo en la rentabilidad de PYMES dentro del sector comercio, a través de diagnóstico situacional, evaluación de la gestión y un análisis de comparación. En cuanto a la muestra se hizo uso de la población en relación a las MYPES que se encuentran bajo registros en el entre respectivo. La siguiente investigación ha planteado buscar la vinculación que existe entre la administración de capital de trabajo y su rentabilidad, en la cual se ha utilizado guía documentaria para poder desarrollar las diferentes investigaciones. El estudio de la siguiente investigación es de tipo cuantitativa. Los resultados en la tesis demuestran que si existe relación entre las variables que se mencionan entre capital de trabajo y rentabilidad. Se ha concluido mencionando que las empresas deben proporcionar mayor información, así mismo se visualiza que la operacionalización de las empresas es óptima y que el capital del trabajo se vincula con la conversión de la economía.

Peñañiel (2015) en su investigación titulada como “Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la fábrica de aluminios hércules”. Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador. (Tesis de grado). Su principal objetivo es poder identificar la relación de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la Fábrica de Aluminio Hércules que permite el desarrollo empresa, evaluando su nivel de capital de trabajo, diseñando indicadores y formas de planeación. Dentro de la investigación se ha trabajado con una muestra compuesta por un total de 42 individuos que forman parte de la empresa. La hipótesis planteada, menciona que la administración de capital se encuentra vinculado a la rentabilidad de la empresa. La siguiente tesis, se ha trabajado bajo un tipo de investigación exploratoria y descriptiva, en la cual se aplicaron encuestas y cuestionarios para la obtención de la información. Los resultados que se obtuvieron en la tesis, hacen mención del uso apropiado de los recursos, como también se reconoce elementos que no son

necesarios para la producción, recalcando también la necesidad de realizar análisis financieros programados. Se concluyó señalando que existe una clara vinculación en cuanto a las variables en estudio, evidenciando la ausencia de documentos contables y que son necesarios para la identificación de la situación de la entidad.

Cevallos y Montaguano (2018) en su investigación denominada como "Administración del capital de trabajo de la Empresa Rengifo Transporte Pesado S.A." Universidad Central de Ecuador, Quito, Ecuador. (Tesis de grado). Cuya finalidad esencial es poder reconocer como se encuentra la administración del capital en dicha entidad a través de informes financieros, en el que se analizará, describirá y estudiará todo lo que se encuentra involucrado. La siguiente investigación no cuenta con muestra y/o población. La hipótesis planteada afirma que existe estabilidad financiera y esto se debe a una óptima administración del capital. El desarrollo de la tesis está en relación a la metodología investigativa bajo un método deductivo, en la cual se utilizó información brindada por parte de la empresa. Los resultados obtenidos arrojan que el año 2016 con respecto al 2015 existió un aumento financiero, sin embargo, éste decrece frente al año 2017. Se ha llegado a la conclusión de que en la empresa existe estabilidad financiera, puesto que pueden cubrir todos sus pasivos, es solvente y tiene facilidad en cuanto al manejo de negociación con sus proveedores debido a que en una gran mayoría son los socios quienes lo abastecen.

A nivel nacional

Huamanguilla, J. (2018) en su tesis titulado como "Estructura de capital y rentabilidad de empresas mineras en el distrito de Santiago de Surco, periodo 2017". Universidad César Vallejo, Lima, Perú. (Tesis de grado). Cuyo propósito es identificar la vinculación que se encuentra sujeta a la estructura de capital y su rentabilidad tanto económica y financiera. La muestra para este estudio estuvo comprendida por 38 colaboradores mineros. La hipótesis que ha planteado la investigación señala que existe vínculo entre las variables que se evidencian en el tema tomando en cuenta el aspecto económico y financiero. El tipo de investigación es correlacional, bajo un diseño no experimental. Los resultados que se obtuvieron mostraron que si existe vinculación entre las variables de la estructura de capital y la rentabilidad. Se ha concluido mencionando la verificación de los resultados obtenidos y que lo planteado en la hipótesis tenía coherencia lógica y que existe el respaldo financiero para hacer frente a deudas y nuevas inversiones que se deseen realizar dentro de la entidad.

Acuña y Cristanto (2016) en su tesis de investigación descrita como “Análisis de la rentabilidad económica y social de la producción de huevos de codornices de la ciudad de Chiclayo”. Universidad Señor de Sipan, Chiclayo, Perú. (Tesis de grado). Cuyo propósito inicial es ejecutar un análisis económico-financiero frente a la producción de los huevos de codornices, en la cual se ejecutará un estudio de mercado, económico-financiero y el económico-social. Se ha conformado una muestra en base a 383 personas, las cuales están considerados como consumidores. La hipótesis planteada mencionada que a través de este estudio económico financiero se puede evaluar los aspectos de rentabilidad económico – social. El tipo de estudio es descriptivo, cuyo diseño es cuantitativo en la cual para recabar información se aplicó un estudio económico y estudio financiero bajo la ayuda de encuestas. Los resultados han mostrado que la mayor parte de consumidores son mujeres, aún no existe una empresa posicionada en cuanto a la venta de este alimento y en el que se menciona que su consumo es relativamente alto entre adultos y niños. Se ha finalizado la investigación recalcando que la demanda en las familias de Chiclayo es alta y que también se puede evidenciar que no se cubre con toda la satisfacción de dicha demanda y a pesar de que la producción no mantiene un procedimiento con alto nivel de complejidad.

Vergara, C. (2015) en su proyecto de investigación titulado “Análisis de rentabilidad de las MYPES comerciales en el distrito de Rupa Rupa, periodo: 2008-2009”. Universidad Agraria de la Selva, Tingo María, Perú. (Tesis de grado). El autor mantuvo como propósito poder reconocer los diversos aspectos que puedan repercutir a la rentabilidad de las MYPES. La muestra se ha comprendido en base a empresas existentes en el distrito, la cual son un total de 74. El tipo de investigación es básica con un nivel explicativo y bajo un diseño no experimental de corte transversal, en la cual se ha utilizado técnicas como la encuesta y análisis documental. Los resultados han demostrado que existen aspectos externos pueden perjudicar en cuanto en la rentabilidad y del mismo modo los internos en cuanto a los gastos operativos, grado de instrucción de los colaboradores. El autor concluye mencionando que son los aspectos externos que afectan con mayor relevancia a la rentabilidad de la empresa y que también puede verse afectado también por temas de conocimiento en cuanto a grado de instrucción de los propietarios.

Huamán y Rojas (2017) los autores en su investigación titulada como “Evaluación de la gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa “PLAZA

INVEST S.R.L” periodo 2013”. Universidad Nacional de San Martín, Tarapoto, Perú. (Tesis de grado). Su principal objetivo es poder analizar si las variables de gestión de capital de trabajo inciden en la rentabilidad de la entidad que la cual se debe de reconocer la gestión, divisar las falencias y establecer la rentabilidad. Se ha conformado una muestra en base a los 10 trabajadores que se encuentran inmersos en la gestión junto al acervo documentario. La investigación es de tipo aplicada con un nivel descriptivo – correlacional y bajo un diseño no experimental, en la cual se aplicaron técnicas como el fichaje, observación y análisis documental, como instrumentos se aplicaron las fichas de texto, lista de cotejo y la guía de análisis documental. Los resultados que se obtuvieron evidencian que el capital de trabajo es imprescindible para poder lograr una equilibrada estructura financiera y que la dentro de la entidad existe deficiencia en cuanto a esta primera variable, careciendo así mismo de, políticas y tiempos determinados de pago. Se concluye mencionando que existe complejidad en cuanto a la gestión del capital, en la que no se está haciendo un buen uso de los recursos y en la que se deben de plantear soluciones y lograr una mejor toma de decisiones.

Ipanaque y Tapullima (2017) en su investigación de tesis que se titula “Evaluación del control del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín 2014”. Universidad Nacional de San Martín, Tarapoto, Perú. (Tesis de grado). La finalidad de esta investigación busca reconocer la repercusión que existe por parte del control de capital de trabajo sobre la rentabilidad de la entidad en estudio, identificando cuáles son las políticas de control. La muestra está comprendida por 8 colaboradores de la entidad. Se ha planteado la hipótesis mencionando que el control de capital se encuentra relacionado directamente con la rentabilidad de la entidad. El tipo de investigación del estudio fue aplicado bajo un nivel descriptivo explicativo – correlacional y con un diseño descriptivo correlacional, en el que se usaron técnicas como la observación directa y el análisis documental y como instrumentos la lista de cotejo y la guía de análisis documental. Los resultados que se obtuvieron en este estudio evidencian deficiencias en cuanto a las políticas de control y la disminución en cuanto a la rentabilidad. Se concluye mencionando que la gestión en cuanto al capital de trabajo si repercute en la rentabilidad de la entidad, también se afirma que, es necesario la creación de mejores políticas de control que permitan revertir los problemas que se derivan.

Castañeda y Sánchez (2016) en el trabajo de investigación descrito como “Evaluación del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa plásticos Noeplast, periodo

2013". Universidad Nacional de (Tesis de grado). El objetivo de este estudio es analizar el capital de trabajo y su repercusión en la rentabilidad, tomando en cuenta su conocimiento ante la deficiencia y su nivel de rentabilidad. La muestra se encuentra conformada por un total de 23 colaboradores de la entidad y la guía documentaría. El tipo de investigación es básica con un nivel descriptivo y el cual tiene un diseño no experimental, haciendo uso de técnicas como el fichaje y entrevista y los instrumentos como las fichas de texto y la guía de entrevista. Los resultados arrojaron que existe un problema en cuanto a la utilización del capital de trabajo, recalcando que las obligaciones no son canceladas en el tiempo establecido en el que se identifican que las políticas carecen de eficiencia en cuanto a un mejor control y considerando también que los gastos administrativos son altos. Se ha concluido afirmando que existe un vínculo directo entre el capital de trabajo y la rentabilidad, sin embargo, a pesar de ello no existe un uso eficiente de los recursos al momento de su aplicación del mismo modo con el capital de trabajo ya que este incide altamente.

A nivel local

Con respecto a antecedentes locales no se encontró, es decir, no se encontraron estudios relacionados con las variables, es por ello, que no se plasmó como tal.

1.2. Base teórica

Activo y pasivo financiero

Activo

De acuerdo a lo mencionado por Calderón (2014) son aquellos conjuntos de bienes y derechos que posee una empresa u institución, como consecuencia de las transacciones y otros eventos pasados (p.22). Representa la masa positiva, la cual, entre otras cosas está integrada por:

- Cosas materiales: como el dinero, mercaderías, productos terminados, materias primas, suministros, inmuebles, maquinaria, equipos, entre otros.
- Relaciones materializadas: como los créditos a favor de la empresa, efectos en comercio, entre otros.
- Derechos: como las marcas de fábrica, patentes, llave de negocio, entre otros.

En la contabilidad financiera, un activo es cualquier recurso propiedad de la empresa. Cualquier cosa tangible o intangible que pueda ser poseída o controlada para producir valor y que una compañía tenga para generar valor económico positivo es un activo. En pocas palabras, los activos representan el valor de propiedad que se puede convertir en efectivo (aunque el efectivo en sí también se considera un activo). El balance de una empresa registra el valor monetario de los activos que posee esa empresa. Cubre el dinero y otros objetos de valor pertenecientes a un individuo o una empresa (O'Sullivan & Sheffrin, 2007, pág. 272).

