



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Rentabilidad y gestión financiera en la empresa Comercial**

**“ROSELY” S.C.R.L.; Chiclayo**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**Contador Público**

**AUTORA:**

Hurtado García, Anita Noemí (ORCID: 0000-0003-4887-5941)

**ASESORES:**

Mg. Ríos Incio, Manual Igor (ORCID: 0000-0001-6690-369X)

Mg. García Vera, Waldemar Ramón (ORCID: 0000-0002-4766-1290)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

CHICLAYO - PERÚ

2020

## **Dedicatoria**

Mi tesis se la dedico a mi madre por el sacrificio, apoyo y esfuerzo, que me brindo desde el momento que decidí, estudiar una segunda carrera profesional, porque confié en mi capacidad de lograr mis objetivos también a mi padre que de alguna u otra manera, me apoyo y a mi esposo por su apoyo y comprensión, para seguir con mi carrera.

Además, a mis hermanos, primos y tíos que de alguna u otra manera se involucraron y me apoyaron de manera desinteresada.

Por último y no menos importante, a todos mis amigos, compañeros y profesores, con quienes compartí, alegrías y tristezas, además de compartir nuestros conocimientos, para lograr avanzar cada ciclo y ahora estar realizando mi tesis para cumplir con mi sueño de culminar mi carrera profesional.

**Anita Noemí.**

## **Agradecimiento**

Gracias a Dios por permitirme, estar logrando cada uno de mis objetivos, por el día a día que brinda, agradezco también a toda mi familia por apoyarme e involucrarse en mi carrera, además por ayudarme a cumplir y culminar mi tesis.

Además, también agradezco a todos los docentes que me brindaron su apoyo, guía y paciencia para poder culminar con mi tesis.

**Anita Noemí**

## Índice de contenidos

|  |      |
|--|------|
| Dedicatoria.....   | ii   |
| Agradecimiento.....  | iii  |
| Índice de contenidos.....                                  | iv   |
| Índice de tablas.....                                      | v    |
| Índice de figuras.....                                     | vi   |
| Índice de a Abreviaturas.....                              | vii  |
| Resumen .....  | viii |
| Abstract.....  | ix   |
| I. INTRODUCCIÓN .....                                      | 1    |
| II. MARCO TEÓRICO .....                                    | 6    |
| III. METODOLOGÍA .....                                     | 24   |
| 3.1. Tipo y diseño de investigación .....                  | 24   |
| 3.2. Variables y operacionalización .....                  | 24   |
| 3.3. Población, muestra, muestro, unidad de análisis ..... | 25   |
| 3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos ..... | 25   |
| 3.5. Procedimientos .....                                  | 26   |
| 3.6. Método de análisis de datos .....                     | 26   |
| 3.7. Aspectos éticos.....                                  | 26   |
| IV. RESULTADOS .....                                       | 27   |
| V. DISCUSIÓN.....  | 41   |
| VI. CONCLUSIONES .....                                     | 45   |
| VII. RECOMENDACIONES.....                                  | 46   |
| REFERENCIAS.....   | 47   |
| ANEXOS .....   | 54   |

## Índice de Tablas

|  |    |
|--|----|
| <b>TABLA 1</b> ESTRUCTURA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....                            | 17 |
| <b>TABLA 2</b> ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS. ....                                     | 18 |
| <b>TABLA 3</b> ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS. ....   | 27 |
| <b>TABLA 4</b> PROYECTO DE INVERSIÓN.....  | 28 |
| <b>TABLA 5</b> VAN Y TIR.....  | 28 |
| <b>TABLA 6</b> ROTACIÓN DE PROVEEDORES Y ROTACIÓN DE ENDEUDAMIENTO. ....                     | 30 |
| <b>TABLA 7</b> ROTACIÓN DE INVENTARIOS, ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y RATIO LIQUIDEZ..... | 32 |
| <b>TABLA 8</b> RATIO DE RENTABILIDAD (ROA) 2018 .....  | 35 |
| <b>TABLA 9</b> RATIO DE RENTABILIDAD (ROA) 2019. ....  | 35 |
| <b>TABLA 10</b> RATIO DE RENTABILIDAD (ROE) 2018. ....                                       | 36 |
| <b>TABLA 11</b> RATIO DE RENTABILIDAD (ROE) 2019. ....                                       | 36 |
| <b>TABLA 12</b> VALOR DE ESCALA DE DESEMPEÑO. ....   | 38 |
| <b>TABLA 13</b> MEDIR LOS RESULTADOS DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD. ....           | 38 |
| <b>TABLA 14</b> MEDIR LOS RESULTADOS DE GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD. ....           | 39 |
| <b>TABLA 15</b> CORRELACIÓN ENTRE GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DEL 2018 Y 2019.....     | 40 |

