



Esta obra está bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-Compartirigual 2.5 Perú](#).

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**



**Evaluación del activo y pasivo financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, distrito de Tarapoto periodos 2015 – 2016**

**Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público**

**AUTORES:**

**Angella Mabel Calle Rodríguez**

**Diana Victoria Villacorta Pintado**

**ASESORA:**

**Dra. Nora Manuela Dextre Palacios**

**Tarapoto – Perú**

**2020**

# UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN-TARAPOTO

## FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**Evaluación del activo y pasivo financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, distrito de Tarapoto periodos 2015 – 2016**

#### AUTORES:

**Angella Mabel Calle Rodríguez**

**Diana Victoria Villacorta Pintado**

**Sustentada y aprobada el día 25 de noviembre del 2020, por los siguientes jurados:**

.....  
**Dra. Rossana Herminia Hidalgo Pozzi**

**Presidente**

.....  
**M. Sc. Carmen Pérez Tello**

**Secretaria**

.....  
**Mg. Julio Cesar Cappillo Torres**

**Miembro**

.....  
**Dra. Nora Manuela Dextre Palacios**

**Asesora**

## Declaratoria de autenticidad

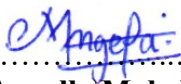
**Angella Mabel Calle Rodríguez**, con DNI N° 76023686 y **Diana Victoria Villacorta Pintado**, con DNI N° 75099168, egresados de la Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Profesional Contabilidad, autores de la tesis titulada: **Evaluación del activo y pasivo financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, distrito de Tarapoto periodos 2015 – 2016.**

Declaramos bajo juramento que:


1. La tesis presentada es de nuestra 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.

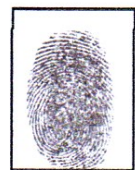
Por lo antes mencionado, asumimos bajo responsabilidad las consecuencias que deriven de nuestro accionar, sometiéndonos a las leyes de nuestro país y normas vigentes de la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto.

Tarapoto, 25 de noviembre del 2020.

  
.....  
**Bach. Angella Mabel Calle Rodríguez**  
DNI N° 76023686



  
.....  
**Bach. Diana Victoria Villacorta Pintado**  
DNI N° 75099168



**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:	CALLE RODRÍGUEZ ANGELLA MABEL		
Código de alumno :	128103	Teléfono:	986035732
Correo electrónico :	mabel-rodrguez1605@outlook.comDNI: 76023686		

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

**2. Datos Académicos**

Facultad de:	CIENCIAS ECONÓMICAS
Escuela Profesional de:	CONTABILIDAD

**3. Tipo de trabajo de investigación**

Tesis	(X)	Trabajo de investigación	( )
Trabajo de suficiencia profesional	( )		

**4. Datos del Trabajo de investigación**

Título :	EVALUACIÓN DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA SVD SAC, DISTRITO DE TARAPOTO PERIODOS 2015-2016
Año de publicación:	2020

**5. Tipo de Acceso al documento**

Acceso público *	(X)	Embargo	( )
Acceso restringido **	( )		

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.



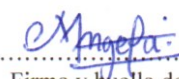
## 7. Otorgamiento de una licencia *CREATIVE COMMONS*

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.

03 / 02 / 2021



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.

**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: VILLACORTA PINTADO DIANA VICTORIA	
Código de alumno : 75099168	Teléfono: 943406630
Correo electrónico : dianavillacortapintado@gmail.com	DNI: 75099168

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

**2. Datos Académicos**

Facultad de: CIENCIAS ECONÓMICAS
Escuela Profesional de: CONTABILIDAD

**3. Tipo de trabajo de investigación**

Tesis	(X)	Trabajo de investigación	( )
Trabajo de suficiencia profesional	( )		

**4. Datos del Trabajo de investigación**

Título : EVALUACIÓN DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA SVD SAC, DISTRITO DE TARAPOTO PERIODOS 2015-2016
Año de publicación: 2020

**5. Tipo de Acceso al documento**

Acceso público *	(X)	Embargo	( )
Acceso restringido **	( )		

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.

03 / 02 / 2021



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**

En primer lugar, a Dios por bendecirme día a día. A mis padres por haber estado incondicionalmente a mi lado brindándome su apoyo, cariño, confianza; y a toda mi familia por sus sabios consejos y valores.

**Angella Mabel**

A Dios por regalarme la vida, darme sabiduría para enfrentar los distintos retos. A mis padres, Resurrección y Luz por su constante apoyo para el desarrollo de esta investigación. A mis Hermanos, Elen y Hamilton por su incondicional amor y apoyo.

**Diana Victoria**

## **Agradecimiento**

A la Empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, por abrirnos las puertas y facilitarnos la información requerida para la presente investigación.

A la UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN por ser nuestra casa de estudios; y a nuestros docentes por contribuir en nuestra formación profesional.

A nuestro jurado, y en especial a nuestra asesora, CPCC. Dra. Nora Manuela Dextre Palacios, por el tiempo y esfuerzo dedicado a esta investigación, por los buenos consejos y la experiencia que han compartido a lo largo de la elaboración del presente trabajo de tesis.

## Índice general

Dedicatoria.....	vi
Agradecimiento .....	vii
Índice general .....	viii
Índice de tablas .....	x
Índice de figuras .....	xi
Resumen .....	xii
Abstract.....	xiii
Introducción.....	1
CAPÍTULO I .....	4
REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA.....	4
1.1. Antecedentes de la investigación.....	4
1.2. Fundamento teórico científico .....	9
1.2.1. Activo y pasivo.....	9
1.2.2. Rentabilidad.....	16
1.3. Definición de términos básicos .....	19
1.4. Sistema de variables .....	20
1.5. Operacionalización de variables.....	20
CAPÍTULO II.....	22
MATERIAL Y MÉTODOS .....	22
2.1. Material.....	27
2.1.1. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	22
2.1.2. Técnica de procesamiento y análisis de datos .....	22
2.2. Métodos .....	23



2.2.1. Tipo y nivel de investigación.....	23
2.2.2. Diseño de la investigación.....	24
2.2.3. Población y muestra.....	24
CAPÍTULO III .....	25
RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....	25
3.1. Resultados.....	25
3.2. Discusión .....	36
CONCLUSIONES.....	39
RECOMENDACIONES .....	40
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	41
ANEXOS .....	45
Anexo 1. Matriz de consistencia.....	46
Anexo 2. Instrumentos .....	48
Anexo 3. Estado de Situación financiera .....	53

## Índice de tablas

Tabla 1. Operacionalización de variables.....	21
Tabla 2. Técnicas e instrumentos .....	22
Tabla 3. Cumplimiento de las actividades de evaluación del activo y pasivo financiero ...	27
Tabla 4. Deficiencias generadas por el incumplimiento de las actividades .....	28
Tabla 5. Evidencia del faltante en caja chica.....	28
Tabla 6. Evidencia del inadecuado control de cobranzas .....	29
Tabla 7. Evidencia de la pérdida generada por la falta de evaluación de precios .....	30
Tabla 8. Evidencia de la pérdida generada por el pago de intereses por mora.....	31
Tabla 9. Rentabilidad sobre el patrimonio.....	32
Tabla 10. Rentabilidad sobre la inversión .....	33
Tabla 11. Margen comercial.....	33
Tabla 12. Margen neto.....	34
Tabla 13. Relación - Evaluación del activo y pasivo financiero y la rentabilidad .....	35

## Índice de figuras

Figura 1. Cumplimiento de las actividades de evaluación del activo y pasivo financiero ..	27
Figura 2. Pérdida generada por faltante en caja chica .....	29
Figura 3. Pérdida generada por la falta de evaluación de precios .....	30
Figura 4. Pérdida generada por el pago de intereses por mora.....	31
Figura 5. Rentabilidad sobre el patrimonio .....	32
Figura 6. Rentabilidad sobre la inversión.....	33
Figura 7. Margen comercial.....	34
Figura 8. Margen neto .....	34



## Resumen

La presente investigación titulada “Evaluación del activo y pasivo financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, distrito de Tarapoto periodos 2015 – 2016”, tuvo como objetivo determinar la relación que existe entre la evaluación del activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, distrito de Tarapoto periodos 2015 – 2016. El tipo de investigación fue aplicada de nivel correlacional con diseño no experimental, cuya muestra estuvo conformada por 18 colaboradores, la técnica empleada fue la guía de entrevista y análisis documental, y el instrumento aplicado fue la guía de entrevista y la guía de análisis documental. Llegando a concluir que se evidencia que existe relación significativa entre la evaluación del activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., por cuanto la estadística de correlación P es de 0.878, lo cual muestra que existe una relación significativa muy alta, indicando de esta manera que el incremento de la relación va en un mismo sentido para ambas variables. Asimismo, la significancia es alta, puesto que la estadística presenta como resultado (0.003 Sig. Bilateral), entonces se acepta la hipótesis de la investigación.

**Palabras clave:** Activo y pasivo financiero y rentabilidad.

## Abstract

The present research, entitled "Evaluation of the financial assets and liabilities and their relationship with the profitability of the company Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, district of Tarapoto, periods 2015 - 2016", had as objective to determine the relationship between the evaluation of the financial assets and liabilities and the profitability of the company Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, district of Tarapoto, periods 2015 - 2016. It was an applied research with correlational level and a non-experimental design, whose sample was conformed by 18 collaborators, the technique used was the interview guide and documentary analysis, and the instruments applied were the interview guide and the documentary analysis guide. It was concluded that there is a significant relationship between the evaluation of the financial assets and liabilities and the profitability of the company Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., because the correlation statistic P is 0.878, which means that there is a significant and very high relationship, indicating in this way that the increase of the relationship goes in the same direction for both variables. Likewise, the significance is high, since the statistics present as a result (0.003 Sig. Bilateral), then the hypothesis of the investigation is accepted.

**Key words:** Financial assets and liabilities and profitability.



## **Introducción**

La presente investigación titulada “Evaluación del activo y pasivo financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, distrito de Tarapoto periodos 2015 – 2016”, de acuerdo con esta realidad en la actualidad las empresas de categorización o rubro económico comercial, no comprenden la importancia del activo y pasivo financiero de manera que esta representa la base de toma de decisiones; a causa de que áreas de gran jerarquía solo piensan que las metas u objetivos son inalcanzables y esto se debe a una inusual respuesta debido al tamaño de la empresa prolongando los objetivos a largo plazo.

La generación de recursos se limita de manera frecuente pues esto se debe a las inoportunas decisiones cual figuran constantemente en la generación de rendimiento económico y financiero y de manera que se afirma que está comprendido notablemente tanto en periodo corto y a largo plazo; para un rendimiento a favor de beneficios tanto económicos se suele proceder a la utilización del mismo activo. En cambio, los pasivos financieros recaen como obligaciones que implican una responsabilidad pactado de entregar efectivo u otro activo financiero con condiciones expresamente establecidos entre ambas partes, o bien de intercambiar instrumentos financieros con otra empresa con la misma actividad económica, bajo políticas y condiciones que potencialmente no son favorables. En razón a este criterio se propone un ejemplo de cuentas por pagar generada por la actividad o rubro comercial cual se hace efectiva mediante una obligación donde se fija fecha establecida en la emisión.

La rentabilidad expresa el rendimiento que en un determinado periodo o lapso de tiempo generan ganancias o márgenes de utilidad. Esto produce una estabilidad en campo de análisis empresarial utilizado para obtener alternativas o para juzgar la eficiencia de nuestras acciones realizadas durante el periodo establecido. Pero lo correcto al momento de evaluar la rentabilidad de una empresa es medir la relación que existe entre sus utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que ha utilizado para obtenerlos. También se hace mención que, en nuestra nación, muchas de las entidades generadoras según actividad o rubro no presentan o no generan una rentabilidad cual está sujeta a los beneficios y sobre todo utilidad cual es determinada mediante la utilización de recursos que en general son expresadas de manera porcentual creciente o decreciente. El compromiso de investigación es generado en mérito de la evaluación del activo y pasivo financiero y de igual manera son de total importancia cual indicará la dirección de las metas y complementará una mejora en



nuestra nación, y lo que se aspira es ubicarse y posicionarse en el mercado y generar ganancias sin límites.

La evaluación del activo y pasivo corriente es generada con el propósito de medir la incidencia con la rentabilidad que se genera de manera proporcional. Estos indicadores promueven y determinan los principales problemas en la gestión económica y se mencionan los siguientes:

- Necesidad de personal capacitado en el análisis de los activos y pasivos que tenga la potestad de tomar decisiones según resultados.
- Incorrecto proceso de evaluación económica y manejo de finanzas internas del efectivo, mercaderías, activos fijos y cuentas por pagar.
- Bajo rendimiento en la generación de la rentabilidad, beneficios y sobre todo en los márgenes de utilidad.
- Criterios en las tomas de decisiones inmediatas para la administración en los recursos financieros.

Para dar concluido este proceso investigativo el cual se denomina evaluación de activo y pasivo financiero es para comprobar la incidencia que presenta con la rentabilidad con carácter administrativo medir la eficiencia en el campo y llevar un control adecuado para resolver la hipótesis planteada y llegar a las conclusiones como también posibles recomendaciones.

De acuerdo a la realidad estudiada, se plantea como problema general la siguiente interrogante: ¿Qué relación existe entre las operaciones del activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 – 2016?, y como problemas específicos se plantearon las siguientes interrogantes: ¿Cómo son las operaciones del activo y pasivo financiero que realiza la Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 – 2016?, ¿Cuáles son las deficiencias presentadas en las operaciones del activo y pasivo financiero de la Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 – 2016?, y finalmente ¿Cuál es el nivel de rentabilidad de la Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 – 2016?. Cuyo objetivo general es determinar la relación que existe entre las operaciones del activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito

de Tarapoto, periodos 2015 – 2016. Teniendo como hipótesis general la siguiente respuesta Hi: Existe relación significativa entre la evaluación del activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 -2016.