Uno puede clasificar los activos en dos clases principales de activos: activos tangibles y activos intangibles. Los activos tangibles contienen varias subclases, incluidos los activos corrientes y los activos fijos. Los activos actuales incluyen inventario, mientras que los activos fijos incluyen elementos tales como edificios y equipos. Los activos intangibles son recursos y derechos no físicos que tienen un valor para la empresa porque le otorgan algún tipo de ventaja en el mercado. Entre los ejemplos de activos intangibles se incluyen el crédito mercantil, los derechos de autor, las marcas comerciales, las patentes y los programas informáticos, y los activos financieros, que incluyen elementos como cuentas por cobrar, bonos y acciones (O'Sullivan & Sheffrin, 2007, pág. 273).

Activo corriente

Son parte de los activos de una empresa conformado por partidas que representan el efectivo y el equivalente de efectivo y por aquellas que se espera sean convertidas en efectivo o absorbidas en el corto plazo, tales como son las inversiones financieras, las cuentas por cobrar comerciales, derechos a recuperar, cuentas por cobrar relacionadas, existencias orientadas a la venta, a la producción de bienes y a la prestación de servicios, así como de consumo, otras cuentas por cobrar terceros y relacionadas y de servicios, los contratados por anticipado, lo que antes se denominaban cargas diferidas. Para ello se consideran el efecto como corto plazo dentro del periodo que no excede de un año, desde la fecha en que se prepara el estado (Calderón, 2014, pág. 23).

- **Efectivo y equivalente de efectivo:** El efectivo y los equivalentes de efectivo se refieren a la partida en el balance que informa el valor de los activos de una empresa que son efectivo o que se pueden convertir en efectivo inmediatamente. Estas incluyen cuentas bancarias, valores negociables, papeles comerciales, letras del Tesoro y bonos gubernamentales a corto plazo con una fecha de vencimiento de tres meses o menos. Los valores negociables y las tenencias del mercado monetario se consideran equivalentes de efectivo porque son líquidos y no están sujetos a fluctuaciones de valor significativas (Calderón, 2014, pág. 23).

El efectivo y los equivalentes de efectivo son un grupo de activos propiedad de una empresa. Para simplificar, el valor total del efectivo disponible incluye artículos con una naturaleza similar al efectivo. Si una empresa tiene efectivo o equivalentes de efectivo, el agregado de estos activos siempre se muestra en la línea superior del balance general. Esto se debe a que el efectivo y los equivalentes de efectivo son los activos más líquidos. Todo el efectivo y equivalentes de efectivo deben ser activos corrientes (Calderón, 2014, p. 23).

El efectivo es dinero en forma de moneda. Esto incluye todos los billetes y monedas. Un depósito a la vista es un tipo de cuenta de la cual se pueden retirar fondos en cualquier momento sin tener que notificar a la institución. Ejemplos de cuentas de depósito a la vista incluyen cuentas corrientes y cuentas de ahorro. Todos los saldos en moneda a la fecha de los estados financieros de las cuentas de depósito se incluyen en los totales en efectivo (Calderón, 2014, p. 24).

- **Cuentas por cobrar:** Las cuentas por cobrar son el saldo de dinero que se debe a una empresa por los bienes o servicios entregados o utilizados, pero que aún no han sido pagados por los clientes. De otra manera, las cuentas por cobrar son cantidades de dinero que los clientes deben a otra entidad por los bienes o servicios entregados o utilizados a crédito, pero que aún no han sido pagados por los clientes (Calderón, 2014, p. 24).

Las cuentas por cobrar se refieren a las facturas pendientes que tiene una empresa o al dinero que los clientes le deben. La frase se refiere a las cuentas que una empresa tiene derecho a recibir porque ha entregado un producto o servicio. Las cuentas por cobrar, representan una línea de crédito extendida por una compañía y normalmente tienen términos que requieren pagos dentro de un período de tiempo relativamente corto, desde unos pocos días hasta un año fiscal o calendario (Calderón, 2014, p. 24)

Las empresas registran las cuentas por cobrar como activos en sus balances, ya que existe una obligación legal para que el cliente pague la deuda. Además, las cuentas por cobrar son activos corrientes, lo que significa que el saldo de la cuenta se debe al deudor en un año o menos. Si una compañía tiene cuentas por cobrar, esto significa que ha realizado una venta a crédito, pero aún no ha cobrado el dinero al comprador; siendo este rubro las que se presenta deducido de estimaciones de cobranza dudosa, tales como las cuentas por cobrar comerciales, las facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar, las letras por cobrar, las cuentas por cobranza dudosa (presentado como saldo en negativo) (Calderón, 2014, p. 24).

- **Inventarios:** Inventario es el término para los bienes disponibles para la venta y las materias primas utilizadas para producir bienes disponibles para la venta. El inventario representa uno de los activos más importantes de una empresa porque la rotación del inventario representa una de las fuentes principales de generación de ingresos y las ganancias subsiguientes para los accionistas de la compañía (Calderón, 2014, p. 25).

El inventario es el conjunto de productos terminados o bienes utilizados en la producción en poder de una empresa. El inventario se clasifica como un activo corriente en el balance de una empresa y sirve como un amortiguador entre la fabricación y el cumplimiento de la orden. Cuando se vende un artículo de inventario, su costo de transporte se transfiere a la categoría de costo de bienes o servicios vendidos en el estado de resultados (Calderón, 2014, p. 25)

En las empresas comerciales, el importe que figura en el estado de situación financiera se determina como mercaderías, suministros (sean estos enseres, útiles de limpieza, material publicitario), las existencias por recibir, así como la estimación para desvalorización de las existencias, las cuales figurarán en el estado con saldo negativo (Calderón, 2014, pág. 25).

Activo no corriente

Este parte de los activos de una empresa conformado por las inversiones financieras, derechos a recuperar, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a largo plazo, sean estos de terceros o relacionadas, y los bienes materiales e inmateriales duraderos, entre otros. Se considera como largo plazo aquellos donde el periodo excede de un año, a la fecha de la formulación del estado (Calderón, 2014, p. 23).

Así como lo menciona Lubyayaya, Izmailov, Nikulina & Shaposhnikov (2016) lo menciona Dichos Activos no son propiedad con el propósito de convertirlos en efectivo dentro de un año. Los Activos no corrientes son básicamente activos a largo plazo que se han comprado con la intención de usarlos en el negocio y es probable que sus beneficios se acumulen durante varios años. Estos Activos revelan información sobre las actividades de inversión de una empresa. El activo no corriente puede ser tangible o intangible. Ejemplos: Activos fijos tales como Propiedad, Planta, Equipo, Terreno y Construcción, Inversión a largo plazo en Bonos y Acciones, Fondo de comercio, Patentes, Marcas, etc. (p.7746).

Activo financiero

La riqueza material de una sociedad está determinada en última instancia por la capacidad productiva de su economía: los bienes y servicios que pueden proporcionarse a sus miembros. Esta capacidad productiva es una función de los activos reales de la economía: la tierra, los edificios, el conocimiento y las máquinas que se utilizan para producir bienes y los trabajadores cuyas habilidades son necesarias para usar esos recursos (Huian, 2012, p. 28).

A diferencia de dichos activos reales, los activos financieros son acciones o bonos. Estos activos, per se, no representan la riqueza de la sociedad. Las acciones no son más que hojas de papel o, más probablemente, entradas de computadoras y no contribuyen directamente a la capacidad productiva de la economía. En cambio, los activos financieros contribuyen indirectamente a la capacidad productiva de la economía, ya que permiten la separación de la propiedad y la gestión de la empresa y facilitan la transferencia de fondos a empresas con atractivas oportunidades de inversión (Chen, 2019, p. 1).

Los activos financieros son contratos financieros que devengan recursos sobre los cuales se hacen valer los derechos de propiedad y de los cuales los beneficios económicos futuros pueden ser para el propietario. Una clase de activo es un grupo de activos financieros que comparten características económicas, legales y reglamentarias predefinidas (Vanini, 2019, p. 15).

Asimismo, Calderón (2014) menciona que en los activos financieros son agrupados aquellos activos financieros a valor razonable con cambios tanto en ganancias como en pérdidas, los que son disponibles para las ventas, los mantenidos hasta su vencimiento y aquellos activos formados por instrumentos financieros derivados; siendo la finalidad de este grupo la de obtener beneficios en el corto plazo (p.24).

Cabe destacar que la contabilidad, las inversiones son registradas en la cuenta 11 como inversiones financieras, asimismo, las inversiones mantenidas para la negociación y las que se encuentran disponibles para la venta, sobre todo en moneda extranjera deben ser convertidas al tipo de cambio dentro de la fecha en donde se elaboran los estados financieros (Calderón, 2014, p. 24).

Es importante señalar, desde el principio, que la NIIF 9 se aplica a todos los instrumentos financieros dentro del alcance de la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Además, no hay cambios en las reglas de la NIC 39 sobre el reconocimiento inicial, lo que significa que el reconocimiento depende de que la entidad se convierta en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Por lo tanto, la orientación específica de la NIC 39 todavía se aplica (Huian, 2012, p. 30).

Pasivos

Un pasivo, en general, es una obligación de, o algo que se le debe a alguien más. Los pasivos se definen como las deudas u obligaciones financieras legales de una empresa que surgen durante el curso de las operaciones comerciales. Los pasivos se liquidan a lo largo del tiempo mediante la transferencia de beneficios económicos que incluyen dinero, bienes o servicios. Registrados en el lado derecho del balance, los pasivos incluyen préstamos, cuentas por pagar, hipotecas, ingresos diferidos y gastos devengados (Calderón, 2014, p. 22).

Así también como lo menciona Cade, Koonce & Mendoza (2018) como aquellas obligaciones futuras de beneficios económicos derivados de las obligaciones presentes de una entidad particular para transferir activos o prestar servicios a otras entidades en el futuro como resultado de transacciones o eventos pasados (p.10).

En general, un pasivo es una obligación entre una parte y otra que aún no se ha completado o pagado. En el mundo de la contabilidad, un pasivo financiero es también una obligación, pero está más definido por transacciones comerciales, eventos, ventas, intercambio de activos o servicios anteriores, o cualquier otra cosa que proporcione beneficios económicos en una fecha posterior. Los pasivos generalmente se consideran a corto plazo (se espera que se concluyan en 12 meses o menos) o a largo plazo (12 meses o más) (Calderón, 2014, pág. 22). Siendo las que las constituyen las cargas o deudas, gravando directamente a algún tipo de activos, aquellas deudas sobre el conjunto de la empresa por razón de las operaciones propias del negocio y aquellas obligaciones que pueden ser valoradas y pudieran afectar el patrimonio.

- **Pasivo corriente.** Son parte de los pasivos de una empresa o institución las cuales son constituidas por aquellas obligaciones o deudas cuyo pago debe de hacerse efecto en el corto plazo; en otras palabras, dentro a los 12 meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera (Calderón, 2014, p. 23).

Así también menciona Chase (2010) que los pasivos corrientes son las deudas u obligaciones de una empresa que vencen dentro de un año o dentro de un ciclo operativo normal. Además, los pasivos corrientes se liquidan mediante el uso de un activo corriente, como efectivo, o creando un nuevo pasivo corriente. Los pasivos actuales aparecen en el balance de la compañía e incluyen deuda a corto plazo, cuentas por pagar, pasivos acumulados y otras deudas similares (p.1).