## Índice de Figuras

|   |    |
|---|----|
| <b>FIGURA 1.</b> ENCABEZADO DE UN ESTADO FINANCIERO..         | 14 |
| <b>FIGURA 2.</b> CUERPO DE UN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA. | 15 |
| <b>FIGURA 3.</b> PIE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS               | 15 |
| <b>FIGURA 4.</b> VAN.   | 19 |
| <b>FIGURA 5.</b> TIR.   | 19 |
| <b>FIGURA 6.</b> FÓRMULA DEL ROA                              | 22 |
| <b>FIGURA 7.</b> FÓRMULA DEL ROE                              | 23 |
| <b>FIGURA 8.</b> RELACIÓN ENTRE ROE Y ROA                     | 23 |
| <b>FIGURA 9.</b> DECISIÓN DE INVERSIÓN.                       | 27 |
| <b>FIGURA 10.</b> DECISIÓN DE INVERSIÓN.                      | 28 |
| <b>FIGURA 11.</b> DECISIÓN DE INVERSIÓN..                     | 29 |
| <b>FIGURA 12.</b> DECISIÓN FINANCIERA.                        | 30 |
| <b>FIGURA 13.</b> DECISIÓN FINANCIERA.                        | 31 |
| <b>FIGURA 14.</b> DECISIÓN DE ADMINISTRACIÓN DE BIENES.       | 32 |
| <b>FIGURA 15.</b> DECISIÓN DE ADMINISTRACIÓN DE BIENES.       | 33 |
| <b>FIGURA 16.</b> DECISIÓN DE ADMINISTRACIÓN DE BIENES        | 34 |
| <b>FIGURA 17.</b> RATIO DE RENTABILIDAD (ROA)..               | 35 |
| <b>FIGURA 18.</b> RATIO DE RENTABILIDAD (ROE).                | 37 |
| <b>FIGURA 19.</b> CORRELACIÓN DEL AÑO 2018 Y 2019             | 40 |

## Índice de abreviaturas

|   |    |
|---|----|
| PYME (Pequeñas y medianas empresas), .....                  | 2  |
| GFC (Global Financial Crisis) .....                         | 3  |
| INEI (Instituto Nacional de Estadística e Informática)..... | 4  |
| NIC 1(Normas Internacionales de Contabilidad) .....         | 14 |
| TIR(Tasa Interna de Retorno) .....                          | 19 |
| <i>VAN (Valor Actual Neto)</i> .....                        | 19 |
| ROA (Rentabilidad Financiera) .....                         | 22 |
| FAF (Factor de Apalancamiento Financiero).....              | 23 |
| ROE (Rentabilidad Econòmica).....                           | 23 |

## Resumen

El trabajo de investigación, se llevó a cabo en la empresa Comercial “ROSELY” S.C.R.L, Chiclayo, Tiene como objetivo general, determinar la relación entre gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Comercial “ROSELY”.

La metodología utilizada, fue mediante la guía de análisis documental, que se realiza a los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las variables gestión financiera y rentabilidad. El método de investigación básica porque no busca la aplicación, y de diseño no experimental-descriptiva.

Los resultados han sido obtenidos, analizando la variable de gestión financiera, que nos muestra que desde el año 2018 y 2019 su gestión no ha mejorado, debido a que tiene un nivel de endeudamiento alto de un 81%. En la variable de rentabilidad, se observa que en el último año ha ido bajando, pero sigue siendo positivo el rendimiento de la empresa, debido que se observa que el ROE es 51% y es mayor que el ROA que es 4%.

En conclusión, se puede deducir que la gestión financiera y la rentabilidad tienen mucha relación y son dependientes, debido a que si no se analiza correctamente la gestión financiera no se podrán tomar las decisiones adecuadas, y el nivel de rentabilidad, se vería afectado en la empresa.

Palabras claves: Gestión, finanzas, rentabilidad y ratios.



## **Abstract**

The research work was carried out in the Comercial company "ROSELY" S.C.R.L, Chiclayo. ", Its general objective is to determine the relationship between financial management and the profitability of the Comercial company" ROSELY".

The methodology used was through the document analysis guide, which is carried out on the company's financial statements, taking into account the financial management and profitability variables. The research method is basic because it does not search for the application, and it is not experimental-descriptive in design.

The results have been obtained, analyzing the financial management variable, which shows us that since 2018 and 2019 its management has not improved, due to the fact that it has a high level of indebtedness of 81%. In the profitability variable, it is observed that in the last year it has been falling, but the performance of the company continues to be positive, since it is observed that the ROE is 51% and is greater than the ROA which is 4%

In conclusion, it can be deduced that financial management and profitability are highly related and dependent, since if financial management is not analyzed correctly, appropriate decisions cannot be made, and the level of profitability would be affected in the business.

Keywords: management, finances, profitability and ratio.

## I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad las empresas le dan mucha importancia a la gestión financiera, debido que es un proceso que va a ayudar a tomar las acciones y decisiones correctas, por otra parte, si hablamos de la rentabilidad es quien refleja la utilidad o beneficio que aporta un activo, y esto es el resultado de las decisiones o acciones que tome la empresa, es por ello que es de mucha importancia la gestión financiera.

Para poder nutrir esta investigación se consideró lo siguiente: Rodríguez (2016), en el artículo gestión financiera en PYMES, nos menciona que en las PYMES es muy probable tener un desequilibrio financiero, por causa de un desconocimiento en la administración, planificación y el manejo adecuado de los recursos, es por ello que se requiere diseñar un método o diagnosticar una guía que permita, identificar algún problema y factores que influyan en la gestión financiera y así permitir detectar los errores y aplicar correctivos (p.594).

