

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD EN LA
EMPRESA PRODICOM SELVA S.A.C., PERIODO 2015 –
2018”**

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

ERICSSON JAIME DOMINGUEZ CHAVEZ

LESLY TUMI PACHECO

MARÍA DEL ROSARIO ROJAS GUTIERREZ

Three handwritten signatures in black ink are positioned to the right of the authors' names. The top signature is the most legible, followed by two more stylized signatures.

Callao, 2020

PERÚ

**“GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD EN LA
EMPRESA PRODICOM SELVA S.A.C., PERIODO 2015 –
2018.”**

ERICSSON JAIME DOMINGUEZ CHAVEZ

LESLY TUMI PACHECO

MARÍA DEL ROSARIO ROJAS GUTIERREZ

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

MIEMBROS DEL JURADO:

✓ Mg. Eco. Rogelio Cesar, Cáceda Ayllon	PRESIDENTE
✓ Dr. CPC. Raul Walter, Caballero Montañez	SECRETARIO
✓ Mg. CPC. Juan Carlos Estuardo, Quiroz Pacheco	VOCAL
✓ Mg. CPC. Juan Roman, Sánchez Panta	MIEMBRO SUPLENTE

ASESORA: CPC Ana Cecilia Ordoñez Ferro

N.º de Libro: 1, Folio N.º 43, Inciso N.º 3

N.º de Acta: 008-2020-01 CT/FCC (TR-DS)

Fecha de Aprobación: 16.06.2020

Resolución de Sustentación: 117-2020-CFCC/CV-DS

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a mis padres por su apoyo constante en este camino hacia el éxito.

Dominguez Chavez Ericsson Jaime

Dedico el presente trabajo a mis padres que desde siempre confiaron en mí y me encaminaron con valores, de la misma forma a cada persona que me apoyó y me mostró siempre su cariño.

Tumi Pacheco Lesly

La presente tesis se la dedico a mi hija, quien ha sido y es el principal motivo que me impulsa a cumplir mis metas, a esforzarme día a día por un mejor futuro y a no rendirme fácilmente.

Rojas Gutierrez Maria del Rosario

AGRADECIMIENTO

Agradezco a todos mis maestros de pregrado ciclo de tesis por sus enseñanzas y consejos.

Dominguez Chavez Ericsson Jaime

Un especial agradecimiento a mi familia que desde el inicio de este proyecto confió en mí y me inspiró a seguir por este camino profesional.

Tumi Pacheco Lesly

Quiero agradecer a mis padres que desde siempre me han apoyado e impulsado a seguir creciendo, me han acompañado en cada paso que doy y me han servido de inspiración, de lucha constante por alcanzar mis sueños.

Rojas Gutierrez Maria del Rosario

Como equipo, un agradecimiento especial a nuestra asesora CPC Ana Cecilia Ordoñez Ferro por su orientación y ayuda constante en la realización de este trabajo de investigación.

ÍNDICE

ÍNDICE	1
TABLAS DE CONTENIDO	3
TABLAS DE GRÁFICOS	4
RESUMEN	5
ABSTRACT	6
INTRODUCCIÓN	7
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	8
1.1. Descripción de la realidad problemática	8
1.2. Formulación de problemas	11
1.2.1. Problema General	11
1.2.2. Problemas Específicos	11
1.3. Objetivos de la investigación	11
1.3.1. Objetivo General	11
1.3.2. Objetivos Específicos	11
1.4. Limitantes de la investigación	11
1.4.1. Teórico	11
1.4.2. Temporal	11
1.4.3. Espacial	11
II. MARCO TEÓRICO	12
2.1. Antecedentes	12
2.1.1. Internacional	12
2.1.2. Nacional	14
2.2. Bases teóricas	17
2.2.1. Gestión financiera	17
2.2.2. Rentabilidad	21
2.3. Conceptual	22
2.3.1. Gestión Financiera	22
2.3.2. Rentabilidad	29
2.4. Definición de términos básicos	31
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	35
3.1. Hipótesis	35
3.1.1. Hipótesis general	35

3.1.2. Hipótesis específicas.....	35
3.2. Definición conceptual de las variables	35
3.2.1. Operacionalización de las variables.....	37
IV. DISEÑO METODOLÓGICO	38
4.1. Tipo y diseño de investigación	38
4.1.1. Tipo de investigación.....	38
4.1.2. Diseño de Investigación	38
4.2. Método de investigación	39
4.3. Población y muestra	39
4.4. Lugar de Estudio	40
4.5. Técnica e instrumento para la recolección de la información	40
4.5.1. Técnicas.....	40
4.5.2. Instrumentos	41
4.6. Análisis y procesamiento de datos	42
V. RESULTADOS	43
5.1. Resultados descriptivos.....	43
5.2. Resultados inferenciales.....	55
5.3. Otro tipo de resultados, de acuerdo a la naturaleza del problema y la hipótesis	56
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	60
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados	60
6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares	64
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes	66
CONCLUSIONES	67
RECOMENDACIONES	69
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	70
ANEXOS	76
Anexo 01: Matriz de consistencia.....	76
Anexo 02: Autorización de la empresa.....	77
Anexo 03: Estados Financieros de la empresa (2015 – 2018).....	78
Anexo 04: Base de datos	86
Anexo 05: Detalle de gastos operativos.....	89
Anexo 06: Consulta RUC	90

TABLAS DE CONTENIDO

Tabla 01: Apalancamiento financiero, endeudamiento y rentabilidad sobre patrimonio.....	45
Tabla 02: Ratio de rotación de inventarios, otras cuentas del activo corriente y rentabilidad sobre ventas	49
Tabla 03: Ratios de gestión de financiamiento, gestión de inversión y resultados del ejercicio	53
Tabla 04: Variación anual del análisis vertical del Estado de Resultados del 2015 al 2018	57
Tabla 05: Variación anual del análisis vertical del Estado de Situación Financiera del 2015 al 2018	62
Tabla 06: Apalancamiento financiero anual del 2015 al 2018.....	86
Tabla 07: Endeudamiento anual del 2015 al 2018	86
Tabla 08: Rentabilidad sobre patrimonio anual del 2015 al 2018	87
Tabla 09: Rotación de inventarios anual del 2015 al 2018	87
Tabla 10: Promedio de otras cuentas del activo corriente anual del 2015 al 2018.....	88
Tabla 11: Rentabilidad sobre ventas anual del 2015 al 2018	88

TABLAS DE GRÁFICOS

Gráfica 01: Ratio de apalancamiento financiero	45
Gráfica 02: Ratio de endeudamiento	46
Gráfica 03: Ratio de rentabilidad sobre patrimonio	46
Gráfica 04: Ratio de apalancamiento financiero y rentabilidad sobre patrimonio	47
Gráfica 05: Ratio de endeudamiento y rentabilidad sobre patrimonio.....	48
Gráfica 06: Ratio de rotación de inventarios	49
Gráfica 07: Ratio de de otras cuentas del activo corriente	50
Gráfica 08: Ratio de rentabilidad sobre ventas	50
Gráfica 09: Ratio de rotacion de inventarios y ratio de rentabilidad sobre ventas	51
Gráfica 10: Ratio de otras cuentas del activo corriente y ratio de rentabilidad sobre ventas	52
Gráfica 11: Resultados del ejercicio	53
Gráfica 12: Ratio de apalancamiento financiero y resultados del ejercicio	54
Gráfica 13: Ratio de endeudamiento y resultados del ejercicio	55
Gráfica 14: Ratio de rotacion de inventarios y resultados del ejercicio	56

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como propósito principal determinar el efecto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C durante los periodos 2015 al 2018. El tipo de investigación fue aplicada, cuantitativa y descriptiva, se utilizó el diseño causal, no experimental porque no se manipularon las variables y se observaron en el contexto de estudio. Las técnicas utilizadas fueron la observación, análisis documental y análisis financiero. La población estuvo constituida por la información financiera de la empresa Prodicom Selva S.A.C.; para la muestra se consideró los Estados Financieros de los periodos 2015 al 2018, de los cuales se analizó la situación de la empresa para conocer su gestión financiera.

Entre los resultados más relevantes destacaron el sobre stock de mercadería, a causa de la lenta rotación de inventarios; los costos de venta fueron elevados para los periodos de estudio, y el reintegro tributario (beneficio por encontrarse ubicado en la región de Loreto) no fue gestionado eficientemente por lo que al final de los periodos queda un monto considerable pendiente de cobro.

Finalmente, la conclusión más importante fue que la empresa tuvo una gestión financiera deficiente, lo cual afectó la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C.

Palabras claves: Gestión financiera, rentabilidad, resultado del ejercicio.

ABSTRACT

The main purpose of this research work was to determine the effect of financial management on the profitability of the company Prodicom Selva S.A.C. during the periods 2015 to 2018. The type of research was applied, both quantitative and descriptive. The causal design was used, not experimental because the variables were not manipulated and were observed in the context of the study. The techniques used were observation, documentary analysis and financial analysis. The population was made up of the financial information of the company Prodicom Selva S.A.C.; for the sample, the Financial Statements for the periods 2015 to 2018 were considered, from which the situation of the company was analyzed in order to know its financial management.

Among the most relevant results, the over stock of merchandise stood out, due to the slow rotation of inventories; the costs of sale were high for the periods of study, and the tax refund (benefit for being located in the region of Loreto) was not managed efficiently so that at the end of the periods there is a considerable amount pending to be collected.

Finally, the most important conclusion was that the company had poor financial management, which affected the profitability of Prodicom Selva S.A.C.

Keywords: Financial management, profitability, profit and loss.

INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo de investigación se analizó los efectos de la gestión financiera en la rentabilidad en la empresa Prodicom Selva SAC., la cual fue creada en el año 2000 como subsidiaria de la empresa Productos de Acero Cassado S.A. (Prodac). La empresa se dedica principalmente a la comercialización de alambres, productos derivados del acero, clavos y mallas de alambre, entre otros.

Uno de los objetivos del presente trabajo fue determinar los efectos, tanto de la gestión financiera, financiamiento e inversión respecto a la rentabilidad de la empresa, en base a los indicadores obtenidos como resultado del análisis de los Estados Financieros de los periodos 2015 al 2018.

Según los resultados expuestos, Prodicom Selva SAC no se encontraba en un buen momento en el desarrollo de su compañía es por eso que en los periodos de estudio se observaron pérdidas durante más de un periodo consecutivo, por lo que fue de suma importancia realizar un análisis financiero para concluir y exponer recomendaciones para su mejora.

El aporte de esta investigación radicó en el análisis que se hizo de aquello que limita el desarrollo de la gestión de la empresa Prodicom Selva SAC; se requiere tomarlas en cuenta para una mejor y oportuna toma de decisiones que encamine la gestión de cada área que conforma la empresa con lo que se logrará una rentabilidad óptima y mejora en la gestión para alcanzar resultados positivos.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

En la actualidad se dispone de muchos estudios e información referida a la gestión financiera, debido a que vivimos en una época de grandes potencias empresariales que son producto de buenas decisiones gerenciales, o al menos esa es la meta a la que toda organización desea llegar, y es en este hecho en el que reside la gran importancia de este tema.

En efecto, son muchas las empresas que buscan alcanzar el éxito y deben evaluar las acciones que llevan a cabo. Es decir, es la gestión financiera la que desarrolla de manera efectiva los recursos de la empresa; si en la compañía no se cuenta con una correcta gestión, esta puede ser mejorada implementando nuevos procesos, aplicando conocimientos y proporcionando herramientas que impulsen a una buena dirección.

Es así que Terrazas (2009) comentó:

Los gerentes financieros, encargados de la gestión, tratan de lograr maximizar la relación beneficio – costo a través de las actividades diarias; esto implica tomar en cuenta elementos de buen manejo en la política crediticia, manejo de inventarios, compras, etc. Ello está relacionado a decisiones que deben tomarse a corto, mediano y largo plazo de manera acertada y con el menor riesgo posible. En este contexto el manejo, precisión y sistematización de la información financiera es prioritaria para coadyuvar en este objetivo. (p. 57)

Dicho esto, las operaciones económicas – financieras se verán reflejadas a mejores resultados en consecuencia de una buena organización. La gestión financiera en el ámbito mundial busca generar objetivos a base de buenas políticas.

En el Perú, la mayoría de empresas se enfocan solo en lo que a recaudación de ingresos se refiere; si hablamos de vender más, tener más clientes, reducir

gastos y costos, manteniendo la calidad del producto y/o servicio, y administrar mejor los recursos con los que contamos, estamos hablando de una gestión financiera, y el resultado de esta se verá reflejada en la rentabilidad de la empresa.

Uno de los objetivos del presente trabajo fue determinar los efectos, tanto de la gestión financiera, financiamiento e inversión respecto a la rentabilidad de la empresa, en base a los indicadores obtenidos como resultado del análisis de los Estados Financieros de los periodos 2015 al 2018.

Prodicom Selva S.A.C. es una empresa en busca de nuevos clientes y en la mejora de su rentabilidad; fue creada con el fin de expandirse en el mercado de la región Selva, donde hay un gran número de potenciales clientes; su gestión está basada en políticas dictadas por la matriz, la cual se encarga de hacer seguimiento al cumplimiento de estas.

Sin embargo, la gestión financiera no fue la más óptima, ya que en los periodos analizados (2015 - 2018) hubo existencias en exceso que representaron un monto significativo del activo. Este sobre stock se produjo por falta de control de inventarios; además, la empresa tuvo reintegros tributarios por cobrar en los cuatro años, los cuales también fueron montos considerables respecto a los activos, debido a que el área encargada no realizó oportunamente el trámite de devolución del IGV por las compras realizadas, en algunos casos las solicitudes fueron observadas por la administración tributaria y estas no tuvieron el suficiente sustento para subsanar las observaciones.

Por otro lado, el costo de venta fue muy elevado, lo cual ocasionó que la utilidad bruta tenga un margen mínimo, esto debido a que la gran parte de mercaderías adquiridas provenían de la Matriz (Prodac), cuyo costo de fabricación es alto debido a la comprobada calidad del producto que tiene aceptación en el mercado limeño, pero que a comparación con el comprador de la selva que estima más el precio que la bondad del bien, de allí radica el hecho de un costo elevado y margen de venta bajo.

. En el 2017 y 2018 a empresa recibió financiamiento de la matriz, para generar la liquidez necesaria a efectos de cubrir sus obligaciones, estos préstamos no tuvieron respaldo de un contrato, por ende, tampoco se fijaron intereses, lo cual evidencia la falta de control financiero.

Respecto a lo antes señalado, Ortiz (2016) comentó:

Cuando no logramos tener un buen desempeño en el área de las finanzas usualmente caemos en un estado de déficit financiero, el cual tiene repercusiones en el corto, mediano y largo plazo. A razón de que para cubrir dichas faltas se requieren de esfuerzos mayores, adjunto de los que generalmente están envueltos en la dinámica cotidiana de la gestión del dinero. (párr. 7)

De manera que las consecuencias de tener una mala gestión se evidencian, básicamente, en la incapacidad de solventar los compromisos, teniendo que recurrir a fuentes de financiamiento que a la larga agravan más la situación, creando un estado de insolvencia continua y que debe ser direccionada a través de la asistencia profesional. (párr. 9)

En este escenario, la empresa debió tomar decisiones gerenciales para mejorar la gestión financiera aplicando nuevas políticas, a través de estrategias que contribuyan a cimentar la base e impulsen a la empresa a ser líder en la región y en su sector.

En consecuencia, el problema de investigación planteado es: ¿La gestión financiera tiene efectos en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 - 2018?

Dicho esto, evaluamos los efectos, tanto de la gestión financiera, financiamiento e inversión respecto a la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C. para lo cual hicimos uso de su información financiera y analizamos los ratios de sus Estados Financieros.

1.2. Formulación de problemas

1.2.1. Problema General

¿Cuál es el efecto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 - 2018?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿Cuál es el efecto de la gestión de financiamiento en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018?
- ¿Cuál es el efecto de la gestión de inversión en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo General

Determinar el efecto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 - 2018.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Determinar el efecto de la gestión de financiamiento en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018.
- Determinar el efecto de la gestión de inversión en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018.

1.4. Limitantes de la investigación

1.4.1. Teórico

Las variables estudiadas fueron la gestión financiera y la rentabilidad.

1.4.2. Temporal

La investigación se desarrolló en el periodo comprendido entre los años 2015 al 2018.

1.4.3. Espacial

El ámbito en el que se desarrolló la investigación fue en la empresa Prodicom Selva S.A.C. Iquitos, ubicada en Av. La Marina km. 1414, Punchana, Maynas.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacional

Carrillo (2015) estableció como objetivo de la investigación: “Determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo para la toma de decisiones” (p.15).

Concerniente al método, precisó que utilizaron el:

Enfoque mixto o cuali-cuantitativo, ya que se encarga de probar y demostrar hasta qué punto una suposición o conclusión de una hipótesis se puede fundamentar positiva o negativamente en la investigación, por medio de una exploración cualitativa y utilizando instrumentos cuantitativos y técnicas de análisis estadísticos, que al final generará ideas que identifique la problemática en “Azulejos Pelileo”. (p.64)

Asimismo, concluyó que:

Al diagnosticar la gestión que se aplica para el manejo de los recursos financieros de la empresa “Azulejos Pelileo”, se pudo definir que los informes y estados financieros son realizados por el personal administrativo y contable de la empresa, sin embargo, se suscitan inconvenientes, debido a la inadecuada organización en la presentación de dicha información financiera, puesto que no existen períodos determinados de realización y entrega, sino que se las realiza esporádicamente. (p.109)

En la investigación antes señalada se desarrolló el tema sobre la falta de liquidez producto de una mala gestión, ya que tanto en las áreas administrativas y contables no enlazaban sus gestiones de manera recurrente, es decir, no existían controles de los reportes financieros.

Chonillo & Sanchez (2018) indicaron que el objetivo de la investigación fue: “Diseñar un modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurant gourmet”. (p.5)

De acuerdo a la justificación metodológica indicaron:

Este trabajo de investigación ha sido desarrollado mediante la investigación científica, y los resultados serán analizados apoyándose en técnicas de investigación directa, tales como la observación, la encuesta y la entrevista hecha a los miembros de un restaurant gourmet, con el fin de poder lograr los objetivos del estudio y recopilar información sobre las deficiencias en el desarrollo financiero. Además, el apoyo de estas técnicas de investigación permitirá también medir el manejo operativo de un Restaurant y conocer el nivel y grado en que se encuentra la administración financiera de acuerdo a los objetivos de la empresa, su control financiero y la toma de decisiones. (p.4)

Se concluyó que:

Los Estados Financieros no son presentados a tiempo; algunos periodos presentan errores y por lo tanto dificulta a la Gerencia la toma de decisiones oportunamente. Se detecta que las ventas han disminuido en los tres periodos de análisis; sin embargo, se ha realizado compras de mobiliarios; computadoras entre otros las cuales no se han podido optimizar frente a las ventas, tal como lo demuestra el indicador de rentabilidad sobre los activos que en el periodo de análisis disminuye. (p.93)

La empresa presenta una baja continua en sus ventas y e fue debido a una mala gestión y toma de decisiones dentro de la empresa, como consecuencia se incumplen las obligaciones sobre las presentaciones correctas de estados financieros afectando a la rentabilidad.