- **Pasivo no corriente.** Los pasivos no corrientes, también llamados pasivos a largo plazo o deudas a largo plazo, son obligaciones financieras a largo plazo que figuran en el balance de una empresa. Estos pasivos tienen obligaciones que vencen más allá de doce meses en el futuro, a diferencia de los pasivos corrientes que son deudas a corto plazo con vencimientos dentro del siguiente período de doce meses (Calderón, 2014, p. 23).

- **Pasivo financiero:** Un pasivo financiero es una obligación contractual de entregar efectivo o similar a otra entidad o un intercambio potencialmente desfavorable de activos o pasivos financieros con otra entidad (Calderón, 2014, p. 32).

Cualquier pasivo que sea una obligación contractual: Para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o para intercambiar instrumentos financieros con otra entidad en condiciones que sean potencialmente desfavorables. Una entidad puede tener una obligación contractual que puede liquidar mediante el pago de activos financieros o mediante el pago en forma de sus propios valores de patrimonio. En tal caso, si el número de valores de capital requeridos para liquidar la obligación varía con los cambios en su valor razonable, de modo que el valor razonable total de los valores de patrimonio pagados siempre sea igual al monto de la obligación contractual, el titular de la obligación no es expuesto a ganancias o pérdidas por fluctuaciones en el precio de sus valores de renta variable. Dicha obligación debe contabilizarse como un pasivo financiero de la entidad (International Federation of Accountants, 2010, p. 16).

Obligaciones financieras: Las obligaciones financieras representan las deudas pendientes o los pagos regulares que debe realizar ante acreedores del sistema financiero. Si la empresa debe dinero al banco, esa es una de sus obligaciones financieras. Casi cualquier forma de dinero representa una obligación financiera: las monedas, los billetes de banco o los bonos son promesas que se le acreditarán con el valor aceptado del artículo. La mayoría de las obligaciones financieras formales, como hipotecas, préstamos o pagos de servicio programados, se establecen en contratos escritos firmados por ambas partes (Calderón, 2014, p. 31).

Así también se agrupa aquellas subcuentas que representan algún tipo de obligación por operaciones de financiación que la empresa contrae con instituciones financieras u otras entidades no vinculadas, así como la emisión de instrumentos financieros de deuda. Esto también incluye las acumulaciones y costos financieros que se asocian a dicha financiación, así como otras obligaciones relacionadas con derivados financieros. Estos se encuentran debitadas por los pagos o instrumentos financieros de deuda, los pagos por costos de financiamiento, la reducción de valor por la aplicación de valor razonable y la diferencia de cambio respecto al tipo de cambio de moneda extranjera a la baja; y a su vez es acreditada por aquellos préstamos así como otras formas de financiamiento recibido por parte de las entidades financieras, a aquellos instrumentos financieros de deuda que fueron emitidos y colocados, los costos de financiamiento devengados, las contraídas por arrendamiento financiero, y la diferencia del tipo de cambio de moneda extranjera al alza (Escolme, 2014, p. 2).

Evaluación del activo y pasivo financiero

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. Éste nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: la generación de ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y, en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo (Padilla, 2012, p. 2). Para medir la variable se tomó como modelo teórico de Padilla (2012) para ello se detalla las dimensiones e indicadores:

Dimensión 01. Efectivo:

Según lo dispuesto por Padilla (2012) denomina efectivo a las monedas de metal o los billetes de uso corriente, los saldos en las cuentas bancarias y aquellos otros medios o instrumentos de cambio, tales como cheques a favor de la empresa, giros postales telegráficos o bancarios, fondos de caja de cualquier tipo, las monedas extranjeras, las monedas de metales preciosos como el oro, plata, etc.

Podemos entonces identificar por efectivo a todos aquellos activos que, generalmente son aceptados como medio de pago, son propiedad de la empresa y cuya disponibilidad no está sometida a ningún tipo de restricción e incluye el dinero en billetes, monedas, los certificados de depósitos y los cheques, que se conserven a la mano, en la caja o en el banco. Se acepta entonces como efectivo lo siguiente:

- **Dinero en caja:** como monedas y billetes, cheques, documentos de cobro inmediato o que pueden ser depositados en cuentas (giros bancarios, telegráficos o postales, facturas de tarjetas de crédito por depositar, etc)
- **Efectivo en bancos:** como cuentas bancarias y cheques (p. 197)

Dimensión 02. Cuentas por cobrar:

Según lo dispuesto por Padilla (2012) las empresas ofrecen créditos a sus clientes con el propósito de incrementar sus ventas, lo que implica, establecer condiciones acordadas con el sector donde opera y las características de los clientes. Estas ventas a crédito son las que originan las cuentas por cobrar, para lo cual se requiere una gestión adecuada.

- **Número de inversiones de cuentas por cobrar:** Existe el costo del manejo de cuentas por cobrar, en la medida en que aumenten las cuentas por cobrar de la empresa es más costoso su manejo y viceversa. Los estándares de crédito más flexibles dan como resultado costos de manejo más altos y las restricciones en los estándares dan como resultado, costos menores de manejo.

- **Número de cuentas incobrables:** Una variable, que se afecta por los cambios en los estándares de crédito, es la estimación de cuentas incobrables. La probabilidad o riesgo de adquirir una cuenta de difícil cobro, aumenta a medida que los estándares de crédito se hacen más flexibles y viceversa.
- **Importe de ventas:** A medida que los estándares de crédito se hacen más flexibles se espera que aumenten las ventas y las restricciones las disminuyen, teniéndose incidencia directa con los costos e ingresos de la empresa y, por ende, la utilidad esperada.
- **Plazo de cobranza:** Se deben relacionar los cobros de las ventas con los pagos de dicha transacción, por que aplazar cobranzas de clientes es una concesión de crédito que puede afectar directamente la gestión de capital de trabajo (p. 204).

Dimensión 03. Inventario:

Según lo dispuesto por Padilla (2012) el inventario le permite a la empresa definir la cantidad suficiente y tipo de los materiales, productos en proceso y terminado o acabados necesarios en el proceso de producción o venta, para satisfacer la demanda habitual o eventual del cliente minimizando los costos. Asimismo, por inventario se define al registro documental de los bienes y demás elementos perteneciente a una persona, comunidad u organización; hecho con orden y precisión.

- **Costo de inventario:** la cual es expresado en el valor monetario que representa un elemento importante para que la empresa pueda generar recursos a corto plazo.
- **Volumen de mercadería:** este es expresado propiamente como porcentaje siendo este el inventario total (p. 217).

Financiamiento a corto plazo:

Según lo dispuesto por Padilla (2012) para disponer de capital de trabajo, las empresas recurren al financiamiento a corto plazo, que son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. El financiamiento a corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida, que un crédito a largo plazo y por lo general, las tasas de intereses son mucho más bajas; además, no restringen tanto las acciones.

- **Importe de cuentas por pagar:** es la principal fuente de financiamiento a corto plazo con que cuentan las empresas y corresponden a los créditos que le otorgan los proveedores a la empresa y se originan generalmente por compra de mercaderías. Es esta operación comercial, el cliente acepta la mercancía y conviene en pagar al proveedor la suma requerida por las condiciones de venta del proveedor, que establecen en la factura del proveedor, usualmente sin la firma de un documento de cobro.
- **Cantidad de préstamos privados:** Las empresas pueden obtener préstamos sin garantía a corto plazo de los accionistas de la empresa, a la empresa para resolver dificultades temporales (p. 235).

Rentabilidad

La rentabilidad está estrechamente relacionada con el beneficio, pero con una diferencia clave. Mientras que la ganancia es una cantidad absoluta, la rentabilidad es relativa. Es la métrica utilizada para determinar el alcance del beneficio de una empresa en relación con el tamaño de la empresa. La rentabilidad es una medida de la eficiencia y, en última instancia, de su éxito o fracaso. Una definición adicional de rentabilidad es la capacidad de una empresa para producir un retorno de una inversión basada en sus recursos en comparación con una inversión alternativa. Aunque una empresa puede obtener una ganancia, esto no significa necesariamente que la empresa sea rentable (Calderón, 2014, p. 196).

Rentabilidad económica

Una ganancia o pérdida económica es la diferencia entre los ingresos recibidos de la venta de una producción y los costos de todos los insumos utilizados y los costos de oportunidad. Al calcular la ganancia económica, los costos de oportunidad y los costos explícitos se deducen de los ingresos obtenidos (Crosson, Needles, & Powers, 2011, p. 207).

Razón de rentabilidad bruta sobre ventas: Este índice permite medir el margen de las ganancias brutas que han sido obtenidas por la empresa. Esto se obtiene al dividir la ganancia bruta sobre las ventas netas; dicho coeficiente muestra la utilidad obtenida en términos de porcentaje conforme a cada sol obtenido de las ventas netas (Calderón, 2014, p. 197).

$$= \frac{\textit{Ganancia bruta}}{\textit{Ventas netas}}$$

Esto se interpreta como por cada sol de ventas netas la empresa obtiene una ganancia bruta de “xx” céntimos o soles, si se estima en porcentajes este debe ser multiplicado por 100.

Razón de rentabilidad de la ganancia neta sobre los activos totales (ROA). Este índice muestra el comportamiento que tienen la empresa o entidad respecto a la utilización del total de sus inversiones (activos), esto se obtiene de dividir la ganancia o utilidad neta por los activos totales (Calderón, 2014, p. 198).

$$= \frac{\textit{Ganancia neta}}{\textit{Activos totales}}$$

Esto se interpreta como por cada sol invertido en los activos de la empresa se obtiene una ganancia neta de “xx” céntimos o soles, si se estima en porcentajes este debe ser multiplicado por 100.

Razón de rentabilidad patrimonial: En las finanzas corporativas, el rendimiento del capital (ROE) es una medida de la rentabilidad de un negocio en relación con el patrimonio, también conocido como activos netos o activos menos pasivos. El ROE es una medida de qué tan bien una empresa usa las inversiones para generar un crecimiento de ganancias, usado principalmente para planificar y presupuestar para el establecimiento de metas, así como para evaluar propuestas futuras de inversión, así como para evaluar el rendimiento de los socios o dueños (Calderón, 2014, p. 200). Así también se considera como la comparación realizada de la ganancia neta después de los impuestos, con el capital que los accionistas o dueños han invertido en la empresa (Van Horne & Wachowicz, 2010, p. 150). Esto se obtiene dividiendo la ganancia o utilidad total sobre el patrimonio neto (Crosson, Needles, & Powers, 2011, pág. 206).

$$= \frac{\textit{Ganancia neta}}{\textit{Patrimonio neto}}$$

Esto se interpreta como por cada sol invertido en el patrimonio de la empresa se obtiene una ganancia neta de “xx” céntimos o soles, si se estima en porcentajes este debe ser multiplicado por 100.

Tipos de utilidades, de inversiones y de rentabilidad

Existen diferentes tipos de utilidades y los recursos para obtenerlas son distintos también en cada caso, por lo que pueden resultar diversos niveles de rentabilidad. El denominador, que es la inversión, debe representar directamente los recursos que producen las utilidades, que son el numerador.