Zada, Yukun y Zada (2019), (Pakistán) en su artículo “Efecto de las prácticas de gestión financiera en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas forestales”, nos menciona que el cambio empresarial en el mundo de las empresas forestales se ha transformado en pequeñas y medianas empresas, además se observó que alrededor del 90% de empresas ha tenido un fracaso por malas prácticas de la gestión financiera, y es recomendable que se utilice para mejorar el crecimiento empresarial. La investigación se centró en cinco prácticas de gestión financiera, que son: Gestión del capital de trabajo, informes financieros, sistemas de información contable, decisiones de inversión y financiamiento. Se observó que el desempeño financiero, en las pequeñas empresas utiliza la gestión financiera porque les ofrece un alcance valioso para los propietarios, gerentes y reguladores, donde se toma como un factor importante para el éxito.

Rotich y Wahome (2018), Kenya, en la revista international journal of economics, commerce and management, en el artículo influencia de las prácticas de gestión financiera, en desempeño financiero del joven financiado por el gobierno negocios del grupo en kuresoi sur del condado Kenia, nos cita que la gestión financiera, es una práctica que conduce a la mejora de las empresas juveniles en kuresoi south sub county, esto quiere decir que el uso de los activos ayuda a obtener ingresos o

ganancias donde tiene una influencia con en el cumplimiento financiero de las empresas juveniles en kuresoi south sub county (p.377).

Peter (2016), África, en el artículo prácticas de gestión financiera y rentabilidad de entidades de pequeña y media escala, en el área metropolitana de Tamale (Gahana), nos menciona que un gran número de PYME (Pequeñas y medianas empresas), en Ghana no se mantienen por un largo periodo en el mercado, donde un estudio cree que si se es prudente en la gestión financiera puede ayudar a las PYME a ser rentables y a permanecer durante un periodo largo. Se realizó un análisis Pearson (Es medida de dependencia lineal entre dos variables cuantitativas) donde se observa que las prácticas de gestión financiera que se utilizó adecuadamente fueron la gestión de capital y financiación, en lo cual se tuvo un efecto real en la rentabilidad de las PYME del 77,4% y la de una aplicación de un sistema contable, tiene un efecto de rentabilidad de 1% y puede aumentar la rentabilidad a un 0.39%. Donde se recomienda una mejor práctica de gestión financiera.

Vielma y Enrique (2017), Venezuela, en la revista, Sapienza organizacional, en el artículo modificación de la gestión financiera basada en herramientas integrales de tecnología de información, menciona que la innovación financiera, se debe basar en una herramienta tecnológica que va a brindar la seguridad, efectividad y confiabilidad y este avance tecnológico ayudará a aumentar la efectividad administrativa financiera, además que reducirá los costos operativos brindados y eso ayudará a la población a mejorar los servicios que se les brinda (p.51).

Rodríguez, Pedraja, Delgado y Ganga (2017), Venezuela, en la revista interciencia, en el artículo entre la conexión de la gestión financiera y la cualidad de las instituciones de educación superior, nos habla que los resultados que se dan de la gestión financiera, nos presentan un conjunto de indicadores, que son solvencia, liquidez y rentabilidad y ellos nos ayudarán a poder realizar las decisiones adecuadas (p. 125).

Puerta, Vergara y Huertas (2018), Colombia, en el artículo, análisis financiero: Enfoques en su evolución, nos menciona que, si sabemos y conocemos del negocio, vamos a poder ser capaces de analizar los estados financieros, porque

ellos son el reflejo del comportamiento de la empresa y sus políticas, así mismo ayudará a que facilite la gestión, y por ende las decisiones a partir de la información financiera (p.99).

Casas (2020), Argentina, en el diario digital infobae económico, nos menciona de los negocios que están creciendo a pesar del coronavirus, son empresas comerciales como los supermercados, donde hubo un crecimiento del 36% en compras realizadas, tal es la situación que los pedidos han aumentado, por cada pedido hay más de 10 productos, donde hay un crecimiento de un 26%, de pedidos de los productos.

Tottenham (2018), Australia, en la revista exchange magazine, en el artículo “No a una crisis financiera”, nos habla sobre la crisis financiera mundial que comenzó como un desplazamiento de liquidez, mercado y crédito donde Australia manejó sus finanzas bien a través de las repercusiones financieras de la GFC (global financial crisis), además trabajó con prudencia la estabilidad y gestión financiera, respetada a nivel mundial. Pero, sin embargo, una mala gestión pone en riesgos y crea problemas de conducta en lo cual han sido expuestos recientemente a través de la Comisión Real, dañando significativamente la confianza en la industria. (p.24).

Pinacho (2015), Bolivia, en la revista administración & finanzas, realizó una publicación sobre el impacto que tiene la gestión financiera en la rentabilidad empresarial. Nos menciona que las empresas son parte fundamental para la economía, no solo para el país boliviano sino para las empresas del mundo, además menciona que se tiene que mejorar la actividad de la empresa de los activos que contiene durante el periodo, esos activos están formados por los recursos materiales, humanos y financieros. (p.278).

Por otro lado, the institute of cost and works accountants of india (2010) menciona que la gestión financiera cuenta con muchas responsabilidades, que se dan a través de los fracasos comerciales y los posible errores financieros, que conducen también a los errores comerciales. (p.8).

Descotte, (2018), Perú, en el diario gestión, en su noticia titulada, empresas peruanas predijeron la mejora de la rentabilidad, según índice de confianza vistage, nos habla que 17% de ejecutivos que fueron encuestados pertenece a empresas

de servicio profesional, el 9% empresas dedicadas al comercio y 8% empresas dedicadas a construcción o equipamiento, así mismo la rentabilidad y facturación de sus empresas va mejorando según los índices, que nos dice que el 66% considera que la rentabilidad de las empresas está aumentado durante los 12 meses y un 29% considera que se mantendrá igual y un 5% cree que va a disminuir.