Asimismo, la investigación se justificó por cuanto tuvo como propósito analizar y generar conciencia sobre la importancia que recae la evaluación del activo y pasivo financiero en el campo empresarial, de esta manera la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., tuvo el indicador para medir el grado de crecimiento o disminución económica, de igual manera la investigación será de conocimiento científico porque se utilizaron métodos e instrumentos de recolección de datos en una realidad existente, analizando la relación de los indicadores y el acervo documentario de los activos y pasivos financieros , variables que fueron medidas y relacionadas con los indicadores para llegar a la hipótesis planteada.

La presente investigación estará compuesta por los siguientes capítulos:

En el capítulo I se presenta la revisión bibliográfica en el cual se sustentan los antecedentes y las bases teóricas de la investigación, asimismo en el capítulo II se presentan los materiales y métodos que se emplearán en la investigación, seguidamente está el capítulo III en el cual se sustentará los resultados y discusión, continuado de las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y finalmente los anexos.

# CAPÍTULO I

## REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

### 1.1. Antecedentes de la investigación

#### A nivel internacional

Chávez, D. (2015) en su tesis “*Evaluación financiera en el Comercial todo en materiales para la Construcción Matecons Chile de la ciudad de Cariamanga, Periodo 2010-2011*” (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Loja – Ecuador. Tuvo como objetivo realizar la Evaluación Financiera en el comercial todo en materiales para la construcción MATECONS CHILE de la ciudad de Cariamanga, periodo 2010 – 2011. La investigación fue de tipo aplicada de diseño no experimental, teniendo como muestra a la contadora propietaria de la empresa y el acervo documentario, el instrumento que se utilizó fue la guía de entrevista. Concluyendo que la estructura financiera del comercial Matecons Chile en los periodos 2010 – 2011, muestra una estabilidad media con una rentabilidad regular lo que le permite desempeñar sus actividades con ciertos inconvenientes, evidenciándose que obtuvo utilidad media durante el último periodo de evaluación, asimismo se evidencia que no existe aplicación de indicadores financieros el cual no les permite conocer la liquidez, solvencia y el nivel de endeudamiento conocidos estos como los signos vitales de una empresa. (p. 82)

Castillo, Y. (2016), en su tesis “*Evaluación financiera de la liquidez en las empresas Distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo de conversión de Efectivo*” (tesis posgrado). Universidad de San Carlos – Guatemala. Tuvo como objetivo evaluar financieramente la liquidez de las empresas Distribuidoras de productos farmacéuticos, a través de las razones financieras y el análisis del ciclo de conversión de efectivo. La investigación es de tipo básica, la muestra estuvo conformada por los propietarios de las 2 empresas Distribuidoras de productos farmacéuticos y por el acervo documentario, los instrumentos utilizados fueron la guía de entrevista y la lista de cotejo. Teniendo como conclusión que las compañías analizadas no tienen conocimiento de sus necesidades de efectivo ni el tiempo en que lo requerirán, lo que está provocando excesos de liquidez que pueden ser aprovechados de manera eficiente por medio de inversiones temporales, asimismo dentro de la



planificación estratégica de cada compañía se debe tomar en cuenta la administración de la liquidez, sobre todo en el rubro de inventarios y cuentas por cobrar, asimismo administrar eficientemente los recursos de la empresa. (p.77)

Gualan, J. y Granillo, K. (2014), en su investigación "*Evaluación financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercial Hipermercados del Valle Cía. Ltda.*" (Tesis pregrado). Universidad Nacional de Loja – Ecuador. Planteó como objetivo realizar la propuesta de mejoramiento que permita a la empresa mejorar la actividad financiera para brindar información confiable para la toma de decisiones oportunas. La investigación fue de tipo básica, la muestra estuvo conformada por 30 trabajadores y 80 clientes de la empresa comercial Hipermercados del Valle Cía, el instrumento que se utilizó fue la guía de encuesta. Se tuvo como conclusión que los resultados obtenidos al aplicar el índice de evaluación financiera (punto de equilibrio, el valor actual neto y la tasa interna de retorno) demostraron que en el 2008 se obtuvo más ingresos que egresos, y que en el 2009 no existió ni pérdida ni ganancia, debido a las bajas ventas y al incremento de los gastos, evidenciando que la solidez que mantiene el centro comercial no es buena, esto debido también porque la participación de los acreedores está por encima de los activos que posee este para cubrir con sus obligaciones. (p.58)

Hernández, C. (2015), en su investigación "*Administración financiera del capital de trabajo para pequeñas empresas del sector comercial minorista en Xalapa*" (Tesis pregrado). Universidad Veracruzana de Xalapa-Enríquez. México. Tuvo como objetivo realizar una investigación de campo en la Ciudad de Xalapa que permita recolectar datos de las pequeñas empresas del sector comercial minorista que administraron integralmente su capital de trabajo, durante el año 2009. La investigación es de tipo básica, cuya muestra estuvo conformada por 25 trabajadores, y el instrumento utilizado fue el cuestionario. Concluye que considerando el fin principal de las empresas privadas es generar y aumentar conforme el paso del tiempo los flujos de efectivo con que cuenta y así, incrementar su liquidez y rentabilidad, y que permiten que el efectivo sea destinado a diversas funciones, por lo que no debe descuidarse bajo ninguna razón, asimismo se debe vigilar que no existan ni sobrantes ni faltantes, ya que como en todo, los excesos son dañinos, y las empresas no son la excepción a esta regla. (p.90)

### **A nivel nacional**

Gonzales, E. (2016), en su tesis *“La administración del capital de trabajo en la gestión de las empresas Distribuidoras de medicinas de lima metropolitana”* (Tesis pregrado). Universidad de San Martín de Porres Lima – Perú. Tuvo como objetivo conocer si la administración del capital de trabajo beneficia la gestión de las empresas Distribuidoras de medicinas en Lima Metropolitana. La investigación es de tipo aplicada, la muestra está conformada por 56 trabajadores, el instrumento que se utilizó fue el cuestionario y la guía de entrevista. Concluyendo que las actividades de la administración del capital de trabajo (activo y pasivo) es deficiente por cuanto se evidencian que el 65% de dichas actividades no son cumplidas y que el 35% si los son, asimismo se observa que la falta de un sistema de información contable y financiero no garantiza una eficiente y eficaz gestión de las empresas Distribuidoras de medicinas en Lima Metropolitana debido a la ausencia de criterios de dirección empresarial para una eficaz toma de decisiones. (p.85)

Saucedo, D. y Oyola, E. (2015), en su tesis *“La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del club deportivo ABC S.A. – Chiclayo, en los periodos 2012 – 2013”* (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Perú. Tuvo como objetivo evaluar la Administración del Capital de Trabajo y su influencia en la Rentabilidad de la empresa. La investigación fue de tipo básica, la muestra está conformada por tres trabajadores; el Gerente General, el Jefe de Compras y el Jefe de Tesorería de la empresa Club Deportivo ABC S.A., el instrumento que se utilizó fue el guía de análisis y la guía de entrevista. Concluyendo que la empresa durante el período 2012 muestra una liquidez bastante deficiente debido a las deficiencias presentadas en las actividades de la administración del capital de trabajo (activo y pasivo), tales como falta de control y gestión en las entradas y salidas de recursos líquidos de la empresa, llevándolo a contraer obligaciones a largo plazo con empresas vinculadas, afectando directamente la solvencia del Club. Sin embargo, para el período 2013 gracias a la gestión realizada por la gerencia, cerró negociaciones con Deporte TV logrando mayores entradas de dinero, también se independizó financieramente y mejoró la rentabilidad esperada por parte de los accionistas. (p.149)

Rodríguez, D. (2016), en su tesis *“Administración del capital de trabajo y su influencia en la Rentabilidad de la empresa consorcio Roga S.A.C. Trujillo 2011-2012”* (Tesis pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego. Perú. Tuvo como objetivo explicar la influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa CONSORCIO ROGA S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el periodo 2011-2012. La investigación es de tipo transaccional descriptiva, la muestra está constituida por los Estados Financieros elaborados por el departamento de contabilidad del periodo 2011-2012, se aplicó los instrumentos guía de análisis, cuestionario y guía de entrevista. Concluyendo que las decisiones financieras tomadas por la gerencia han permitido administrar adecuadamente el capital de trabajo de la empresa Consorcio Roga S.A.C por lo cual ha influido en la rentabilidad de manera significativa, buscando que periodo a periodo se maximice la rentabilidad. (p.56)

Soria, L. (2016), en su tesis *“Administración del capital de trabajo en las pymes del sector textil - confección de polos ubicadas en el distrito de la victoria”* (Tesis pregrado). Universidad de San Martín de Porres. Perú. Determina como objetivo conocer cómo se debe realizar una correcta administración del capital de trabajo en la gestión de las PYMES del sector textil – confección de polos ubicadas en el distrito de La Victoria. La investigación es de tipo aplicada, la muestra está constituida por 58 personas entre hombres y mujeres empresarios, profesionales y trabajadores dedicados a la confección de polos, los instrumentos utilizados fueron la guía de encuesta y la guía de entrevista. Concluye que las pymes del sector textil - confección de polos ubicadas en el distrito de la victoria no cuentan con políticas de crédito, lo que aumenta el riesgo de no recuperar el crédito y aumentar la morosidad, no hay un adecuado planeamiento de inventario, lo que aumenta sus costos de existencias, incrementándose las pérdidas de ventas y efectivo, además no se realizan de forma eficiente las negociaciones con los proveedores a fin de concertar una mejora de las condiciones de pago, lo que impide planificar adecuadamente el cumplimiento de las obligaciones. (p.67)

### **A nivel local**

Castañeda, M. y Sánchez, K. (2016), en su tesis *“Evaluación del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Plásticos Noeplast, periodo 2013”* (Tesis pregrado). Universidad Nacional de San Martín. Perú. Se tuvo como objetivo

evaluar el capital de trabajo y establecer su incidencia en la rentabilidad de la empresa Plásticos Noeplast de la ciudad de Tarapoto, periodo 2013. La investigación es de tipo aplicada, la muestra está conformada por 15 trabajadores, el instrumento utilizado fue el cuestionario. Concluye que analizando los estados financieros arrojó que para el periodo 2013 se tiene una pérdida de S/. 4,960.74 con respecto al año anterior, lo que se debe a una mala aplicación de las políticas de gestión, asimismo se evidencia el aumento de deudas financieras a largo plazo, además se muestra que el inventario de mercaderías presenta exceso. (p.65)

Ríos, J. (2015), en su investigación "*Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa Zapatería Yuly periodo 2013*" (Tesis pregrado). Universidad Nacional de San Martín. Perú. En donde se tuvo como objetivo evaluar la gestión financiera y establecer su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial Zapatería Yuly – Periodo 2013. El tipo de investigación es aplicada, se utilizó como muestra a tres trabajadores y el acervo documental, el instrumento usado fue el cuestionario y el análisis documental. Concluyendo que las deficiencias en la gestión financiera de la empresa zapatería Yuly; fueron en un 73%, es decir de un 100% solo se cumplió el 27 % de las actividades de gestión, asimismo las actividades de decisiones de inversión no se cumplen en 67%, también las actividades de decisiones de financiamiento, no se cumplen el 57% y las actividades de administración de recursos, no se cumplen en 100%, la rentabilidad del patrimonio, mostró un ratio de 1.44%, el ratio de rentabilidad de los activos un 0.37%, el ratio margen comercial bruto mostró un ratio de 26.28% y el ratio de margen comercial neto finalizó en 1.48%. (p.67)

Arévalo, O. (2015), en su tesis titulada "*Gestión financiera y rentabilidad de la empresa Makimport SAC Tarapoto 2014*" (Tesis pregrado). Universidad Cesar Vallejo. Perú. Planteó como objetivo evaluar la gestión financiera y establecer su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Maquinarias Agroindustriales Import S.A.C, durante el periodo 2014. El tipo de investigación fue aplicada, su muestra estuvo constituida por el acervo documental y 8 trabajadores, los instrumentos utilizados fueron el análisis documental y la lista de cotejo. Concluyendo que se evidencia una significativa reducción en la rentabilidad de la empresa debido a una reducción del volumen de ventas y por el alto monto de obligaciones a largo plazo, evidenciándose en la utilidad generada en el 2013 de s/.394, 835, reduciéndose para el

2014 a S/.129, 113. Debido a un inadecuado manejo de los recursos de activo y pasivo circulante en la empresa Industrias Import S.A.C se ha dado la pérdida de liquidez y los márgenes de rentabilidad se han reducido. Estas irregularidades indican que una inadecuada gestión financiera incide directamente en la rentabilidad de la empresa. (p.72)

Tuesta, E. (2015), en su tesis “*Evaluación de la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Nazcasa Contratistas & Servicios Generales SRL, 2014*” (Tesis pregrado). Universidad Cesar Vallejo. Perú. Se planteó como objetivo analizar la gestión financiera y establecer su incidencia en la rentabilidad de la empresa Nazcasa Contratistas & Servicios Generales SRL, ciudad de Tarapoto, año 2014. El tipo de investigación fue básica, cuya muestra fue de 7 personas y el acervo documentario, y los instrumentos usados en la investigación fueron el cuestionario y el análisis documentario. Se concluye que el ineficiente manejo de la gestión financiera de activos y pasivos corrientes incide negativamente en la rentabilidad de la empresa, debido a la mala ejecución de las políticas de pagos y gastos y por los sobregastos administrativos, asimismo concluye que existe relación significativa entre la evaluación de la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Nazcasa Contratistas & Servicios Generales SRL, por cuanto la estadística correlacional fue de 0.698 y la significancia bilateral presentó un valor de 0.004, aceptando de esta manera la hipótesis alterna de la investigación el cual señala que existe relación significativa entre las variables en estudio. (p.51)

## **1.2. Fundamento teórico científico**

### **1.2.1. Activo y pasivo**

#### **1.2.1.1. Activo**

De acuerdo a las NIIF [Normas Internacionales de Información Financiera], (2016), el activo se define como un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados y del cual se espera obtener en el futuro beneficios económicos (p.12)

Por su parte Ochoa (2015), señala que el activo de una empresa son todos aquellos recursos económicos que posee que son registrados y medidos de acuerdo con las NIIF, estos representan un beneficio económico futuro (p.76)

Mendoza y Ortiz (2016), indican que el activo está compuesto por el conjunto de bienes y derechos de los que es titular la empresa, así como otras partidas con la característica común de que se utilizan en la generación de ingresos, asimismo dentro del Activo, distinguiremos entre Activo No Corriente que son aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan en la empresa durante más de un año y el Activo Corriente que son aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año. (p.56)

Sierra, Orta y López (2014), señalan que el activo es el conjunto de todos los bienes y derechos que son propiedad de una empresa, institución o individuo, que pueden ser convertidos en un momento dado en dinero (p.78).