Báez (2018) El objetivo principal de la investigación fue: “Determinar si el grado de implementación de la gestión financiera predice positivamente el nivel de desempeño económico de las Pymes de las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México”. (p.20)

Se concluyó que:

En el análisis de datos, las pruebas estadísticas permitieron mostrar que la variable gestión financiera predice de una manera significativa y moderada el nivel de desempeño económico. Se hace necesario que las Pymes implementen en un grado significativo la gestión financiera, pues este contribuye con una significancia positiva en desarrollo de un buen desempeño. Cabe resaltar que existen más variables que influyen sobre el desempeño económico de las Pymes, pero una cuarta parte de este es influenciada por el grado de implementación de la gestión financiera. (p.72)

La implementación de la gestión financiera es muy importante para el crecimiento y desarrollo económico de la Pymes, siendo este el centro de estudio; un adecuado desarrollo en la implementación encaminaría de mejor manera el desempeño económico para cada empresa.

2.1.2. Nacional

Bustamante & Ponce (2015) tuvieron como objetivo principal: “Analizar el manejo eficiente de las herramientas de gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ospina SAC, de Huancayo”. (p.18)

Luego, indicaron que el tipo de investigación utilizada fue “aplicada ya que su objetivo es resolver problemas prácticos para satisfacer las necesidades de la sociedad, estudiando hechos y fenómenos de posible utilidad práctica”. (p. 21)

Una de las conclusiones más resaltantes fue que:

Se ha demostrado que el análisis de los Estados Financieros a través de los ratios permite una buena toma de decisiones de financiamiento de la empresa Ospina S.A.C. Del análisis se pudo comprobar que se toman mejores decisiones en función a los resultados de los Estados Financieros, prueba de ello es que para el año 2014 mejoró sustancialmente de acuerdo al análisis de los ratios financieros. (p.156)

En consecuencia, la investigación concluyó que existe una óptima gestión del manejo de los recursos, por lo que generan resultados satisfactorios por una buena toma de decisiones, además el uso y aplicación correcta de los indicadores financieros, mejoran la interpretación de los resultados.

Llempen (2018) anunció que su objetivo fue: "Determinar la Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo – 2018". (p.34)

En su metodología se detalló:

La investigación fue elaborada bajo el diseño correlacional, ya que se orienta a la determinación del grado de relación existente entre dos o más variables en una misma muestra de sujetos o el grado de relación existente entre dos fenómenos o eventos observados. (p.35)

Concluyó que:

De los ratios obtenidos, para analizar la rentabilidad de la empresa Aquario's S.A.C, está excediéndose en gastos, perjudicando los márgenes de ganancia por las ventas realizadas, obteniendo un margen de rendimiento del patrimonio del 0.28% por cada S/. 1.00 de aporte por parte de los accionistas, lo que representa un porcentaje mínimo lo cual influye claramente en la rentabilidad del negocio. (p.71)

La empresa señala que hubo pérdidas considerables en su periodo de revisión, ya que incrementaron sus gastos afectando directamente los índices de rentabilidad que a su vez reflejan los demás ratios analizados en los periodos de estudio.

Esteba (2016) precisó que el objetivo de su investigación fue: “Determinar la influencia de la gestión en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014. (p.7)

En cuanto a su metodología, la investigación:

Es de tipo básico, debido a que es una investigación que se dirige para someter a prueba la teoría, para estudiar relaciones entre fenómenos, para poder comprenderlos, pensando poco o nada sobre las aplicaciones que los resultados de la investigación puedan tener para los problemas prácticos y específicos.

El diseño de la investigación es no experimental, transversal, descriptivo y explicativo. (p.72)

La investigación concluyó que:

La influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las Mypes, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014, es significativa, debido a que la gestión financiera en relación con los clientes es poco eficiente en 67.8%, así mismo la gestión financiera en relación con las entidades financieras es poco eficiente en 72.7% y la gestión financiera con relación a los proveedores en 65.7%; siendo las dimensiones de rentabilidad poco eficiente. (p.118)

De acuerdo a esta investigación, entonces, la gestión financiera juega un papel fundamental para determinar si la rentabilidad es eficiente o no, lo que incluso se puede ver reflejado en todas sus áreas y niveles; es decir, la gestión financiera abarca el comportamiento con los clientes, proveedores, entidades financieras, etc. que son parte importante para

que la empresa siga vendiendo, comprando y tenga el respaldo financiero.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Gestión financiera

Córdoba (2012) explicó la evolución de la gestión financiera como:

La evolución histórica de la gestión financiera está identificada con tres períodos, como son:

1. Hasta la Segunda Guerra Mundial

Época caracterizada por el avance de la teoría económica, como disciplina académica, surgiendo el llamado modelo clásico de la mano de Adam Smith en su libro pionero "*La riqueza de las naciones*", en 1776, donde analizó el modo en que los mercados organizaban la vida económica y conseguían un rápido crecimiento económico, mostrando y proponiendo un sistema de precios y de mercados, capaz de coordinar los individuos y a las empresas sin la presencia de una dirección central. A partir de ahí, le siguieron otros economistas ingleses como Malthus, Mill y David Ricardo; el francés, Walras; el italiano, Pareto; el sueco, Wicksell y Marshall.

A partir de la revolución industrial surge una serie de cambios en la economía de Inglaterra, con difusión rápida en Europa y América, con lo cual la empresa se expande y se producen fusiones, para lo cual son necesarias grandes emisiones de acciones y obligaciones, y se presta una especial atención a los mercados financieros y a la emisión de empréstitos, en la que se observa un espectacular auge.

Con la depresión de la economía mundial de 1929 a 1936, las empresas tuvieron problemas de financiación, quiebras y liquidaciones. Esta situación obligó a centrar el estudio de las finanzas en los aspectos defensivos de la supervivencia, la

preservación de la liquidez, las quiebras, las liquidaciones y reorganizaciones, apareciendo la *“La teoría general de la ocupación, el interés y el dinero”*, de Jhon Maynard Keynes, obra que describió una nueva manera de enfocar la economía, ayudando a los estados a atenuar los peores estragos de los ciclos económicos por medio de la política monetaria y fiscal.

La época de los años cuarenta estuvo empañada por la guerra declarada en los primeros años y la *Guerra Fría* en los siguientes. Las finanzas siguieron un enfoque tradicional que se había desarrollado durante las décadas anteriores, no ocurriendo cambios considerables. Se analizaba la empresa desde el punto de vista de alguien ajeno a ella, como pudiera ser un inversionista, pero sin poner énfasis en la toma de decisiones. el gerente continúa con su labor, predomina una política poco arriesgada, lo que suponía un endeudamiento y se prima la liquidez y la solvencia. Sin embargo, en este periodo comienzan a germinar los brotes de la moderna concepción financiera de la empresa.

2. Desde mediados de la década de los cuarenta hasta la cimentación de la moderna teoría de las finanzas empresariales

Pasada la *Segunda Guerra Mundial*, en 1945, comienzan a estudiarse los desarrollos de la *Investigación operativa* y la *informática aplicadas a la empresa*. A mediados de la década de los cincuenta adquirieron importancia la planificación y control, y con ello, la implantación de presupuestos y controles de capital y tesorería. Nuevos métodos y técnicas para seleccionar los proyectos de inversión de capital condujeron a un marco para la distribución eficiente del capital dentro de la empresa.

Fue un periodo de prosperidad para las empresas, primando como objetivos: la rentabilidad, el crecimiento y la diversificación

internacional; frente a los objetivos de solvencia y liquidez del periodo anterior. También se extenderán las técnicas de investigación operativa e informatización no solo para grandes empresas, con lo que se va cimentando la moderna teoría financiera como el desarrollo de la *Teoría de portafolio o Teoría de la selección de carteras*, propuesta por Markowitz (1960), punto de partida del *Modelo de equilibrio de activos financieros*, que constituye uno de los elementos del núcleo de las modernas finanzas.

En la década de los setenta empezaron a aplicar el *Modelo de fijación de precios de los activos de capital* de Sharpe para evaluar los activos financieros. El modelo insinuaba que parte del riesgo de la empresa no tenía importancia para los inversionistas, ya que se podía diluir en los portafolios de las acciones en su poder. También provocó que se centrara aún más, la atención sobre las imperfecciones del mercado cuando se juzgaba la selección de los activos realizada por la empresa, el financiamiento y los dividendos.

3. Expansión y profundización de las finanzas hasta nuestros días

A partir de la década de los setenta del siglo anterior, hasta nuestros días, han surgido nuevas líneas de investigación sobre la ciencia de la gestión financiera de la empresa, etapa de la historia de las decisiones financieras donde se asume que el objetivo de dicha gestión es maximizar el valor de mercado de la empresa. En los ochentas se presentaron importantes avances en la valuación de las empresas, en un mundo donde reina la incertidumbre, fijando especial atención, al efecto que las imperfecciones del mercado tienen sobre el valor, profundizándose en corrientes investigadoras como la *Teoría de agencia* y la metodología proporcionada por la *Teoría de conjuntos borrosos*, aplicada al

subsistema financiero en ambiente de incertidumbre con importantes resultados.

Para la década de los noventa, las finanzas tuvieron una función vital y estratégica en las empresas. El gerente de las finanzas se convirtió en parte activa para la generación de la riqueza. Leland (1994), en la búsqueda de la estructura financiera óptima, descubre que el valor de la deuda y el endeudamiento óptimo están conectados explícitamente con el riesgo de la empresa, los impuestos, los costos de quiebra, el tipo de interés libre de riesgo y los *ratios pay-out*. Otra realidad de los noventa fue la globalización de las finanzas. A medida que se integran los mercados financieros mundiales en forma creciente, el administrador de finanzas debe buscar el mejor precio de las fronteras nacionales y a menudo, con divisas y otras barreras. Los factores externos influyen cada día más en el administrador financiero.

Al iniciar el siglo XXI, la metodología basada en el descuento de los flujos de caja parece indiscutible y es la más congruente y sólida en cuanto a sus fundamentos teóricos. Respecto al tema de las empresas con economía virtual relacionada con el Internet, parecen escapar a la lógica de los modelos hasta ahora desarrollados de valoración. La alta volatilidad y los precios desorbitados parecen imponerse en las acciones que cotizan las bolsas de valores del mundo. Hemos de tener en cuenta el creciente valor que adquieren las tecnologías de información y comunicación dentro de la empresa, factores que permiten a las organizaciones crear valor a través de la gestión integrada de la cadena de valor física y virtual. (pp. 18-20)

Para Robles (2018), la gestión financiera se divide en 2 procesos según su evolución:

- **Proceso tradicional de gestión:**

- Tratamiento manual de la información bancaria y financiera
- Hojas de cálculo
- Análisis complejo y poco manejable
- Falta de homogeneidad y dispersión de los datos
- Escasa o nula integración con los ERPs

- **Proceso automatizado (SGT-TMS):**

- Automatización en los procesos de gestión de la información financiera (bancos, contabilidad, etc.)
- Capacidad analítica muy amplia
- Permite gestionar, no solo administrar, la información en tiempo y forma adecuados
- Integración completa con los ERPs

La gestión financiera a través de los años fue cambiando e incrementando la teoría que se tenía sobre esta, se fueron incorporando más ciencias que ayudaban a tener una mejor gestión y servían de herramienta que permitieron comprobar teorías sobre modelos de análisis financieros.

2.2.2. Rentabilidad

De la Hoz, Ferrer & De la Hoz (2008) indicaron:

(...) La rentabilidad representa uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir, además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa. (p. 89)

Existen básicamente dos tipos de rentabilidad, la económica y la financiera. La primera, también se le llama rendimiento sobre la inversión y permite determinar una eficiencia global de generación

de utilidades con respecto a los activos totales. Por su parte, la rentabilidad financiera, también denominada rendimiento sobre el capital, indica el poder productivo sobre el valor contable de la inversión de los accionistas. Aunque ambos índices son importantes, al inversionista ha de interesarle más la rentabilidad financiera, ya que, para el cálculo de la rentabilidad económica, se toma en cuenta el activo total en operación, incluyendo el activo financiado por terceros, a diferencia del índice de rentabilidad financiera que sólo considera los recursos invertidos por los propietarios. (p.107)

Con el pasar de los años, los nuevos conceptos relacionados a las finanzas y rentabilidad, así también como la tecnología, y el mismo ámbito donde vivimos que cada vez nos hace exigirnos más y lograr mejores resultados, nos hace replantearnos el modo en que se lleva a cabo nuestras estrategias financieras y optar por herramientas que conduzcan hacia los resultados esperados en un plazo menor.

2.3. Conceptual

2.3.1. Gestión Financiera

Terrazas (2009) estableció que:

La Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización. (p.57)

Córdoba (2016) comentó que:

En la gestión financiera de una empresa se adquiere, conserva y manipula dinero en sus diferentes modalidades o a través de sus diversas herramientas, ya que esta requiere de recursos

financieros para suplir las necesidades. Para la obtención de la financiación hace uso de las tácticas financieras, involucrando recursos internos y externos para así lograr sus objetivos apropiados, elevando su eficiencia y rentabilidad.

Las organizaciones actúan en un medio complejo, donde están sometidas a los continuos cambios y a la volatilidad de los mercados, lo que exige mayores niveles de eficacia, eficiencia y efectividad en el manejo de los negocios. De esta manera se pueden lograr mayores estándares de rentabilidad y encontrar nuevas formas para garantizar el éxito. (p.3)

De las teorías expuestas por los autores podemos rescatar que la gestión financiera parte de la dirección, y se necesita contar con el personal indicado para desarrollar estrategias a corto y largo plazo que permitan que la empresa pueda obtener resultados positivos; la gestión como tal es realizar un conjunto de acciones relacionadas con un fin común, el cual debe estar dirigido y controlado en todo el proceso para lograr los objetivos.

a. Gestión de financiamiento

Cifuentes (2013) lo definió como:

(...) el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que es un préstamo que complementan los recursos propios. (párr. 1)

El financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones como una estrategia financiera, por tal motivo la alternativa de financiamiento debe ser analizada desde su origen. (párr. 3)

Existen dos fuentes de financiamiento; externas y por el otro lado las internas, las internas son aquellas que se generan dentro de la empresa como resultado de sus operaciones entre estas están las

utilidades reinvertidas, aportaciones de los socios, venta de activos, depreciaciones y amortizaciones etc. Y las externas son aquellas que son otorgadas por terceras personas como los proveedores, anticipo a clientes, bancos, acreedores diversos etc. (párr. 4)

Las fuentes externas también son conocidas como “Apalancamiento Financiero”, tiene muchas ventajas cuando se adquiere y se utiliza como una estrategia financiera ya que cuando una empresa recurre a un financiamiento pueden suceder dos situaciones, la primera que la empresa al adquirir un financiamiento incrementa sus utilidades que sería el mejor resultado que toda organización desea alcanzar y la segunda que si la empresa recurre a mayor apalancamiento corre el riesgo de colocar su empresa en manos de terceras personas. (párr. 5)

Por lo anterior es importante que toda empresa antes de recurrir a un financiamiento externo considere dos cosas:

1. Analizar su capacidad de pago, ¿qué quiere decir esto? analizar su capacidad para pagar el recurso que solicito y el interés del préstamo.
2. Análisis de los Riesgos, los riesgos que implica solicitar un préstamo.

Por lo tanto, no debemos olvidar los tres elementos más importantes de un crédito.

- a. Tasa de interés
- b. Plazo acordado
- c. Monto solicitado

➤ **Apalancamiento**

Para Gitman & Zutter (2012):

El apalancamiento se refiere a los efectos que tienen los costos fijos sobre el rendimiento que ganan los accionistas. Por “costos fijos” queremos decir costos que no aumentan ni disminuyen con los cambios en las ventas de la compañía. Las empresas tienen que pagar estos costos fijos independientemente de que las condiciones del negocio sean buenas o malas. Estos costos fijos pueden ser operativos, como los derivados de la compra y la operación de la planta y el equipo, o financieros, como los costos fijos derivados de los pagos de deuda. Por lo general, el apalancamiento incrementa tanto los rendimientos como el riesgo. Una empresa con más apalancamiento gana mayores rendimientos, en promedio, que aquellas que tienen menos apalancamiento, pero los rendimientos de la empresa con mayor apalancamiento también son más volátiles. (p.455)

Detallan que existen 3 tipos de apalancamiento:

El apalancamiento operativo se refiere a la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus utilidades antes de intereses e impuestos (UAI) o utilidades operativas.

El apalancamiento financiero tiene que ver con la relación entre las utilidades antes de intereses e impuestos de la empresa (UAI) y sus ganancias por acción común (GPA).

El apalancamiento total es el efecto combinado del apalancamiento operativo y el financiero. Se refiere a la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus GPA. (p.456)

Según Castro (2018) comentó que:

El índice de deuda a activos es el índice de solvencia más básico, que mide el porcentaje de los activos totales de una empresa que se financia con deuda. La relación se calcula dividiendo los pasivos totales por activos totales. Un alto número significa que la empresa está utilizando una mayor cantidad de apalancamiento financiero, lo que aumenta su riesgo financiero en forma de pagos de intereses fijos. (párr. 8)

La fórmula para calcular la relación de deuda de activos es:

$$\textbf{Ratio de apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

➤ **Endeudamiento**

Para López (s.f.) los ratios de endeudamiento:

Tienen como objetivo medir la relación existente entre las dos formas de financiación de las empresas, sus recursos propios y sus recursos ajenos. De tal manera que se sepa su actual posición de endeudamiento sobre su financiación propia. Recordemos que la financiación ajena siempre es más barata que la propia pero no por ello las empresas deben abusar de los recursos externos. (párr. 4)

El ratio de endeudamiento queda definido por la siguiente fórmula:

$$\textbf{Ratio de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Como vemos la fórmula divide dos de las tres masas patrimoniales, las dos que tienen su origen en el Haber. Este ratio nos indica el grado de apalancamiento, o lo que es lo mismo, la dependencia con terceros en cuanto a fuentes de financiación. (párr. 5)

No existe un dato óptimo, un resultado de 1 significaría que por cada Euro solicitado como deuda, los socios han aportado un Euro; mientras que un resultado de 0,8 significaría que por cada Euro aportado por los socios, la deuda solicitada es de 0,8. (párr. 6)

b. Gestión de inversión

➤ **Rotación de inventarios**

Ballesteros (2017) mencionó que:

Indicador que mide cuánto tiempo le toma a la empresa rotar sus inventarios. Los inventarios son recursos que la empresa tiene inmovilizados y que representan un costo de oportunidad.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Costo de ventas} / 360}$$

Se interpreta como el número de días necesarios para la realización de sus inventarios, es decir tiempo requerido para convertir los inventarios en efectivo o cuentas por cobrar.

Entre menor sea el índice, menor será el Capital de trabajo invertido en los inventarios, maximizando la utilización de los recursos disponibles.

Muchas analistas consideran la rotación de Inventarios también por el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado, bajo este enfoque se determina dividiendo el costo de las mercancías vendidas en el periodo entre el promedio de inventarios durante el periodo.

Al interpretar el índice bajo este último enfoque se debe considerar que entre más alta sea la rotación significa que las mercancías permanecen menos tiempo en el almacén, lo que es consecuencia de una buena administración y gestión de los inventarios, ya que

tener inventarios que no rotan, que casi no se venden, es un factor negativo para las finanzas de la empresa. (párr.1- 5)

Zans (2009) comentó sobre las razones de gestión o rotación:

$$\text{Rotación de existencias} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario promedio de existencias}}$$

Este indicador permite determinar el número de veces que rotan los inventarios de existencias durante el año. Cuanto mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficacia de la política de ventas de la empresa y, en general, la eficacia de la administración de las existencias. Más rotación significa más ventas, y ello se traducirá en más beneficios para la empresa.

$$\text{Plazo promedio de inmovilización de existencias} = \frac{\text{Inventario promedio de existencias} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de ventas}}$$

Este indicador muestra el número de días que, en promedio, permanecen almacenadas las existencias.