INEI (Instituto Nacional de Estadística e Informática) (2016), nos habla de las características financieras y económicas que cuentan las empresas comerciales, nos menciona que la rentabilidad financiera entre el periodo 2012 al 2016 obtuvo su punto más bajo y fue en el año 2014 con 9.9% a diferencia de otros años. La rentabilidad financiera más alta se logró en el año 2016 con un 15.6%, esto nos indica que cada 100 soles que se invirtió se obtuvieron 15.6 soles de beneficio para la empresa.

Monitor Deloitte (2020), Perú, en el diario la república, nos menciona que el índice del consumo ha variado, las empresas comerciales como de comida y limpieza han obtenido una ganancia del 250%, mientras que la compra de ropa, calzado, colonias y maquillajes ha disminuido un 90%, esto nos indica que las empresas comerciales han aumentado, su venta y muy probable su rentabilidad.

En la formulación del problema para la investigación es: ¿De qué manera se relaciona la gestión financiera con la rentabilidad con la empresa Comercial "ROSELY" S.C.R.L.?

En el presente trabajo la justificación teórica tiene como intención mejorar el entendimiento de gestión financiera y el nivel de rentabilidad que está teniendo la empresa Comercial "ROSELY" S.C.R.L. Donde se recomienda llevar un análisis de la gestión financiera, que le ayude a administrar adecuadamente los recursos y revisar que se cumpla el presupuesto, para así poder ir evaluando la situación en que se encuentra la empresa y observar el nivel de rentabilidad que va obteniendo y como poder mejorarla, donde se busca fundamentar la investigación, validez de la realidad de la gestión financiera, para con las empresas. También en la justificación práctica, se realiza por la necesidad de mejorar el problema del nivel rentabilidad de la empresa Comercial "ROSELY" S.C.R.L, debido a que no es el que esperaba obtener, por lo cual se le da como solución analizar detalladamente

la gestión financiera, para así con ello poder buscar las soluciones adecuadas que nos lleven a mejorar el nivel de rentabilidad, por último la investigación realiza una justificación social, donde busca el bienestar laboral ayudando a que otras empresas mejoren su gestión financiera, para sí mismo obtener un buen nivel de rentabilidad.

El objetivo general, de la investigación es determinar la relación que existe entre gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Comercial "ROSELY" S.C.R.L. Para poder lograr nuestro objetivo general vamos a contar con los siguientes objetivos específicos uno de ellos, es analizar la gestión financiera de la empresa Comercial "ROSELY" S.C.R.L, de los años 2018 y 2019, otro objetivo específico es analizar la rentabilidad de la empresa Comercial "ROSELY" S.C.R.L, de los años 2018 y 2019 y por último Verificar la relación entre gestión financiera y rentabilidad que tiene la empresa Comercial "ROSELY" S.C.R.L, en los años 2018 y 2019.

La hipótesis que se plantea es: La gestión financiera tendrá relación directa con la rentabilidad de la empresa Comercial "ROSELY" S.C.R.L.

## II. MARCO TEÓRICO

A continuación, se desarrollará el marco teórico que va a fundamentar el proyecto con conceptos teóricos y antecedentes que se utilizarán para el planteamiento de la investigación previa.

De manera nacional Flores (2016), Lima, nos menciona sobre la gestión financiera y la rentabilidad en las cajas de ahorro, su objetivo es determinar como la gestión financiera interviene en la rentabilidad de las cajas de ahorro (p.15), Concluyendo que una eficaz gestión financiera va a influir de manera real en la rentabilidad, pero en el caso de las cajas de ahorro cuentan con una deficiente gestión financiera, que fue por el deterioro de la calidad de la cartera (clientes), además también concluye que la reducción del margen operativo de la utilidad disminuye la rentabilidad. (p.68). En esta tesis nos ayuda en nuestra investigación, debido a que nos menciona como puede intervenir la gestión financiera en la rentabilidad, donde nos da a conocer que para ver un incremento se debe verificar a los deudores además de los egresos de las empresas.

Paredes (2017). Puno, en su investigación titulada “los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones” donde ha tenido como objetivo determinar la influencia de la evaluación de estados financiero en la toma de decisiones (p.9), concluyendo que, al analizar sus activos fijos y liquidez, la empresa cuenta con el dinero para pagar sus deudas, pero no se recomienda. Además, realizó el análisis de rentabilidad de ventas que se observó un 6.88% de ganancias sobre las ventas del año, donde demuestra que evaluar los estados financieros es muy útil para tomar las decisiones en la empresa. (p.92).

De igual manera, Córdova (2017) nos menciona sobre la Gestión financiera y la gestión contable, como es que incrementa la rentabilidad en la empresa de Lima, donde su objetivo general es aumentar la rentabilidad de una empresa industrial de Lima adaptándose al proceso de gestión y contable (p.23). Concluyó que según el análisis horizontal que se realizó refleja que entre los años 2014 al 2015 fue de 67.28%, y del 2015 al 2016 varió en 33.86%, lo que quiere decir que tiene una inclinación del incremento del efectivo, respecto al análisis del pasivo corriente se observa un incremento de 18.93% del 2014 al 2015; y en 9.86% del 2015 y 2016,

se observa que las obligaciones que tienen las empresas han aumentado. En el análisis vertical el activo corriente tiene como resultado que en el año 2014 el activo corriente fue de un 69.81% del total del activo, en el año 2015 representó el 76.10% y por último en el año 2016 fue de 77.11%, donde nos muestras que la rentabilidad desde el año 2014 al 2016 ha sido negativo, porque se observó que desde el 2015 la rentabilidad ha ido disminuyendo (p.91).