“El Activo es el conjunto de bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados, de los que es probable que la empresa obtenga beneficios económicos en el futuro” (Fierro, 2015, p.87)

### **Clasificación del activo**

Mendoza y Ortiz (2016), señalan que el activo se clasifica en:

#### **➤ Activo corriente o circulante**

Sierra, Orta y López (2014), señalan que el activo corriente es aquel activo que tiene la capacidad de convertirse en dinero (liquidez) en un periodo menor a un año, asimismo el activo corriente de una empresa es importante ya que representa la cantidad de liquidez de la que puede disponer la empresa en el corto plazo. (p.93)

Mendoza y Ortiz (2016), señalan que forman parte del Activo Circulante o Corriente los elementos que se espera vender, consumir o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación, así como, con carácter general, aquellas partidas cuyo vencimiento, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio. El Activo circulante o corriente está formado por las siguientes cuentas:



- Efectivo y equivalente de efectivo: El efectivo es la moneda de curso legal tanto en caja como en depósitos bancarios que está a la disponibilidad de la empresa y que se puede encontrar en cheques, giros bancarios, etc. considerados como efectivo o equivalentes de efectivo, caja bancos e inversiones temporales (Ochoa, 2014, p.91)
- Cuentas por cobrar comerciales – terceros: Son aquellos derechos de cobro a terceros que tiene la empresa, los que se originan por las ventas al crédito al cliente. Los saldos que resulten acreedores deben ser presentados como parte del pasivo. (Cabal, 2014)
- Mercaderías: Las mercaderías son los bienes que tiene una empresa para vender o utilizar en producción como la materia prima, los productos en proceso y los productos terminados, así como los que servirán de empaque o envase, las refacciones que se usarán en las reparaciones o mantenimiento, las mercancías donadas. (Rodríguez, 2013)

### **Características principales del activo corriente o circulante**

Sierra, Orta y López (2014), señalan que las principales características del activo corriente o circulante son:

1. Disponibilidad e intención de convertirse en efectivo dentro de un año o dentro del ciclo normal de operaciones.
2. Para uso o adquisición de otros activos circulantes, para pagar deudas de corto plazo y, en general, para cubrir todos los gastos y costos incurridos en las operaciones normales de la empresa durante un periodo. Las partidas del activo circulante se presentan en el balance general de acuerdo con su liquidez, esto es, con el orden en el que se convertirán en efectivo.

#### **➤ Activo no corriente**

Según Ochoa (2012), es aquel activo que se convierte en efectivo en un periodo superior a un año, en el mediano o largo plazo, que no permiten respaldar la liquidez o necesidad de dinero en efectivo de la empresa en el corto plazo. Existen activos que por su naturaleza, por su objetivo, son difíciles de convertirlos en dinero en el corto plazo, entre ellos están: activos fijos como maquinaria y equipo, vehículos, construcciones y edificaciones, terrenos. (p.112)

Para Mendoza y Ortiz (2016), el activo no corriente es un activo difícil de convertirse en dinero en un plazo corto de tiempo, es por esto que esta clase de activos deben de estar financiados por el Patrimonio Neto y por el Pasivo No Corriente (p.43).

Sierra, Orta y López (2014), señalan que el activo no corriente es una parte importante de la empresa y de su estructura financiera ya que, este tipo de activos, al no poder hacerse líquidos en un plazo corto de tiempo, no pueden respaldar las necesidades de dinero en efectivo que la empresa pueda tener en el corto plazo.

### **Características del activo no corriente**

Sierra, Orta y López (2014), indican que los activos no corrientes son duraderos y poco líquidos, porque se necesita tiempo para convertirlos en dinero efectivo, pues es un elemento importante en la estructura económica de la empresa, pero al ser inversiones a largo plazo, no sirven para conseguir liquidez (dinero) para la empresa en el corto plazo, asimismo son recursos que sirven para el negocio en el largo plazo, como por ejemplo un local, una furgoneta, los ordenadores, una patente, etc. (p.64)

### **Clasificación del activo no corriente**

Según Ochoa (2012), el activo no corriente se clasifica de la siguiente manera:

- Inversiones financieras a largo plazo: como, por ejemplo, acciones, aportes de capital y la adquisición de valores a renta fija a largo plazo.
- Elementos del inmovilizado: este comprende todos los bienes que puede tener una empresa (bienes inmuebles, bienes muebles y útiles, maquinaria y equipo)
- Activos intangibles: los activos intangibles son aquellos que producen beneficios a la empresa pero que no se pueden cuantificar físicamente (derechos propiedad intelectual, patente, etc.)

#### **1.2.1.2.Pasivo**

Escribano (2015), indica que el pasivo consiste en las deudas que la empresa posee, recogidas en el balance de situación, y comprende las obligaciones actuales de la compañía que tienen origen en transacciones financieras pasadas. (p.121)

Abinzano (2017), infiere que el pasivo es un conjunto o segmento cuantificable, de las obligaciones presentes de una entidad, virtualmente ineludibles, de transferir activos

o proporcionar servicios en el futuro a otras entidades, como consecuencia de transacciones o eventos pasados. (p.87)

Bahillo y Pérez (2019), infieren que el pasivo, desde el punto de vista contable, representa las deudas y obligaciones con las que una empresa financia su actividad y le sirve para pagar su activo, también se conoce con el nombre de estructura financiera, capital financiero, origen de los recursos y fuente de financiación ajena. (p.83)

Fierro (2016), infiere que los pasivos son obligaciones que tiene la persona natural o jurídica, para con las partes de un contrato que en primera instancia son sus dueños, que mediante escritura pública se constituyen en sociedades comerciales o mediante cualquier otro documento en sociedades de hecho o unipersonales, con lo cual se le da validez a la empresa con el fin de obtener beneficio en calidad de dividendos o participaciones por el uso del capital en el desarrollo de la actividad comercial (p.3)

### **Características del pasivo**

Escribano (2015), indica que las principales características de los pasivos son:

- Deben representar deudas y obligaciones presentes. Estas deudas y obligaciones deben pagarse en el futuro ya sea, mediante entregas efectivo, bienes o servicios.
- Son virtualmente ineludibles, muchas posibilidades de pagarlo.
- Proviene de operaciones o eventos económicos realizados.
- Deben reunir los requisitos de ser identificables y cuantificables en unidades monetarias, asimismo pertenecen a una sola entidad económica. (p.133)

### **Clasificación del pasivo**

Fierro (2016), señala que el pasivo se clasifica en dos componentes, los cuales son:

#### **➤ Pasivo corriente**

El pasivo corriente, también llamado pasivo circulante o pasivo a corto plazo, es la parte del pasivo de una empresa que contiene sus deudas y obligaciones con una duración menor a un año, es decir, las obligaciones y deudas a corto plazo. (Fierro, 2016, p.22)

### **Estructura del pasivo corriente**

Fierro (2016), indica que según el Plan General de Contabilidad, el pasivo corriente se compone de diversas cuentas, como las que encontramos a continuación:

- Deudas a corto plazo
- Provisiones a corto plazo
- Deudas con empresas del grupo y asociados a corto plazo
- Acreedores comerciales a corto plazo.
- Otras cuentas a pagar a corto plazo
- Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta. (p.24)

### **Importancia del pasivo corriente**

Bahillo y Pérez (2019), señala que la importancia del pasivo corriente reside en el hecho de que todas las empresas necesitan financiamiento para poder funcionar y llevar a cabo a sus diferentes actividades económicas, lo cual se logra a través del pasivo. (p.85)

#### ➤ **Pasivo no corriente**

Bahillo y Pérez (2019), señalan que los pasivos no corrientes o a largo plazo son deudas que la empresa debe pagar en un período mayor de un año o el ciclo operativo normal de la empresa. (p.91)

Fierro (2016), señal que el pasivo no corriente, también llamado pasivo fijo, está formado por todas aquellas deudas y obligaciones que tiene una empresa a largo plazo, es decir, las deudas cuyo vencimiento es mayor a un año y por lo tanto no deberán devolver el principal durante el año en curso, aunque si los intereses. (p.31)

### **Estructura del pasivo no corriente**

Fierro (2016), indica que, según el Plan General de Contabilidad, el pasivo no corriente se compone de diversas cuentas, como las que encontramos a continuación:

- Provisiones a largo plazo
- Deudas a largo plazo
- Deudas con empresas del grupo y asociados a largo plazo
- Pasivos por impuesto diferido. (p.33)

### **Evaluación del activo y pasivo financiero**

Con la finalidad de evaluar la variable se consideró la teoría expuesta por Fierro (2016), quien proporciona las siguientes dimensiones:

#### **Identificación del activo y pasivo financiero**

Fierro (2016), señala que es el proceso en la cual se identificarán cada uno de los activos y pasivos financieros, con la finalidad de llevar un adecuado orden y tratamiento contable. (p.61)

Las mismas que se clasificaran de la siguiente manera:

- Efectivo y equivalente de efectivo.
- Cuentas por cobrar comerciales – terceros.
- Mercaderías
- Tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar
- Cuentas por pagar comerciales – terceros
- Obligaciones financieras a corto plazo
- Obligaciones financieras a largo plazo

#### **Gestión del activo y pasivo financiero**

Fierro (2016), señala que la gestión de activos y pasivos financieros engloba las acciones encaminadas a gestionar la estructura financiera del balance de una entidad, durante un periodo de tiempo determinado (p.67)

Teniendo como indicadores los siguientes:

- Gestión de recursos (activos) financieros: Para el manejo del fondo fijo de caja y de las inversiones financieras que es la reserva de liquidez y excedentes, se debe considerar las políticas aprobadas por la gerencia general y el instructivo ISO (Organismo Internacional de Normalización) aprobado por la gerencia de administración y finanzas
- Gestión de obligaciones financieras indirectas: La aplicación de las normas aprobadas por la Gerencia General para la apertura de créditos documentarios y de cartas fianzas a favor de terceros, que son entregadas por la empresa en atención de obligaciones contractuales y/o requerimientos comerciales.

### 1.2.2. Rentabilidad

La rentabilidad mide la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa, con el objetivo de apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. (Gitman, 2016, p.49)

Ccaccya (2015), infiere que la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados, bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. (p. VII-1)

Para Barco (2015), la rentabilidad es la medida de la productividad de los fondos comprometidos en un negocio, desde el punto de vista de un análisis a largo plazo, donde lo importante es garantizar el aumento de su valor y su continuidad en el mercado. (p. II-1)

Por otro lado, Apaza (2016), infiere que la rentabilidad es uno de los indicadores más relevantes, cuyo objetivo es medir el éxito del negocio, al mismo tiempo considera que una rentabilidad sostenida, combinada con una política de dividendos, conlleva a un fortalecimiento del patrimonio neto de la empresa. (p. XI-1)

Espinoza (2015), indica que la rentabilidad es la ganancia y capacidad de un bien en un periodo específico para generar beneficios contribuyendo con el desarrollo social y económico de una determinada empresa (p.63).

El ratio de rentabilidad es el indicador que muestra la relación entre las utilidades y las inversiones necesarias para lograrlas, lo que muestra qué tan eficiente es la administración (Ochoa, 2019).

Ricra (2016), señala que los ratios de rentabilidad evalúan la capacidad que la empresa tiene para generar utilidades y la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo.

#### **Factores determinantes de la rentabilidad**

Ccaccya (2015), menciona que las principales estrategias que conducirán a obtener mayores utilidades y con ello una mayor rentabilidad son:



- Mayor participación en el mercado del giro del negocio
- Mayor calidad relativa
- Reducción de costos promedio. (p. VII-2)

### **Importancia de la rentabilidad**

Según Tarzijan (2015) menciona que la importancia de la rentabilidad es fundamental para el desarrollo porque nos da una medida de la necesidad de las cosas, en un mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones. (p. 41).

### **Tipos de Rentabilidad**

Según Ccaccya (2015), existen dos tipos de rentabilidad:

- Rentabilidad financiera: Es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.
- Rentabilidad económica: Es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, asimismo es un indicador básico para juzgar la eficiencia empresarial, pues al no considerar las implicancias de financiamiento permite ver qué tan eficiente o viable ha resultado en el ámbito del desarrollo de su actividad económica o gestión productiva. (VII-2)

Según Busom (2016) da a conocer que los tipos de rentabilidad son:

- La rentabilidad económica: Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos (p. 33).
- Rentabilidad financiera: Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado (p. 33).