Mientras más pequeño es el número de días, mayor es la eficiencia de la gestión. Las existencias que rotan rápidamente son más líquidas que las que permanecen muchos días en el almacén. En estos tiempos en que se busca el *Justo on time* (Justo a tiempo), las empresas no quieren tener grandes cantidades de inventarios, pues significan costos de almacenamiento, custodia y conservación. En cambio, buscan tener únicamente el stock necesario para garantizar la continuidad de sus operaciones. Por lo tanto, un valor pequeño de este ratio nos da una medición positiva de la gestión, pues significa que las existencias son

rápidamente vendidas y no permaneces mucho tiempo almacenadas. (p. 366-367)

2.3.2. Rentabilidad

Según Raffino (2019) definió la rentabilidad como:

La capacidad de una inversión determinada de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un período de tiempo. Se trata de un elemento fundamental en la planificación económica y financiera, ya que supone haber hecho buenas elecciones. (párr.1)

Este mismo autor indicó que la rentabilidad consta de tres tipos:

- Rentabilidad económica. Tiene que ver con el beneficio promedio de una organización u empresa respecto a la totalidad de las inversiones que ha realizado. Suele representarse en términos porcentuales (%), a partir de la comparación entre lo invertido globalmente y el resultado obtenido: los costes y la ganancia.
- Rentabilidad financiera. Este término, en cambio, se emplea para diferenciar del anterior el beneficio que cada socio de la empresa se lleva, es decir, la capacidad individual de obtener ganancia a partir de su inversión particular. Es una medida más próxima a los inversionistas y propietarios, y se concibe como la relación entre beneficio neto y patrimonio neto de la empresa.
- Rentabilidad social. Se emplea para aludir a otros tipos de ganancia no fiscal, como tiempo, prestigio o felicidad social, los cuales se capitalizan de otros modos distintos a la ganancia monetaria. Un proyecto puede no ser rentable económicamente pero sí serlo socialmente. (Raffino, 2019, párr. 3-5)

La rentabilidad según García (2017) se refirió a:

Los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados. (párr. 1)

➤ **Rentabilidad sobre el patrimonio**

Urtasun (2019) indicó que:

Es más conocido por sus siglas en inglés, ROE. Se encarga de medir la eficiencia de los activos haciendo una comparación entre el beneficio neto y los recursos propios.

El porcentaje resultante nos permite conocer la rentabilidad para el accionista con respecto a los recursos propios que ha invertido. De ahí que sea uno de los más utilizados. (párr. 6-7)

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

➤ **Rentabilidad sobre ventas**

García (2019) explicó “este ratio mide la capacidad de la empresa para generar ganancias, estos ratios se expresan en porcentajes y nos dicen la rentabilidad obtenida por cada euro vendido”. (párr. 5)

Lo podríamos subdividir en dos ratios:

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costes de ventas}}{\text{Ventas}} \times 100$$

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Ventas}} \times 100$$

➤ **Resultado del ejercicio**

En líneas resumidas, Gerencie.com (2018) indicó que:

La utilidad del ejercicio es lo que la empresa gana en un periodo determinado que por lo general es de un año.

Bien sabemos que las empresas tienen ingresos, pero también tienen gastos y costos. Y la diferencia entre los ingresos y los costos y gastos, es lo que llamamos utilidad. (párr. 4)

A grandes rasgos podemos decir que:

$$\textit{Utilidad} = \text{Ingresos} - \text{Costos} - \text{Gastos}$$

2.4. Definición de términos básicos

✓ **Activo**

Representa los recursos controlados por una empresa como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera beneficios económicos que fluirán a la empresa. (Zans, 2009, p.381)

✓ **Activo Corriente**

Es aquel activo líquido a la fecha de cierre del ejercicio, o convertible en dinero dentro de los doce meses. (Samper, 2016, párr.1)

✓ **Estado de Resultados**

Es un estado financiero básico en el cual se presenta información relativa a los logros alcanzados por la administración de una empresa durante un periodo determinado; asimismo, hace notar los esfuerzos que se realizaron para alcanzar dichos logros. La diferencia entre logros y esfuerzos es un indicador de la eficiencia de la administración y sirve de medida para evaluar su desempeño. (Méndez, 2011, p.92)

✓ **Estado de Situación Financiera**

Es el documento que muestra la situación financiera de un negocio a una fecha específica. En este informe solo se utilizan las cuentas reales (activo, pasivo y capital) y en el se cumple la ecuación fundamental de contabilidad: Activo es igual a Pasivo más Capital ($A = P + C$), y también el principio básico de Contabilidad de la "Partida Doble", las cantidades de los activos y los pasivos deben ser iguales. (Rodríguez, s.f., párr. 1)

✓ **Estados financieros**

Aquellos estados que proveen información respecto a la posición financieras, resultados y estado de flujo de efectivo de una empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole económico. (Zans, 2009, p.388)

✓ **Estrategia empresarial**

La estrategia empresarial es la manera en que una organización define cómo creará valor. Se trata del qué hacer y cómo hacerlo. Define los objetivos de la empresa y las acciones y recursos a emplear para cumplir con dichos objetivos. (Conexión Esan, 2017, párr. 1)

✓ **Existencias**

Las existencias son todos aquellos materiales que una empresa tiene depositados en sus almacenes y que cumplen una serie de funciones específicas dentro de la gestión del aprovisionamiento. Las existencias también se denominan stock o inventarios; los dos términos se pueden considerar como sinónimos. (Baena, 2011, párr. 1)

✓ **Financiamiento**

Los financiamientos son recursos monetarios, que se utilizan para efectuar actividades económicas. Estos tienen como principal característica la complementación que se lleva a cabo entre los recursos propios, con los obtenidos a través de los préstamos. Los financiamientos pueden ser convenidos de forma nacional e internacional, con una variedad de recursos como créditos, garantías, emisión de títulos, pagarés, entre otros. (Hidalgo, 2020, párr. 5)

✓ **Indicadores Financieros**

Son ratios o medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, comparativamente con la competencia o con el líder del mercado. (Buján, 2018, párr. 1)

✓ **Matriz**

Es una empresa que adopta una forma organizativa donde las empresas que la forman suelen estar participadas al 100%, de modo que actúan como divisiones del grupo. La oficina central se denomina “matriz” y asume el diseño de la estrategia del grupo”. (Peiro, s.f., párr. 1)

✓ **Pasivo**

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. (Llorente, s.f., p.1)

✓ **Recursos**

Son los elementos con los que cuenta una organización para llevar a cabo sus actividades. Son los medios que la compañía requiere para cumplir sus objetivos y que usa en alguna etapa de la producción. Los diferentes tipos de recursos de una empresa se utilizan para crear los bienes y servicios que satisfacen las necesidades de los consumidores. Además, algunos recursos son necesarios para adquirir nuevos recursos y aumentar la eficacia de la organización. (Da Silva, 2018, párr. 1)

✓ **Reintegro tributario**

Es la devolución que hace el Estado del impuesto general a las ventas pagado en las compras que realizan los comerciantes de la Región Selva, a sujetos afectos del resto del país. Siendo necesario que los bienes adquiridos sean comercializados y consumidos en la misma región. (SUNAT, s.f., párr. 1)

✓ **Solvencia**

La solvencia de una empresa es la capacidad que tiene tu empresa para atender todos los compromisos de pago con tus proveedores y tus acreedores, es decir, tus deudas. (Trenza, 2018, párr. 6).

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis general

La deficiente gestión financiera tiene efectos negativos en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 - 2018.

3.1.2. Hipótesis específicas

- La deficiente gestión de financiamiento tiene efectos negativos en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018.
- La deficiente gestión de inversión tiene efectos negativos en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018.

3.2. Definición conceptual de las variables

a. Variable Independiente (X) Gestión Financiera

La gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos. Es así como la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control. (Córdoba, 2016, p.4)

b. Variable dependiente (Y) Rentabilidad

La rentabilidad es cualquier acción económica en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados. Es decir, la rentabilidad es el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo. Es

una forma de comparar los medios que se han utilizado para una determinada acción, y la renta que se ha generado fruto de esa acción. (MytripleA, s.f., párr.1)

3.2.1. Operacionalización de las variables

CUADRO DE OPERACIONALIZACIÓN					
GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA PRODICOM SELVA SAC. PERIODO 2015 - 2018					
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍNDICES	MÉTODO	TÉCNICA
Independiente	Gestion de financiamiento	Apalancamiento	Valor monetario	Cuantitativo y no experimental	Análisis documental
X: Gestión financiera		Endeudamiento	Valor monetario	Cuantitativo y no experimental	Análisis documental
	Gestion de inversion	Rotacion de inventarios	Valor monetario	Cuantitativo y no experimental	Análisis documental
Ratio de otras cuentas del activo corriente		Valor monetario	Cuantitativo y no experimental	Análisis documental	
Dependiente	Rentabilidad	Rentabilidad sobre patrimonio	Valor monetario	Cuantitativo y no experimental	Análisis documental
Y: Rentabilidad		Rentabilidad sobre ventas	Valor monetario	Cuantitativo y no experimental	Análisis documental
		Resultado del ejercicio	Valor monetario	Cuantitativo y no experimental	Análisis documental

IV. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1. Tipo y diseño de investigación

4.1.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación fue:

- **Aplicada**, porque de acuerdo a Castillo (s.f.): “(...) se refiere al estudio científico que busca resolver problemas prácticos. Esta se utiliza para encontrar soluciones a problemas cotidianos, curar enfermedades y desarrollar tecnologías innovadoras”. (párr.1)
- **Cuantitativa**, porque de acuerdo a Hernández, Fernández & Baptista (2006): “Usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías”. (p. 15)

4.1.2. Diseño de Investigación

La investigación presentó un diseño causal, no experimental ya que no se manipularon las variables de investigación.

- **Causal**

Según Castillo (s.f.) indicó que: “La investigación causal es aquella orientada a descubrir posibles relaciones entre variables. Su objetivo es entender cuáles variables son las causantes del efecto estudiado. Es decir, busca identificar la relación funcional entre causa y efecto”. (párr. 1)

- **No experimental**

Para Raffino (2020) una investigación no experimental:

Es un tipo de pesquisa que no extrae sus conclusiones definitivas o sus datos de trabajo a través de una serie de acciones y reacciones reproducibles en un ambiente controlado para obtener resultados interpretables, es decir: a través de experimentos. No

por ello, claro está, deja de ser una investigación seria, documentada y rigurosa en sus métodos.

(...) no manipula deliberadamente las variables que busca interpretar, sino que se contenta con observar los fenómenos de su interés en su ambiente natural, para luego describirlos y analizarlos sin necesidad de emularlos en un entorno controlado. Quienes llevan a cabo investigaciones no experimentales cumplen más que nada un papel de observadores. (párr. 1-2)

4.2. Método de investigación

El método de investigación, corresponde al descriptivo y correlacional ya que buscó explicar el efecto entre la gestión financiera y la rentabilidad.

- Descriptiva

Para Marroquín (2012):

Es un método que se basa en la observación, por lo que son de gran importancia los cuatro factores psicológicos: atención, sensación, percepción y reflexión. El problema principal de dicho método reside en el control de las amenazas que contaminan la validez interna y externa de la investigación. (p. 6)

4.3. Población y muestra

En nuestra investigación, la población y muestra estuvo constituida por la información de los estados financieros de la empresa Prodicom Selva S.A.C. de los periodos 2015 – 2018.

Según Espinoza (2015) definió la población como: "(...) el conjunto de elementos o unidades involucrados en el estudio (individuos, instituciones u objetos) y para el cual serán válidas las conclusiones a las que se debe llegar en la investigación". (p. 119)

López (2004) definió la muestra como:

Es un subconjunto o parte del universo o población en que se llevará a cabo la investigación. Hay procedimientos para obtener la cantidad de los componentes de la muestra como fórmulas, lógica y otros que se vera más adelante. La muestra es una parte representativa de la población. (p. 69)

4.4. Lugar de Estudio

La investigación se desarrolló a partir de nuestra unidad de análisis de la Empresa Prodicom Selva S.A.C. la cual está ubicado en la Av. La Marina km.1414, Punchana, Maynas, Iquitos.

4.5. Técnica e instrumento para la recolección de la información

4.5.1. Técnicas

Para Bedoya (2008): “Las técnicas son recursos o instrumentos de los que se sirve la ciencia en el proceso de acceso al conocimiento”. (p.77)

Las técnicas utilizadas en la presente tesis fueron:

- **Observación:** Se utilizó esta técnica porque la observación está basada en los estados financieros.

Según Behar (2008): “La observación consiste en el registro sistemático, válido y confiable del comportamiento o conducta manifiesta. Puede utilizarse como instrumento de medición en muy diversas circunstancias. Es un método más utilizado por quienes están orientados conductualmente”. (p.68)

- **Análisis documental:** Se utilizó esta técnica porque se han procesado y analizado los estados financieros de la empresa Prodicom Selva S.A.C.

Según EcuRed (s.f.) El análisis documental:

Es la técnica de investigación donde los analistas de sistemas y diseñadores deben tratar de encontrar la información necesaria

para comenzar las investigaciones. En los documentos se puede encontrar la historia de la entidad, estado económico, financiero de la misma, las principales inversiones que se han hecho, etc. (párr.1)

- **Análisis financiero:** Esta técnica se utilizó para analizar e interpretar los indicadores a través de los ratios financieros.

Según Lorenzana (2020): “El análisis financiero es un conjunto de técnicas y procedimientos que permiten analizar los estados financieros de una empresa para conocer su realidad económica y cómo se espera que evolucione en el futuro”. (párr.4)

4.5.2. Instrumentos

Según Martínez (2013) el instrumento de una investigación es:

Lo que permite operativizar a la técnica es el instrumento de investigación. Se aclara que en ocasiones se emplean de manera indistinta las palabras técnica e instrumento de investigación; un ejemplo es lo que ocurre con la entrevista que es una técnica, pero cuando se lleva a cabo, se habla entonces de la entrevista como instrumento. (p. 3)

Los instrumentos que utilizamos para la medición de las variables fueron:

- **Guía de observación:** Utilizamos este instrumento por el contacto visual directo y porque analizamos la información financiera al cierre de los periodos de estudio.

Para Pérez & Merino (2012) definieron como Guía de Observación: “(...) es un documento que permite encausar la acción de observar ciertos fenómenos. Esta guía, por lo general, se estructura a través de columnas que favorecen la organización de los datos recogidos”. (párr. 3)

- **Ficha de registro de datos:** Se recopilaron datos con las fuentes respectivas de libros, sitios web, etc.

- **Ratios financieros:** Son indicadores financieros que permitieron realizar el análisis financiero de la empresa.

4.6. Análisis y procesamiento de datos

Para el análisis, procesamiento y elaboración de datos Se utilizó el programa Microsoft Excel; la recopilación de estos datos fue en base a la matriz de consistencia y operacionalización de variables que se presenta en esta investigación; es decir, ubicamos y desarrollamos las dimensiones e indicadores que se obtuvieron a partir de las variables.

Y finalmente, se organizaron los resultados; utilizando cuadros y gráficos de línea, para luego describirlos con el fin de dar respuesta a las preguntas que se formularon en el planteamiento del problema de la investigación y por supuesto realizamos la contrastación y demostración de las hipótesis con los resultados obtenidos.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

Hipótesis específica N° 1:

“La deficiente gestión de financiamiento tiene efectos negativos en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018.”

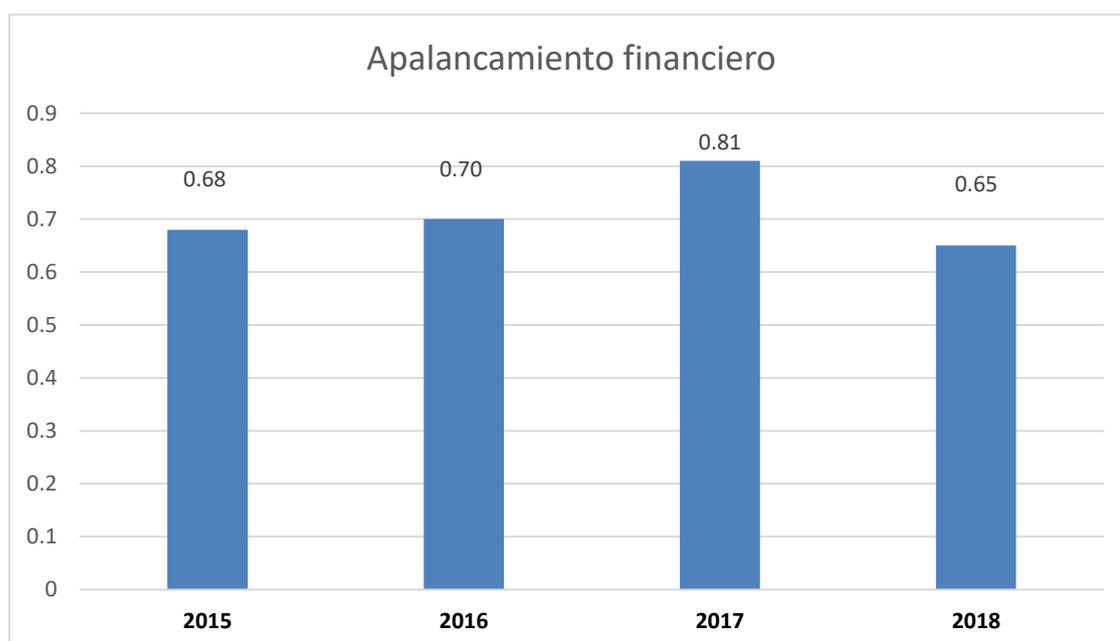
Tabla 01

Apalancamiento financiero, endeudamiento y rentabilidad sobre patrimonio

AÑO	APALANCAMIENTO FINANCIERO	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO
2015	0.68	213%	-0.52
2016	0.70	238%	-0.13
2017	0.81	438%	0.09
2018	0.65	188%	-0.15

Fuente: Datos obtenidos de los EE.FF de la empresa Prodicom Selva. S.A.C. periodo 2015-2018.