Podemos decir que esta tesis realizó un estudio de la gestión financiera y contable y como afecta en la rentabilidad, donde su investigación menciona que se tiene que tener una buena gestión financiera y contable además de brindar una buena información.

Llempen (2018) nos menciona sobre la Gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad. Tiene como objetivo, determinar la gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad (p.34). Concluyendo que los ratios obtenidos nos ayudarán a analizar la rentabilidad de la empresa, que está excediéndose en los gastos, perjudicando la ganancia por las ventas realizadas (p.71). En lo mencionado por el autor estamos de acuerdo que determinar la gestión financiera podrá ayudar a las incidencias de la rentabilidad, pero para lo cual también se deben analizar los ratios y así verificar si la empresa excede o no en los gastos.

Farias (2018) nos habla de la importancia de los análisis de los estados financieros y su uso en la gestión financiera, como principal objetivo “determinar de qué manera el análisis de los estados financieros influyen en la toma de decisiones de la gestión financiera de la empresa constructora segura” (p.x). Concluyendo que el análisis que representó en la escala valorativa de su desarrollo, se deben realizar los ratios financieros necesarios, entre ellos se encuentran los ratios de liquidez y de rentabilidad, siendo el resultado de la eficiencia de los trabajadores (80%), en su mayoría el área contable son quienes constantemente registran los ratios financieras, para así poder realizar el desarrollo de análisis financiero (p.67). En esta investigación, nos menciona que los ratios financieras son necesarios, para la gestión financiera, que el análisis que se realiza, nos ayudará a poder comprobar las dificultades que presenten la empresa y así poder acertar con una buena decisión.



En el ámbito internacional Silnalín (2017), nos habla de la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad, que nos plantea como objetivo general diseñar un modelo de gestión financiera que contribuya a mejorar la rentabilidad (p.5). Concluyendo que hay desconocimientos sobre los indicadores financieros, porque no cuentan con un consultor permanente para efectuar un análisis respectivo de su rentabilidad, además en la empresa se efectuó un análisis financiero vertical y horizontal, esto le ayudará a medir la efectividad de su rentabilidad, y así la empresa poder tomar las mejores decisiones. (p.57).

Mwangi (2018), Kenia, en su proyecto de investigación, el efecto de las prácticas de gestión financiera y el rendimiento financiero de las empresas han listado en el intercambio de valores de Nairobi, tiene como objetivo determinar el efecto de las prácticas de gestión financiera en el cumplimiento financiero, donde se calcula la bolsa de valores Nairobi. (p.8). Concluyendo que se encontró una relación moderada positiva para la gestión de efectivo de prácticas, prácticas de presupuesto de capital, prácticas financieras y desempeño financiero, donde se obtuvo una correlación de un coeficiente 0.163, de las prácticas de gestión de efectivo, es una relación positiva débil y la relación fue insignificante desde el valor fue 0.304, que es mayor que 0.05. Se encontró una relación negativa débil existir entre el presupuesto de capital y el desempeño financiero. La correlación se confirmó que el coeficiente era -0.096, lo que indica una relación débil. La relación fue insignificante ya que el valor de 0.547 es mayor que 0.05. Un moderado se confirmó que existe una relación positiva entre las prácticas financieras y las financieras actuación. Esta relación fue insignificante ya que el valor fue mayor que 0.05. A partir de los resultados de este estudio, se confirmó que las prácticas de gestión financiera tenían Una relación positiva con el desempeño financiero. Sin embargo, se confirmó que las relaciones eran insignificantes entre las prácticas financieras y desempeño financiero. (p.41).

Espín (2018), Ecuador, en su proyecto de investigación gestión financiera para la estación de servicios Echeandía, su objetivo es diseñar un proceso de gestión financiera para incrementar la rentabilidad (p.3). Concluyó que la importancia de tomar buenas decisiones, preliminar a un análisis financiero, es una buena herramienta para mejorar sus ingresos y así captar más clientes (p. 82). Esta

investigación, nos indica que es una buena herramienta contar con una gestión financiera, porque nos ayudará a tomar las decisiones adecuadas.

Isuiza y Flores (2015), Iquitos, en su investigación la toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad en la empresa, tiene como objetivo general verificar la relación entre la toma de decisiones financiera y la rentabilidad de la empresa (p.31). Concluyendo que la empresa cuenta con deficiencia financiera, en el cual no analizan los costos, y donde los índices de rentabilidad se han venido reduciendo a lo largo de los periodos, por malas decisiones y por falta de análisis financieros, que han impedido el incremento de la rentabilidad (p.54).

Chonillo y Sánchez (2018), Guayaquil, en su tesis modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurante, nos menciona que tiene como objetivo prepara un modelo de gestión financiera para el restaurante, que tiene como fin establecer políticas, para aumentar así la gestión financiera (p.74). Concluyendo que el restaurante no cuenta con una buena gestión financiera porque los estados financieros no son presentados a tiempo, algunos periodos tienen errores, y eso dificulta a tomar decisiones adecuadas, donde se detectó que las ventas han disminuido, por una mala gestión (p.93). La investigación nos menciona que, si no hay una buena organización o gestión financiera de los estados financieros, no se lograra tomar las decisiones adecuada, ni tampoco se podrá obtener buenos resultados rentables.