### **Evaluación de la rentabilidad**

Con la finalidad de evaluar la rentabilidad se empleó la teoría de Gitman (2016), quien señaló que para medir el nivel de rentabilidad de la empresa se emplearán los siguientes ratios:

### **Rentabilidad sobre el patrimonio**

Gitman (2016), señala que este ratio mide la eficiencia de la administración para generar rendimiento a partir de los aportes de los socios, en otras palabras, este ratio implica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas. (p.52)

Se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

### **Rentabilidad sobre la inversión**

Gitman (2016), indica que este índice mide la capacidad que tiene una empresa para generar utilidades con los recursos que dispone, en otras palabras, mide la eficiencia que tiene una empresa para utilizar sus recursos con la finalidad de obtener mayores retornos por cada unidad de activos que posee. (p.53)

Se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

### **Margen comercial**

Gitman (2016), infiere que este índice relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas, pues indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada unidad monetaria de ventas, siempre y cuando la empresa ya haya cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende. (p.55)

Se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

### **Margen neto**

Para Gitman (2016), este ratio relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida, es una medida más exacta porque considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa. (p.58)

Se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

### 1.3. Definición de términos

**Activo circulante:** Es el dinero más o menos disponible que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo como el dinero que tiene en las cajas y bancos, las existencias, las deudas de los clientes. (Ochoa, 2012)

**Amortización:** Viene a ser la cancelación parcial de una deuda a través de pagos periódicos hasta que se haya pagado el total del capital financiado por la entidad financiera. (Andrade, 2013)

**Balance de situación:** Es el estado financiero que manifiesta la situación patrimonial y financiera, así como el resultado del periodo, entre la fecha del último balance y la del que se presenta. (Espinoza, 2013)

**Costo:** Son aquellos gastos económicos (suma de recursos y esfuerzos) que implica fabricar un producto o prestar algún servicio. (Palomino, 2015).

**Crédito:** Es una operación en la que el acreedor (persona o institución financiera) presta una determinada cantidad de dinero a un deudor (persona o empresa) para ser pagado en un futuro más los intereses generados. (Espinoza, 2013)

**Depósitos en bancos:** Es el dinero invertido por una persona o empresa por un tiempo determinado, y del que no puede disponer hasta cumplir con el tiempo establecido o bien después de notificar con el preaviso fijado la intención de retirarlo. (Gitman, 2012)

**Efectivo:** Es el elemento más líquido que posee la empresa, la que está formado por dinero en curso legal, cuentas corrientes o de ahorro, y los cheques. (Andrade, 2013)

**Fondo Fijo de Caja:** También llamado caja chica, es aquel dinero del que dispone la empresa para algún uso específico. Cada empresa tiene su política respecto al monto de este fondo fijo, la periodicidad para reembolsarlo y qué gastos serán cubiertos con este fondo. (Martínez, 2018)

**Interés moratorio:** Es el interés cobrado por una deuda vencida, la que se da desde la fecha de incumplimiento hasta que se termine de pagar. (Andrade, 2013)

**Inversiones temporales:** Son aquellos excedentes de efectivo que con el fin de lograr un rendimiento son aplicados a la adquisición de valores negociables, de los no cotizables en Bolsa o a depósitos bancarios convertibles en efectivo en el corto plazo. (Delgado, 2012).

**Normas ISO:** Es un conjunto de normas que trata sobre la calidad y gestión de la calidad, que son establecidas por la Organización Internacional de Normalización, esta es aplicable a cualquier empresa.

**Tasa de interés por crédito:** Viene a ser el porcentaje con respecto al crédito que debe ser pagado como adicional como retribución por el dinero que se ha recibido de una financiera. (Gitman, 2012)

**Venta al crédito:** Es aquella operación en el que, por la adquisición de un bien o servicio, el pago se hace a un mediano o largo plazo. (Espinoza, 2013)

#### 1.4. Sistema de variables

**Variable independiente:** Evaluación del activo y pasivo financiero

**Variable dependiente:** Rentabilidad

#### 1.5. Operacionalización de variables

Tabla 1

## Operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
Evaluación del activo y pasivo financiero	La evaluación del activo y pasivo es el proceso mediante el cual se analizarán las cuentas del activo y pasivo financiero con la finalidad de realizar un tratamiento contable adecuado de los mismos (Fierro, 2016, p.73).	Los activos son aquellos bienes que posee la empresa y que varían de acuerdo al giro de negocio, estos generan un ingreso para la misma. Asimismo los pasivos son aquellos que sirven de fuente de financiamiento para la generación de los activos.	Identificación del activo y pasivo financiero	Efectivo y Equivalente de Efectivo Cuentas por cobrar comerciales-terceros Mercaderías Envases y embalajes Intangibles Tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar Cuentas por pagar comerciales-terceros Obligaciones Financieras a corto plazo Gestión de recursos (activos) financieros Gestión de obligaciones financieras indirectas	
	La rentabilidad mide la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa, con el objetivo de apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. (Gitman, 2016, p.49)	Es un parámetro que permite evaluar si la gestión de la gerencia ha sido eficiente o no, permite evaluar si la empresa es capaz de generar utilidades.	Gestión del activo y pasivo financiero	Rentabilidad sobre el patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$
Rentabilidad			Rentabilidad sobre la inversión	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	Razón
			Margen comercial	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	
			Margen neto	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	

Fuente: Elaboración propia

## CAPÍTULO II

### MATERIAL Y MÉTODOS

#### 2.1. Materiales

##### 2.1.1. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Con la finalidad de obtener información referente a la evaluación del activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, se procedió a emplear como técnicas e instrumentos los siguientes:

**Tabla 2**

*Técnicas e instrumentos*

<b>Variables</b>	<b>Técnica</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Fuente</b>	<b>Escala</b>
<b>Variable I:</b> Activo y pasivo financiero	- Entrevista	- Guía de entrevista	18 colaboradores de la Comercializadora y Distribuidora SVD SAC	Dicotómica (si y no)
<b>Variable II</b> Rentabilidad	Análisis documental	Guía de análisis documental	Estados financieros periodo 2015 – 2016.	Razón (%)

Fuente: Elaboración propia

Es fundamental señalar lo siguiente: La técnica de entrevista consiste en un diálogo interpersonal entre el entrevistador y el entrevistado, en una relación cara a cara, es decir, de forma directa, para ello se emplea como instrumento la guía de entrevista. Por otro lado, la técnica análisis documental es una operación documentalista donde se realiza un proceso de interpretación y análisis de la información de los documentos con la aplicación de una guía de análisis documental (Carrasco, 2015, p.315).

##### 2.1.2. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Conforme al procedimiento y análisis de datos se inició con la recolección de bases teóricas, información de primera mano con un marco bibliográfico especializado para acelerar el proceso de investigación, después se procedió a aplicar la guía de entrevista con el motivo de comprobar y observar los procedimientos implantados por la gerencia en el manejo del activo y pasivo financiero de la empresa de acuerdo al siguiente proceso:

Primero se conoció las operaciones del activo y pasivo financiero que realizó la empresa mediante el análisis del acervo documentario o informes contables reportes de los años 2015 y 2016, como segundo procedimiento se logró identificar las deficiencias e incumplimientos de algunos procedimientos en las operaciones del efectivo, cuentas por cobrar a clientes, inventarios y financiamientos de la empresa. Para el tercer paso se logró analizar la rentabilidad de la empresa para finalmente relacionar las operaciones del activo y pasivo financiero con la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, para la cual se evaluaron los estados financieros de los periodos 2015 – 2016. Tras recabar la información de la guía de entrevista aplicable al área administrativa se pudo diagnosticar y obtener un análisis por medio de indicadores financieros de rentabilidad, toda la información recopilada en el proceso investigativo fue incluido en el programa Microsoft Excel, los mismos que fueron presentados mediante cuadros expresados en valores referenciales; también tomando en cuenta el análisis documental se hizo uso de tablas y estadística que fueron presentadas en el SPSS 21 para una mejor comprensión de los resultados.

## **2.2. Métodos**

### **2.2.1. Tipo y nivel de investigación**

#### **Tipo de investigación**

El tipo de investigación del presente estudio fue aplicada por cuanto tuvo propósitos prácticos inmediatos bien definido, es decir, se investigó para actuar, transformar, modificar o producir cambios en un determinado sector de la realidad (Carrasco, 2015, p.43)

Es preciso señalar que las teorías que se emplearon en la investigación fueron de acuerdo a las variables en estudio, ya que, para conocer sus conceptos y su forma de evaluación, se tomaron en cuenta las que más se ajustaron a la realidad y la situación de la empresa.

#### **Nivel de investigación**

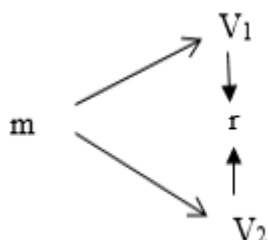
El nivel de investigación fue de tipo correlacional por cuanto permitió medir el grado de relación existente entre las variables de activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC. (Tamayo, 2016, p.35)



### 2.2.2. Diseño de la investigación

La investigación fue de diseño No experimental, ya que las variables no fueron manipuladas, porque ya estaban dadas. Asimismo, las inferencias sobre la relación entre las variables se realizaron sin intervención o influencia directa, y dichas relaciones se observaron tal y como se dieron en su contexto natural.

Para el desarrollo de la investigación se empleó el siguiente esquema:



#### Donde:

m: 18 colaboradores de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC

V1: Evaluación del activo y pasivo financiero

V2: Rentabilidad

r: Relación

### 2.2.3. Población y muestra

#### Población

En la presente investigación la población estuvo conformada por 18 colaboradores de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., y los informes contables de los periodos 2015 y 2016, el mismo que fue detallado de la siguiente manera:

<b>Colaboradores</b>	<b>Cantidad</b>
Gerente general	01
Administrador	01
Contador	01
Secretarias	02
Empleados	13
<b>Total población</b>	<b>18</b>

#### Muestra

En la investigación la muestra estuvo constituida por la totalidad de la población es decir por 18 colaboradores de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC y los informes contables de los periodos 2015 y 2016.

## **CAPÍTULO III**

### **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

#### **3.1. Resultados**

##### **Evaluación del activo y pasivo financiero de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., distrito de Tarapoto periodos 2015 – 2016.**

Tras la aplicación de las entrevistas se procede a mostrar los resultados obtenidos los mismos que se detallan de la siguiente manera:

##### **Identificación del activo y pasivo financiero**

- A pesar de que una de las políticas de la empresa es mantener disponible en caja una cierta cantidad de dinero en efectivo para los gastos operativos diarios, esta no se cumple eficientemente, puesto que el manejo del efectivo de caja no es realizado adecuadamente, ni mucho menos cuenta con un saldo fijo en caja chica.
- La empresa no cuenta con políticas adecuadas para realizar las cobranzas a sus clientes, tampoco tiene un control adecuado de las cuentas por cobrar generando con ello el incremento de las cuentas incobrables.
- La empresa cuenta con un control detallado de las mercaderías y las variedades que ofrece, sin embargo, este no es manejado ni controlado de manera adecuada, generando con ello la desactualización del stock de la empresa.
- Los colaboradores encargados de realizar las respectivas adquisiciones de las mercaderías no evalúan los precios de diferentes proveedores antes de ejecutar la respectiva adquisición.
- En la empresa no se cumple de manera eficiente los procedimientos de almacenamiento y cuidado de las mercaderías, lo cual genera que muchos terminen siendo deteriorados al momento de realizar la respectiva venta.
- La empresa cuenta con un sistema que permite controlar y manejar los movimientos de los activos y pasivos, sin embargo, en ocasiones este sistema no es supervisado de manera continua por la gerencia.
- Se ha evidenciado que en más de una oportunidad la empresa ha venido presentando retraso en el pago de sus tributos el cual ha generado multas y sanciones que le ocasionaron ciertas pérdidas de dinero.

- La empresa, con la finalidad de mantener una buena relación con sus proveedores, cumple con el pago de sus deudas generadas por la adquisición de mercaderías.
- Con la finalidad de evitar intereses por moras, la empresa paga a tiempo las deudas que tienen con los bancos que la financian.
- A pesar de que en ocasiones la empresa se queda sin recursos financieros, evita excederse con el financiamiento de los bancos, todo ello con el fin de no generar grandes deudas que en un futuro no puedan ser pagadas.

### **Gestión del activo y pasivo financiero**

- La empresa no cuenta con una herramienta que le permita medir su liquidez y solvencia, el cual ha venido generando una deficiente toma de decisiones por parte del gerente general.
- La empresa tiene políticas estratégicas para realizar las cobranzas de las cuentas incobrables.
- La empresa cuenta con políticas para el proceso de adquisición y recepción de mercaderías, sin embargo, estas no son implantadas de manera adecuada dentro de la empresa.
- La empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., maneja políticas de endeudamiento, con la finalidad de mantener un control del mismo.
- En la empresa se controlan constantemente el cumplimiento de los pagos de las deudas contraídas, con la finalidad de evitar caer en la morosidad y generar intereses por retraso de pago.