Las utilidades pueden ser utilidades de operación, las cuales provienen de las operaciones normales de la empresa, y las inversiones con las que deben compararse son con las que representan los recursos empleados de forma directa para obtenerlas. A tales recursos normalmente se les denomina activos operativos; este rendimiento se conoce como rendimiento operativo. También pueden ser utilidades netas, el último renglón del estado de resultados, y representan las utilidades finales que tiene la empresa después de cubrir todos los costos y gastos necesarios para obtenerlas. Aquí la inversión se representa por los activos totales, pues se considera que esa utilidad requirió del uso de todos los recursos con que cuenta la empresa. A este rendimiento se le denomina rendimiento de los activos totales (Aznarán, 2012, p. 27).

Evaluación de la rentabilidad

Según Aznarán (2012) es una medida que ayuda a entender los resultados es la rentabilidad, la cual es un parámetro que muestra la relación que existe entre las utilidades y las inversiones necesarias para lograrlas, y puede considerarse como el resultado que resume todas las interrelaciones antes mencionadas. Pero además esa rentabilidad puede traducirse en un indicador de la eficiencia de cómo la administración está haciendo su trabajo. Si la administración maneja con eficiencia estas inversiones la rentabilidad crecerá y como resultado los accionistas aumentarán sus beneficios (p.27). Esto indica que la rentabilidad es cualquier acción económica en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados. Para medir la rentabilidad se tomará en cuenta el modelo teórico de Rodríguez (2012), para ello describe los siguientes indicadores rentables:

- **Rentabilidad económica**

Para calcular la rentabilidad de los activos totales se tiene la siguiente razón financiera:

$$\text{Utilidad neta} / \text{Activos totales promedio}$$

El activo total se toma del balance general, que son todos los recursos que tiene la empresa, y se relaciona con las utilidades netas del ejercicio, es decir, la última partida del estado de resultados que representa las utilidades obtenidas del uso de la totalidad de los recursos que se tienen en la compañía. El balance general representa los saldos de las partidas al cierre del ejercicio y el estado de resultados presenta utilidades acumuladas de todo el periodo. Aquí también debe considerarse el promedio de los activos totales del periodo (p. 169).

- **Rentabilidad financiera**

Los recursos que los accionistas le dan a la empresa se catalogan en dos tipos de aportaciones. Unas son las aportaciones de capital común y se les reconoce como acciones comunes, y las otras son las de capital preferente y se les llama acciones preferentes. Las diferencias más importantes, sin que sean las únicas, son que los accionistas comunes tienen voz y voto sobre las políticas de la empresa y son quienes deciden sobre su administración y reciben sus dividendos sobre el monto de las utilidades netas, si son muy altas recibirán muchos dividendos y viceversa, y los accionistas preferentes no tienen ni voz ni voto sobre las políticas de la empresa y no participan en su administración pero tienen un dividendo garantizado que normalmente corresponde a un porcentaje sobre el valor nominal de la acción (Aznarán, 2012, p. 27). El rendimiento de los accionistas comunes, cuando existan accionistas preferentes, se determina con la siguiente ecuación:

$$\text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio neto}$$

1.3. Definición de Términos Básicos

1. **Rentabilidad:** Es una medida que ayuda a entender los resultados es la rentabilidad, la cual es un parámetro que muestra la relación que existe entre las utilidades y las inversiones necesarias para lograrlas, y puede considerarse como el resultado que resume todas las interrelaciones antes mencionadas. Pero además esa rentabilidad puede traducirse en un indicador de la eficiencia de cómo la administración está haciendo su trabajo (Aznarán, 2012, p.27)
2. **Activo y pasivo financiero:** 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. Éste nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: la generación de ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y, en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo (Padilla, 2012, p. 2).
3. **Activo:** En la contabilidad financiera, un activo es cualquier recurso propiedad de la empresa. Cualquier cosa tangible o intangible que pueda ser poseída o controlada para producir valor y que una compañía tenga para generar valor económico positivo es un activo. En pocas palabras, los activos representan el valor de propiedad que se puede convertir en efectivo (aunque el efectivo en sí también se considera un activo). (O'Sullivan & Sheffrin, 2007, p. 272)
4. **Activo corriente:** Son parte de los activos de una empresa conformado por partidas que representan el efectivo y el equivalente de efectivo y por aquellas que se espera sean convertidas en efectivo o absorbidas en el corto plazo, tales como son las inversiones financieras, las cuentas por cobrar comerciales, derechos a recuperar, cuentas por cobrar relacionadas, existencias orientadas a la venta, a la producción de bienes y a la prestación de servicios, así como de consumo, otras cuentas por cobrar terceros y relacionadas y de servicios, los contratados por anticipado, lo que antes se denominaban cargas diferidas. Para ello se consideran el efecto como corto

plazo dentro del periodo que no excede de un año, desde la fecha en que se prepara el estado (Calderón, 2014, p. 23).

5. **Cuentas por cobrar:** Las cuentas por cobrar son el saldo de dinero que se debe a una empresa por los bienes o servicios entregados o utilizados, pero que aún no han sido pagados por los clientes. De otra manera, las cuentas por cobrar son cantidades de dinero que los clientes deben a otra entidad por los bienes o servicios entregados o utilizados a crédito, pero que aún no han sido pagados por los clientes (Calderón, 2014, pág. 24).
6. **Inventarios:** Inventario es el término para los bienes disponibles para la venta y las materias primas utilizadas para producir bienes disponibles para la venta. El inventario representa uno de los activos más importantes de una empresa porque la rotación del inventario representa una de las fuentes principales de generación de ingresos y las ganancias subsiguientes para los accionistas de la compañía (Calderón, 2014, p. 25).
7. **Activo no corriente:** Este parte de los activos de una empresa conformado por las inversiones financieras, derechos a recuperar, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a largo plazo, sean estos de terceros o relacionadas, y los bienes materiales e inmateriales duraderos, entre otros. Se considera como largo plazo aquellos donde el periodo excede de un año, a la fecha de la formulación del estado. (Calderón, 2014, p. 23).
8. **Activo financiero:** La riqueza material de una sociedad está determinada en última instancia por la capacidad productiva de su economía: los bienes y servicios que pueden proporcionarse a sus miembros. Esta capacidad productiva es una función de los activos reales de la economía: la tierra, los edificios, el conocimiento y las máquinas que se utilizan para producir bienes y los trabajadores cuyas habilidades son necesarias para usar esos recursos. (Huian, p. 28)
9. **Pasivos:** Un pasivo, en general, es una obligación de, o algo que se le debe a alguien más. Los pasivos se definen como las deudas u obligaciones financieras legales de una empresa que surgen durante el curso de las operaciones comerciales. Los

pasivos se liquidan a lo largo del tiempo mediante la transferencia de beneficios económicos que incluyen dinero, bienes o servicios. (Calderón, 2014, p. 22)

10. Obligaciones financieras: Las obligaciones financieras representan las deudas pendientes o los pagos regulares que debe realizar ante acreedores del sistema financiero. Si la empresa debe dinero al banco, esa es una de sus obligaciones financieras. La mayoría de las obligaciones financieras formales, como hipotecas, préstamos o pagos de servicio programados, se establecen en contratos escritos firmados por ambas partes. (Calderón, 2014, p. 31).

CAPÍTULO II

MATERIAL Y MÉTODOS

2.1. Sistema de Hipótesis

Hipótesis general

Hi: El activo y pasivo financiero incide en la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018.

Ho: El activo y pasivo financiero no incide en la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018.

2.2. Sistema de Variables

- Variable independiente : Activo y pasivo financiero
- Variable dependiente : Rentabilidad

Tabla 1.*Operacionalización de las variables*

VARIABLES	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de mediación
Activo y pasivo financiero	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 (Padilla, 2012, p. 2)	Esta variable se evaluó en base a un cuestionario de preguntas.	Efectivo	Dinero en caja	Nominal
				Efectivo en bancos	
			Cuentas por cobrar	Número de inversiones de cuentas por cobrar	
				Número de cuentas incobrables	
				Importe de ventas	
				Plazo de cobranza	
			Inventarios	Costo de inventarios	
Volumen de mercaderías					
Financiamiento a corto plazo	Importe de cuentas por pagar				
	Cantidad de préstamo privados				
Rentabilidad	Es una medida que ayuda a entender los resultados es la rentabilidad, la cual es un parámetro que muestra la relación que existe entre las utilidades y las inversiones necesarias para lograrlas, y puede considerarse como el resultado que resume todas las interrelaciones antes mencionadas. Pero además esa rentabilidad puede traducirse en un indicador de la eficiencia de cómo la administración está haciendo su trabajo (Aznarán, 2012, p.27)	Se evaluó en base a un instrumento.	Rentabilidad económica	Utilidad neta / Activos totales promedio	Razón
			Rentabilidad financiera	Utilidad neta / Patrimonio neto	

Fuente: Elaboración propia

2.3. Tipo y nivel de investigación

Tipo de investigación

El tipo de investigación es básica, debido a que define como aquella actividad orientada a la búsqueda de nuevos conocimientos y nuevos campos de investigación sin un fin práctico específico e inmediato, tiene como fin crear un cuerpo de conocimiento teórico y llevar a cabo la solución de problemas, con la finalidad de generar bienestar a la sociedad (Valderrama, 2015, p. 164).

El nivel de investigación

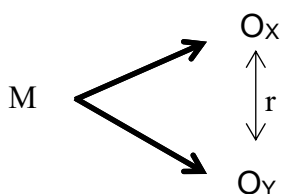
El nivel de la investigación es descriptivo. La investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento (Arias, 2012, p. 24).

2.4. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es no experimental, debido a que se realizará sin manipular en forma deliberada ninguna de las variables de estudio. Por el contrario, simplemente se observan los hechos tal y como se presentan en su contexto real y en un tiempo determinado o no, para luego analizarlos. (Palella & Martins, 2012, p. 87).

El diseño utilizado fue el siguiente.

Dónde:



Dónde:

M: Muestra Inicial

O_X: Activo y pasivo financiero

O_Y: Rentabilidad

i: incidencia

2.5. Población y Muestra

Población.

La población es definida como el conjunto de todos los elementos que forman parte del espacio territorial al que pertenece el problema de investigación y poseen características mucho más concretas que el universo. Sólo abarca la totalidad de elementos del espacio territorial del problema, su estudio total es muy costoso, contiene a la muestra y son limitados, es decir son finitos. (Carrasco, 2018, p.238). En ese sentido la población estuvo conformada por el gerente general de la empresa INDULPASA S.A., y el análisis documental de los estados financieros de la empresa.

Muestra

La muestra, es la parte de la población que se selecciona, de la cual realmente se obtiene la información para el desarrollo de la investigación y sobre la cual se efectuarán la medición y la observación de las variables objeto de estudio. (Bernal, 2016, p.211).

La muestra estuvo conformada por la totalidad de la población, es decir, por el jefe de administración y finanzas de la empresa y los estados financieros.

2.6. Técnicas de recolección de datos

Para esta variable cuantitativa con nombre activo y pasivo financiero se utilizó 2 técnicas, la primera la técnica de la observación con su instrumento Ficha de Cotejo o también llamado: Lista de Cotejo, Lista de Chequeo - Check List., la segunda técnica de encuestas con su tipo cuestionario con las formas entrevista estructurada con su instrumento guía de entrevista.

Para la variable cuantitativa rentabilidad se utilizó la técnica análisis de contenido con su modalidad análisis de documentos, o recopilación de documentos con su tipo fichas de registro o localización con su instrumento fichas documentales.