Elaboración propia

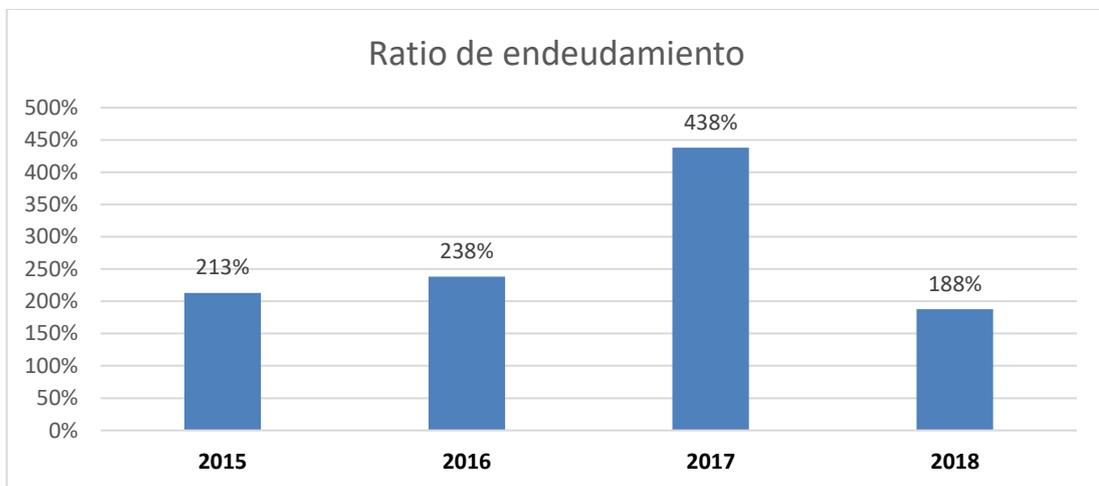


Gráfica 01: Ratio de apalancamiento financiero

Fuente: Tabla 10

Interpretacion:

En la tabla 01 y gráfica 01, se observa que para el periodo 2015-2018 por cada S/ 1 de activo, la empresa financia estos activos con deudas de S/0.68, S/0.70, S/0.81 y S/0.65, respectivamente, quiere decir que en el 2017 tuvo mayor grado de financiamiento en sus activos ya que de S/ 1 de activos, S/0.81 representan a financiacion ajena y en 2018 un menor grado porque S/0.65 de activos se financió con deuda. En los 4 años se evidencia que del total de sus activos mas del 60% estuvo financiada con deuda lo cual demuestra una tendencia negativa para la empresa.

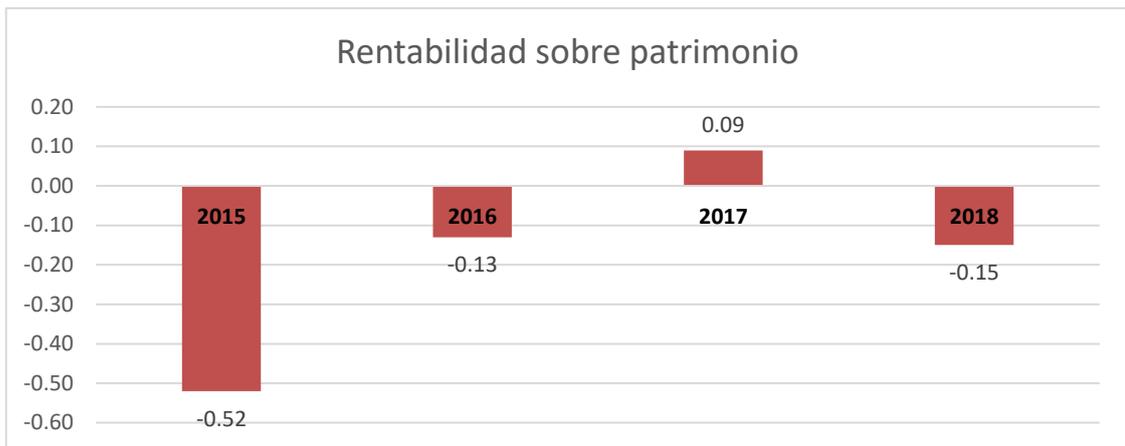


Gráfica 02: Ratio de endeudamiento

Fuente: Tabla 01

Interpretación:

En la tabla 01 y gráfica 02, se observa que para el periodo 2015-2018 la empresa tuvo un endeudamiento de 213%, 238%, 438% y 188% respectivamente, teniendo un mayor porcentaje en el 2017 que ascendió a 438%, quiere decir que por cada 100% de capital invertido por los accionistas, 438% es la deuda, en efecto se evidencia un sobreendeudamiento en los 4 años ya que el total del patrimonio corresponde a la empresa matriz, quien en los periodos le otorgó préstamos y que en el 2018 los préstamos hasta el 2017 fueron capitalizados.

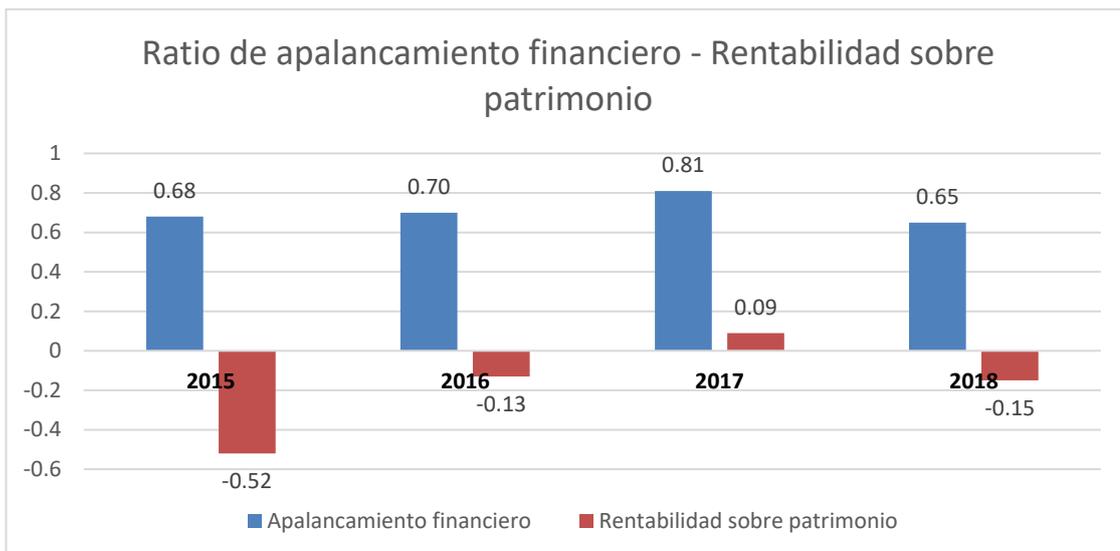


Gráfica 03: Ratio de rentabilidad sobre patrimonio
Fuente: Tabla 01

Interpretación:

En la tabla 01 y gráfica 03, se observa para el periodo 2015-2018, los resultados en la rentabilidad sobre patrimonio de la empresa fueron -0.52, -0.13, 0.09 y -0.15 respectivamente; los cuales representan la rentabilidad obtenida por la inversión realizada por los accionistas; se evidencia una tendencia negativa, ya que ésta inversión es casi nula porque el patrimonio es financiada por la matriz; solo varía en el año 2017 cuando se muestra un indicador que aun siendo positivo, no refleja una situación favorable para la empresa.

Se realizó un análisis comparativo entre apalancamiento financiero y rentabilidad sobre patrimonio.

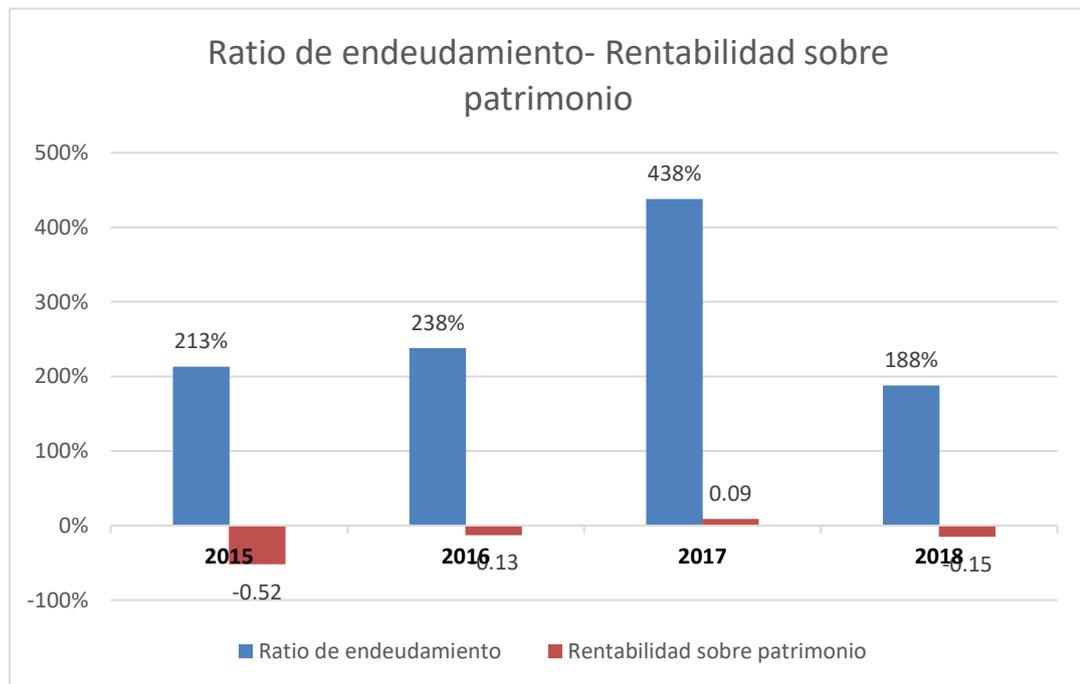


Gráfica 04: Ratio de apalancamiento financiero y rentabilidad sobre patrimonio
Fuente: Tabla 01

Interpretación:

En la tabla 01 y la gráfica 04, se observa que para el periodo 2015-2018 los indicadores de apalancamiento financiero fueron 0.68, 0.70, 0.81 y 0.65 respectivamente y los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio fueron de -0.52, -0.13, 0.09, -0.15 respectivamente; es decir, que más del 60% del total de activos corresponde a financiación ajena; motivo por el cual se tuvo indicadores de rentabilidad negativos ya que solo el 40% aproximadamente corresponde a inversión propia en activos. A mayor financiamiento ajeno en capital de trabajo, el rendimiento y rentabilidad sobre patrimonio tienen tendencia desfavorable.

Se realizó un análisis comparativo entre endeudamiento y rentabilidad sobre patrimonio.



Gráfica 05: Ratio de endeudamiento y rentabilidad sobre patrimonio
Fuente: Tabla 01

Interpretación:

En la tabla 01 y gráfica 05, se observa que para el periodo 2015-2018, la empresa muestra un sobre endeudamiento de 213%, 238%, 438 y 188% respectivamente; en consecuencia, la rentabilidad sobre patrimonio tiene una tendencia sumamente desfavorable, la cual es evidente en los indicadores -0.52, 0.13, 0.09 y -0.15, respectivamente. Es decir que el total del patrimonio está financiada por la empresa matriz motivo por el cual la rentabilidad sobre patrimonio es negativa.

Hipótesis específica Nº 2:

“La deficiente gestión de inversión tiene efectos negativos en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018”.

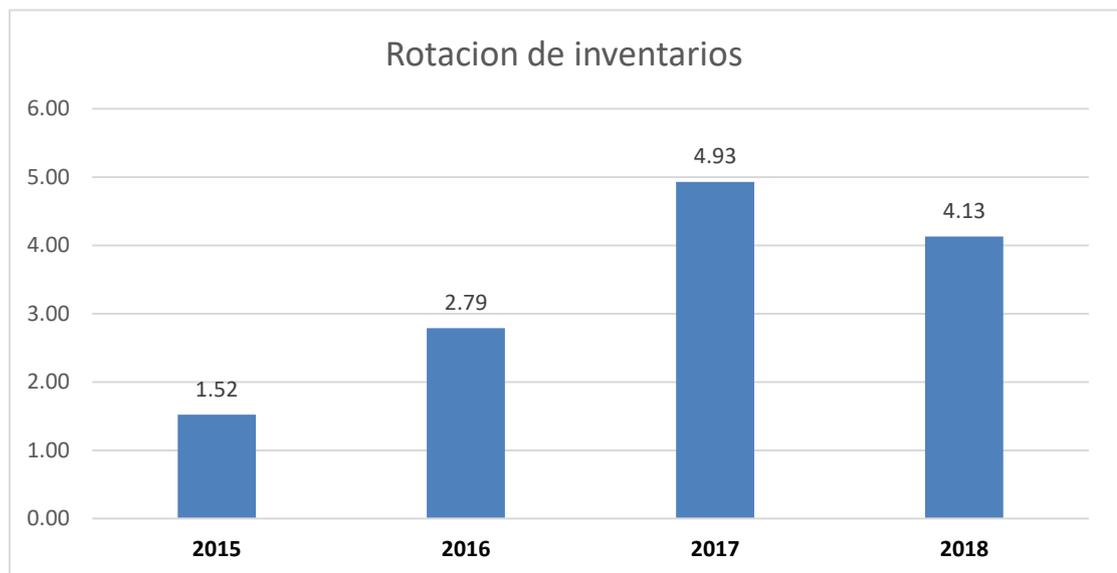
Tabla 02

Ratio de rotación de inventarios, otras cuentas del activo corriente y rentabilidad sobre ventas

AÑO	ROTACIÓN DE INVENTARIOS	OTRAS CUENTAS POR COBRAR DEL ACTIVO CORRIENTE	RENTABILIDAD SOBRE VENTAS
2015	1.52	46%	-0.23
2016	2.79	44%	-0.13
2017	4.93	24%	0.02
2018	4.13	18%	-0.06

Fuente: Datos obtenidos de los EE.FF de la empresa Prodicom Selva. S.A.C. periodo 2015-2018.

Elaboración propia

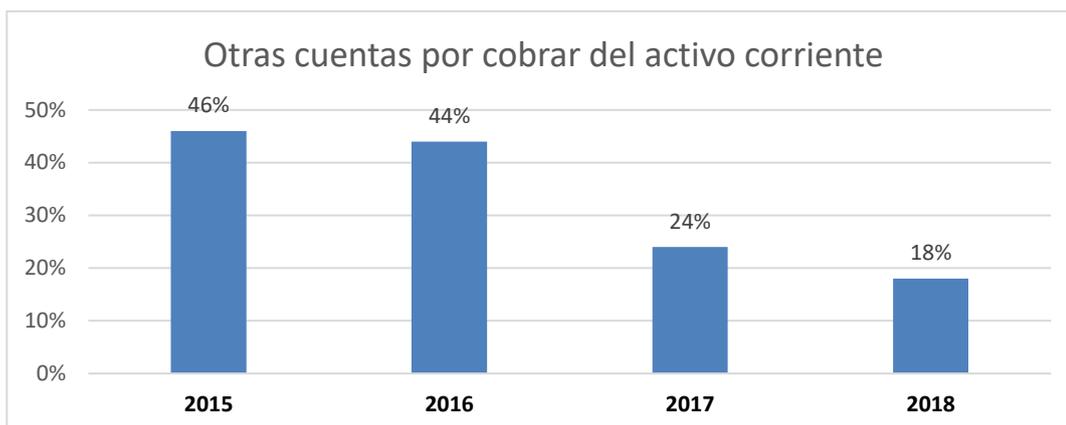


Gráfica 06: Ratio de rotación de inventarios

Fuente: Tabla 02

Interpretación:

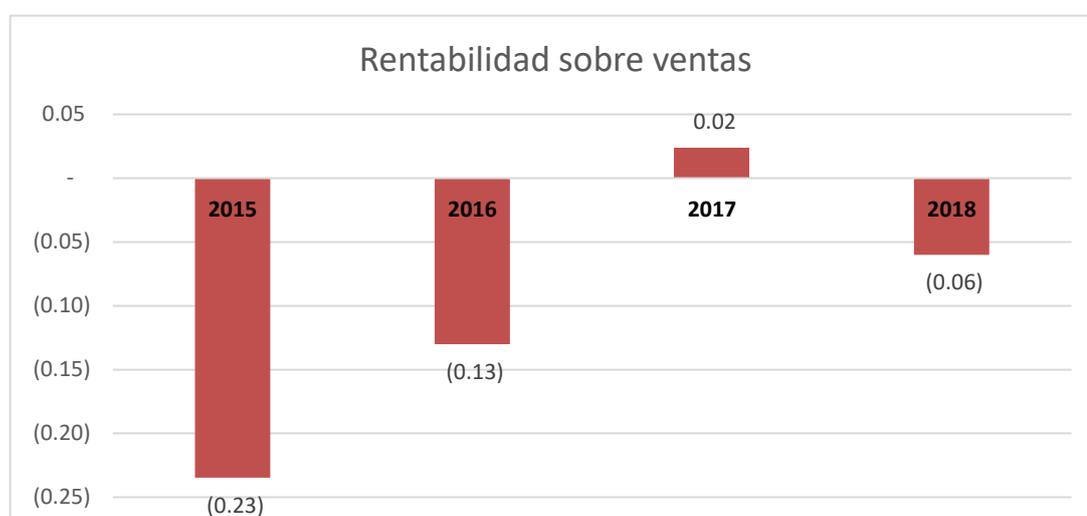
En la tabla 02 y gráfica 06, se observa que para el periodo 2015-2018 las existencias rotaron 1.52, 2.79, 4.93 y 4.13 veces en el año, respectivamente, lo que evidencia una rotación lenta. Sin embargo, en el 2017 mejoró, la misma no siendo la mejor rotación, mientras que el 2015 fue el año con una casi nula rotación.



Gráfica 07: Ratio de de otras cuentas del activo corriente
Fuente: Tabla 02

Interpretación:

En la tabla 02 y gráfica 07, se observa que para el periodo 2015-2018, el resultado porcentual de este indicador es del 46%, 44%, 24% y 18% respectivamente; en consecuencia, han decrecido las otras cuentas por cobrar del activo corriente en relacion al activo total.



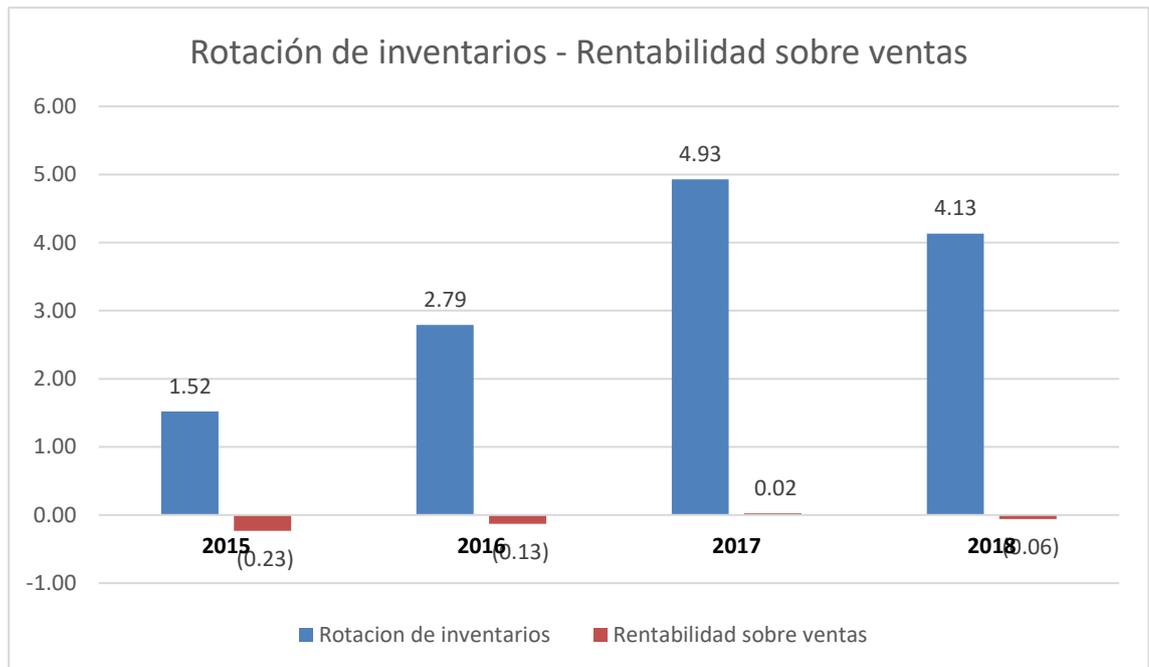
Gráfica 08: Ratio de rentabilidad sobre ventas
Fuente: Tabla 02

Interpretación:

En la tabla 02 y gráfica 08, se observó que para el periodo 2015-2018, por cada S/1.00 vendido, la empresa tiene una pérdida de rentabilidad sobre ventas de -0.23, -0.13, 0.02 y -0.06, respectivamente, solo en el 2017 se obtuvo un indicador positivo; en consecuencia, a pesar de haber mejorado

ligeramente la rentabilidad sobre las ventas durante el 2017, esta no es significativo, en relacion a los demás años analizados.