### **Deficiencias que se presentan en las operaciones del activo y pasivo financiero de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 – 2016.**

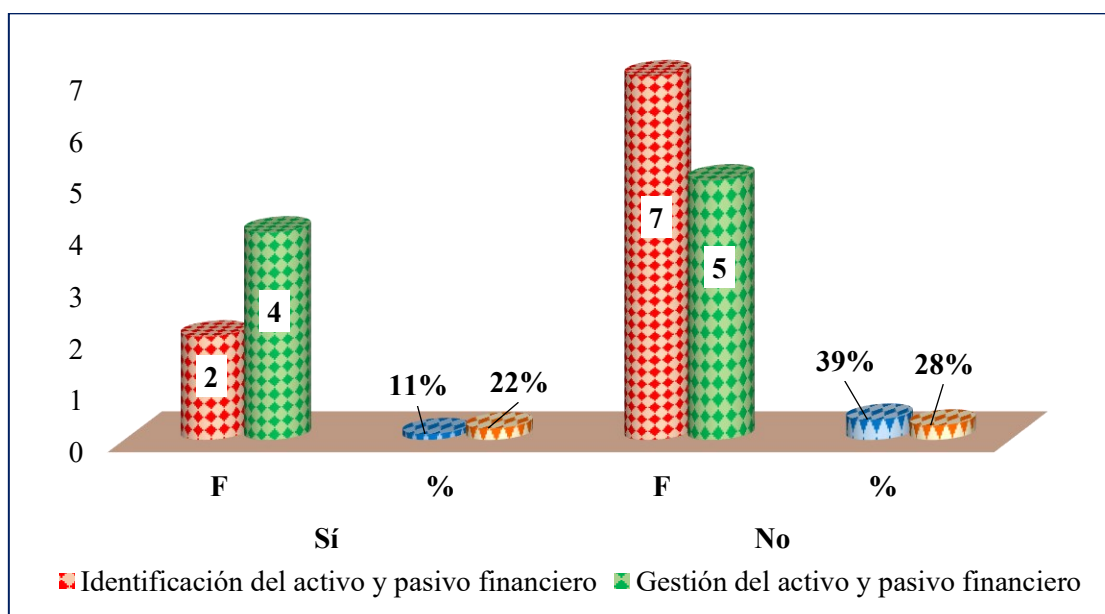
A continuación, se procede a detallar los resultados en cuanto al cumplimiento de las actividades de la evaluación del activo y pasivo financiero, el mismo que se muestran mediante la siguiente tabla y figura:

**Tabla 3**

*Cumplimiento de las actividades de evaluación del activo y pasivo financiero*

Actividades de la evaluación del activo y pasivo financiero	Sí		No	
	F	%	F	%
Identificación del activo y pasivo financiero	2	11%	7	39%
Gestión del activo y pasivo financiero	4	22%	5	28%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>33%</b>	<b>12</b>	<b>67%</b>

Fuente: Elaboración propia



**Figura 1.** Cumplimiento de las actividades de evaluación del activo y pasivo financiero.

### Interpretación:

En la tabla 3 y figura 1, se evidencia que el 33% de las actividades de evaluación del activo y pasivo financiero de la empresa son cumplidas y el 67% no lo son, teniendo además que el 11% (2) de las actividades de identificación del activo y pasivo financiero son cumplidas y el 39% (7) no lo son, asimismo el 22% (4) de las actividades de gestión del activo y pasivo financieros son cumplidas y que el 28% (5) no lo son, todo ello indica que la evaluación del activo y pasivo financiero es deficiente, repercutiendo de manera negativa la rentabilidad de la empresa.

Tras el detalle de los resultados en cuanto al cumplimiento de las actividades de evaluación del activo y pasivo financiero, a continuación, se procede a mostrar las deficiencias y consecuencias generadas por el incumplimiento de dichas actividades:

**Tabla 4***Deficiencias generadas por el incumplimiento de las actividades*

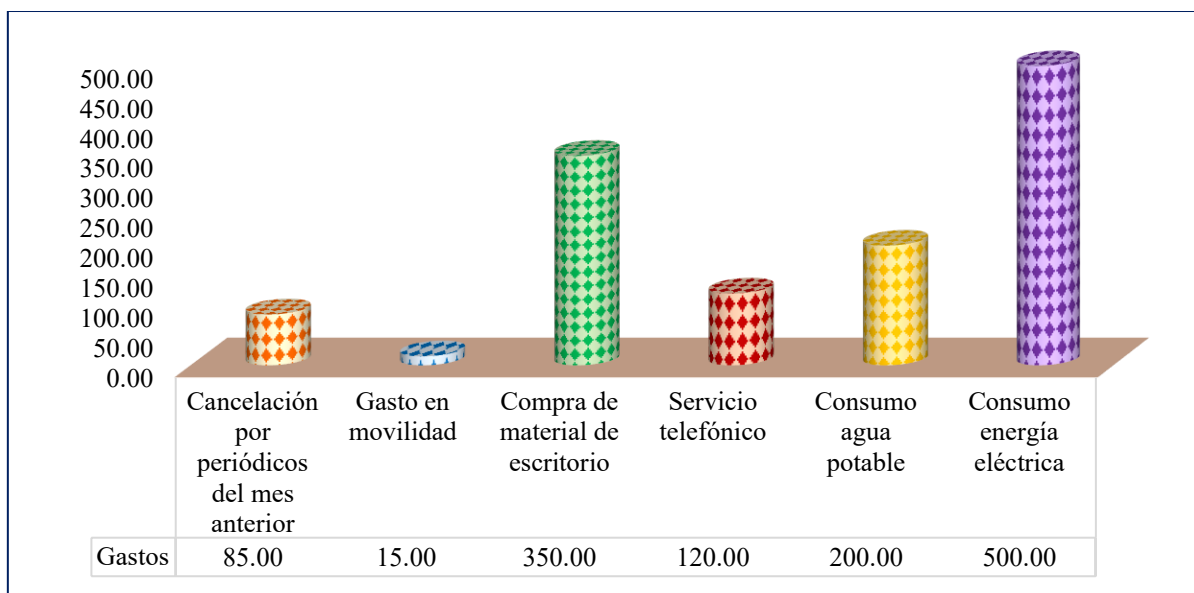
<b>Deficiencias</b>	<b>Causa</b>	<b>Efecto</b>
Control inadecuado los movimientos de caja chica.	Falta de supervisiones sorpresivas, y comprobantes que sustenten los gastos.	En el mes de mayo, existió un desbalance en la presentación de la caja chica, ya que el saldo real existente no coincidió con lo sustentado por los comprobantes, generando una pérdida de S/267.00, debido a la falta de control y supervisión de la caja chica, fue que dio paso al mal registro y faltante de caja.
Procedimientos inadecuados de cobranza	Existe un seguimiento deficiente con respecto a los cobros, a sabiendas que se tiene que avisar días antes del vencimiento del crédito.	Al no existir un eficiente seguimiento del control de cobranzas, se tuvo que esperar hasta el siguiente mes para el cobro de las mismas, produciendo un desbalance en el efectivo disponible para la empresa, asimismo se evidenciaron deudas ya canceladas por los clientes, pero que sin embargo estos no fueron registrados ni mucho menos reportados.
Falta de evaluación de proveedores	No se toma en consideración a los nuevos proveedores con bajos precios y buena calidad de producto.	Se evidencia que a pesar de que existen otros proveedores que tienen un precio menor, los colaboradores encargados de realizar las compras de las mercaderías requeridas no evalúan los precios, generando con ello una pérdida total mensual de S/ 1,362.80, lo que al año equivale S/16,353.60.
Morosidad en el pago a los proveedores	No existe un seguimiento adecuado en las cobranzas a clientes, generando la falta de liquidez para poder pagar las deudas de la empresa.	Generación de retraso en el pago a los proveedores de la empresa, generando el pago de interés por mora, lo que acarrea una disminución en la rentabilidad de la empresa, la suma del interés total sumado es de S/2,450.00.

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 5***Evidencia del faltante en caja chica*

<b>Fecha</b>	<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>	<b>Observación</b>
03/05/2016	Cancelación por periódicos del mes anterior al Diario voces.	85.00	Al hacerse el recuento del saldo en caja chica se tuvo un saldo de S/463.00, habiendo un faltante de S/267.00
04/05/2016	Gasto en movilidades varios trámites	15.00	
12/05/2016	Compra de material de escritorio	350.00	
14/05/2016	Servicio telefónico	120.00	
14/05/2016	Consumo agua potable	200.00	
15/05/2016	Consumo energía eléctrica	500.00	
	<b>Total gastos</b>	<b>1,270.00</b>	
	<b>Fondo caja chica</b>	<b>2,000.00</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>730.00</b>	

Fuente: Reporte de caja chica



**Figura 2.** Pérdida generada por faltante en caja chica. (Fuente: Reporte de caja chica).

### Interpretación:

Como se observa en la tabla 5, en el mes de mayo, existió un desbalance en la presentación de la caja chica, ya que el saldo real existente no coincidió con los sustentados por los comprobantes, dando por pérdida a S/267.00, debido a la falta de control y supervisión de la caja chica, fue que dio paso al mal registro y faltante de caja.

**Tabla 6**

*Evidencia del inadecuado control de cobranzas*

Cliente	Fecha de aviso de cobranza	Fecha de cobro	Importe	Observación
A-00054122	20/04/2016	25/04/2016	3,724.00	Cancelado pero no registrado
A-00054135	22/04/2016	27/04/2016	2,930.00	Cancelado pero no registrado
A-00053001	No programado	28/04/2016	4,850.00	No se presentó a tiempo los documentos sustentatorios para el cobro
A-00056480	03/07/2016	08/07/2016	2,685.50	Cancelado pero no registrado
A-00054459	No programado	08/07/2016	3,390.00	No se presentó a tiempo los documentos sustentatorios para el cobro

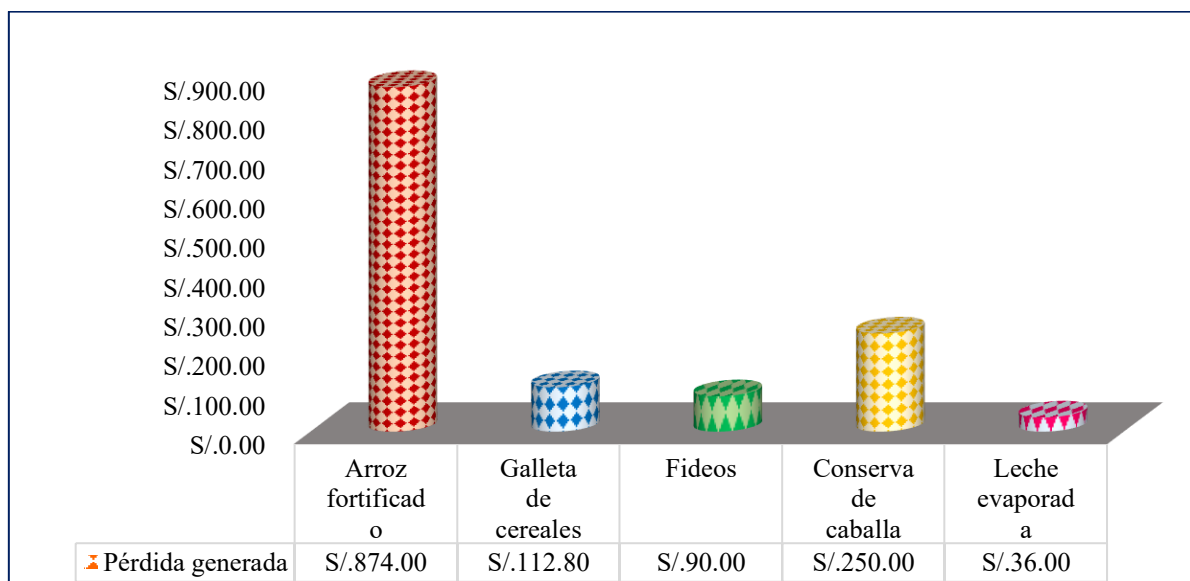
Fuente: Informe del control de cobranzas

### Interpretación:

Como se observa en la tabla 6, no hay un eficiente seguimiento de control de cobranza, en el caso que se presenta se tuvo que esperar hasta el siguiente mes para el cobro de las mismas, produciendo un desbalance en el efectivo disponible para la empresa.