A continuación, mencionaremos las teorías, enfoques conceptuales, que va a fundamentar la investigación. En el new age international publishers international publishers nos habla sobre la gestión financiera es una parte importante de la gestión general, que está directamente relacionado con varias áreas funcionales como personal, marketing y producción. La gestión financiera cubre un área espaciosa con enfoques multidimensionales. (Paramasivan & Subrananian, p.3).

Para entender a la gestión financiera debemos explicar que son las finanzas.

Las finanzas van a depender de las decisiones que se toman con el flujo de efectivo, donde las decisiones dependen de cómo se recauda el dinero y como es utilizado por las empresas o individuos. Una de las funciones de la gestión financiera es que los informes financieros obtenidos de los sistemas de información contable, se

tienen utilizar de manera adecuada y responsable, además de Controlar y vigilar la conducta de la rentabilidad, que la empresa va presentando en el trascurso de sus actividades, además de observar el retorno del dinero que se han invertido. Elaborar de forma responsable y transparente los presupuestos y flujos de caja que se proyectan. Aumentar los niveles de rentabilidad y liquidez para con la empresa. Especificar los factores analíticos, que hacen que la empresa obtenga rentabilidad o pérdida. (Scott & Eugene, 2016, p.4).

La relación que hay con las finanzas y contabilidad, es que ambas disciplinas son parecidas. La contabilidad brinda la confiabilidad de los registros, de manera sistemático y cronológico, de los cálculos financieros tiene como objetivo observar, medir y analizar el patrimonio de la situación económica y situación financiera de una empresa. Esta materia nos brinda las consecuencias a través de estados que nos proporciona el área contable, donde nos sirve de ayuda para poder tomar las decisiones adecuadas. Por otra parte las finanzas trata de saber administrar los medios de valor, por consiguiente la contabilidad es la mejor manera de registrar las operaciones económicas que involucran una empresa. (García, 2014, p.14).

Entendido lo que son las finanzas y la relación que cuenta con la contabilidad, pasare a desarrollar el siguiente concepto que es la gestión financiera.

Gestión financiera es el área de la administración, que maneja los recursos financieros de la empresa, donde se centra en la rentabilidad y liquidez. La administración financiera busca que los recursos sean con fines lucrativos y líquidos al mismo tiempo (córdoba, 2007, p.7).

La gestión financiera comprende todo lo referente al efectivo, inversión, gestión del mismo, de manera que este sea utilizado en la actualidad y se pueda aprovechar; su objetivo está centrado en el incremento del importe de la inversión que hacer los dueños de la empresa. Antes la gestión financiera se determinaba a la administración de los fondos y estaba a cargo de una persona o el departamento de finanzas, pero con el paso del tiempo ha avanzado mucho; tanto que ahora se ha convertido en una idea extensa y difícil. En la actualidad la gestión financiera comprende que son las actividades que nos ayuda a obtener el éxito en las empresas; Esta encargada de dirigir los recursos financieros, y para ello debe crear

y ejecutar estrategias que permitan obtener los posibles medios financieros, donde se podrá analizar los aspectos financieros que se obtienen de las decisiones que se toman en otras áreas internas con las que cuenta la empresa, evaluar lo que se invierte para aumentar las ventas, y así mismo analizar e interpretar la información que se observa al presentar los estados financieros y diagnosticar las condiciones financieras y económicas de la empresa. (Mallo & Merlo, 1995, p. 414).

Gestión financiera también conocida como administración financiera, es la que se encarga de la operación, financiamiento y administración, de recursos con alguna meta global en mente. Es por ello que la función de decisión financiera de la administración se desglosa en tres partes:

Primero hablaremos de la decisión de inversión, que se toma como la más importante de la decisión que toma la empresa, en cuanto a la creación de valor. Empieza con una cantidad determinada de bienes que necesita la empresa, se busca o piensa en el balance general la deuda o capital donde el director financiero va a necesitar verificar la cantidad de dinero que medirá el tamaño de la empresa, pero a pesar que se conozca la cantidad aún debe decidirse la composición de los bienes.

Como segunda parte hablamos de decisión financiera, es una decisión importante para la empresa, en esta parte el director financiero se ocupa de verificar las deudas grandes que poseen la empresa, aunque algunas están libres de endeudamiento. Los dividendos se observan como parte entera de las decisiones financieras de la empresa. El motivo de pago de dividendos es la que va a determinar la cantidad de utilidades que puede retener la empresa. Si se retiene mayor cantidad de utilidades va a significar, menos dinero disponible, para los pagos de dividendos actuales. Esto nos indica que el importe de dividendos que se pagan a los accionistas de la empresa tiene que ser juicioso con el costo de oportunidad según las utilidades retenidas, como un medio de financiamiento de capital.

La tercera parte se habla de decisión de administración de bienes, donde una vez que se consigue los bienes y le logra el financiamiento adecuado, se administra esos bienes de manera eficiente. El director financiero tiene responsabilidades operativas de diferentes cargos, que se tiene que relacionar con los bienes que

existen. Esa responsabilidad es la que se ocupan de ver los activos corrientes que se dan de los activos fijos (Van Horne y Wachowicz 2010, p.2).