2.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

El procesamiento de los datos que se recopilen producto de la aplicación de los instrumentos a la muestra seleccionada, será realizado en el programa Microsoft Excel,

en la cual se empleó la técnica de tabulación de datos, misma que se utilizó para el ordenamiento de la información haciendo que sea fácil de distribuirlo de en cada tabla y figura que se procedió a elaborar para la presentación de los resultados.

2.8. Materiales y métodos

Materiales

Los materiales que se utilizó en la tesis fueron, lapiceros, lápiz, papel bond, correctores, resaltador, folder manilla, engrampadoras, resaltador, perforador y cuaderno.

Método

El método en la investigación ha sido el hipotético deductivo, debido a que parte de unas aseveraciones en calidad de hipótesis y busca refutar o falsear tales hipótesis, deduciendo de ellas conclusiones que deben confrontarse con los hechos (Bernal, 2010, p. 60).

CAPÍTULO III

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

3.1. Resultados de las encuestas

3.1.1. De la variable: Activo y pasivo financiero

De acuerdo a la entrevista que se realizó al jefe de administración y finanzas el Ing. Mark Rodney Vela Reyna de la empresa en estudio manifestó lo siguiente como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

Tabla 2

Entrevista al Jefe de Administración y Finanzas

Dinero en caja	EFFECTIVO
	RESPUESTA
1. ¿La empresa en estudio tiene un buen manejo de las salidas e ingresos del efectivo? ¿Cuál es el proceso?	Si, la empresa tiene un buen manejo de las salidas e ingreso del efectivo. Para realizar un pago se necesita una autorización de gerencia, la cual es solicitada mediante correo por el Jefe de Administración y una vez autoriza por Gerencia, el Tesorero procede con el pago. Respecto a los ingresos ellos se contabilizan de manera inmediata en el sistema contable.
Efectivo en bancos	
2. ¿Se monitorea continuamente las cuentas del banco que posee la empresa? ¿Qué medios se toman en cuenta para efectivizar este proceso?	Si, se monitorea de manera continua las cuentas del banco, se utiliza la página oficial mediante internet de manera continua, al iniciar el y terminar el día, para ver lo saldos y para verificar los depósitos.
	CUENTAS POR COBRAR
Número de inversiones de cuentas por cobrar	
3. ¿Existe un registro que le permita a la empresa controlar la otorgación de créditos? ¿Cuál es?	No existe un registro para controlar la otorgación de créditos, ya que la empresa cuenta con pocos clientes, el área de comercialización lo verifica constantemente en el sistema contable
Número de cuentas incobrables	
4. ¿Se utilizan las políticas correctamente para efectivizar el cobro de los comprobantes?	Si, utilizan las políticas correctamente.
Importe de ventas	
5. ¿Se direccionan correctamente los importes que se generan a partir de las ventas?	Si, como el aceite de palma es un commodity (un bien que es producido en masa por el hombre o incluso del cual existen enormes cantidades disponibles en la naturaleza, y que por tanto tiene un valor o utilidad y un nivel de

diferenciación o especialización muy escaso) la empresa determina de manera mensual el precio, cabe indicar que el precio base esta especulado por la sociedad nacional industrial

Plazo de cobranza

6. ¿Existen ya plazos de cobranzas establecidos correctamente que le permita efectivizar el cobro? ¿Puede hacer mención de ello?

Si, en el caso de ALICOR es aun plazo de 7 días, CHIMU a 30 días, GRUPO DON POLLO a 7 días y en caso de nuevos clientes es al contado.

INVENTARIOS

Costo de inventarios

7. ¿Los costos que maneja actualmente la empresa INDUPALSA S.A., le ha permitido generar nuevos ingresos de forma efectiva y en el corto plazo?

Si, Actualmente nuestro costo de producción ha disminuido en grandes rasgos, ya que fabricamos nuestros propios repuestos.

Volumen de mercaderías

8. ¿Qué decisiones toma en cuenta la empresa INDUPALSA S.A., al identificar que las ventas no alcanzan, en otras palabras, el objetivo esperado?

Nosotros cerramos al inicio del mes el pedido, tomando en cuenta nuestra producción de acopio brindada por el área agrícola, en su gran mayoría cumplimos con el 100% de nuestra entrega, en caso de no llegar a cumplir con el pedido, informamos al cliente la situación o la razón por la cual no se llegó a realizar, y en mismo de llegar a un acuerdo se atiende al día siguiente.

FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

Cantidad de préstamo privado

9. ¿La empresa INDUPALSA S.A., posee es cuestionada al momento de acceder a una línea de crédito? ¿Por qué?

No es cuestionada, ya que contamos con una línea de crédito de capital de trabajo, actualmente no necesitamos de crédito adicionales.

Cuentas por pagar

10. ¿La empresa INDUPALSA S.A., puede cubrir de manera puntual sus pasivos mensuales, es decir, a corto plazo? ¿Qué medidas toma para ello?

Si, Realizamos un flujo de efectivo de manera semanal, en base a ellos se realiza distintas actividades como cobranzas y pagos.

Fuente: Empresa INDUPALSA S.A. (Elaboración propia)

En la empresa INDUPALSA S.A., la empresa tiene un buen manejo de las salidas e ingresos del efectivo, al mismo tiempo se monitorea de manera continua las cuentas del banco. Por otro lado no existe un registro para controlar la otorgación de créditos, ya que la empresa cuenta con pocos clientes y maneja sus cuentas incobrables teniendo en cuenta las políticas de la empresa, puesto que también la empresa aplica en sus políticas de cobranza no existe plazos de cobranzas todos los pagos son al contado. A su vez la empresa INDUPALSA S.A., los costos de producción ha disminuido en grandes cantidades porque la misma empresa fabrica sus propios repuestos.

La empresa INDUPALSA S.A. al identificar que las ventas no alcanza ellos al inicio del mes el pedido, tomando en cuenta la producción de acopio brindada por el área agrícola, en su gran mayoría se cumple con el 100% de nuestra entrega, en caso de no llegar a cumplir con el pedido, informamos al cliente la situación o la razón por la cual no se llegó a realizar, y en mismo de llegar a un acuerdo se atiende al día siguiente. A su vez la empresa no cuenta en la actualidad de financiamiento a corto plazo debido a que maneja una línea de crédito de capital de trabajo, y para que pueda cubrir sus pasivos mensuales de manera puntual realizan un flujo de efectivo de manera semanal, en base a ellos se realiza distintas actividades como cobranzas y pagos.

Tabla 3

Encuesta al Jefe de Administración y Finanzas

Actividades	Reportes en base a sus indicadores	Si	No	N/A	Observación
Efectivo	Dinero en caja				
	Dispone la empresa INDUPALSA S.A, de un personal que controle correctamente el dinero de caja.	x			Tesorero
	Cuenta con un registro interno de los pagos que se realiza a los proveedores, planillas y financiamiento de corto plazo respectivamente.	x			Sistema contable
	La empresa INDUPALSA S.A, cuenta con disponibilidad de efectivo que le permita cumplir sus obligaciones de corto plazo.	x			
	Efectivo en bancos				
	El dinero que dispone en cuenta corriente la empresa INDUPALSA S.A, son direccionados al giro de la empresa.	x			
	Es la misma persona quien autoriza, cobra y registra las operaciones relacionadas con los bancos.		x		Autoriza Gerencia, cobra Comercialización y registra Tesorería Gerencia
Cuentas por cobrar	Hay autorización previa de las salidas de dinero.	x			
	Se hacen conciliaciones bancarias mensualmente.	x			Se realiza estado financiero mensualmente
	Se depositan diariamente los ingresos recibidos.		x		Las ventas se dan de manera excepcional, por política de la empresa toda venta debe salir con depósito en cuenta corriente.
	Número de inversiones de cuentas por cobrar				
	La empresa cuenta con un personal encargado de realizar la efectividad de la misma en el tiempo esperado.		x		
	¿Existen políticas para el cobro de las Cuentas por Cobrar?	x			
	Número de cuentas incobrables				
¿Se tiene algún control de las Cuentas Incobrables canceladas?			x	La empresa no tiene cuentas incobrables	

	¿Se llevan conciliaciones de los saldos por cobrar?	x	
	¿Se lleva un registro en Cuentas de Orden de las cuentas incobrables ya canceladas?		x La empresa no tiene cuentas incobrables
	Importe de ventas		
	Para ciertas temporadas, la empresa recurre a la venta al crédito o con facilidades para incrementar sus ganancias.	x	
	El servicio al crédito permite a la empresa mejorar el margen de utilidad a corto plazo.	x	
	Plazo de cobranza		
	¿Existe algún responsable que lleve el control de sus Cuentas por Cobrar?	x	Comercialización y Tesorería
	¿Se tiene un registro de sus clientes, el cual contengan dirección, teléfono, etc.?	x	Comercialización
	Costo de inventarios		
	¿Existe políticas de la empresa INDUPALSA S.A., para la operatividad de inventarios?	x	
	¿La elaboración de los inventarios se realiza por lo menos anualmente?	x	Se realiza de manera mensual
	Volumen de mercaderías		
Existencias	¿Se realiza el inventario permanente de productos para saber el stock?	x	
	¿Existe equipos de seguridad para la custodia de las mercaderías en los almacenes?	x	Ya que nuestro producto está almacenado en tanques
	Importe de cuentas por pagar		
	Se delega a un responsable para el control de los ingresos que genera la empresa.	x	Comercialización y Tesorería
	Cantidad de préstamo privados		
	La empresa en la actualidad cuenta con financiamiento bancario.	x	
	La empresa tiene accesibilidad a una línea de crédito	x	
Financiamiento	La empresa INDUPALSA SA tiene la capacidad de cubrir financiamientos a corto y largo plazo.	x	
	La empresa maneja un cronograma de pagos por los préstamos que se realiza	x	
	La empresa lleva un control de los pagos que realiza por el concepto de financiamiento.	x	Sistema contable

Fuente: Empresa INDUPALSA S.A. (Elaboración propia)

3.1.2. De la variable: Rentabilidad

En cuanto a la variable rentabilidad se analizará en base a los años 2017 y 2018.

Tabla 4*Rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A.*

		2017		2018	
		Valor	%	Valor	%
Rentabilidad económica	Utilidad neta /Activos totales promedio	$2,186,754.10/14,317,624.87 = 0.15$	15%	$1,990,247.46/13,882,935.35 = 0.14$	14%
Rentabilidad financiera	Utilidad neta / Patrimonio neto	$2,186,754.1/8,884,313.05 = 0.24$	24%	$1,990,247.46/9,958,067.82 = 0.20$	20%

Fuente: Estados Financieros de la empresa INDUPALSA S.A. (Elaboración propia)

Cómo se puede observar en la tabla la rentabilidad económica del año 2017 es de 0.15 y el valor del año 2018 es de 0.14, lo que indica que hubo una disminución de 1% con respecto al año 2017. La rentabilidad económica, también llamada ROI (Return on Investment) mide la capacidad que tienen los activos de una empresa para generar beneficios, sin tener en cuenta como han sido financiados. Los beneficios que se tienen en cuenta para conocer la rentabilidad económica de una empresa, son antes de haber descontado los intereses e impuestos correspondientes que la empresa tiene que pagar. Para conseguir un aumento de la rentabilidad económica, una empresa tiene dos opciones:

- Realizar un aumento en el precio de venta de sus productos o si no se quiere aumentar el precio, intentar reducir los costes de producción, para así aumentar el margen de beneficio.
- Bajar el precio de venta de los productos que comercializa para que aumente la venta de unidades, lo que se denomina un aumento de la rotación.
- Dependiendo del sector de actividad en el que se encuentre la empresa, deberá llevar a cabo una estrategia u otra para aumentar la rentabilidad económica. Las empresas que cuentan con una competencia muy elevada y el margen de beneficio es bastante reducido, la única opción que tienen para aumentar su rentabilidad económica es aumentar la rotación, es decir vender el número máximo de productos.