**Tabla 7***Evidencia de la pérdida generada por la falta de evaluación de precios*

Producto	Cant.	Unidad de medida	Precio de adquisición unitario	Total	Precio en otro lado unit.	Total	Diferencia
Arroz fortificado	2	Toneladas	S/.2,667.00	S/.5,334.00	S/.2,230.00	S/.4,460.00	S/.874.00
Galleta de cereales	940	Unidades	S/.1.77	S/.1,663.80	S/.1.65	S/.1,551.00	S/.112.80
Fideos	225	Kg.	S/.3.50	S/.787.50	S/.3.10	S/.697.50	S/.90.00
Conserva de caballa	50	Cajas	S/.100.00	S/.5,000.00	S/.95.00	S/.4,750.00	S/.250.00
Leche evaporada	120	Lt.	S/.4.70	S/.564.00	S/.4.40	S/.528.00	S/.36.00
<b>Total</b>							<b>S/.1,362.80</b>

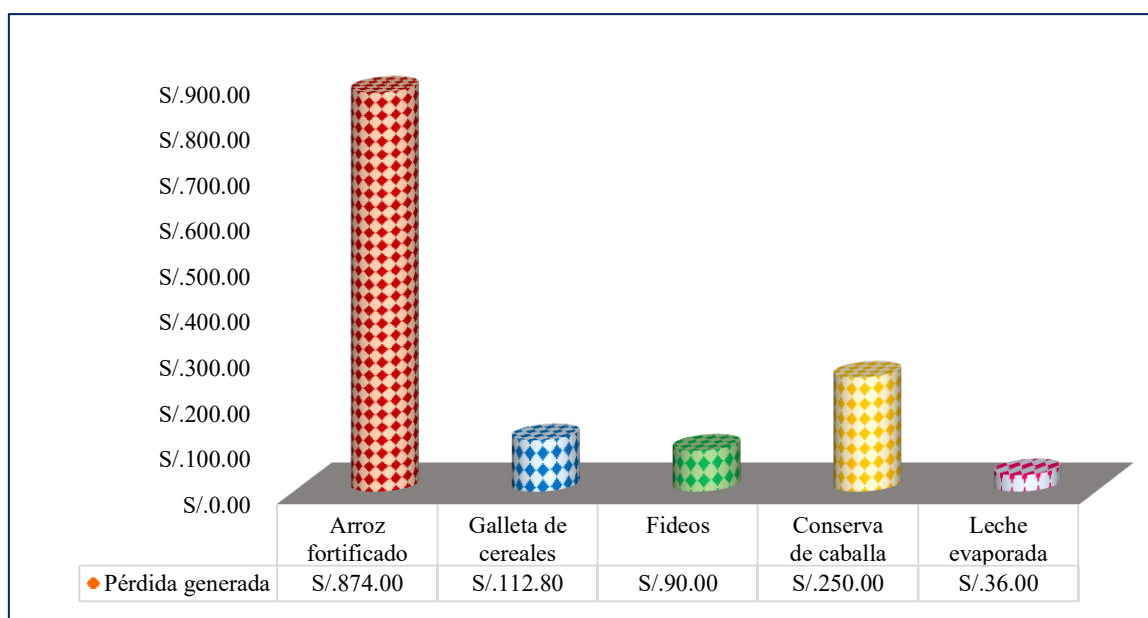
**Fuente:** Comparación de lista de precios**Figura 3.** Pérdida generada por la falta de evaluación de precios. (Fuente: Comparación de lista de precios).**Interpretación:**

En la tabla 7 se muestra, que existen otros proveedores que tienen un precio menor en céntimos, lo que al multiplicarlo por grandes cantidades tiene una gran significancia. Haciendo una comparación entre los precios a los que se adquiere los productos y los que ofrecen otros proveedores, se ve una pérdida total mensual de S/ 1,362.80, lo que al año equivale S/16,353.60.

**Tabla 8***Evidencia de la pérdida generada por el pago de intereses por mora*

Código Proveedor	Producto	Cant.	Unid.	Precio de adquisición	Total a pagar	Fecha prevista de Pago	Fecha que se pagó	Interés por mora	Total a pagar
C-006732	Leche evaporada	120	Lt.	S/4.70	S/564.00	30/05/16	5/06/16	S/.150.00	S/714.00
C-006355	Arroz fortificado	2	Ton.	S/2,667.00	S/5,334.00	28/07/16	1/08/16	S/.100.00	S/5,434.00
C-006355	Aceite vegetal	300	Lt.	S/4.80	S/1,440.00	28/07/16	1/08/216	S/.100.00	S/1,540.00
C-004298	Galleta de cereales	940	Unid.	S/1.77	S/1,663.80	29/08/16	13/09/16	S/.450.00	S/2,113.80
C-005290	Fideos	225	Kg.	S/3.50	S/787.50	30/10/16	10/11/16	S/.300.00	S/1,087.50
C-000739	Conserva de caballa	80	Caj.	S/100.00	S/8,000.00	31/10/16	10/11/16	S/.280.00	S/8,280.00
C-006355	Aceite vegetal	300	Lt.	S/4.80	S/1,440.00	28/11/16	16/12/16	S/.470.00	S/1,910.00
C-000568	Conserva de pollo	100	Caj.	S/240.00	S/24,000.00	30/11/16	16/12/16	S/.600.00	S/24,600.00
<b>Total pérdida generada por interés por mora</b>								<b>S/2,450.00</b>	

Fuente: Reporte de pago de intereses

**Figura 4.** Pérdida generada por el pago de intereses por mora. (Fuente: Reporte de pago de intereses).**Interpretación:**

Como se muestra en la tabla 8, hay un retraso en el pago a los proveedores de la empresa, generando el pago de interés por mora, lo que acarrea una disminución en la rentabilidad de la empresa, la suma del interés total sumado es de S/2,450.00.



## Índices de rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, del distrito de Tarapoto periodos 2015 -2016.

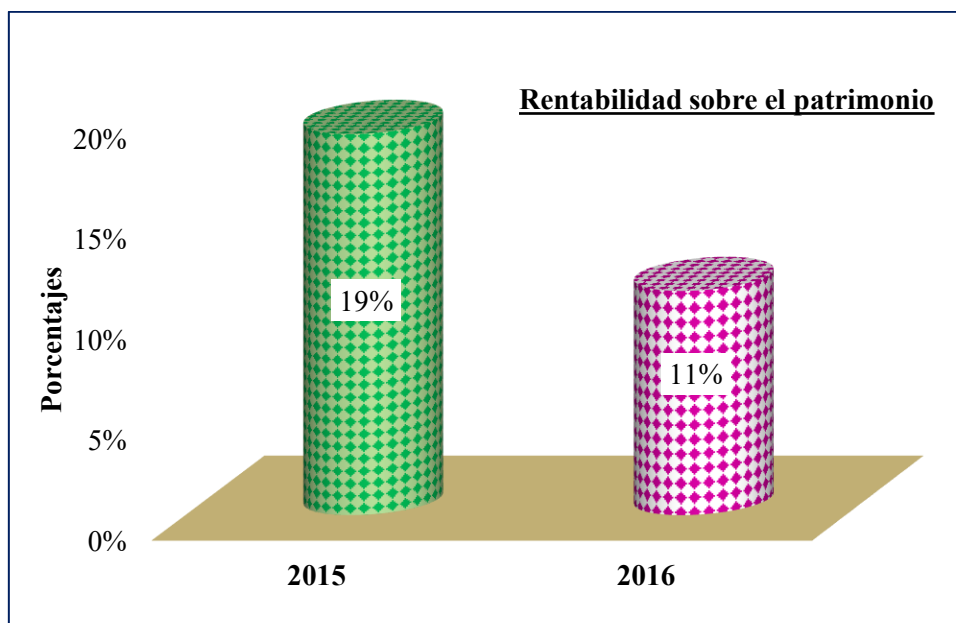
A continuación, se procede a mostrar los índices de rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, los mismos que fueron analizados mediante la aplicación de ratios, teniendo como resultado lo siguiente:

**Tabla 9**

*Rentabilidad sobre el patrimonio*

Periodo	Rentabilidad sobre el patrimonio		
	Utilidad neta	Patrimonio	%
2015	39,437.93	208,103.00	19%
2016	11,222.19	100,475.19	11%

Fuente: Elaboración propia



**Figura 5.** Rentabilidad sobre el patrimonio. (Fuente: Elaboración propia).

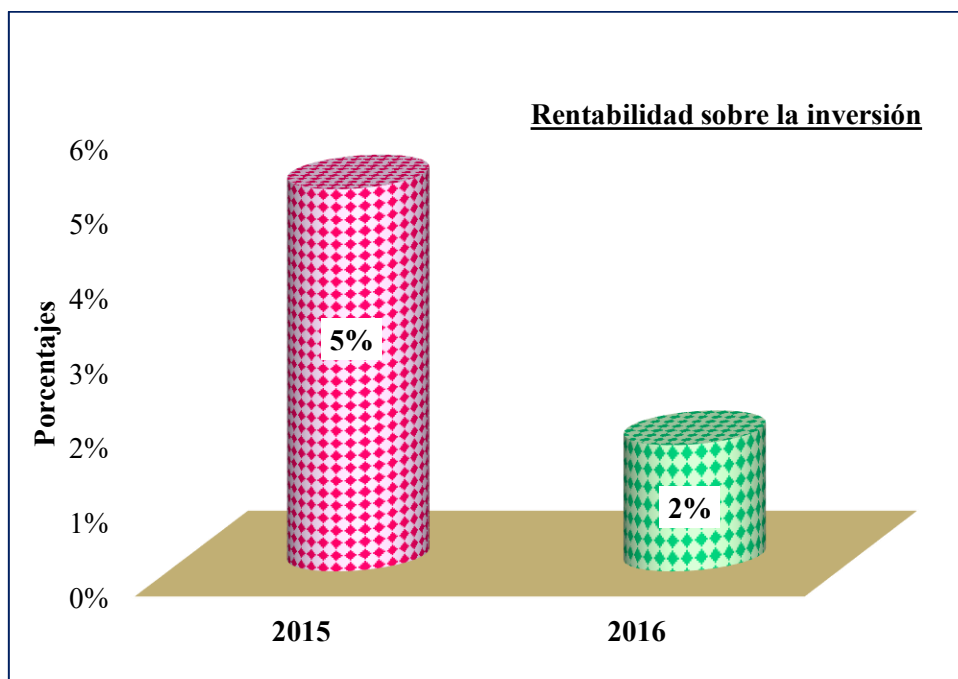
### Interpretación:

En la tabla 9 y figura 5, se evidencia el índice de rendimiento sobre el patrimonio que tuvo la empresa en el periodo 2015 fue de 19%, sin embargo, en el periodo 2016 redujo a 11%, lo cual quiere decir que por cada unidad monetaria que el dueño mantuvo en el 2016 generó solo un rendimiento de 11% sobre el patrimonio del mismo.

**Tabla 10***Rentabilidad sobre la inversión*

Periodo	Rentabilidad sobre la inversión		
	Utilidad neta	Activo total	%
2015	39,437.93	771,853.00	5%
2016	11,222.19	666,034.00	2%

Fuente: Elaboración propia

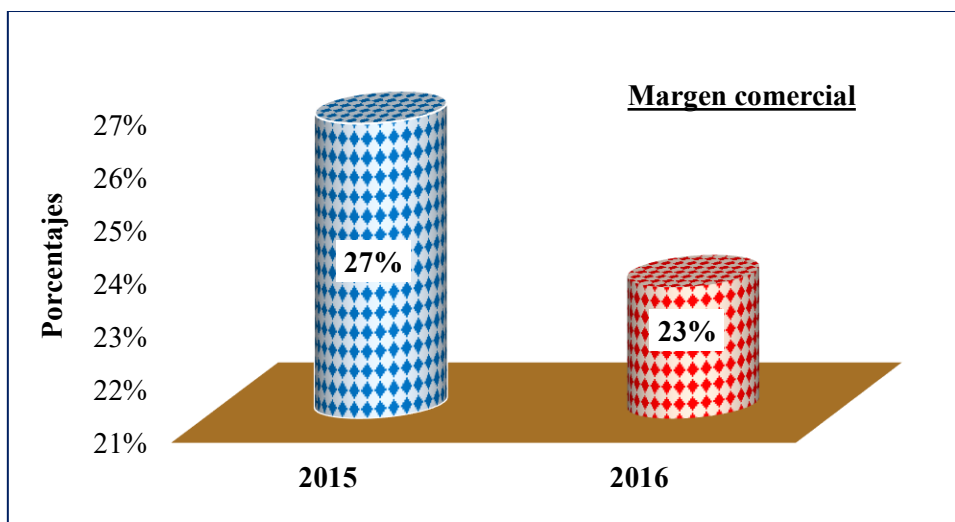
**Figura 6.** Rentabilidad sobre la inversión. (Fuente: Elaboración propia).**Interpretación:**

La tabla 10 y figura 6 muestran que el índice de rentabilidad sobre la inversión que obtuvo la empresa en el periodo 2015 fue de 5%, pero en el periodo 2016 este redujo a 2%, lo cual quiere decir que por cada unidad monetaria que invirtió la empresa en el periodo 2016 solo obtuvo un rendimiento de 2% sobre la inversión.

**Tabla 11***Margen comercial*

Periodo	Margen comercial		
	Ventas	Costo de ventas	%
2015	842,501.92	618,751.60	27%
2016	782,300.00	598,577.00	23%

Fuente: Elaboración propia



**Figura 7.** Margen comercial. (Fuente: Elaboración propia).

### Interpretación:

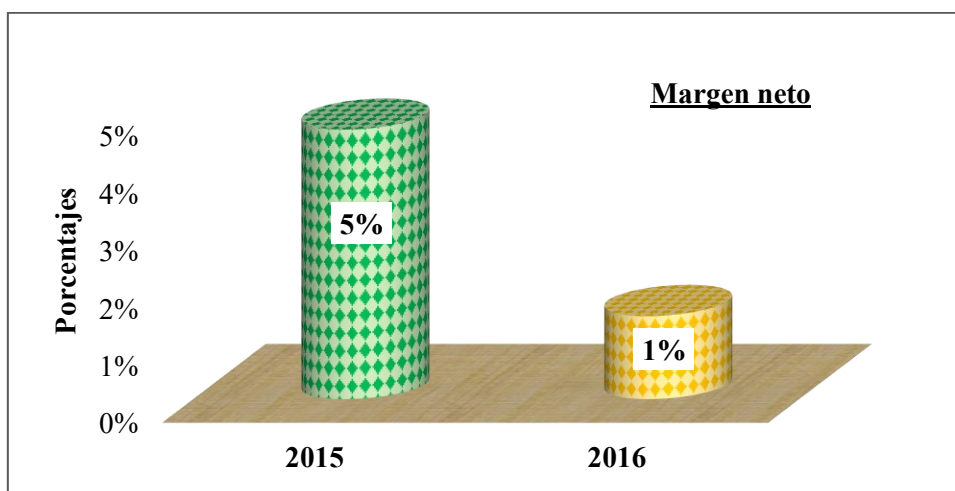
En la tabla 11 y figura 7 se evidencia que la cantidad que obtuvo la empresa de utilidad por cada unidad monetaria vendida después de haber cubierto los costos de los bienes que produjo o vendió en el periodo 2015 fue de 27%, sin embargo, en el periodo 2016 solo obtuvo un 23%.