La gestión financiera es una actividad de gestión que se ocupa de la planificación y la verificación de los recursos financieros de una empresa. Solía ser una rama de la economía hasta 1890; como disciplina separada es de origen reciente. El tema de la gestión financiera es de gran interés tanto para los académicos como para los gerentes en ejercicio (Pandey, 2015.p.4).

El objetivo de la gestión financiera es la maximización de la riqueza organizacional, se toma como el principal objetivo debido a que se enfoca a obtener un rendimiento integral de la empresa y por último objetivo tenemos la maximización de utilidades de la empresa es un objetivo de corto y mediano plazo, es donde la empresa busca enfocarse en un tiempo menor a un año a obtener mayor rendimiento para la empresa (Fajardo y Soto, 2018, P.48).

La importancia de la gestión financiera para cualquier tipo de organización, es de gran valor porque tiene que ver con el manejo de sus operaciones y va a permitir la efectividad y eficiencia operacional, además las organizaciones están enfocadas en aumentar las utilidades y la riqueza, para así lograr tener y una herramienta eficaz para la gestión financiera y es el control de gestión, que ayuda a la deducción de los objetivos fijados, por los responsables del plan financiero (córdoba, 2012, p.6).

Función del gerente financiero, es buscar que funcione de manera eficiente la empresa con la organización administrativa, a través de planes financieros y así de esta manera la empresa obtenga los recursos financieros esperados. Al gerente financiero verifica la obtención de fondos en términos más favorables posibles, la eficiencia de fondos de la organización.

Tres funciones primarias del administrados financiero, primero es el análisis y planeación de las actividades financieras, segundo determinar los activos, tercero manejo de la estructura financiera (córdoba, 2007, p.9).

Las funciones de la gestión financiera, esta a cargo del administrador financiero, donde se conoce como gestor financiero, el cual tiene la responsabilidad de asignar los medios financieros a los diferentes departamentos de la empresa, donde se

busca la mejor combinación posible de financiamiento para los activos circulantes y los activos fijos con relación a los objetivos de la empresa (Fajardo Soto, 2018, p.24).

También hablaremos del rol del gestor financiero, es la persona que esta encargada de tomar y/o ejecutar las elecciones esenciales de inversión y financiamiento de la empresa, además de maximizar las ganancias de los accionistas, mediante las siguientes responsabilidades que cuenta en la empresa, como coordinar y controlar las operaciones que se debe tener con los departamentos de la empresa, para obtener resultados financieros favorables, además la confección de presupuestos y control donde esta función esta elaborada en el presupuesto que presenta la empresa, con los responsables de cada departamento y directivos, para la planificación de las estimaciones a corto y largo plazo de los recursos económicos de la empresa. También se presenta la función de decisión de inversión y financiamiento, es donde se realiza la evaluación de la empresa, donde se determina cuales son los activos más productivos que cuenta la empresa y los indicadores financieros, donde se muestre que se debe realizar alguna inversión, para poder así obtener mejores recursos económicos, y así mismo ir conociendo donde se puede obtener financiamiento que genere menor costo. Y por último la función de la administración del efectivo y cuentas por cobrar, esta función es importantes debido a que nos refleja el dinero que tiene la empresa para su funcionamiento y además en las cuentas por cobrar se refleja todo el dinero en efectivo que tiene la empresa por cobrar a los clientes. (Fajardo Soto, 2018, p.26).

Los estados financieros son los que cubren la necesidad de brindar la información general de la empresa. Además el juego completo de los estados financiero, tiene el propósito de brindar una información general de la situación de la empresa y son los siguientes: estado de situación financiera que se da al término del año o periodo, uno es el estado de resultados del año y otro el estado de resultados integral, un estado de cambios en el patrimonio del año, un estado de flujo de efectivo del año, notas explicativas, que va a incluir en el extracto de las políticas en la contabilidad para que sea más expresiva y otra información explicativa (Chapi y Ojeda, 2015, p.76).

Finalidad de los estados financieros, es facilitar la investigación con respecto de la situación financiera, de la utilidad financiera y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para tomar las decisiones económicas, también los estados financieros nos van a reflejar los resultados de la gestión que ya han sido administradas, para ello se necesitara de los siguientes elementos de la entidad; activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, en los que incluye las ganancias y pérdidas, aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales y flujos de efectivos. (NIC 1,párrafo 9).

Para poder analizar la gestión o actividad, se debe medir la validez como la eficiencia de la gestión que se da en la administración del capital de trabajo, donde se expresan las decisiones y políticas según la empresa. (Aching, 2005,p.19).

Las partes que integran los estado financieros, son 3 que se incluyen en cualquier estado financiero:

El encabezado, es la parte donde se debe anotar el nombre, también la denominación o razón social de la entidad y por último establecer la fecha.

|   |
|---|
| <p style="text-align: center;"><b>“La empresa xxxx S.A.C.”</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Estado de Situacion Financiera AL 31 de diciembre del 20xx</b></p> |
|---|

**FIGURA 1.** Encabezado de un estado financiero. Fuente: Estados financieros basicos(Roman, 2017, p.cap.II).

El cuerpo, es el punto fundamental de cualquier estado financiero, es decir porque que muestra los resultados de las operaciones, dependiendo de que estado sé este presentando.