Por otro lado en cuanto a la rentabilidad financiera la empresa obtuvo para el año 2017, 0.24 mientras que para el año 2018 obtuvo 0.20, donde se puede observar que existe una disminución de 0.4 con respecto al año 2017. Este ratio es de gran importancia, ya que, da una información fundamental para los inversores. El cálculo del ROE de una compañía, nos indica la capacidad de esa empresa para generar beneficio para sus accionistas. Es decir, es el indicador que mide el rendimiento que logra el inversor, del capital que ha invertido en una determinada empresa. De esta forma, el inversor puede tener toda la información para analizar la viabilidad de su inversión en esa empresa, y por consiguiente, incluso aumentar su inversión. Para poder indicar que una empresa está en un nivel óptimo, basándonos en este ratio, el ROE debe ser superior a la rentabilidad mínima que exige el accionista. Por tanto, el ROE, se podría decir, que es un indicador que mide la eficiencia de una sociedad. Es decir, la cantidad de beneficio que puede ofrecer con los recursos que dispone. Es bastante útil, también, para comprar empresas del mismo sector, y poder elegir la más rentable para invertir.

El ROE, tiene una gran deficiencia ya que pasa por alto el ratio de endeudamiento. Mientras que el ROA, se centra en la rentabilidad de los activos de la empresa, que nos muestran una visión general de la empresa, ya que no tiene en cuenta las fuentes de financiamiento.

La realidad es que, lo ideal, es calcular los dos ratios ya que se suelen comparar para poder ver la situación real de rentabilidad de la empresa. La comparación de los dos indicadores, nos determinará la estructura financiera ideal para el crecimiento de la empresa. La diferencia entre los dos ratios se le llama “efecto apalancamiento”; que puede ser:

- Positivo: cuando el ROE es superior al ROA. Es decir, que parte del activo se ha financiado con deuda y, de esta forma, ha crecido la rentabilidad financiera.
- Nulo: cuando los dos ratios coinciden. Es el estado ideal, ya que no existe deuda en la empresa; todos los activos se financian con fondos propios.
- Negativo: cuando el ROE es inferior al ROA. Esto indica que, el coste medio de la deuda es superior a la rentabilidad económica.

3.1.3. Contraste de hipótesis

Hi: El activo y pasivo financiero incide en la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018.

Ho: El activo y pasivo financiero no incide en la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018.

Tabla 5

Prueba de chi - cuadrado de Pearson (x2)

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	15,818 ^a	4	,003
Razón de verosimilitud	16,779	4	,002
N de casos válidos	5		

a. 1 casillas (11,1%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 4,99.

Fuente: Elaboración propia

Tabla 6

Relación entre variables

RELACIÓN	X ² _C	g.l.	X ² _T	Significancia (p< 0.05)
Activo y pasivo financiero y rentabilidad	15.81	4	9.49	Si

Fuente: Elaboración propia

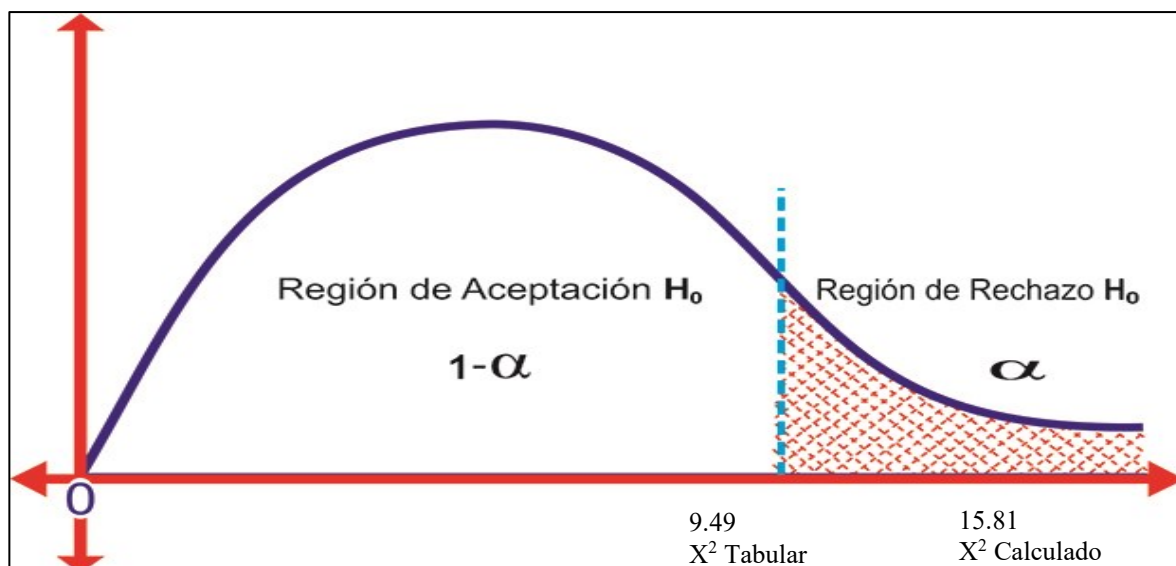


Figura 1. Campana de Gauss. (Fuente: Elaboración propia)

Interpretación:

La Tabla 6 y figura 1, muestran que X^2 calculado (15.81) $>$ X^2 tabulado (9.49), ubicándose en la región de rechazo de la hipótesis nula (H_0); por tanto, se concluye que si existe incidencia entre el activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna (H_i).

3.2. Discusión de resultados

El activo financiero es la riqueza material de una sociedad está determinada en última instancia por la capacidad productiva de su economía: los bienes y servicios que pueden proporcionarse a sus miembros. Esta capacidad productiva es una función de los activos reales de la economía: la tierra, los edificios, el conocimiento y las máquinas que se utilizan para producir bienes y los trabajadores cuyas habilidades son necesarias para usar esos recursos, menciona **Huian (2012)**. Al mismo tiempo los activos financieros son contratos financieros que devengan recursos sobre los cuales se hacen valer los derechos de propiedad y de los cuales los beneficios económicos futuros pueden ser para el propietario. Una clase de activo es un grupo de activos financieros que comparten características económicas, legales y reglamentarias predefinidas como los manifiesta **Vanini (2019)**, al mismo tiempo

al ser comparados con los resultados de **Huamanguilla (2018)**, se ha concluido mencionando la verificación de los resultados obtenidos y que lo planteado en la hipótesis tenía coherencia lógica y que existe el respaldo financiero para hacer frente a deudas y nuevas inversiones que se deseen realizar dentro de la entidad y **Cevallos y Montaguano (2018)**, nos manifiesta que los resultados obtenidos arrojan que el año 2016 con respecto al 2015 existió un aumento financiero, sin embargo, este decrece frente al año 2017. Se ha llegado a la conclusión de que en la empresa existe estabilidad financiera, puesto que pueden cubrir todos sus pasivos, es solvente y tiene facilidad en cuanto al manejo de negociación con sus proveedores debido a que en una gran mayoría son los socios quienes lo abastecen.

La rentabilidad está estrechamente relacionada con el beneficio, pero con una diferencia clave. Mientras que la ganancia es una cantidad absoluta, la rentabilidad es relativa. Es la métrica utilizada para determinar el alcance del beneficio de una empresa en relación con el tamaño de la empresa. La rentabilidad es una medida de la eficiencia y, en última instancia, de su éxito o fracaso. Una definición adicional de rentabilidad es la capacidad de una empresa para producir un retorno de una inversión basada en sus recursos en comparación con una inversión alternativa. Aunque una empresa puede obtener una ganancia, esto no significa necesariamente que la empresa sea rentable (**Calderón, 2014**). Al mismo tiempo la rentabilidad económica se manifiesta. Una ganancia o pérdida económica es la diferencia entre los ingresos recibidos de la venta de una producción y los costos de todos los insumos utilizados y los costos de oportunidad. Al calcular la ganancia económica, los costos de oportunidad y los costos explícitos se deducen de los ingresos obtenidos (**Crosson, Needles, & Powers, 2011**). La rentabilidad financiera se define como Los recursos que los accionistas le dan a la empresa se catalogan en dos tipos de aportaciones. Unas son las aportaciones de capital común y se les reconoce como acciones comunes, y las otras son las de capital preferente y se les llama acciones preferentes. Las diferencias más importantes, sin que sean las únicas, son que los accionistas comunes tienen voz y voto sobre las políticas de la empresa y son quienes deciden sobre su administración y reciben sus dividendos sobre el monto de las utilidades netas, si son muy altas recibirán muchos dividendos y viceversa, y los accionistas preferentes no tienen ni voz ni voto sobre las políticas de la empresa y no participan en su administración pero tienen un dividendo garantizado que normalmente corresponde a un porcentaje sobre el valor nominal de la acción (**Aznarán, 2012**).

Al mismo tiempo al ser comparados con **Acuña y Cristanto (2016)**, los resultados han mostrado que la mayor parte de consumidores son mujeres, aún no existe una empresa

posicionada en cuanto a la venta de este alimento y en el que se menciona que su consumo es relativamente alto entre adultos y niños. Se ha finalizado la investigación recalando que la demanda en las familias de Chiclayo es alta y que también se puede evidenciar que no se cubre con toda la satisfacción de dicha demanda y a pesar de que la producción no mantiene un procedimiento con alto nivel de complejidad, estos resultados al ser comparados con **Huamán y Rojas (2017)**, los resultados que se obtuvieron evidencian que el capital de trabajo es imprescindible para poder lograr una equilibrada estructura financiera y que la dentro de la entidad existe deficiencia en cuanto a esta primera variable, careciendo así mismo de, políticas y tiempos determinados de pago. Se concluye mencionando que existe complejidad en cuanto a la gestión del capital, en la que no se está haciendo un buen uso de los recursos y en la que se deben de plantear soluciones y lograr una mejor toma de decisiones.

Es muy importante ver que en la tabla 6 y figura 1, muestran que X^2 calculado (15.81) > X^2 tabulado (9.49), ubicándose en la región de rechazo de la hipótesis nula (H_0); por tanto, se concluye que si existe incidencia entre el activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna.