### Tabla 12

#### Margen neto

Periodo	Margen neto		
	Utilidad neta	Ventas	%
2015	39,437.93	842,501.92	5%
2016	11,222.19	782,300.00	1%

Fuente: Elaboración propia



**Figura 8.** Margen neto. (Fuente: Elaboración propia).

**Interpretación:**

En la tabla 12 y figura 8 se evidencia, que por cada unidad monetaria que vendió la empresa en el periodo 2015, obtuvo una utilidad de 5%, sin embargo, en el periodo 2015 este disminuyó a 1%.

**Relación de la evaluación del activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., distrito de Tarapoto periodos 2015 – 2016.**

Con la finalidad de conocer los resultados generales se procedió a resolver el objetivo general, para ello fue necesario emplear el programa estadístico SPSS 21, la misma que presentó el siguiente resultado:

**Tabla 13**

*Relación - Evaluación del activo y pasivo financiero y la rentabilidad*

		Evaluación del activo y pasivo financiero	Rentabilidad
Evaluación del activo y pasivo financiero	Correlación de Pearson	1	,878**
	Sig. (bilateral)		.003
	N	18	18
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,878**	1
	Sig. (bilateral)	.003	
	N	18	18

Fuente: SPSS 21

**Interpretación:**

En la tabla 13 se evidencia que la estadística de correlación P es de 0.878, lo cual muestra que existe una relación significativa muy alta, indicando de esta manera que el incremento de la relación va en un mismo sentido para ambas variables. Asimismo, la significancia es alta, puesto que la estadística presenta como resultado (0.003 Sig. Bilateral), entonces se acepta la hipótesis de la investigación.

**Coefficiente determinante**

$$r^2 = (\text{Correlación de Pearson})^2$$

$$r^2 = (0,878)^2$$

$$r^2 = 0.7708$$

$$r^2 = 77.08\%$$

Interpretación: Tras el cálculo del coeficiente determinante, se evidencia que la variable evaluación del activo y pasivo financiero influye en la variable rentabilidad en un 77.08%.

### 3.2. Discusión

Con la finalidad de conocer las actividades de la evaluación del activo y pasivo financiero de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., se empleó una guía de entrevistas cuyos resultados fueron que dichas actividades no eran cumplidas en su totalidad pues se ha evidenciado que el 11% de las actividades de identificación del activo y pasivo financiero eran cumplidas sin embargo el 39% no lo eran, asimismo en cuanto a las actividades de gestión del activo y pasivo financiero se observa que el 22% de las actividades eran cumplidas, pero el 28% no lo era, lo cual indica que las actividades de la evaluación del activo y pasivo financiero eran deficientes. Dichos resultados guardan relación alguna con la investigación realizada por Gonzales, E. (2016), quien concluyó que las actividades de la administración del capital de trabajo (activo y pasivo) es deficiente por cuanto se evidencian que el 65% de dichas actividades no son cumplidas y que el 35% si los son, generando con ello pérdidas considerables para las empresas distribuidoras de medicinas de Lima Metropolitana.

Asimismo, los resultados obtenidos de la aplicación del instrumento permitieron evidenciar la existencia de ciertas deficiencias que generaron pérdidas considerables a la empresa, pues se evidenció que debido al inadecuado control de los movimientos de la caja chica, en el mes de mayo existió un desbalance en la presentación de la caja chica, ya que el saldo real existente no coincidió con lo sustentado por los comprobantes, generando una pérdida de S/267.00, debido a la falta de control y supervisión de la caja chica, fue que dio paso al mal registro y faltante de caja, de igual manera, debido a que no existe un eficiente seguimiento del control de cobranzas, se tuvo que esperar hasta el siguiente mes para el cobro de las mismas, produciendo un desbalance en el efectivo disponible para la empresa, asimismo se evidenciaron deudas ya canceladas por los clientes, sin embargo estos no fueron registrados ni mucho menos reportados, también se observa que debido a que no se toman en cuenta a los nuevos proveedores con bajos precios y la buena calidad de producto durante la cotización, se evidencia que son considerados por los colaboradores encargados de realizar las compras de las mercaderías requeridas, lo cual determinan que no evalúan los precios antes de la compra, generando con ello una pérdida total mensual de S/ 1,362.80, lo que al

año equivale S/16,353.60. Finalmente se evidencia que no existe un seguimiento adecuado en las cobranzas a clientes, generando la falta de liquidez para poder pagar las deudas de la empresa, ocasionando de este modo el retraso en el pago a los proveedores de la empresa y generando el pago de interés por mora, lo que acarrea una disminución en la rentabilidad de la empresa, puesto que la suma del interés total sumado es de S/2,450.00. dichos resultados guardan relación con la investigación realizada por Saucedo, D. y Oyola, E. (2015), quien concluyó que la empresa Club Deportivo ABC S:A., durante el período 2012 muestra una liquidez bastante deficiente debido a las deficiencias presentadas en las actividades de la administración del capital de trabajo (activo y pasivo), tales como falta de control y gestión en las entradas y salidas de recursos líquidos de la empresa, llevándolo a contraer obligaciones a largo plazo con empresas vinculadas, afectando directamente la solvencia del Club.

En cuanto a los índices de rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, se evidenció que el índice de rendimiento sobre el patrimonio que tuvo la empresa en el periodo 2015 fue de 19%, sin embargo, en el periodo 2016 redujo a 11%, lo cual quiere decir que por cada unidad monetaria que el dueño mantuvo en el 2016 generó solo un rendimiento de 11% sobre el patrimonio, asimismo se muestra que el índice de rentabilidad sobre la inversión que obtuvo la empresa en el periodo 2015 fue de 5%, pero en el periodo 2016 este redujo a 2%, lo cual quiere decir que por cada unidad monetaria que invirtió la empresa en el periodo 2016 solo obtuvo un rendimiento de 2% sobre la inversión, igualmente se evidencia que la cantidad que obtuvo la empresa de utilidad por cada unidad monetaria vendida después de haber cubierto los costos de los bienes que produjo o vendió en el periodo 2015 fue de 27%, sin embargo, en el periodo 2016 solo obtuvo un 23%. Finalmente se observa que por cada unidad monetaria que vendió la empresa en el periodo 2015, obtuvo una utilidad de 5%, sin embargo, en el periodo 2015 este disminuyó a 1%. Dichos resultados guardan semejanza alguna con la investigación realizada por Arévalo, O. (2015), quien concluyó que se evidencia una significativa reducción en la rentabilidad de la empresa debido a una reducción del volumen de ventas y por el alto monto de obligaciones a largo plazo, evidenciándose en la utilidad generada en el 2013 de 14% el cual equivale a s/.394, 835, reduciéndose para el 2014 a un 11% el cual equivale a S/.129, 113.

Finalmente, en cuanto al objetivo general se evidencia que existe relación entre las variables en estudio por cuanto la estadística de correlación P es de 0.878, lo cual muestra que existe una relación significativa muy alta, indicando de esta manera que el incremento de la

relación va en un mismo sentido para ambas variables. Asimismo, la significancia es alta, puesto que la estadística presenta como resultado (0.003 Sig. Bilateral), entonces se acepta la hipótesis de la investigación. Dichos resultados guardan relación alguna con la investigación realizada por Tuesta, E. (2015), quien concluyó que existe relación significativa entre la evaluación de la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Nazcasa Contratistas & Servicios Generales SRL, por cuanto la estadística correlacional fue de 0.698 y la significancia bilateral presentó un valor de 0.004, aceptando de esta manera la hipótesis alterna de la investigación el cual señala que existe relación significativa entre las variables en estudio.

## CONCLUSIONES

Tras el desarrollo de los objetivos se concluye lo siguiente:

- Se evidencia que las actividades de la evaluación del activo y pasivo financiero de la empresa son desarrolladas de manera inadecuada por cuanto el 33% de las actividades de la evaluación del activo y pasivo financiero son cumplidas, sin embargo, el 67% de dichas actividades no lo son, generando con ello la reducción del nivel de rentabilidad de la empresa.
- Asimismo, se evidencia que, debido al incumplimiento de las actividades de evaluación del activo y pasivo financiero, se generaron ciertas deficiencias, tales como, el inadecuado control de los movimientos de la caja chica, inadecuado procedimientos de cobranza, la falta de evaluación de los precios de otros proveedores, y la generación del incremento de morosidad en el pago a los proveedores.
- Los índices de rentabilidad muestran una reducción considerable, pues en cuanto a la rentabilidad sobre el patrimonio este obtuvo en el periodo 2015 un rendimiento de 19%, sin embargo, en el periodo 2016 redujo a 11%, asimismo en cuanto a la rentabilidad sobre la inversión este redujo de 5% a 2%, además en cuanto al índice de margen comercial redujo de 27% a 23%, finalmente en cuanto al índice de margen neto el rendimiento redujo de 5% a 1%, todo ello indica que las deficiencias presentadas en la evaluación del activo y pasivo financieros incidieron de manera negativa en la rentabilidad de la empresa.
- En cuanto al objetivo general se evidencia que existe relación significativa entre la evaluación del activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., por cuanto la estadística de correlación  $P$  es de 0.878, lo cual muestra que existe una relación significativa muy alta, indicando de esta manera que el incremento de la relación va en un mismo sentido para ambas variables. Asimismo, la significancia es alta, puesto que la estadística presenta como resultado (0.003 Sig. Bilateral), entonces se acepta la hipótesis de la investigación.



## RECOMENDACIONES

De acuerdo a las conclusiones se recomienda lo siguiente.

- Se recomienda al gerente general implantar un flujograma en la cual se refleje cada una de las actividades de evaluación del activo y pasivo financiero, con la finalidad de que los trabajadores puedan desarrollar de manera eficiente cada una de sus funciones.
- Al gerente general se recomienda realizar constantes capacitaciones sobre temas relacionados en la evaluación de los activos y pasivos financieros de la empresa, todo ellos con la finalidad de corregir las deficiencias presentadas, generando con ello el incremento de la rentabilidad de la empresa.
- Al jefe de tesorería, realizar un seguimiento continuo de la caja chica, supervisiones imprevistas, también coordinar con los encargados de cobranza para obtener mayor liquidez para el pago oportuno a los proveedores y evitar moras, asimismo se recomienda a los responsables encargados de la cobranza, adherirse a las políticas que maneja la empresa para tener un mayor control en el cobro a clientes, también al personal administrativo se recomienda realizar una evaluación periódica de los precios en el mercado, para obtener productos de buena calidad a un menor precio, y aumentar la rentabilidad.
- Finalmente se recomienda al gerente general tomar en cuenta los resultados obtenidos de la investigación, con el fin de que estos puedan servir de ayuda en la toma de decisiones que permitan cumplir las metas y objetivos propuestos.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abínzano, I. (2017). *Finanzas empresariales*. Madrid, España. Ediciones Paraninfo
- Apaza, M. (2016). *Herramientas para el análisis de la rentabilidad de la empresa*. Perú: Actualidad Empresarial.
- Arévalo, O. (2015). *Gestión financiera y rentabilidad de la empresa Makimport SAC Tarapoto 2014*. (Tesis pregrado). Universidad Cesar Vallejo Filial – Tarapoto. Perú
- Bahillo, E. y Pérez, C. (2019). *Gestión financiera*. (2<sup>da</sup> ed.). Madrid, España. Ediciones Paraninfo
- Barco, D. (2015). *Análisis de la situación de la empresa: Ratios de rentabilidad*. Perú: Actualidad Empresarial.
- Busom, I. (2016). *Rentabilidad de la inversión en I+D+I*. (2<sup>o</sup> ed.). Colombia: Centre of Economía
- Cabal, N. (2014). *Plan general de contabilidad*. (1<sup>o</sup> edición). España: Paraninfo
- Carrasco, S. (2015). *Metodología de la investigación científica*. Lima, Perú. Editorial San Marcos.
- Castañeda, M. y Sánchez, K. (2016). *Evaluación del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Plásticos Noeplast, periodo 2013*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional de San Martín. Perú. Recuperado de: [http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/2191/TP\\_CON\\_00289\\_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/2191/TP_CON_00289_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Castillo, Y. (2016). *Evaluación financiera de la liquidez en las empresas Distribuidoras de productos Farmacéuticos a través del ciclo de conversión de efectivo*. (Tesis pregrado). Universidad de San Carlos. Guatemala. Recuperado de: [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_4031.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4031.pdf)

- Ccaccya, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa*. Perú: Actualidad Empresarial.
- Chávez, D. (2015). *Evaluación financiera en el comercial todo en materiales para la Construcción Matecons Chile de la Ciudad de Cariamanga, Periodo 2010-2011*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional De Loja. Ecuador. Recuperado de: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2116/1/TESIS%20EVALUACION%20FINANCIERA%20A%20MATECONS%20CHILE.pdf>
- Escribano, G. (2015). *Gestión financiera*. Madrid, España. Ediciones Paraninfo
- Espinoza, S. (2015). *Diccionario de contabilidad*. (3° edición). Perú: Editorial Andrade.
- Ferrer, A. (2013). *Revisando las NIIF: NIC 32 Instrumentos financieros: presentación (Parte I)*. Perú: Actualidad Empresarial N° 273 - Segunda Quincena de febrero 2013. Editorial Pacífico Editorial editores SAC.
- Fierro, A. (2015). *Contabilidad de activos*. Bogotá, Colombia. Ecoe Ediciones
- Fierro, A. (2015). *Contabilidad de pasivos*. Bogotá, Colombia. Ecoe Ediciones
- Gitman, L. (2012). *Principios de Administración financiera*. (12° edición). México: Pearson Educación.
- Gonzales, E. (2016). *La administración del capital de trabajo en la gestión de las empresas Distribuidoras de medicinas de Lima Metropolitana*. (Tesis pregrado). Universidad de San Martín de Porres. Perú. Recuperado de: [www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/649/3/gonzales\\_ee.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/649/3/gonzales_ee.pdf)
- Gualan, J. y Granillo, K. (2014). *Evaluación financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercial Hipermercados del Valle Cía. Ltda.* (Tesis pregrado). Universidad Nacional de Loja. Ecuador. Recuperado de: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1441/1/Tesis.pdf>
- Hernández, C. (2015). *Administración financiera del capital de trabajo para pequeñas empresas del sector comercial minorista en Xalapa*. (Tesis pregrado). Universidad

Veracruzana Xalapa-Enríquez. México. Recuperado de:

<http://cdigital.uv.mx/bitstream/123456789/30155/3/Hernandez%20Rincon.pdf>

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. (6<sup>o</sup> Edición). México: Editorial Mc Graw Hill.