Se realizó un análisis comparativo entre rotación de inventarios y rentabilidad sobre ventas.

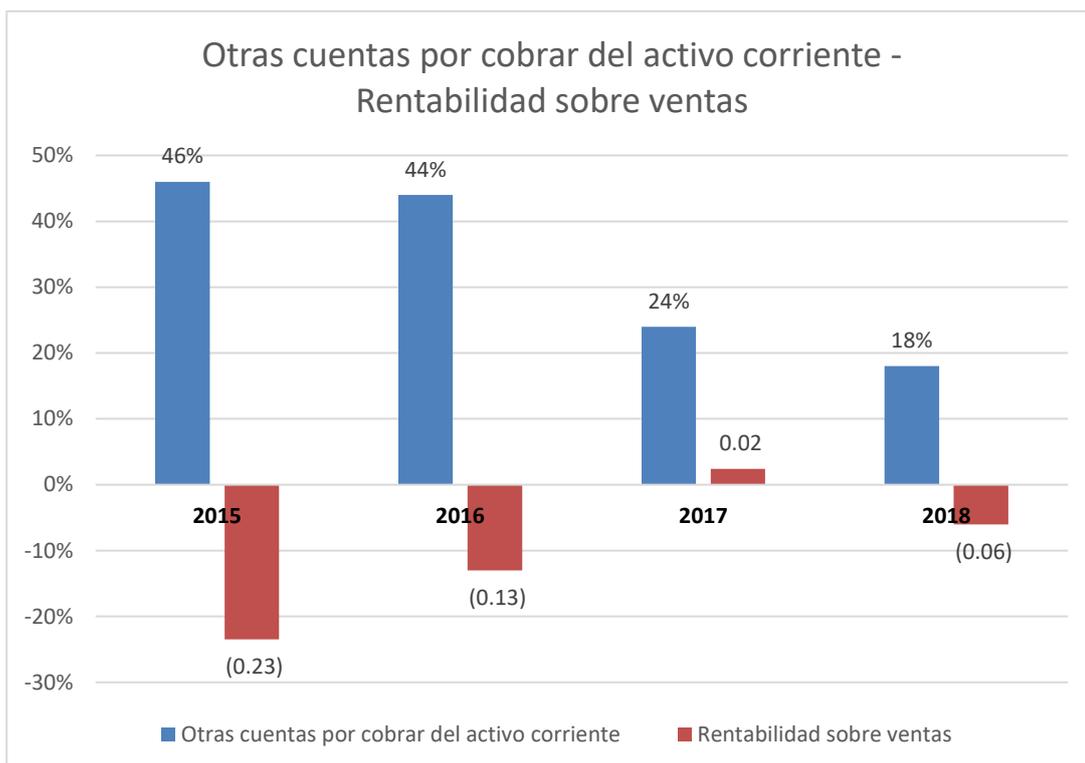


Gráfica 09: Ratio de rotacion de inventarios y ratio de rentabilidad sobre ventas
Fuente: Tabla 02

Interpretación:

En la tabla 02 y gráfica 09, se observa que para el periodo 2015-2018, la rotación de inventarios anual fue de 1.52, 2.79, 4.93 y 4.13 veces respectivamente, lo cual se considera una rotación lenta por ende la eficacia de las políticas de ventas es mínima ya que estos indicadores reflejan un número reducido de rotaciones al año disminuyendo los beneficios de la empresa; en consecuencia, la rentabilidad sobre ventas reflejada es desfavorable.

Se realizó un análisis comparativo entre otras cuentas del activo corriente y rentabilidad sobre ventas.



Gráfica 10: Ratio de otras cuentas del activo corriente y ratio de rentabilidad sobre ventas
Fuente: Tabla 02

Interpretación:

En la tabla 02 y gráfica 10, se observa que para el periodo 2015-2018, los indicadores de otras cuentas por cobrar del activo corriente fueron de 46 %, 44%, 24% y 18% respectivamente, esto respecto al total de activos en dichos periodos de estudio, ya que se considera un porcentaje relevante anualmente por los reintegros de IGV no cobrados, haciendo que se vea reflejado de forma acumulativa por lo que no se gestiona el cobro a este beneficio; en consecuencia, la rentabilidad sobre ventas tiene una tendencia desfavorable para la empresa.

Hipótesis general:

“La deficiente gestión financiera tiene efectos negativos en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018”.

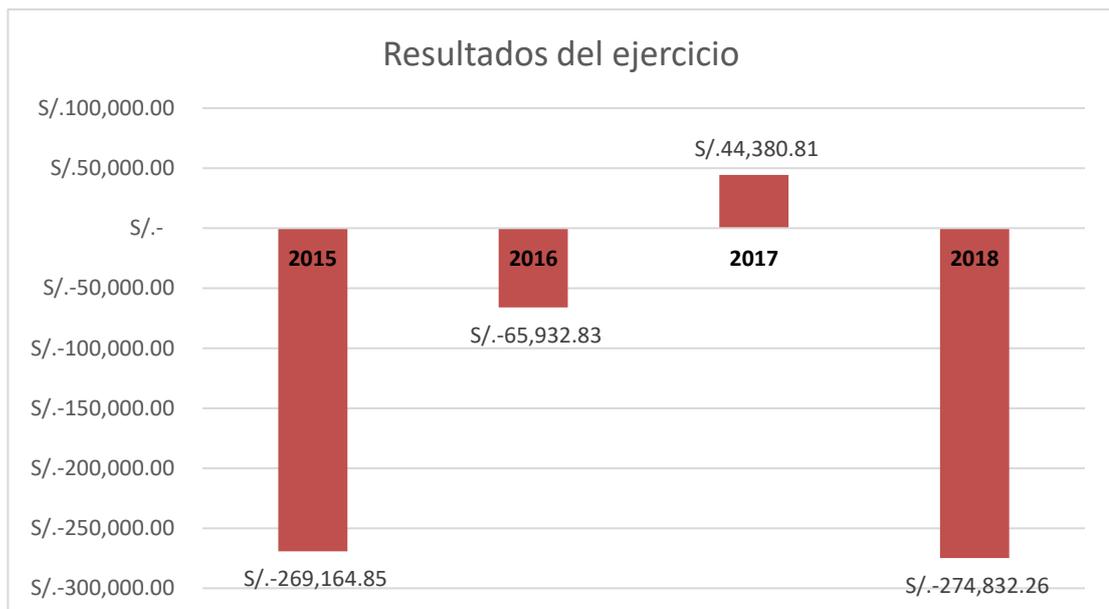
Tabla 03

Ratios de gestión de inversión, gestión de financiamiento y resultados del ejercicio

AÑO	GESTIÓN FINANCIERA (APALANCAMIENTO FINANCIERO)	GESTION FINANCIERA (ENDEUDAMIENTO)	GESTION FINANCIERA (ROTACION DE INVENTARIOS)	GESTION FINANCIERA (OT. CTAS POR COBRAR DEL ACTIVO CORRIENTE)	RENTABILIDAD (RESULTADOS DEL EJERCICIO)
2015	0.68	213%	1.52	46%	-269,164.85
2016	0.70	238%	2.79	44%	-65,932.83
2017	0.81	438%	4.93	24%	44,380.81
2018	0.65	188%	4.13	18%	-274,832.26

Fuente: Datos obtenidos de los EE. FF de la empresa Prodicom Selva. S.A.C. periodo 2015-2018.

Elaboración propia



Gráfica 11: Resultados del ejercicio

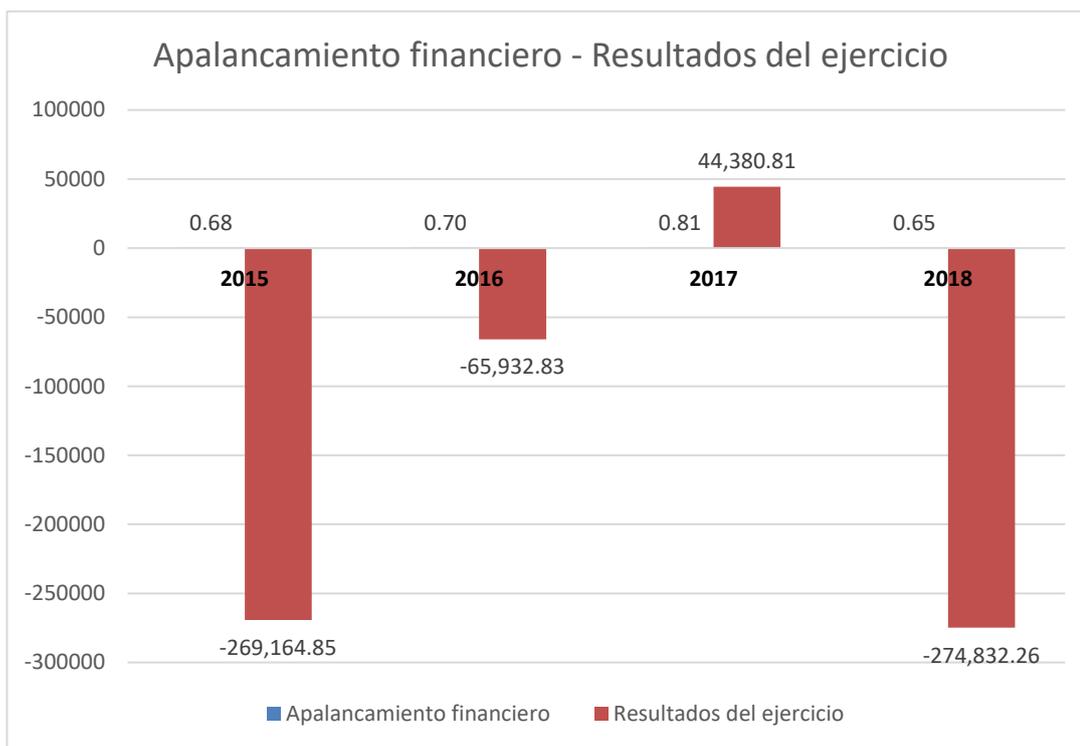
Fuente: Tabla 03

Interpretación:

En la tabla 3 y gráfica 11, se observa que para el periodo 2015 – 2018, la empresa obtuvo como resultado del ejercicio, una pérdida de – S/269,164.85,

- S/65,932.83, S/44,380.81 y – S/274,832.26 respectivamente, reflejando así una tendencia desfavorable para la empresa.

Se realizó un análisis comparativo entre el apalancamiento financiero y los resultados del ejercicio.



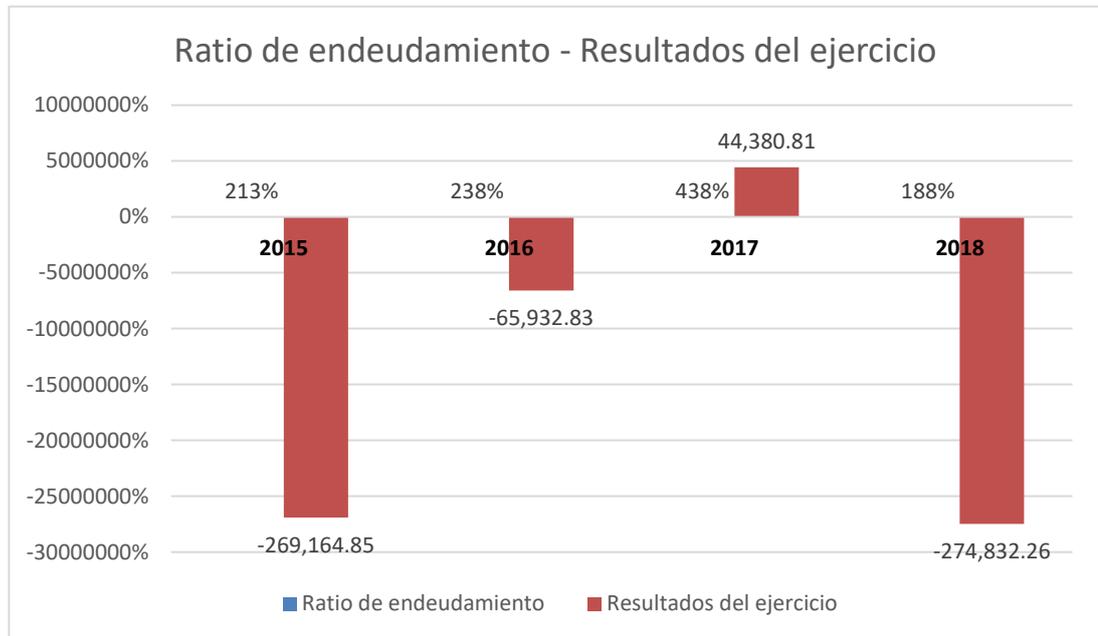
Gráfica 12: Ratio de apalancamiento financiero y resultados del ejercicio

Fuente: Tabla 03

Interpretación:

En la tabla 03 y gráfica 12, se observa que para el periodo 2015 – 2018, el apalancamiento financiero fue de 0.68, 0.70, 0.81 y 0.65 respectivamente, y solo en el año 2017 se obtuvo una utilidad de S/44,380.81; en consecuencia, aunque la empresa aparentemente tuvo activos para cubrir sus deudas según lo muestra el índice de apalancamiento, no está generando una utilidad favorable, ya que el mayor porcentaje de sus activos está constituido por mercadería que no tiene rotación y cuentas por cobrar sin gestión de cobranza.

Se realizó un análisis comparativo entre el endeudamiento y resultados del ejercicio.

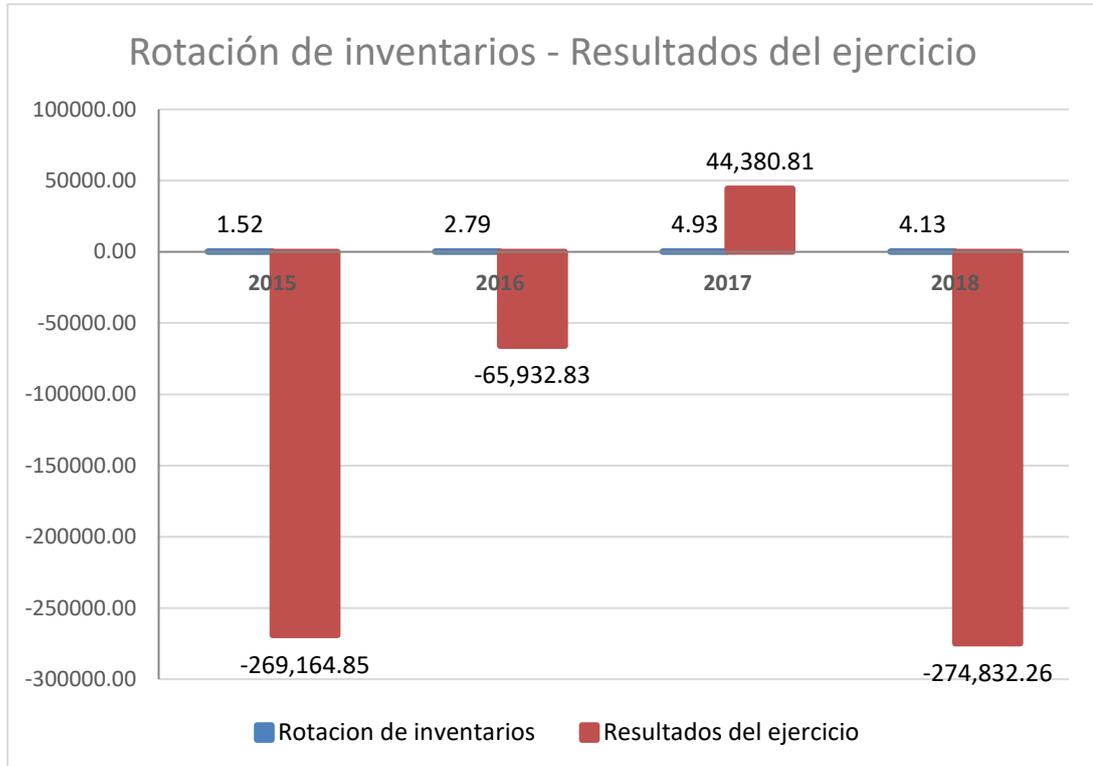


Gráfica 13: Ratio de endeudamiento y resultados del ejercicio
Fuente: Tabla 03

Interpretación:

En la tabla 03 y gráfica 13, se observa que el índice de endeudamiento fue de 213%, 238%, 438% y 188% respectivamente; es decir, sus pasivos son mucho mayores a su patrimonio, por lo que el resultado del ejercicio de sus años fue de – S/269,164.85, - S/65,932.83, S/44,380.81 y – S/274,832.26; en consecuencia, se evidencia una tendencia desfavorable para la empresa.

Se realizó un análisis comparativo entre la rotación de inventarios y resultados del ejercicio.



Gráfica 14: Ratio de rotación de inventarios y resultados del ejercicio
Fuente: Tabla 03

Interpretación

En la tabla 03 y gráfica 14, se observa que para el periodo 2015-2018, la rotación de inventarios fue de 1.52, 2.79, 4.93 y 4.13 veces, respectivamente; esto significa que la rotación de mercaderías fue lenta, las ventas eran bajas y el sobre stock en el almacén desfavorecía el resultado del ejercicio generando pérdida en la mayoría de años, solo se generó utilidad en el año 2017.

5.2. Resultados inferenciales

La investigación no cuenta con resultados inferenciales.

5.3. Otro tipo de resultados, de acuerdo a la naturaleza del problema y la hipótesis

➤ Análisis vertical del Estado de Resultados

Tabla 04

Variación anual del análisis vertical de los Estados Resultados del 2015 al 2018.