CONCLUSIONES

- Con respecto al objetivo general, se llegó a determinar tras la aplicación de la prueba de Chi cuadrado, muestra que X^2 calculado (15.81) $>$ X^2 tabulado (9.49), ubicándose en la región de rechazo de la hipótesis nula (H_0); por tanto, se concluye que si existe incidencia entre el activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018, por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna.
- En cuanto a las actividades que se viene realizando en el activo y pasivo financiero en la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017 – 2018, tiene un buen manejo de sus activos y pasivos financieros ya que existe un monitoreo de manera continua y se respeta las políticas establecidas por la empresa.
- Las deficiencias que presenta la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018, con respecto al activo y pasivo financiero no maneja una línea de créditos a clientes nuevos debido a la política de maneja trabaja con ellos al contado, debido a que no existe un registro para controlar la otorgación de créditos, ya que la empresa cuenta con pocos clientes, el área de comercialización lo verifica constantemente en el sistema contable.
- La rentabilidad económica del año 2017 es de 0.15 y el valor del año 2018 es de 0.14, lo que indica que hubo una disminución de 1% con respecto al año 2017. Por otro lado en cuanto a la rentabilidad financiera la empresa obtuvo para el año 2017, 0.24 mientras que para el año 2018 obtuvo 0.20, donde se puede observar que existe una disminución de 0.4 con respecto al año 2017.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda a la empresa optimizar su flujo de caja, puesto que este indicador está estrechamente asociado con la liquidez. Si se tiene un buen flujo de efectivo, tendrás dinero suficiente para cubrir tus obligaciones y garantizar la continuidad de las operaciones; evitando la búsqueda de financiamiento externo que tanto puede incrementar los pasivos de una empresa.
- Se recomienda a la empresa que defina mecanismos que permitan gestionar de forma eficiente los costos fijos. Es decir, desarrollar estrategias que permitan hacer más eficientes los costos asociados a la operación indirecta (acciones administrativas, pago de arrendamientos o alquileres, etc.), que si bien es necesaria para mantener en funcionamiento la empresa, no está directamente vinculada a la producción de bienes o prestación de servicios.
- La empresa no sólo debe estar enfocada en solucionar una necesidad a sus clientes, al desarrollar una actividad económica en un territorio determinado, se adquieren obligaciones tributarias con el organismo estatal correspondiente. Por ello, es muy importante que la empresa tenga la claridad de las obligaciones que tiene con el estado en materia de impuestos: por el desarrollo de una actividad, se tiene la responsabilidad de reportar y pagar una serie de impuestos (impuesto a las ventas o IVA, impuesto de industria y comercio, impuesto a las ganancias, entre otros). En consecuencia, es importante que la empresa conozca las responsabilidades tributarias que tiene; es decir, conocer los impuestos que tiene a su cargo, calcular los montos e identificar las fechas en que deben ser pagados.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acuña y Cristanto (2016) en su tesis de investigación descrita como “Análisis de la rentabilidad económica y social de la producción de huevos de codornices de la ciudad de Chiclayo”. Universidad Señor de Sipan, Chiclayo, Perú. (Tesis de Titulación). Obtenido de: http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/2251/TESIS_ORIGINAL.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Angulo, L. (2016). *La Gestión Efectiva del Capital de Trabajo en las Empresas*. Guayaquil. Obtenido de <http://rus.ucf.edu.cu/>
- Aznarán, G. (2012). Análisis y proyección de los Estados financieros. Lima - Perú: Instituto Pacífico. Recuperado el 23 de julio de 2019
- Cade, N., Koonce, L., & Mendoza, K. (2018). Assets and Liabilities: When Do They Exist? *Contemporary Accounting Research*, 1-67. doi:10.1111/1911-3846.12479
- Calderón, J. (2014). *Estados financieros*. Lima: JCM Editores.
- Cano, M., Olivera, D., Balderrabano, J., & Pérez, G. (2013). Rentabilidad y competitividad en la PYME. *Ciencia Administrativa*, 80-86. Obtenido de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2014/01/11CA201302.pdf>
- Castañeda y Sánchez (2016) en el trabajo de investigación descrito como “Evaluación del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa plásticos Noeplast, periodo 2013”. Universidad Nacional de (Tesis de Titulación). Obtenido de: http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/2191/TP_CON_00289_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cevallos Y Montaguano (2018) en su investigación denominada como” Administración del capital de trabajo de la Empresa Rengifo Transporte Pesado S.A.” Universidad Central de Ecuador, Quito, Ecuador. (Tesis de Licenciatura). Obtenido de: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/16389/1/T-UCE-0005-CEC-064.pdf>

- Chase, M. (2010). *Current Liabilities and Contingencies*. Long Beach State University, California. Obtenido de http://web.csulb.edu/~mdchase/300B_32C_CLiabAndPayroll.pdf
- Chen, J. (9 de Mayo de 2019). *Financial Asset*. Obtenido de Corporate Finance & Accounting: <https://www.investopedia.com/terms/f/financialasset.asp>
- Crosson, S., Needles, B., & Powers, M. (2011). *Principles of accounting*. Ohio: Cengage. Obtenido de https://www.academia.edu/38209049/Principles_of_Accounting_Needles_Powers_Crosson_11Ed.pdf
- Escolme. (2014). *Pasivos y patrimonio*. Medellín. Obtenido de http://www.escolme.edu.co/almacenamiento/oei/tecnicos/contabilidad/contenido_u4_2.pdf
- Huian, M. (2012). *Accounting for financial assets and financial liabilities according to IFRS 9*. Alexandru Ioan Cuza University, Iasi. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/270049258_Accounting_for_Financial_Assets_and_Financial_Liabilities_According_to_IFRS_9
- Huamanguilla, J. (2018) en su tesis titulado como “Estructura de capital y rentabilidad de empresas mineras en el distrito de Santiago de Surco, periodo 2017”. Universidad Cèsar Vallejo, Lima, Perú. (Tesis de Titulación). Obtenido de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/32149/Huamanguilla_JS.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Huamàn y Rojas (2017) los autores en su investigación titulada como “Evaluación de la gestión del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa “PLAZA INVEST S.R.L” periodo 2013”. Universidad Nacional de San Martín, Tarapoto, Perú. (Tesis de Pregrado). Obtenido de: <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/2597/CONTABILIDAD%20-%20Marlith%20Rebeca%20Huaman%20y%20Vanesa%20Rojas.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ipanaque y Tapullima (2017) en su investigación de tesis que se titula “Evaluación del control del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios

eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín 2014”. Universidad Nacional de San Martín, Tarapoto, Perú. (Tesis de Titulación). Obtenido de:

<http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/2511/TESIS%20HYPANI-%20YULY.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

International Federation of Accountants. (31 de Diciembre de 2010). *Handbook of International Public Sector Accounting Pronouncements*. Obtenido de Defined Term: https://definedterm.com/financiamiento_liabilidad/9104

Jara, E., & Rodríguez, D. (2017). Titulación de activos en el Perú: Un enfoque práctico. *Derecho y Cambio Social*, 1-10. Obtenido de https://www.derechoycambiosocial.com/revista049/TITULIZACION_DE_ACTIVOS_EN_EL_PERU.pdf

Lubyanaya, A., Izmailov, A., Nikulina, E., & Shaposhnikov, V. (2016). Evaluation of the Effect of Non-Current Fixed Assets on Profitability and Asset Management Efficiency. *International Journal of Environmental & Science Education*, 11(15), 7745-7753. Obtenido de <https://files.eric.ed.gov/fulltext/EJ1117361.pdf>

O'Sullivan, A., & Sheffrin, S. (2007). *Economics: Principles in Action*. New York: Pearson.

Padilla, C. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Recuperado el 23 de julio de 2019, de <https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=gestion+financiera+libros+pdf&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjJm4LBucnjAhUPnlkKHdOhBJ8Q6AEIJzAA#v=onepage&q&f=false>

Peñañiel, J. (2015) en su investigación titulada como “Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la fábrica de aluminios hérocles”. Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador. (Tesis de Pregrado). Obtenido de: <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20813/1/T2744i.pdf>

Pindo, G. (2017) en su proyecto de investigación descrito como “Análisis de la gestión de capital de trabajo y rentabilidad de PYMES, sector comercial del Ecuador, en el periodo 2013”. (Tesis de Licenciatura). Universidad Técnica Particular de Loja, Loja, Ecuador. Obtenido de:

<http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/16885/1/Pindo%20Vi%C3%B1a%20Gissele%20Carolina.%20Tesis.pdf>

Ramírez, V. (2018). Costo de capital y rentabilidad en empresas de transporte terrestre de pasajeros. *Quipukamayoc*, 13-20. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/44122.pdf>

Sánchez, J. (2012). Analisis de rentabilidad de la empresa. *Analisis contable*, 1-24. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de gestión financiera*. Naucalpan de Juárez, México: Pearson Educación.

Vanini, P. (2019). *Asset Management*. Basel: University of Basel Press. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/309835452_Asset_Management

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Consistencia

Problema	Objetivo	Hipótesis	Variable	Dimensiones	Indicadores	Técnicas de recolección	
<p>General ¿Cuál es la incidencia del activo y pasivo financiero en la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018?</p> <p>Específicos ¿Cómo se viene realizando el activo y pasivo financiero en la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018?</p> <p>¿Cuáles son las deficiencias, causas y efectos del activo y pasivo financiero en la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018?</p> <p>¿Cuál es el nivel de la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018?</p>	<p>Específicos Describir las actividades que se viene realizando en el activo y pasivo financiero en la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018.</p> <p>Identificar las deficiencias, causas y efectos del activo y pasivo financiero en la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018.</p> <p>Examinar el nivel de la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018.</p>	<p>Hi: El activo y pasivo financiero incide en la rentabilidad de la empresa INDUPALSA S.A., distrito de Caynarachi, periodo 2017-2018.</p>	<p>Activo y pasivo financiero</p>	Efectivo	Dinero en caja	<p>Entrevista Guía de observación</p> <p>Lista de cotejo</p> <p>Guía de observación (Nominal)</p>	
					Efectivo en bancos		
				Cuentas por cobrar	Número de inversiones de cuentas por cobrar		<p>Guía de observación (Nominal)</p>
					Número de cuentas incobrables		
					Importe de ventas		
				Inventarios	Plazo de cobranza		<p>(Nominal)</p>
					Costo de inventarios		
				Financiamiento a corto plazo	Volumen de mercaderías		<p>(Nominal)</p>
					Importe de cuentas por pagar		
			Rentabilidad	Rentabilidad económica	Utilidad neta /Activos totales promedio	Análisis documental	
				Rentabilidad financiera	Utilidad neta / Patrimonio neto	Guías de análisis documental	
						(Razón)	
Diseño	Población			Muestra			
No experimental Transversal	En ese sentido la población estará conformada por el gerente general de la empresa y los estados financieros de Empresa INDUPALSA S.A.			La muestra estará conformada por la totalidad de la población, es decir, por el gerente general de la empresa y los estados financieros.			

Fuente: Elaboración propia



Anexo 2. Instrumento de las variables
UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTIN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



Entrevista al gerente de la empresa de Empresa INDUPALSA S.A.

En este cuestionario, presentamos una serie de preguntas abiertas relacionadas el activo y pasivo financiero y rentabilidad de Empresa INDUPALSA S.A.

Por favor se pide responder las preguntas con seriedad y sinceridad, debido a que sus resultados se usarán para descubrir las carencias por las que atraviesa la empresa en el activo y pasivo financiero y poder mejorar con el desarrollo del presente trabajo de investigación:

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

Efectivo

Dinero en caja

1. ¿La empresa en estudio tiene un buen manejo de las salidas e ingresos del efectivo?
 ¿Cuál es el proceso?

Rta.....

Efectivo en bancos

2. ¿Se monitorea continuamente las cuentas del banco que posee la empresa? ¿Qué medios se toma en cuenta para efectivizar este proceso?

Rta.....

Cuentas por cobrar**Número de inversiones de cuentas por cobrar**

3. ¿Existe un registro que le permita a la empresa controlar la otorgación de créditos?
¿Cuál es?