Hirt, G (2013). *Fundamentos de Administración Financiera*. (14<sup>o</sup> edición). México: McGraw Hill

Mendoza, C. y Olson, T. (2016). *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. Barranquita, Colombia. Ecoe Ediciones

Ochoa, G. (2015). *Administración Financiera correlacionada con las NIF*. (3<sup>o</sup> edición). México: McGraw Hill

Palomino, C (2014). *Análisis a los estados financieros Método Calpa*. (1<sup>o</sup> edición). Perú: Editorial Calpa.

Ricra, M. (2016). *Métodos de análisis financiero para su empresa II: Índices de solvencia y rentabilidad*. Perú: Actualidad Empresarial 274. Editorial Pacifico editores SAC.

Ríos, J. (2015). *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa zapatería Yuly periodo 2013*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional de San Martín. Perú. Recuperado de:  
<http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/1898/ITEM%4011458-636.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. (1<sup>o</sup> edición). México: Editorial Red Tercer Milenio S.C.

Rodríguez, D. (2016). *Administración del capital de trabajo y su Influencia en la Rentabilidad de la empresa consorcio Roga S.A.C. Trujillo 2011-2012*. (Tesis pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego. Perú. Recuperado de:

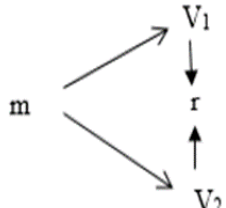
[http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/202/1/RODRIGUEZ\\_DINA\\_ADMINISTRACION\\_CAPITAL\\_RENTABILIDAD.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/202/1/RODRIGUEZ_DINA_ADMINISTRACION_CAPITAL_RENTABILIDAD.pdf)

- Rodríguez, L (2013). *Análisis de estados financieros*. (1° edición). México: McGraw Hill
- Saucedo, D. y Oyola, E. (2015). *La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del club deportivo ABC s.a. – Chiclayo, en los periodos 2012 – 2013*. (Tesis pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Perú. Recuperado de: [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/194/1/TL\\_OyolaAlvitesElia\\_SaucedoCarreroDuvert.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/194/1/TL_OyolaAlvitesElia_SaucedoCarreroDuvert.pdf)
- Sierra, L.; Orta, M. y López, D. (2014). *Contabilidad y análisis financiero*. Sevilla, España. Ediciones Pirámide
- Soria, L. (2016). *Administración del capital de trabajo en las pymes del sector textil - confección de polos ubicadas en el distrito de la victoria*. (Tesis pregrado). Universidad de San Martín de Porres. Perú. Recuperado de: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/650/3/soria\\_lv.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/650/3/soria_lv.pdf)
- Tamayo, M. (2003). *El proceso de la investigación científica. Evaluación y administración de proyectos de investigación*. (4° edición). México: Limusa. Recuperado de: <https://clea.edu.mx/biblioteca/Tamayo%20Mario%20-%20El%20Proceso%20De%20La%20Investigacion%20Cientifica.pdf>
- Tarzijan, J. (2015) *Fundamentos de estrategia empresarial*. (4°ed) Chile: Ediciones UC
- Tuesta, E. (2015). *Evaluación de la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Nazcasa Contratistas & Servicios Generales SRL, 2014*. (Tesis pregrado) Universidad Cesar Vallejo Filial – Tarapoto. Perú
- Zhañay, C. (2011). *Métodos de muestreo métodos no probabilísticos*. Ecuador: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

**ANEXOS**

## Anexo A. Matriz de consistencia

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	HIPÓTESIS	OBJETIVOS	ASPECTOS TEÓRICOS
<p><b>Problema General</b> ¿Qué relación existe entre las operaciones del activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 – 2016?</p> <p><b>Problemas específicos</b> ¿Cómo son las actividades de la evaluación del activo y pasivo financiero que realiza la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 – 2016?</p> <p>¿Cuáles son las deficiencias presentadas en las operaciones del activo y pasivo financiero de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 – 2016?</p> <p>¿Cuál es el nivel de rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 – 2016?</p> <p>¿Qué relación existe entre las operaciones del activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 – 2016?</p>	<p><b>Hipótesis general</b> Hi: Existe relación significativa entre la evaluación del activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 -2016.</p>	<p><b>Objetivo general</b> Determinar la relación que existe entre las operaciones del activo y pasivo financiero y la rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 – 2016.</p> <p><b>Objetivo específico</b> Conocer las actividades de la evaluación del activo y pasivo financiero que realiza la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 – 2016, son regulares.</p> <p>Identificar las deficiencias que se presentan en las operaciones del activo y pasivo financiero de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 – 2016.</p> <p>Evaluar el nivel de rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., del distrito de Tarapoto, periodos 2015 – 2016</p>	<p><b>Variable I: Evaluación del Activo y pasivo</b> La evaluación del activo y pasivo es el proceso mediante el cual se analizarán las cuentas del activo y pasivo financiero con la finalidad de realizar un tratamiento contable adecuado de los mismos (Fierro, 2016, p.73).</p> <p><b>Variable II: Rentabilidad</b> La rentabilidad mide la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa, con el objetivo de apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. (Gitman, 2016, p.49)</p>

Diseño de investigación	Variables de estudio		Población y muestra	Instrumentos									
<p>No experimental - correlacional</p> 	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="600 363 792 400">Variable</th> <th data-bbox="792 363 1265 400">Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="600 400 792 539" rowspan="2"><b>Evaluación del activo y pasivo</b></td> <td data-bbox="792 400 1265 469">Identificación del activo y pasivo financiero</td> </tr> <tr> <td data-bbox="792 469 1265 539">Gestión del activo y pasivo financiero</td> </tr> <tr> <td data-bbox="600 539 792 678" rowspan="4"><b>Rentabilidad</b></td> <td data-bbox="792 539 1265 576">Rentabilidad sobre el patrimonio</td> </tr> <tr> <td data-bbox="792 576 1265 612">Rentabilidad sobre la inversión</td> </tr> <tr> <td data-bbox="792 612 1265 649">Margen comercial</td> </tr> <tr> <td data-bbox="792 649 1265 678">Margen neto</td> </tr> </tbody> </table>	Variable	Dimensiones	<b>Evaluación del activo y pasivo</b>	Identificación del activo y pasivo financiero	Gestión del activo y pasivo financiero	<b>Rentabilidad</b>	Rentabilidad sobre el patrimonio	Rentabilidad sobre la inversión	Margen comercial	Margen neto	<p><b>Población.</b> En la presente investigación la población estuvo conformada por 18 colaboradores de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC y los informes contables de los periodos 2015 y 2016</p> <p><b>Muestra.</b> En la investigación la muestra estuvo constituida por la totalidad de la población es decir por 18 colaboradores de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC y los informes contables de los periodos 2015 y 2016.</p>	<p><b>Técnicas</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Entrevista</li> <li>- Observación</li> <li>- Análisis documental</li> </ul> <p><b>Instrumentos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Guía de entrevista</li> <li>- Lista de cotejo</li> <li>- Guía de análisis documental</li> </ul>
Variable	Dimensiones												
<b>Evaluación del activo y pasivo</b>	Identificación del activo y pasivo financiero												
	Gestión del activo y pasivo financiero												
<b>Rentabilidad</b>	Rentabilidad sobre el patrimonio												
	Rentabilidad sobre la inversión												
	Margen comercial												
	Margen neto												

Fuente: Elaboración propia



## Anexo B. Instrumentos

### Guía de entrevista

La presente entrevista se realizará con fines académicos, la información brindada es confidencial, el uso será exclusivamente para el desarrollo de la presente investigación, los datos servirán para la realización del proyecto. Por ello se le pide de la manera más educada me proporcione la información que a continuación se solicita.

**Cargo:**.....

**Fecha:**...../...../.....

#### Identificación del activo y pasivo financiero

1. ¿En la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., se mantiene disponible una cantidad de efectivo en caja suficiente para los gastos operativos diarios, esto de acuerdo a las políticas de la empresa?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....

.....  
.....

2. ¿La empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., realiza la cobranza a sus clientes de acuerdo a su política de cobranza?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....

.....  
.....

3. ¿La empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., cuenta con un control detallado de las mercaderías y las variedades que ofrece?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....

.....  
.....

4. ¿En la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., se toma en consideración los precios de diferentes proveedores al momento de realizar la compra de mercadería con la finalidad de optar por el más rentable?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....  
 .....  
 .....

5. ¿En la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., se cumple adecuadamente los procedimientos de almacenamiento y cuidado de las mercaderías?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....  
 .....  
 .....

6. ¿La empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., cuenta con un sistema (software) para el control y manejo de sus activos y pasivos?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....  
 .....  
 .....

7. ¿Se realiza en tiempo oportuno el pago de los tributos de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C.?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....  
 .....  
 .....

8. ¿La empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., cumple con el pago de sus deudas con los proveedores?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....  
.....  
.....

9. ¿La empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C. evita caer en moras por retrasos de pagos en sus cuotas?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....  
.....  
.....

10. ¿La empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C. se excede en el endeudamiento con instituciones financieras?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....  
.....  
.....

**Gestión del activo y pasivo financiero**

11. ¿La empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., utiliza algún tipo de herramienta para medir su liquidez y solvencia?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....  
.....  
.....

12. ¿La empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., maneja políticas de cobranza para las cuentas incobrables?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....  
.....  
.....

13. ¿Se manejan políticas para el proceso de adquisición y recepción de mercaderías?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....  
.....  
.....

14. ¿La empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., maneja políticas de endeudamiento?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....  
.....  
.....

15. ¿En la empresa se controlan constantemente el cumplimiento de los pagos de las deudas contraídas?

Sí

No

Fundamente su respuesta: .....  
.....  
.....

### Guía de análisis documental

La presente guía de análisis documental tiene como objetivo evaluar los índices de rentabilidad de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD SAC, para ello se procederá a analizar los estados financieros de los periodos 2015 – 2016.

<b>Ratios</b>	<b>Fórmula</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>Resultados</b>
Rentabilidad sobre patrimonio	el $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$			
Rentabilidad sobre inversión	la $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$			
Margen comercial	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$			
Margen neto	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$			

**Fuente:** Elaboración propia

## Anexo C. Estados de situación financiera

<b>COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA SVD S.A.C. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre del 2015 y 2016 (expresado en soles)</b>					
<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	190,200.00	267,040.00	Tributos y aportes y salud por pagar	45,319.81	51,226.00
Cuentas por cobrar terceros	191,796.00	176,408.00	Remuneraciones por pagar	10,300.00	10,300.00
Mercaderías	180,234.00	213,229.00	Cuentas por pagar comerciales	240,480.00	230,562.00
Envases y embalajes	26,200.00	26,400.00			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>588,430.00</b>	<b>683,077.00</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>296,099.81</b>	<b>292,088.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Inmueble, Maquinaria y Equipo	81,376.00	82,640.00	Obligaciones financieras	269,459.00	271,662.00
Intangibles	14,700.00	16,000.00	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>269,459.00</b>	<b>271,662.00</b>
Deprec. Amort. y agotamiento	18,472.00	9,864.00			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>77,604.00</b>	<b>88,776.00</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital	51,376.00	130,176.07
			Resultados acumulados	37,877.00	38,489.00
			Resultado del ejercicio	11,222.19	39,437.93
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>100,475.19</b>	<b>208,103.00</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>666,034.00</b>	<b>771,853.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>666,034.00</b>	<b>771,853.00</b>

*Fuente:* Estado de situación financiera de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., periodos 2015 - 2016

## Anexo C. Estados de resultados

<b>COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA SVD S.A.C. ESTADO DE RESULTADOS Al 31 de Diciembre del 2015 y 2016 (expresado en soles)</b>		
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
INGRESOS	782,300.00	842,501.92
COSTO DE VENTA	598,577.00	618,751.60
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>183,723.00</b>	<b>223,750.32</b>
GASTOS DE ADMINISTRATIVOS	123,600.00	123,600.00
GASTOS DE VENTAS	43,000.00	44,800.00
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>17,123.00</b>	<b>55,350.32</b>
OTROS INGRESOS	14,995.00	14,890.00
GASTOS FINANCIEROS	16,200.00	14,300.00
<b>UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPUESTO</b>	<b>15,918.00</b>	<b>55,940.32</b>
IMPUESTO A LA RENTA 29.5%	4,695.81	16,502.39
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>11,222.19</b>	<b>39,437.93</b>

*Fuente:* Estado de resultados de la empresa Comercializadora y Distribuidora SVD S.A.C., periodos 2015 - 2016