ESTADO DE RESULTADOS	AÑO 2015		AÑO 2016		AÑO 2017		AÑO 2018	
Ventas	1,175,701.19	100.00%	500,597.55	100.00%	2,270,358.67	100.00%	4,683,186.88	100.00%
Costo de Ventas	-1,089,396.44	-92.66%	-438,131.45	-87.52%	-2,073,433.08	-91.33%	-4,330,058.29	-92.46%
UTILIDAD BRUTA	86,304.75	7.34%	62,466.10	12.48%	196,925.59	8.67%	353,128.59	7.54%
Gastos Administrativos	-182,757.99	-15.54%	-97,020.28	-19.38%	-118,618.90	-5.22%	-508,554.77	-10.86%
Gastos de Ventas	-62,392.59	-5.31%	-32,132.71	-6.42%	-61,157.25	-2.69%	-73,894.31	-1.58%
UTILIDAD DE OPERACION	-158,845.83	-13.51%	-66,686.89	-13.32%	17,149.44	0.76%	-229,320.49	-4.90%
Descuentos Otorgados	-366.97	-0.03%		0.00%		0.00%		0.00%
Otros Ingresos de Gestión	5,509.92	0.47%	0.03	0.00%	1,037.20	0.05%	1,321.46	0.03%
Ingresos Financieros		0.00%		0.00%	4,425.30	0.19%	8,352.22	0.18%
Gastos Financieros	-5,801.10	-0.49%	-3,633.89	-0.73%	-6,879.34	-0.30%	-27,241.99	-0.58%
Diferencia de cambio	-109,660.87	-9.33%	4,387.92	0.88%	28,648.21	1.26%	-47,393.70	-1.01%
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES PART. E IMP.TOS.	-269,164.85	-22.89%	-65,932.83	-13.17%	44,380.81	1.95%	-294,282.50	-6.28%
IMPUESTO A LA RENTA		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-269,164.85	-22.89%	-65,932.83	-13.17%	44,380.81	1.95%	-294,282.50	-5.87%

Fuente: Estados Financieros de la empresa PRODICOM SAC. Periodos 2015 al 2018.
Elaboración propia

Análisis e interpretación:

En la tabla 04 podemos apreciar la variación anual del análisis vertical del Estado de Resultados de la empresa Prodicom Selva SAC. En este se

observa las variaciones porcentuales, las mismas que proporcionan una medición vertical de cada uno de los ítems con las ventas.

La tabla nos muestra en porcentajes, la relación que se establece entre los gastos respecto a las ventas que se realizaron en cada año del periodo de estudio, lo cual nos sirve como indicadores para el análisis de cada rubro.

En el año 2015, el costo de venta de la empresa representa el 92.66% de las ventas, en el 2016 el porcentaje del costo respecto a las ventas bajo a un 87.52%; sin embargo, este se incrementó en los últimos 2 años, representado un porcentaje de 91.33% en el año 2017 y un 92.46% en el 2018; cabe resaltar que el elevado costo de venta se debe a que la matriz, la cual vende mercadería a Prodicom, mantiene estándares de calidad altos para sus clientes en Lima – Callao, por lo que su costo de venta es proporcional al precio en que ellos venden dicha mercadería; sin embargo, la realidad del mercado en el que Prodicom vende, es totalmente distinta, y se ven en la necesidad de reducir su precio de venta ante el público para mantenerse dentro del rango de precios de la competencia de la Región Selva, esto hace que la utilidad bruta tenga un margen mínimo, siendo en el año 2015 el menor de ellos con un porcentaje de 7.34%

Los gastos administrativos en el año 2015 representan el 15.54% de las ventas, en el año 2016 hubo un incremento, teniendo como resultado un 19.38%, en el 2017 este bajó considerablemente a 5.22%; sin embargo, en el 2018 nuevamente se incrementa a 19.88%. En cuanto a los gastos de ventas, durante los dos primeros años no hubo mucha variación puesto que en el 2015 llegó a 5.31% de las ventas y en el 2016, alcanzó 6.42%; luego, este gasto disminuyó en los siguientes dos años, ya que en el 2017 fue de 2.69% y en el 2018 solo llega a 1.58%.

En el resultado del ejercicio se observa que el porcentaje alcanzado de los años 2015, 2016 y 2018 da un resultado negativo, esto quiere decir que en los referidos años, la empresa ha tenido pérdida en su periodo, siendo la más significativa la del año 2015 con un porcentaje de pérdida que representa el

22.89% de las ventas, en el año 2016 alcanza 13.17% , en el año 2018 llega a 5.87% y solo en el año 2017, el resultado del ejercicio fue positivo, representando un 1.95% de las ventas en ese año.

➤ **Análisis vertical del Estado de Situación Financiera**

Tabla 05

Variación anual del análisis vertical del Estado de Situación Financiera del 2015 al 2018

ACTIVO CORRIENTE	AÑO 2015		AÑO 2016		AÑO 2017		AÑO 2018	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	25,543.33	3.65%	21,153.57	3.51%	118,295.76	8.02%	130,532.12	3.54%
Ctas. por Cobrar Comerc. Terceros (Neto)	22,554.00	3.22%	18,897.49	3.14%	65,505.48	4.44%	440,595.84	11.95%
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas (Neto)	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	100,000.00	2.71%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	24,339.80	0.66%
Existencias (Neto)	181,734.22	25.98%	132,538.85	22.01%	708,376.76	48.03%	1,389,584.30	37.68%
Existencias por Recibir	-	0.00%	-	0.00%	106,986.66	7.25%	596,988.91	16.19%
Otras Cuentas del Activo Corriente	469,781.03	67.15%	429,541.84	71.34%	475,816.92	32.26%	959,760.98	26.02%
Anticipos Otorgados	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	26,952.00	0.73%
PASIVO CORRIENTE	AÑO 2015		AÑO 2016		AÑO 2017		AÑO 2018	
Sobregiros Bancarios	-	0.00%	-	0.00%	2.25	0.00%	-	0.00%
Tributos, Contraprestaciones y Aportes por Pagar	196.12	0.03%	196.11	0.03%	192.87	0.01%	2,926.72	0.11%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	175.00	0.02%	175.00	0.02%	175.00	0.01%	2,186.61	0.08%
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	10,023.82	1.28%	801.18	0.11%	101,549.36	6.74%	500,927.29	19.01%
Cuentas por Pagar Comerciales Relacionados	770,128.98	98.67%	712,798.59	99.84%	75,165.24	4.99%	489,912.81	18.60%
Obligaciones Financieras	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	422,038.19	16.02%
Otras Cuentas por Pagar Relacionadas	-	0.00%	-	0.00%	1,330,450.00	88.25%	1,213,061.00	46.05%
Provision Diversas	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	3,403.00	0.13%

Fuente: Estados Financieros de la empresa PRODICOM SAC. Periodos 2015 al 2018.

Elaboración propia

Análisis e interpretación

En la tabla 05 se muestra el análisis vertical del Estado de Situación Financiera, donde se establece las variaciones porcentuales en el activo corriente, los rubros más significativos son el rubro de existencias que en el 2015 representa el 25.98% del total del activo corriente, en el 2016 este porcentaje disminuyó a 22.01%, sin embargo, en el 2017 se incrementó considerablemente, en un 48.03%, siendo este el año donde las existencias fueron mayores: luego, en el año 2018 disminuyó a 37.68%. Otro rubro significativo es el de otras cuentas del activo corriente, con un porcentaje bastante alto que en el año 2015 fue del 67.15% incrementándose en el 2017 a 71.34%, y disminuyó en los siguientes años, en el año 2017 llega a 32.26% y en el año 2018, a 26.02%.

En la misma se muestra el análisis vertical del Estado de Situación Financiera, en este se establece las variaciones porcentuales en el pasivo corriente. Al respecto, el mayor porcentaje se encuentra en el rubro de cuentas por pagar comerciales relacionadas, que en el año 2015 fue de 98.67%, en el año 2016 llegó a 99.84%, en el año 2017 desciende a 4.99% y en el 2018 fue de 18.6%. El rubro de otras cuentas por pagar relacionadas se mantuvo en cero durante los 2 primeros años, y en el año 2017, su porcentaje de representación es de 88.25%, disminuyendo en el año 2018 a un 46.05%.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

a) Contrastación de la hipótesis específica N°1 con los resultados

“La deficiente gestión de financiamiento tiene efectos negativos en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018”

Los ratios de apalancamiento financiero, endeudamiento y rentabilidad sobre patrimonio en el periodo 2015 – 2018 permitieron demostrar que:

Los resultados del **apalancamiento financiero** que se muestran en la gráfica 01 en donde se obtuvieron indicadores de 0.68, 0.70, 0.81 y 0.65; siendo el año 2018 el índice menor, ya que en el rubro de activos corrientes hubo un incremento, siendo los más significativos el de otras cuentas por cobrar (reintegro tributario) con un monto de S/959,760.98, en el año 2018 se realizaron mayor número de compras de mercadería por el incremento de las ventas en ese año. Otro rubro que también representa un incremento notable, es el de las existencias; en este rubro el importe asciende a S/1,389,584.30, debido a la deficiente gestión al momento de proyectar la mercadería que será vendida, generando un sobre stock innecesario. En el análisis de los EEFF se encontró S/100,000.00 que fue considerado como préstamo por cobrar a la matriz (Prodac); sin embargo, Prodicom mantiene una deuda pendiente con ella y lo más razonable hubiera sido disminuir dicha deuda y no generar, adicionalmente, una cuenta por cobrar a la matriz. El rubro de cuentas por cobrar comerciales también sufrió una alza notable (S/440,595.84); sin embargo, en la revisión de sus anexos se pudo notar que la gran mayoría de las facturas tenían fecha de vencimiento en el año 2019, ya que las ventas se realizaron durante los últimos meses del año.

En el año 2017 el índice de apalancamiento fue más alto, esto se debió a que en ese año Prodac le otorgó un préstamo por S/1,330,450.00

(\$410,000.00), con el fin de proporcionarles liquidez para cumplir con su obligaciones a corto plazo.

Los resultados del **endeudamiento** se muestran en la tabla 01 y gráfica 02, al respecto, se obtuvo los siguientes indicadores: 213%, 238%, 438% y 188%, los cuales reflejan el porcentaje de deuda respecto al patrimonio de la empresa. Es decir, por cada S/100.00 invertido por los accionistas, la empresa le debe S/213.00 a los terceros. Podemos observar que el porcentaje es bastante alto y en consecuencia podemos deducir que la empresa no está en la capacidad de cubrir sus obligaciones con su patrimonio. En el año 2018 se capitalizó el préstamo otorgado por la matriz, aumentando así su capital por lo que el ratio de endeudamiento fue menor.

El ratio de rentabilidad sobre patrimonio en los periodos 2015 – 2018, presentan valores de -0.52, -0.13, 0.09 y -0.15 respectivamente, esto representa pérdida por cada S/1.00 invertido por parte de los accionistas, con lo cual queda demostrado el efecto de la deficiente gestión de financiamiento.

b) Contrastación de la hipótesis específica N°2 con los resultados

“La deficiente gestión de inversión tiene efectos negativos en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018”.

Los resultados del ratio de **rotación de inventarios** se muestran en la tabla la tabla 02 y gráfica 06 (véase pág. 46) donde se obtuvieron los siguientes indicadores: 1.52, 2.79. 4.93 y 4.13. Podemos observar con este ratio el número de veces que rota la mercadería en el año; los valores mostrados representan la baja rotación de existencias en la empresa.

En el año 2015, se obtuvo el menor índice de rotación, debido a que el saldo inicial con que se empezó ese año, fue elevado (S/ 1, 253,726.59)

lo cual incrementó las existencias para ese periodo. A diferencia de este año, en el 2017 hubo un mayor número de veces en que rotó la mercadería, puesto que las compras fueron menores, comparado con los otros años; sin embargo, los índices siguen siendo desfavorables, ya que se espera tener una mayor rotación de mercaderías en el año.

Los resultados del ratio de **otras cuentas por cobrar del activo corriente** se muestran en la tabla 02 y gráfica 07. Se obtuvo los siguientes indicadores: 46%, 44%, 24% y 18%.

Estos indicadores reflejan la relación porcentual de otras cuentas por cobrar del activo corriente (reintegro tributario) sobre el total de activo, los años 2015 y 2016, son los que tienen mayor representación, puesto que el monto del total de activos no es muy alto en comparación con los otros años (2017 y 2018), en donde existen valores que incrementan el activo, tales como las existencias y las cuentas por cobrar comerciales, haciendo que el rubro de otras cuentas por cobrar del activo corriente, no represente una significancia relevante. Sin embargo, se detectó que el trámite para el cobro de estos reintegros no se ha gestionado de manera oportuna, teniendo una cuenta por cobrar inmovilizada.

Los indicadores de rentabilidad sobre ventas fueron: -0.23, -0.13, 0.02 y -0.06, estos indicadores nos demuestran la utilidad o pérdida que se obtiene por cada S/1.00 que la empresa vende. Es así que se puede observar la pérdida que está generando y en el caso del año 2017 una ganancia mínima que no es favorable, debido a que, como ya hicimos mención, la rotación de sus existencias es lenta y en consecuencia se tiene un sobre stock elevado, las ventas no alcanzan lo proyectado, no hay una estrategia sólida para mejorar estos puntos débiles, notándose así la deficiente gestión de inversión en la rentabilidad de la empresa.

c) Contrastación de la hipótesis general con los resultados

“La deficiente gestión financiera tiene efectos negativos en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018”.

Los ratios de apalancamiento financiero, endeudamiento y rotación de inventarios versus resultados del ejercicio obtenido en el periodo 2015 al 2018 permitieron demostrar que:

En los años analizados del 2015 – 2018, se observó una serie de deficiencias en cuanto a la gestión financiera, producto del cual los resultados del ejercicio fueron negativos para la empresa.

El sobre stock de mercadería, durante los 4 años estudiados fue constante ya que se realizaron compras realizadas a la matriz y no hubo un control de inventarios, la matriz vendía la mercadería a Prodicom sin considerar el sobre stock que le estaba generando; y adicionalmente a esto, las ventas no fueron las esperadas, no hubo una estrategia comercial para cubrir su mercado (Región Selva).

Los procesos administrativos para el cobro del reintegro no fueron eficientes, no hubo un seguimiento apropiado para hacer efectivo el reintegro. Y se optó por solicitar préstamos a la matriz para generar liquidez a la empresa, contrayendo así una obligación que, aunque en su momento se capitalizó, luego hubo otro préstamo casi inmediato, generando una nueva deuda con la misma.

Además, el costo de ventas fue muy elevado más del 90% aproximadamente en los periodos de estudio, ya que el costo de adquisición fue alto por la calidad de la mercadería que la matriz produce y que en la región selva los clientes se fijan en el precio y no en la calidad; no existió un estudio de mercado correcto para poder aprovechar el negocio.

Por lo tanto, según lo expuesto podemos observar que la gestión financiera de la empresa Prodicom Selva S.A.C. ha tenido efectos negativos en su rentabilidad.

6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares

Hipótesis específica 1:

En los resultados descriptivos y otros resultados de la hipótesis 1 se llegó a demostrar que la deficiente gestión de financiamiento tiene efectos negativos en la rentabilidad. Así se tiene que, de acuerdo a lo mencionado a través de los indicadores analizados, se observó una rentabilidad desfavorable, representada por un endeudamiento de 438% para el año 2017. Asimismo, en el análisis de otros resultados se determinó que existe un mayor porcentaje de otras cuentas por pagar relaciones (préstamo otorgado por la matriz) en el año 2017 que representa el 88.25%.

Tomando como referencia el antecedente de Bustamante & Ponce (2015) "Manejo eficiente de herramientas de Gestión financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Ospina SAC.- Huancayo". Los autores al realizar el análisis de la rentabilidad de la empresa tuvieron como resultado que aun cuando la consolidación de la estructura financiera de la empresa sea empírica, la gestión financiera incide en forma satisfactoria sobre la rentabilidad, sin embargo, el uso de procedimientos adecuados resultaría una gran mejora en su rentabilidad; en particular, el análisis de sus ratios ha propiciado una mejor visualización de sus financiamientos evitando riesgos mayores.

Al realizar la contrastación de los resultados en ambas tesis, una buena gestión de financiamiento, influye de manera óptima en la rentabilidad. Por lo tanto los resultados obtenidos en la tesis de Bustamante & Ponce (2015) concuerdan con lo establecido por la teoría en el sentido que, existe una relación directa entre la gestión de financiamiento y la

rentabilidad, aspecto que también se infiere en las conclusiones del autor.

Hipótesis específica 2:

En los resultados descriptivos y otros resultados de la hipótesis 2 se llegó a demostrar que la deficiente gestión de inversión tiene efectos negativos en la rentabilidad. Así se tiene que, de acuerdo a lo mencionado a través de los indicadores analizados, se observó una rentabilidad desfavorable, representada por una rotación de inventarios de 1.52 para el año 2015. Asimismo, en el análisis de otros resultados se determinó que existe un mayor porcentaje costo de ventas en el año 2015 que representa el 92.66% y los gastos operativos elevados en el año 2018 por la suma de S/ 508,554.77 (anexo 05).

Tomando como referencia el antecedente de la tesis de Llampen (2018) titulada: "Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo – 2018". El autor al realizar el análisis de la rentabilidad de la empresa tuvo como resultado que hubo pérdidas considerables en su periodo de revisión ya que incrementaron sus gastos, por una inapropiada gestión financiera, frente a ello se ven reflejados en sus índices de rentabilidad bajos. De acuerdo a lo mencionado por el autor de la tesis, se infiere que, si la empresa administra y gestiona mejor sus recursos económicos - financieros, estos tendrían una influencia positiva en los índices de rentabilidad. Por lo que los resultados obtenidos en la tesis de Llampen (2018) concuerdan con lo establecido por la teoría en el sentido que, existe una relación entre la gestión de inversión y la rentabilidad, ya que los gastos y costos elevados, y las bajas ventas influyen en la rentabilidad, aspecto que también se infiere en las conclusiones del autor.

Hipótesis general:

En los resultados descriptivos y otros resultados de la hipótesis general se llegó a demostrar que la deficiente gestión financiera tiene efectos

negativos en la rentabilidad. Así se tiene que, de acuerdo a lo mencionado a través de los indicadores analizados, se observó una rentabilidad desfavorable, producto de los gastos y costos elevados, la deficiente gestión administrativa respecto a los reintegros por cobrar, la falta de control de existencias y la falta de estrategias comerciales para el incremento de las ventas.

Tomando como referencia el antecedente de Chonillo & Sánchez (2018) en su tesis titulada “Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurante gourmet”. Los autores tuvieron como resultado que la empresa presenta pérdidas debido a que hubo una disminución en las ventas, incrementando las obligaciones por pagar de la compañía, esto por los elevados costos y gastos, como el no pagar a tiempo las planillas, generando mora y multa, contratación de profesionales externos; altos gastos no deducibles, facturas que no están relacionadas al giro ordinario de la Entidad. No existen políticas de control de ventas y de gastos que permita mejorar la rentabilidad. Los resultados obtenidos en la tesis de Chonillo & Sánchez (2018) concuerdan con lo establecido en la presente tesis; en efecto, a pesar de contar con una política de ventas designadas por la matriz, la empresa no cumple con ella, motivo por el cual las ventas no son las esperadas y esto genera la necesidad de recurrir a préstamos para cubrir sus obligaciones.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

Para la realización de esta investigación, se obtuvo la autorización correspondiente para utilizar la información de los estados financieros de la empresa Prodicom Selva SAC.

Así también, se ha respetado las disposiciones que rigen en las directivas y reglamentos que norman el desarrollo de la investigación en la Universidad Nacional del Callao.

CONCLUSIONES

A. Se demostró que la deficiente gestión de financiamiento tiene efectos negativos en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C. en los periodos 2015 - 2018, por lo que se concluyó en base a los resultados obtenidos, que sus pasivos fueron demasiado altos debido a que tanto en el año 2017 como 2018 mantuvo una deuda con la matriz por los montos de S/1,330,450.00 y S/1,213,061.00 respectivamente afectando a la rentabilidad sobre patrimonio y aunque sus activos cubrieron dicho importe, en su mayoría fueron activos no líquidos que representaban más del 50% del total de activos. Adicional a ello, también se demostró que las obligaciones que mantuvo la empresa no podrían ser cubiertas con el patrimonio de la misma.