Rta.....
.....

Número de cuentas incobrables

4. ¿Se utilizan las políticas correctamente para efectivizar el cobro de los comprobantes?

Rta.....
.....

Importe de ventas

5. ¿Se direccionan correctamente los importes que se generan a partir de las ventas?

Rta.....
.....

Plazo de cobranza

6. ¿Existen ya plazos de cobranzas establecidos correctamente que le permita efectivizar el cobro? ¿Puede hacer mención de ello?

Rta.....
.....

Existencias**Costo de inventarios**

7. ¿Los costos que maneja actualmente la empresa INDUPALSA S.A., le ha permitido generar nuevos ingresos de forma efectiva y en el corto plazo? Explique:

Rta.....
.....

Volumen de mercaderías

8. ¿Qué decisiones toma en cuenta la empresa INDUPALSA S.A., al identificar que las ventas no alcanzan, en otras palabras, el objetivo esperado?

Rta.....

Importe de cuentas por pagar**Financiamiento a corto plazo****Cantidad de préstamo privado**

9. ¿La empresa INDUPALSA S.A., posee es cuestionada al momento de acceder a una línea de crédito? ¿Por qué?

Rta.....

Cuentas por pagar

10. ¿La empresa INDUPALSA S.A., puede cubrir de manera puntual sus pasivos mensuales, es decir, a corto plazo? ¿Qué medidas toma para ello?

Rta.....


UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN - TARAPOTO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
GUIA DE ENTREVISTA

Este instrumento va dirigido especialmente a la empresa INDUPALSA S.A, Distrito de Caynarachi, periodo 2018, con el fin de adquirir Si las actividades que se realizan en la empresa como tal se están llevando a cabo como tal, es decir, si se cumplen o no se cumplen al 100%, en cuanto a lo que es el activo y pasivo financiero, instrumento que será aplicado por el propio investigador a fin evitar sesgo alguno y sobre todo poder responder al propósito como tal.

Actividades	Reportes en base a sus indicadores	Si	No	N/A	Observación
Efectivo	Dinero en caja				
	Dispone la empresa INDUPALSA S.A, de un personal que controle correctamente el dinero de caja.				
	Cuenta con un registro interno de los pagos que se realiza a los proveedores, planillas y financiamiento de corto plazo respectivamente.				
	La empresa INDUPALSA S.A, cuenta con disponibilidad de efectivo que le permita cumplir sus obligaciones de corto plazo.				
	Efectivo en bancos				
	El dinero que dispone en cuenta corriente la empresa INDUPALSA S.A, son direccionados al giro de la empresa.				
	Es la misma persona quien autoriza, cobra y registra las operaciones relacionadas con los bancos.				
	Hay autorización previa de las salidas de dinero.				
	Se hacen conciliaciones bancarias mensualmente.				
	Se depositan diariamente los ingresos recibidos.				
Cuentas por cobrar	Número de inversiones de cuentas por cobrar				
	La empresa cuenta con un personal encargado de realizar la efectividad de la misma en el tiempo esperado.				
	¿Existen políticas para el cobro de las Cuentas por Cobrar?				
	Número de cuentas incobrables				
	¿Se tiene algún control de las Cuentas Incobrables canceladas?				
	¿Se llevan conciliaciones de los saldos por cobrar?				
	¿Se lleva un registro en Cuentas de Orden de las cuentas incobrables ya canceladas?				
	Importe de ventas				
	Para ciertas temporadas, la empresa recurre a la venta al crédito o con facilidades para incrementar sus ganancias.				
	El servicio al crédito permite a la empresa mejorar el margen de utilidad a corto plazo.				
Plazo de cobranza					
¿Existe algún responsable que lleve el control de sus Cuentas por Cobrar?					
¿Se tiene un registro de sus clientes, el cual contengan dirección, teléfono, etc.?					
Existencias	Costo de inventarios				

	¿Existe políticas de la empresa INDULPASA S.A., para la operatividad de inventarios?				
	¿La elaboración de los inventarios se realiza por lo menos anualmente?				
	Volumen de mercaderías				
	¿Se realiza el inventario permanente de productos para saber el stock?				
	¿Existe equipos de seguridad para para la custodia de las mercaderías en los almacenes?				
	Importe de cuentas por pagar				
	Se delega a un responsable para el control de los ingresos que genera la empresa.				
Financiamiento	Cantidad de préstamo privados				
	La empresa en la actualidad cuenta con financiamiento bancario.				
	La empresa tiene accesibilidad a una línea de crédito				
	La empresa INDULPASA SA tiene la capacidad de cubrir financiamientos a corto y largo plazo.				
	La empresa maneja un cronograma de pagos por los préstamos que se realiza				
	La empresa lleva un control de los pagos que realiza por el concepto de financiamiento.				

Fuente: Elaboración propia



Anexo 3: Instrumento de la variable dependiente
UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTIN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



El siguiente instrumento corresponde a una guía de análisis documental que permitirá calcular las principales ratios de “rentabilidad” para corroborar la medición de la variable Rentabilidad, ello mediante la evaluación de los estados financieros de la empresa INDUPALSA S.A, Distrito de Caynarachi, periodo 2018.

A continuación, se exponen los principales ítems a ser llenados:

RENTABILIDAD					
	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera	Valor	%	Observación
	Utilidad neta / Activos totales promedio	Utilidad neta / Patrimonio neto			
2017					
2018					

Fuente: Elaboración propia

Anexo 4: Estados Financieros

Año 2017

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
	NOTAS	2017	2016		NOTAS	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	1,328,363.99	427,576.21	Cuentas por Pagar Comerciales	12	830,461.37	821,095.36
Cuentas por Cobrar Comerciales terceros - neto	5	1,573,664.17	1,385,982.93	Otras Cuentas por Pagar	13	902,772.02	501,290.37
Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	6	358.34	7,492.32	Obligaciones Financieras a corto plazo	14	1,446,164.84	1,651,764.68
Otras Cuentas por Cobrar	7	93,152.00	217,359.29	Ingresos Diferidos			
Existencias	8	793,861.77	494,204.36	TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,179,398.23	2,974,150.41
Gastos contratados por Anticipado		20,364.19	3,786.28	PASIVO NO CORRIENTE			
Otros Activos	9	68,695.00	996,453.38	Obligaciones Financieras a Largo Plazo	14	2,147,541.00	3,987,603.58
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3,878,459.46	3,532,854.77	Ingresos Diferidos	13	106,372.59	69,790.30
				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		2,253,913.59	4,057,393.88
ACTIVO NO CORRIENTE				TOTAL PASIVO		5,433,311.82	7,031,544.29
Inversiones Financieras	10		2,500.00	PATRIMONIO			
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	11	10,425,134.19	10,689,900.66	Capital Social	15	5,983,084.00	5,257,826.00
Activos Intangibles		14,031.22	18,490.42	Capital Adicional			214,374.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		10,439,165.41	10,710,891.08	Reserva Legal	16	724,647.62	604,519.14
				Otras Reservas	16	65.33	65.33
TOTAL ACTIVO		14,317,624.87	14,243,745.85	Resultados acumulados	17	-10,238.00	
				Resultados del Ejercicio	17	2,186,754.10	1,135,417.09
				TOTAL PATRIMONIO		8,884,313.05	7,212,201.56
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		14,317,624.87	14,243,745.85

0.00

ESTADO DE RESULTADOS
por los años terminados del año 2017 y 2016
(Expresado en Nuevos Soles)

	NOTAS	2017	2016
INGRESOS OPERACIONALES:			
Ventas Netas	18	27,879,515.18	22,350,665.80
Costo de Ventas	19	(22,147,234.98)	(18,248,063.11)
UTILIDAD BRUTA		5,732,280.20	4,102,602.69
Gastos de Administración	20	(1,367,685.68)	(1,327,043.78)
Gastos de Ventas	21	(2,575,165.92)	(2,055,730.62)
UTILIDAD DE OPERACION		1,789,428.60	719,828.29
Otros Ingresos y Egresos:			
Ingresos Diversos	22	1,125,558.70	989,750.33
Gastos Diversos	23	-64,560.28	-56,666.53
Ingresos Financieros		382,407.79	1,012,057.88
Gastos Financieros		-881,237.71	-1,455,882.88
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPTOS.		2,351,597.10	1,209,087.09
Impuesto a la Renta		-164,843.00	-73,670.00
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		2,186,754.10	1,135,417.09

Año 2018

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017
(Expresado en Nuevos Soles)

<u>ACTIVO</u>				<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
	NOTAS	2018	2017		NOTAS	2018	2017
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	201881.69	1,328,363.99	Cuentas por Pagar Comerciales	12	914988.30	830,461.37
Cuentas por Cobrar Comerciales terceros - neto	5	2993415.32	1,573,664.17	Otras Cuentas por Pagar	13	698009.34	902,772.02
Otras Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas	6	358.34	358.34	Obligaciones Financieras a corto plazo	14	1168716.00	1,446,164.84
Otras Cuentas por Cobrar	7	93228.85	93,152.00	Ingresos Diferidos			
Existencias	8	755361.70	793,861.77	TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,781,713.64	3,179,398.23
Gastos contratados por Anticipado	9	9130.74	20,364.19	PASIVO NO CORRIENTE			
Otros Activos			68,695.00	Obligaciones Financieras a Largo Plazo	14	1061550.00	2,147,541.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4,053,376.64	3,878,459.46	Ingresos Diferidos	13	81603.89	106,372.59
ACTIVO NO CORRIENTE				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1,143,153.89	2,253,913.59
Inversiones Financieras	10			TOTAL PASIVO		3,924,867.53	5,433,311.82
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)	11	9819886.69	10,425,134.19	PATRIMONIO			
Activos Intangibles	11	9672.02	14,031.22	Capital Social	15	7,024,432.00	5,983,084.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		9,829,558.71	10,439,165.41	Capital Adicional			
TOTAL ACTIVO		13,882,935.35	14,317,624.87	Reserva Legal	16	1,142,347.78	724,647.62
				Otras Reservas	16	65.33	65.33
				Resultados acumulados	17		-10,238.00
				Resultados del Ejercicio	17	1,791,222.71	2,186,754.10
				TOTAL PATRIMONIO		9,958,067.82	8,884,313.05
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		13,882,935.35	14,317,624.87

0.00

ESTADO DE RESULTADOS
por los años terminados del año 2018 y 2017
(Expresado en Nuevos Soles)

	2018	2017
INGRESOS OPERACIONALES:		
Ventas Netas	33239846.27	27,879,515.18
Costo de Ventas	(26,405,914.22)	(22,147,234.98)
UTILIDAD BRUTA	6,833,932.05	5,732,280.20
Gastos de Administración	(3,732,848.16)	(1,367,685.68)
Gastos de Ventas	(1,626,578.27)	(2,575,165.92)
UTILIDAD DE OPERACION	1,474,505.62	1,789,428.60
Otros Ingresos y Egresos:		
Ingresos Diversos	1141718.7	1,125,558.70
Gastos Diversos	-247.50	-64,560.28
Ingresos Financieros	225771.69	382,407.79
Gastos Financieros	-733696.05	-881,237.71
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPTOS.	2,108,052.46	2,351,597.10
Impuesto a la Renta	-117,805.00	-164,843.00
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	1,990,247.46	2,186,754.10
Reserva Legal 10%	199024.75	218675.41
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,791,222.71	1,968,078.69