B. Se demostró que la deficiente gestión de inversión tiene efectos negativos en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C. en los periodos 2015 - 2018; por lo que se concluyó en base a los resultados obtenidos en el análisis vertical del Estado de Situación Financiera que las existencias representaron el 40% aproximadamente del total de activos, con lo cual se mostró un sobre stock de mercaderías por su lenta rotación, ésta lenta rotación fue influenciada por el costo de adquisición elevado esto hizo que la mercadería tenga un valor alto respecto del mercado por la calidad de los mercaderías pero que los clientes de la región selva se fijan solo en los precios y no en la calidad; lo cual afecta a la rentabilidad sobre ventas, y otras cuentas por cobrar (reintegro tributario) sin gestión de cobranza, por un monto de S/959,760.98 que correspondían al reintegro tributario.

C. Se demostró que la deficiente gestión financiera tiene efectos negativos en la rentabilidad de la empresa Prodicom S.A.C. en los periodos 2015 – 2018; por lo que se concluyó en base a los resultados obtenidos que no existió un estudio de mercado, para ofrecer mercaderías al precio y de acuerdo a las necesidades del cliente de la región selva en consecuencia los costos de adquisición y valor de venta fueron muy elevadas, además, tampoco hubo una estrategia comercial de por medio para incrementar las ventas, generando margen mínimo insuficientes

para generar beneficios y por ende la rentabilidad sobre ventas fue negativa. Los gastos también se vieron incrementados; así mismo esto generó que no puedan cumplir con el pago de sus obligaciones y recurrieran a préstamos otorgados por la matriz y a la vez Prodicom Selva se volvió dependiente, como resultado de ello la rentabilidad sobre patrimonio también fue negativa. Adicional a esto la presentación de los EEFF no fue acompañada de un análisis de ratios financieros que reflejen la realidad de la empresa, para poder tomar medidas adecuadas y superar las deficiencias en la gestión.

RECOMENDACIONES

A. Se recomienda mejorar la gestión de financiamiento compensando la deuda con la matriz, ya que se tienen cuentas por cobrar y pagar entre las empresas, para disminuir la deuda mantenida con ella, y a la vez capitalizar lo restante para eliminar la obligación del pasivo y sincerar las partidas del EEFF, lo cual mejorará el indicador de endeudamiento y apalancamiento. Además, se recomienda realizar estrategias para que la empresa deje de ser dependiente de la Matriz (Prodac) ello se logrará adquiriendo mercaderías de otros proveedores que le permitirán mayores beneficios en las ventas y así lograr y dejar de tener elevado financiamiento.

B. Se recomienda mejorar la gestión de inversión realizando un inventario detallado de sus existencias de manera semestral con el fin de conocer el estado actual en el que se encuentran; también se recomienda revertir el importe prescrito del reintegro tributario contra resultados en su próximo cierre anual, para que así se sinceren las partidas del Estado de Situación Financiera, y además gestionar la solicitud de los reintegros tributarios pendientes para evitar la prescripción del cobro del beneficio tributario y hacer uso de las mismas.

C. Se recomienda mejorar la gestión financiera realizando un análisis de los gastos operativos y revisar que estén siendo contabilizados en las cuentas contables que pertenecen, basándose en el principio del devengado, para que se visualice los gastos que se generan de manera mensual; además, se debe elaborar una estrategia y un plan comercial basado en un estudio de mercado para mejorar sus costos en donde las mercaderías sean competitivas para lograr que las ventas se incrementen y así obtener mayor margen de ventas. Es muy importante la independencia de la empresa ya que con ello se obtendrán mayores índices de rentabilidad sobre patrimonio, rentabilidad sobre ventas y en consecuencia obtener mayores resultados y que la empresa pueda ser rentable. También, los EEFF deben ir acompañados de ratios financieros con el análisis respectivo que permitan tomar mejores decisiones de manera oportuna.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Baena, E. (29 de enero de 2011). *Existencias: concepto y tipos*. Recuperado de: <https://aprendeconomia.com/2011/01/29/2-existencias-concepto-y-tipos/>
- Báez, L. (2018). *La influencia de la gestión financiera en el desempeño económico de las Pymes en las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México*. Monterrey: Universidad de Montemorelos. Recuperado de: <http://dspace.biblioteca.um.edu.mx/xmlui/bitstream/handle/20.500.11972/170/Tesis%20Ilyenni%20Sther%20B%c3%a1ez%20Supelano.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ballesteros, L. (21 de abril de 2017). *Rotación de Inventarios*. Recuperado de: <https://ballesteros analisis financiero.wordpress.com/2017/04/21/6-1-rotacion-de-inventarios/>
- Bedoya, J. (2008). *Métodos y técnicas de investigación*. Bogotá. Recuperado de: http://www.esap.edu.co/portal/download/m%C3%B3dulos_pregrado/tecnolog%C3%ADa_en_gesti%C3%B3n_p%C3%ABlica_contable/semestre_ii/2_tecnicas_y_metodos_de_investigacion.pdf
- Behar, D. (2008). *Metodología de la investigación*. Shalom. Recuperado de: https://www.academia.edu/28294782/Libro_metodologia_investigacion_-_Behar_1_
- Buján, A. (18 de julio de 2018). *Indicadores Financieros*. Recuperado de: <https://www.encyclopediafinanciera.com/indicadores-financieros.htm>
- Bustamante, L., & Ponce, J. (2015). *Manejo eficiente de herramientas de gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ospina S.A.C. - (Tesis)* Universidad Nacional Del Centro del Perú, Huancayo. Recuperado de: <Https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3281/Bustamante%20Cardenas%20-Ponce%20Limache.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. (Tesis) Universidad Técnica de Ambato, Ambato. Recuperado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>
- Castillo, I. (s.f.). *8 Ejemplos de Investigación Aplicada*. Recuperado de Liferder.com: <https://www.liferder.com/ejemplos-investigacion-aplicada/>
- Castillo, I. (s.f.). *Investigación causal: características, ventajas y ejemplos*. Recuperado de: <https://www.liferder.com/investigacion-causal/>
- Castro, J. (27 de Setiembre de 2018). *Estas son las fórmulas de las razones financieras para analizar tu negocio: Solvencia o apalancamiento*. Recuperado de: <https://blog.corponet.com.mx/estas-son-formulas-financieras-para-analizar-tu-negocio-y-saber-si-va-en-la-direcci%C3%B3n-correcta-parte-iii>
- Chonillo, C., & Sánchez, J. (2018). *Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurante gourmet*. (Tesis) Universidad de Guayaquil, Guayaquil. Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/33369/1/TESIS%20MODELO%20DE%20GESTION%20FINANCIERA%20CHONILLO-SANCHEZ.pdf>
- Cifuentes, R. (26 de Agosto de 2013). *Importancia del estudio del financiamiento para las empresas*. Recuperado de: Gestiópolis: <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>
- ConexionEsan. (19 de Julio de 2017). *¿Qué es la estrategia empresarial y cómo ella se relaciona con el BSC?* Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/07/que-es-la-estrategia-empresarial-y-como-ella-se-relaciona-con-el-bsc/>
- Córdoba, M. (18 de Setiembre de 2012). *Gestión Financiera*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones. Recuperado de

https://books.google.com.br/books?id=cr80DgAAQBAJ&pg=PA1&hl=es&source=gbs_selected_pages&cad=3#v=onepage&q&f=false

Córdoba, M. (2016). *Gestión financiera*, Colombia: Ecoe ediciones. Recuperado de:

<https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edici%C3%B3n.pdf>

Da Silva, K. (15 de setiembre de 2018). *Tipos y ejemplos de recursos de una empresa*. Recupeado de:

<https://www.cuidatudinero.com/13714601/tipos-y-ejemplos-de-recursos-de-una-empresa>

De la Hoz, B., Ferrer, M., & De la Hoz, A. (Abril de 2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14, 88-109. Recuperado de:

<https://produccioncientificaluz.org/index.php/rcs/article/view/25389/26010>

EcuRed. (s.f.). *Análisis de documentos*. Recuperado de:

https://www.ecured.cu/An%C3%A1lisis_de_documentos

Esteba, L. (2016). *Influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la Mypes, en el sector hotelero - Tacna, año 2014*. (Tesis) Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, Tacna. Recuperado de: http://repositorio.unjbg.edu.pe/bitstream/handle/UNJBG/2702/882_2016_esteba_osco_ly_fcje_ciencias_contables_financieras.pdf?sequence=1&isAllowed=y

García, I. (31 de Agosto de 2017). *Definición de rentabilidad*. Recuperado de: <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>

García, L. (21 de Mayo de 2019). *¿Qué son y cómo Calcular los Ratios de Rentabilidad?* Recuperado de: <https://www.farobursatil.com/que-son-y-como-calcular-los-ratios-de-rentabilidad/>

- Gerencie.com. (15 de noviembre de 2018). *Como determinar y contabilizar las utilidades del ejercicio*. Recuperado de: <https://www.gerencie.com/como-determinar-y-contabilizar-las-utilidades-del-ejercicio.html>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera* (Vol. 12). México: Pearson Educación. Recuperado de <https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>
- Hernández, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (27 de Agosto de 2006). *Metodología de la investigación*. México: MCGRAW-HILL. Recuperado de: https://investigar1.files.wordpress.com/2010/05/1033525612-mtis_sampieri_unidad_1-1.pdf
- Hidalgo, K. (21 de febrero de 2020). *10 Tipos de financiamiento con los que podemos empezar un negocio*. Recuperado de: <https://mentediamante.com/blog/tipos-financiamiento>
- Llempen, A. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Acuario SAC*. Chiclayo: Universidad Señor de Sipán. Recuperado de: <http://200.60.28.26/bitstream/handle/uss/5688/Llempen%20Guerrero%20C%20Ana%20Melva.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Llorente, J. (s.f.). *Pasivo*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/pasivo.html>
- López, M. (s.f.). *Cómo calcular los ratios de endeudamiento*. Recuperado de: <https://blogs.imf-formacion.com/blog/mba/calcular-ratios-endeudamiento/>
- López, P. (2004). *Población muestra y muestreo*. Punto Cero. Recuperado de: http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-02762004000100012

- Lorenzana, D. (26 de Febrero de 2020). *El análisis financiero en la empresa: ¿qué es y cómo hacerlo?* Recuperado de: <https://www.emprendepyme.net/el-analisis-financiero.html>
- Marroquín, R. (2012). Metodología de la investigación. Lima: Universidad Nacional de Educación Enrique Guzmán y Valle. Recup//www.une.edu.pe/Sesion04-Metodologia_de_la_investigacion.pdf
- Martínez, V. (2013). Métodos, técnicas e instrumentos de investigación. Recuperado de: https://www.academia.edu/9132118/M%C3%A9todos_t%C3%A9cnicas_e_instrumentos_de_investigaci%C3%B3n
- Mejía, T. (s.f.). *Investigación correlacional: características, tipos y ejemplos.* Recuperado de: <https://www.lifeder.com/investigacion-correlacional/>
- Méndez, A. (2011). *Teoría y práctica de contabilidad.* México. Recuperado de https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Contabilidad_Financiera1_Unidad_3.pdf
- MytripleA. (s.f.). *Rentabilidad.* Recuperado de : <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad/>
- Ortiz, J. (8 de Abril de 2016). *3 HÁBITOS QUE PROMUEVEN LA MALA GESTIÓN FINANCIERA.* Obtenido de Finanzasyproyectos.net: <https://finanzasyproyectos.net/habitos-de-la-mala-gestion-financiera/#:~:text=En%20ese%20sentido%2C%20las%20consecuencias,Insatisfacci%C3%B3n%20de%20necesidades%20primarias.>
- Peiro, A. (s.f.). *Empresa Matriz.* Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/empresa-matriz.html>
- Pérez, J., & Merino, M. (2012). *Definición de Guía de observación.* Recuperado de: <https://definicion.de/guia-de-observacion/>
- Raffino, M. (Noviembre de 2019). *Rentabilidad.* Recuperado de: <https://concepto.de/rentabilidad/>

- Raffino, M. (12 de febrero de 2020). *Investigación no experimental*. Recuperado de: <https://concepto.de/investigacion-no-experimental/>
- Robles, M. (2018). *Evolución de la Gestión Financiera*. Recuperado de: <https://docplayer.es/61014220-Evolucion-de-la-gestion-financiera.html>
- Rodríguez, E. (s.f.). *Estado de Situación Financiera*. Recupeado de: <https://sites.google.com/site/contabilidaddenivelbasico/estado-de-situacion-financiera>
- Samper, J. (2016). *Activo corriente*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html>
- SUNAT. (s.f.). *Reintegro Tributario - Concepto*. Obtenido de <http://orientacion.sunat.gob.pe/index.php/empresas-menu/devoluciones-empresas/reintegro-de-la-region-selva>
- Terrazas, R. (Enero-junio de 2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Perspectivas*, 23, 55-72. Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942159005>
- Trenza, A. (31 de julio de 2018). *Ratio de solvencia: Definición, Fórmula y Ejemplos*. Recuperado de: <https://anatreza.com/ratio-de-solvencia/>
- Urtasun, X. (junio de 2019). *Ratios de rentabilidad: la mejor forma de saber si tu empresa es rentable*. Recuperado de: <https://www.ekon.es/blog/ratios-rentabilidad-que-son-como-calcularlos/>
- Zans, W. (2009). *Estados Financieros. Formulación, análisis e interpretación* (Primera ed.). Lima: Editorial San Marcos EIRL.

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de consistencia

GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA PRODICOM SELVA S.A.C. PERIODO 2015 - 2018

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
Problema General ¿Cuál es el efecto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015- 2018?	Objetivo General Determinar el efecto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015- 2018.	Hipótesis General La deficiente gestión financiera tiene efectos negativos en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015- 2018.	Independiente	Gestión de financiamiento	Apalancamiento Endeudamiento	Tipo y Diseño El tipo de investigación es aplicada, cuantitativa y descriptiva y se utilizará el diseño causal y no experimental. Método El método de investigación corresponde al cuantitativo, no experimental.
			X: Gestión financiera			
Problemas Específicos ¿Cuál es el efecto de la gestión de financiamiento en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018?	Objetivos Específicos Determinar el efecto de la gestión de financiamiento en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018.	Hipótesis Específicas La deficiente gestión de financiamiento tiene efectos negativos en la rentabilidad de la empresa Prodicom Selva S.A.C., periodo 2015 – 2018.	Dependiente	Rentabilidad	Rentabilidad sobre patrimonio	Técnicas Las técnicas a utilizar es el análisis documental.
			Y: Rentabilidad			Rentabilidad sobre ventas

Anexo 02: Autorización de la empresa



Lima, 13 de junio de 2019

Señores
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
Facultad de ciencias contables- Escuela profesional de Contabilidad

Cordialmente,

Yo, Gilbert Rueda Linares, identificado con DNI 10062644 en mi Controller financiero de la empresa PRODICOM SELVA S.A.C., autorizo a **Dominguez Chavez Ericsson, Rojas Gutiérrez Maria del Rosario y Tumi Pacheco Lesly**, egresados de la Universidad Nacional del Callao utilizar información confidencial de la empresa para desarrollo del proyecto de investigación. Como condiciones contractuales, los estudiantes se obligan a:

1. No divulgar ni usar para fines personales la información financiera (estados financieros, documentos, expedientes, escritos, estados de cuenta y demás materiales) que, con objeto de la relación de trabajo, les fue suministrada.
2. No proporcionar a terceras personas, verbalmente o por escrito, directa o indirectamente, información alguna de las actividades y/o procesos de cualquier clase que fuesen observadas en la empresa durante el desarrollo del proyecto.
3. No utilizar completa o parcialmente ninguno de los productos (documentos, metodología, procesos y demás) relacionados con el proyecto.

Los estudiantes asumen que toda información y el resultado del proyecto serán de uso exclusivamente académico.

El material suministrado por la empresa será la base para la construcción de un estudio del proyecto. La información y resultado que se obtenga del mismo podrían llegar a convertirse en una herramienta didáctica que apoye la formación y desarrollo profesional de los egresados.

En caso de que alguna(s) de las condiciones anteriores sea(n) infringida(s), los estudiantes quedan sujetos a la responsabilidad civil por daños y perjuicios que cause a la empresa, así como a las sanciones de carácter penal o legal.

Atentamente,



Rueda Linares Gilbert
Controller

Anexo 03: Estados Financieros de la empresa (2015 – 2018)

PRODICOM SELVA S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en nuevos soles)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/	25,543.33	Sobregiros Bancarios	S/	-
Ctas. por Cobrar Comerc. Terceros (Neto)	S/	22,554.00	Tributos, Contraprestaciones y Aportes por l	S/	196.12
Ctas. por Cobrar Comerc. Relacionadas (Ne	S/	-	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	S/	175.00
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	S/	-	Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	S/	10,023.82
Gastos Contratados por Anticipado	S/	-	Cuentas por Pagar Comerciales Relacionados	S/	770,128.98
Existencias (Neto)	S/	181,734.22	Obligaciones Financieras	S/	-
Existencias por Recibir	S/	-	Otras Cuentas por Pagar Relacionadas	S/	-
Otras Cuentas del Activo Corriente	S/	469,781.03	Provision Diversas	S/	-
Anticipos Otorgados	S/	-			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/	699,612.58	TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/	780,523.92
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inm. Maq. y Equipos (Neto Depreciac.)	S/	447,034.80	Deudas a Largo Plazo	S/	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/	447,034.80	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/	-
			PATRIMONIO		
			Capital	S/	512,740.00
			Reservas	S/	102,548.00
			Resultados Acumulados	S/	20,000.31
			Resultado del ejercicio	S/	-269,164.85
			TOTAL PATRIMONIO	S/	366,123.46
TOTAL ACTIVO	S/	1,146,647.38	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/	1,146,647.38

PRODICOM SELVA S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Nuevos Soles)

70 Ventas	S/.	1,175,701.19
69 Costo de Ventas	S/.	-1,089,396.44

UTILIDAD BRUTA	S/.	86,304.75
-----------------------	------------	------------------

94 Gastos Administrativos	S/.	-182,757.99
95 Gastos de Ventas	S/.	-62,392.59

GASTOS DE OPERACION	S/.	-245,150.58
----------------------------	------------	--------------------

UTILIDAD DE OPERACION	S/.	-158,845.83
------------------------------	------------	--------------------

73 Descuentos Obtenidos	S/.	-
74 Descuentos Otorgados	S/.	-366.97
75 Otros Ingresos de Gestion	S/.	5,509.92
77 Ingresos Financieros	S/.	-
96 Gastos Financieros	S/.	-5,801.10
Diferencia de cambio	S/.	-109,660.87

OTROS INGRESOS (EGRESOS)	S/.	-110,319.02
-----------------------------------	------------	--------------------

UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE REI	S/.	-269,164.85
--	------------	--------------------

REI	S/.	-
-----	-----	---

UTILIDAD (PERDIDA) ANTES PART. E IMPTOS.	S/.	-269,164.85
---	------------	--------------------

IMPUESTO A LA RENTA	S/.	-
---------------------	-----	---

UTILIDAD (PERDIDA) DESPUES DE IMPTOS.	S/.	-269,164.85
--	------------	--------------------

PRODICOM SELVA S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en nuevos soles)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/.	21,153.57
Ctas. por Cobrar Comerc. Terceros (Neto)	S/.	18,897.49
Ctas. por Cobrar Comerc. Relacionadas (Neto)	S/.	-
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	S/.	-
Gastos Contratados por Anticipado	S/.	-
Existencias (Neto)	S/.	132,538.85
Existencias por Recibir	S/.	-
Otras Cuentas del Activo Corriente	S/.	429,541.84
Anticipos Otorgados	S/.	-

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/.	602,131.75
-------------------------------	------------	-------------------

ACTIVO NO CORRIENTE

Inm., Maq. y Equipos (Neto Depreciac.)	S/.	412,029.76
--	-----	------------

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/.	412,029.76
----------------------------------	------------	-------------------

TOTAL ACTIVO	S/.	1,014,161.51
---------------------	------------	---------------------

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Sobregiros Bancarios	S/.	-
Tributos, Contraprestaciones y Aportes por l	S/.	196.11
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	S/.	175.00
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	S/.	801.18
Cuentas por Pagar Comerciales Relacionados	S/.	712,798.59
Obligaciones Financieras	S/.	-
Otras Cuentas por Pagar Relacionadas	S/.	-
Provision Diversas	S/.	-

TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/.	713,970.88
-------------------------------	------------	-------------------

PASIVO NO CORRIENTE

Deudas a Largo Plazo	S/.	-
----------------------	-----	---

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/.	-
----------------------------------	------------	----------

PATRIMONIO

Capital	S/.	512,740.00
Reservas	S/.	102,548.00
Resultados Acumulados	S/.	-249,164.54
Resultado del ejercicio	S/.	-65,932.83

TOTAL PATRIMONIO	S/.	300,190.63
-------------------------	------------	-------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/.	1,014,161.51
----------------------------------	------------	---------------------

PRODICOM SELVA S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Nuevos Soles)

70 Ventas	S/.	500,597.55
69 Costo de Ventas	S/.	-438,131.45

UTILIDAD BRUTA	S/.	62,466.10
-----------------------	------------	------------------

94 Gastos Administrativos	S/.	-97,020.28
95 Gastos de Ventas	S/.	-32,132.71

GASTOS DE OPERACION	S/.	-129,152.99
----------------------------	------------	--------------------

UTILIDAD DE OPERACION	S/.	-66,686.89
------------------------------	------------	-------------------

73 Descuentos Obtenidos	S/.	-
74 Descuentos Otorgados	S/.	-
75 Otros Ingresos de Gestion	S/.	0.03
77 Ingresos Financieros	S/.	-
96 Gastos Financieros	S/.	-3,633.89
Diferencia de cambio	S/.	4,387.92

OTROS INGRESOS (EGRESOS)	S/.	754.06
-----------------------------------	------------	---------------

UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE REI	S/.	-65,932.83
--	------------	-------------------

REI	S/.	-
-----	-----	---

UTILIDAD (PERDIDA) ANTES PART. E IMPTOS.	S/.	-65,932.83
---	------------	-------------------

IMPUESTO A LA RENTA	S/.	-
----------------------------	------------	----------

UTILIDAD (PERDIDA) DESPUES DE IMPTOS.	S/.	-65,932.83
--	------------	-------------------

RESERVA LEGAL DEL EJERCICIO	S/.	-
------------------------------------	------------	----------

RESULTADO DEL EJERCICIO	S/.	-65,932.83
--------------------------------	------------	-------------------

PRODICOM SELVA S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en nuevos soles)

ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/.	118,295.76	Sobregiros Bancarios	S/.	2.25
Ctas. por Cobrar Comerc. Terceros (Neto)	S/.	65,505.48	Tributos, Contraprestaciones y Aportes por	S/.	192.87
Ctas. por Cobrar Comerc. Relacionadas (Ne	S/.	-	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	S/.	175.00
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	S/.	-	Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	S/.	101,549.36
Gastos Contratados por Anticipado	S/.	-	Cuentas por Pagar Comerciales Relacionados	S/.	75,165.24
Existencias (Neto)	S/.	708,376.76	Obligaciones Financieras	S/.	-
Existencias por Recibir	S/.	106,986.66	Otras Cuentas por Pagar Relacionadas	S/.	1,330,450.00
Otras Cuentas del Activo Corriente	S/.	475,816.92	Provision Diversas	S/.	-
Anticipos Otorgados	S/.	-			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/.	1,474,981.58	TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/.	1,507,534.72
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inm., Maq. y Equipos (Neto Depreciac.)	S/.	377,124.58	Deudas a Largo Plazo	S/.	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/.	377,124.58	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/.	-
			PATRIMONIO		
			Capital	S/.	512,740.00
			Reservas	S/.	102,548.00
			Resultados Acumulados	S/.	-315,097.37
			Resultado del ejercicio	S/.	44,380.81
			TOTAL PATRIMONIO	S/.	344,571.44
TOTAL ACTIVO	S/.	1,852,106.16	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/.	1,852,106.16

PRODICOM SELVA S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Nuevos Soles)

70 Ventas	S/.	2,270,358.67
69 Costo de Ventas	S/.	-2,073,433.08

UTILIDAD BRUTA	S/.	196,925.59
-----------------------	------------	-------------------

94 Gastos Administrativos	S/.	-118,618.90
95 Gastos de Ventas	S/.	-61,157.25

GASTOS DE OPERACION	S/.	-179,776.15
----------------------------	------------	--------------------

UTILIDAD DE OPERACION	S/.	17,149.44
------------------------------	------------	------------------

73 Descuentos Obtenidos	S/.	-
74 Descuentos Otorgados	S/.	-
75 Otros Ingresos de Gestion	S/.	1,037.20
77 Ingresos Financieros	S/.	4,425.30
96 Gastos Financieros	S/.	-6,879.34
Diferencia de cambio	S/.	28,648.21

OTROS INGRESOS (EGRESOS)	S/.	27,231.37
-----------------------------------	------------	------------------

UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE REI	S/.	44,380.81
--	------------	------------------

REI	S/.	-
-----	-----	---

UTILIDAD (PERDIDA) ANTES PART. E IMPTOS.	S/.	44,380.81
---	------------	------------------

IMPUESTO A LA RENTA	S/.	-
----------------------------	------------	----------

UTILIDAD (PERDIDA) DESPUES DE IMPTOS.	S/.	44,380.81
--	------------	------------------

RESERVA LEGAL DEL EJERCICIO	S/.	-
------------------------------------	------------	----------

RESULTADO DEL EJERCICIO	S/.	44,380.81
--------------------------------	------------	------------------

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**(Expresado en nuevos soles)****ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE**

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/.	130,532.12
Ctas. por Cobrar Comerc. Terceros (Neto)	S/.	440,595.84
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas (S/.	100,000.00
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	S/.	24,339.80
Gastos Contratados por Anticipado	S/.	-
Existencias (Neto)	S/.	1,389,584.30
Existencias por Recibir	S/.	596,988.91
Otras Cuentas del Activo Corriente	S/.	959,760.98
Anticipos Otorgados	S/.	26,952.00
Impuesto Diferido	S/.	19,450.24
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/.	3,688,204.19

ACTIVO NO CORRIENTE

Inm., Maq. y Equipos (Neto Depreciac.)	S/.	343,980.61
---	-----	------------

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/.	343,980.61
----------------------------------	------------	-------------------

TOTAL ACTIVO	S/.	4,032,184.80
---------------------	------------	---------------------

PASIVO Y PATRIMONIO**PASIVO CORRIENTE**

Sobregiros Bancarios	S/.	-
Tributos, Contraprestaciones y Aportes por l	S/.	2,926.72
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	S/.	2,186.61
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	S/.	500,927.29
Cuentas por Pagar Comerciales Relacionados	S/.	489,912.81
Obligaciones Financieras	S/.	422,038.19
Otras Cuentas por Pagar Relacionadas	S/.	1,213,061.00
Provision Diversas	S/.	3,403.00

TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/.	2,634,455.62
-------------------------------	------------	---------------------

PASIVO NO CORRIENTE

Deudas a Largo Plazo	S/.	-
----------------------	-----	---

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/.	-
----------------------------------	------------	----------

PATRIMONIO

Capital	S/.	1,840,730.00
Reservas	S/.	102,548.00
Resultados Acumulados	S/.	-270,716.56
Resultado del ejercicio	S/.	-274,832.26

TOTAL PATRIMONIO	S/.	1,397,729.18
-------------------------	------------	---------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/.	4,032,184.80
----------------------------------	------------	---------------------

PRODICOM SELVA S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Nuevos Soles)

70 Ventas	S/.	4,683,186.88
69 Costo de Ventas	S/.	-4,330,058.29
	S/.	390,265.57
UTILIDAD BRUTA	S/.	353,128.59
94 Gastos Administrativos	S/.	-508,554.77
95 Gastos de Ventas	S/.	-73,894.31
GASTOS DE OPERACION	S/.	-582,449.08
UTILIDAD DE OPERACION	S/.	-229,320.49
73 Descuentos Obtenidos	S/.	-
74 Descuentos Otorgados	S/.	-
75 Otros Ingresos de Gestion	S/.	1,321.46
77 Ingresos Financieros	S/.	8,352.22
96 Gastos Financieros	S/.	-27,241.99
Diferencia de cambio	S/.	-47,393.70
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	S/.	-64,962.01
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE REI	S/.	-294,282.50
REI	S/.	-
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES PART. E IMPTOS.	S/.	-294,282.50
IMPUESTO A LA RENTA	S/.	-
UTILIDAD (PERDIDA) DESPUES DE IMPTOS.	S/.	-294,282.50
Impuesto a la Renta 29.5% - NIC 12	S/.	19,450.24
RESERVA LEGAL DEL EJERCICIO	S/.	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	S/.	-274,832.26

Anexo 04: Base de datos

Base de datos para la hipótesis N°1 para los resultados descriptivos

➤ Ratio de apalancamiento financiero

TOTAL PASIVO / TOTAL ACTIVO

Tabla 06:

Apalancamiento financiero anual del 2015 al 2018.

Año	Total pasivo	Total activo	Apalancamiento financiero
2015	780,523.92	1,146,647.38	0.68
2016	713,970.88	1,014,161.51	0.70
2017	1,507,534.72	1,852,106.16	0.81
2018	2,634,455.62	4,032,184.80	0.65

Fuente: Estados Financieros de la empresa Prodicom S.A.C. Periodos 2015 al 2018.
Elaboración propia

➤ Endeudamiento

TOTAL PASIVO / PATRIMONIO NETO x 100

Tabla 07:

Endeudamiento anual del 2015 al 2018.

Año	Total pasivo	Patrimonio neto	Ratio de endeudamiento
2015	780,523.92	366,123.46	213%
2016	713,970.88	300,190.63	238%
2017	1,507,534.72	344,571.44	438%
2018	2,634,455.62	1,397,729.18	188%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Prodicom S.A.C. Periodos 2015 al 2018.
Elaboración propia

➤ Rentabilidad sobre patrimonio

BENEFICIO NETO / FONDOS PROPIOS

Tabla 08:

Rentabilidad sobre patrimonio anual del 2015 al 2018.

Año	Beneficio neto	Fondos propios	Rentabilidad sobre patrimonio
2015	-269,164.85	512,740.00	-0.52
2016	-65,932.83	512,740.00	-0.13
2017	44,380.81	512,740.00	0.09
2018	-274,832.26	1,840,730.00	-0.15

Fuente: Estados Financieros de la empresa Prodicom S.A.C. Periodos 2015 al 2018.
Elaboración propia

Base de datos para la hipótesis N°2 para los resultados descriptivos

➤ **Rotación de inventarios**

COSTO DE VENTAS / INVENTARIO PROMEDIO

Tabla 09:

Rotación de inventarios anual del 2015 al 2018.

Año	Costo de ventas	Inventario promedio	Ratio de rotación de inventarios
2015	1,089,396.44	717,730.41	1.52
2016	438,131.45	157,136.54	2.79
2017	2,073,433.08	420,457.81	4.93
2018	4,330,058.29	1,048,980.53	4.13

Fuente: Estados Financieros de la empresa Prodicom S.A.C. Periodos 2015 al 2018.
Elaboración propia

➤ **Ratio de otras cuentas del activo corriente**

$$\frac{\text{PROMEDIO DE OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO CORRIENTE}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100$$

Tabla 10:

Promedio de otras cuentas del activo corriente anual del 2015 al 2018.

Año	Promedio de otras cuentas por cobrar del activo corriente	Activo total	Ratio de otras cuentas del activo corriente
2015	529,472.75	1,146,647.38	46%
2016	449,661.44	1,014,161.51	44%
2017	452,679.38	1,852,106.16	24%
2018	717,788.95	4,032,184.80	18%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Prodicom S.A.C. Periodos 2015 al 2018.
Elaboración propia

➤ **Rentabilidad sobre ventas**

$$\frac{\text{BENEFICIO NETO}}{\text{VENTAS}}$$

Tabla 11:

Rentabilidad sobre ventas anual del 2015 al 2018.

Año	Beneficio neto	Ventas	Rentabilidad sobre ventas
2015	-269,164.85	1,175,701.19	-0.23
2016	-65,932.83	500,597.55	-0.13
2017	44,380.81	2,270,358.67	0.02
2018	-274,832.26	4,683,186.88	-0.06

Fuente: Estados Financieros de la empresa Prodicom S.A.C. Periodos 2015 al 2018.
Elaboración propia

Anexo 05: Detalle de gastos operativos

PRODICOM SELVA SAC
RUC: 20352139611

DETALLE DE GASTOS OPERATIVOS PERIODO 2015 - 2018

CUENTA	DENOMINACION	2015	2016	2017	2018
621111	Sueldos Trabajadores	17,780.89	10,800.00	10,800.00	80,063.96
621211	Comisiones Trabajadores	-	-	-	4,350.00
621411	Gratificaciones Trabajadores	2,875.00	1,800.00	1,800.00	12,908.23
621511	Vacaciones Trabajadores	8,975.11	-	-	1,180.22
622111	Horas Extras Trabajadores	-	-	-	-
622112	Recreacion Personal	-	-	-	-
622119	Otras Remuneraciones Trabajadores	122.00	162.00	162.00	1,858.69
623111	Indemnizaciones al personal	21,039.00	-	-	-
624111	Capacitacion al Personal	-	-	-	-
627111	Aportaciones Essalud	2,072.00	972.00	972.00	8,279.00
627411	Seguro de Vida Trabajadores	-	-	-	-
627511	Seguro particulares de prestaciones de salud	-	-	-	2,045.00
629111	Compensación por tiempo de servicio	1,914.31	1,050.00	1,050.00	7,166.08
	Total Cuenta 62	54,778.31	14,784.00	14,784.00	117,851.18
631111	Flete por Reparto Local	-	-	-	-
631112	Lubricantes	-	-	-	-
631121	Pasajes Nacionales	-	-	-	861.28
631211	Currier y Mensajeria	193.72	179.94	88.82	746.50
631311	Alojamiento Viaticos	-	-	-	628.03
631411	Alimentación Viaticos	-	-	-	657.40
632211	Gastos Notariales y de Reg. Publicos	4,011.70	176.00	218.00	10,370.46
632311	Servicios Contables	48,538.00	47,771.00	45,368.00	44,589.00
632911	Comisiones Vendedores	27,253.61	7,336.57	1,251.27	-
634311	Mantenimiento Infraestructura Locales	-	-	-	-
634312	Mantenimiento Vehiculos	-	-	-	-
634313	Mantenimiento Otros Activos	10,127.24	8,814.45	32,207.46	12,682.42
635111	Alquiler Local	18,973.75	5,933.90	3,917.30	94,072.80
636111	Electricidad	-	-	-	6,953.43
636311	Agua	42.00	-	-	263.37
636411	Telefono Fijo Telefonica del Peru SA	-	-	-	280.00
636412	Telefono Moviles Celulares	-	-	-	-
636413	Tarjetas Telefonicas	-	-	-	-
636414	Comunicaciones Telmex Peru SA.	-	-	-	-
636511	Internet	-	-	-	40,298.78
637111	Publicidad	-	-	-	-
637311	Relaciones públicas	-	-	-	-
639111	Portes y Comisiones Bancos	-	-	-	-
639112	Mantenimiento Bancos	-	-	-	-
639911	Movilidad Local	4,631.57	1,243.97	450.00	5,596.54
	Total Cuenta 63	113,771.59	71,455.83	83,500.85	218,000.01
641111	IGV. Reintegro Improcedente	4,731.11	-	-	-
641211	Imppto. Transacciones Financ. - ITF	132.57	12.29	84.03	166.30
643111	Impuesto Predial	-	-	56.71	103.62
644311	OTROS	157.80	-	-	-
	Total Cuenta 64	5,021.48	12.29	140.74	269.92
653111	Suscripciones Instituciones y Revistas	-	-	-	-
655131	Costo neto enajenacion Inm. Maq. y Eq.	-	-	-	-
656111	Utiles de Oficina	193.05	2,201.08	224.90	2,103.58
656112	Utiles de Aseo	24.70	-	-	2,299.56
656113	Libros Diarios Revistas	-	-	-	-
659111	DONACIONES	-	-	-	-
659211	Multas Recargos e Intereses Moratorios	-	-	-	-
659911	Gastos extraordinarios	1,939.75	-	-	-
659912	Fotocopias Impresiones Encuadernac.etc.	1,271.80	905.00	2,131.00	4,091.58
659913	Servicio de Limpieza	-	-	-	3,954.80
659914	Servicio de Seguridad	-	-	-	97,417.12
659915	Otros servicios varios	806.35	3,521.88	13,614.07	-
659919	Otras Cargas de Gestion	780.00	-	183.00	59,172.53
	Total Cuenta 65	5,015.65	6,627.96	16,152.97	169,039.17
681411	Depreciacion de edificios y otras	-	-	-	-
681421	Depreciacion de Maquinarias y equipos de explotación	1,234.44	1,203.68	1,103.82	914.25
681431	Depreciación Unidades de Transpotes	-	-	-	-
681441	Depreciación Muebles Enseres	2,936.52	2,936.52	2,936.52	2,480.24
681451	Depreciación Equipos Diversos	-	-	-	-
684111	Estimacion Cuentas Cobranza Dudoza - Terceros	-	-	-	-
	Total Cuenta 68	4,170.96	4,140.20	4,040.34	3,394.49
	Total Gastos Operativos	182,757.99	97,020.28	118,618.90	508,554.77

Anexo 06: Consulta RUC

CONSULTA RUC: 20352139611 - PRODICOM SELVA S.A.C.	
Número de RUC:	20352139611 - PRODICOM SELVA S.A.C.
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Nombre Comercial:	PRODICOM SELVA S.A.C.
Fecha de Inscripción:	22/05/2000
Estado del Contribuyente:	ACTIVO
Condición del Contribuyente:	HABIDO
Dirección del Domicilio Fiscal:	AV. LA MARTINA KM. 1414 LORETO - MAYNAS - PUNICHANA
Sistema de Emisión de Comprobante:	MANUAL/COMPUTARIZADO
Sistema de Contabilidad:	MANUAL/COMPUTARIZADO
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN Secundaria 1 - 4630 - VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA NOTA DE CREDITO NOTA DE DEBITO GUJA DE REMISION - REMITENTE
Sistema de Emisión Electrónica:	DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 29/06/2017
Afiliado al PLE desde:	01/01/2013
Padrones :	Incorporado al Régimen de Buenos Contribuyentes (Resolución N° 1230050004802) a partir del 01/04/2018