| <b>Balance de situación</b>   |                     |    |                  |  |  |                 |                  |                     |
|---|---------------------|----|------------------|--|--|-----------------|------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO</b>   | <b>PASIVO</b>       |    |                  |  |  |                 |                  |                     |
| <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding: 2px;">Activo no corriente</td> <td style="padding: 2px; text-align: right;">no</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="padding: 2px;">Activo corriente</td> </tr> </table> | Activo no corriente | no | Activo corriente |  | <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding: 2px;">Patrimonio neto</td> </tr> <tr> <td style="padding: 2px;">Pasivo corriente</td> </tr> <tr> <td style="padding: 2px;">Pasivo no corriente</td> </tr> </table> | Patrimonio neto | Pasivo corriente | Pasivo no corriente |
| Activo no corriente   | no                  |    |                  |  |  |                 |                  |                     |
| Activo corriente  |                     |    |                  |  |  |                 |                  |                     |
| Patrimonio neto   |                     |    |                  |  |  |                 |                  |                     |
| Pasivo corriente  |                     |    |                  |  |  |                 |                  |                     |
| Pasivo no corriente   |                     |    |                  |  |  |                 |                  |                     |

**FIGURA 2.** Cuerpo de un estado de situación financiera. Fuente: Estados financieros básicos(Román, 2017, p.cap.II)

El pie de los estados financieros normalmente está integrado por los nombres y firmas de las personas que están involucradas en la autorización. Normalmente recae en el contador que prepara la información y el gerente general como el administrador o propietario de la empresa, también debe ir el sitio con la fecha de la autorización, ya que ello permitirá identificar, la fecha de la autorización por la administración. (Román, 2017, p.cap.II)

|  |  |
|--|--|
| <p style="text-align: center;">FORMULADO POR :</p> <p style="text-align: center;">-----</p> <p style="text-align: center;">C.P.P.J. XXXXXXXXX<br/>CONTADOR GENERAL</p> | <p style="text-align: center;">AUTORIZADO POR:</p> <p style="text-align: center;">-----</p> <p style="text-align: center;">C.P.C, XXXXXXXXXXXXXXXX<br/>ADMINISTRADOR GENERAL</p> |
|--|--|

**FIGURA 3.** Pie de los estados financieros. Fuente: Estados financieros básicos(Román, 2017, p.cap.II).



A continuación se presentará los tipos de estados financieros más importantes.

Estados de situación financiera, o también llamado balance general según la NIC1 (Normas internacionales de contabilidad) solo se limita a señalar partidas que tiene una gran diferencia en su naturaleza o función. La estructura esta compuesta por activos (corrientes y no corrientes), pasivo (corrientes y no corrientes) y patrimonios (Chapi y Ojeda, 2015, p.86).

A continuación se presentará la estructura de la situación financiera que son : en activos (columna izquierda) y pasivo y patrimonio (columna derecha), en el activo es el destino de los fondos, el pasivo y patrimonio son los orígenes.(43)

Ahora detallaran los conceptos de los activos, pasivos y patrimonio:

Los activos se refiere a los bienes de la empresa, o efectivo que pertenece legalmente a la empresa, o todo lo que es de importancia y pertenece a la empresa, como podemos mencionar a los inventarios, equipos, vehículos, cuentas por cobrar, entre otros, donde busca cumplir con el objetivo social, el activo corriente se mantiene por ocasión comerciales, o puede ser para un plazo corto de tiempo, también se trata del efectivo u otro recurso líquido equivalente, cuya utilización no es restringida donde se tiene los siguientes: efectivo y sus equivalentes, activos financieros corrientes, cuentas por cobrar comerciales y otras, el inventario, y los activos diferidos, en los activos no corrientes están incluidos activos materiales como inmateriales, de explotación o también financieros, es a largo plazo y se toman en cuenta los siguientes: Activos financieros no corrientes, propiedades planta y equipo, los activos intangibles, inversiones en compañías asociadas, los impuestos diferidos, activos no financieros no corrientes, entre otros activos.

Pasivo se refiere a las participaciones de los terceros, las obligaciones de personas naturales o jurídicas, los pasivos corrientes son los acreedores comerciales y pasivos acumulados por el costo de personal y los costos de explotación, ello forma parte del capital circulante, ello se clasifica como corrientes a pesar que su vencimiento sea producido más de doce meses, siguiente a la fecha de balance, y otros pasivos corrientes que si vencen dentro de los doce meses que son los prestamos que se da a largo plazo con interés, los sobre giros bancarios, además los dividendos a pagar, también los impuestos sobre las ganancias que se puedan

observar y otras cuentas a pagar no comerciales. Además de los préstamos que se financian del capital circulante a largo plazo, siempre que no deben liquidar antes de doce meses, se clasifican pasivos no corrientes.

El patrimonio es la participación de los dueños. Quiere decir que es la diferencia entre lo que tiene y lo que debe tener; es por lo que también se denomina activo neto, el pasivo corriente, debe ser atendido dentro de los doce meses, son los siguientes acreedores, mercantil, pasivos acumulados por costos de persona, y otros de explotación. (Mendoza y Ortiz, 2016, p.43).

**TABLA 1**  
*Estructura del estado de situación financiera.*

| <b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b> |                             |                                       |                             |
|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXXX</b>    |                             |                                       |                             |
| <b>ACTIVO</b>                         | <u>31/12/XXXX</u>           | <b>PASIVO</b>                         | <u>31/12/XXXX</u>           |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>               |                             | <b>PASIVO CORRIENTE</b>               |                             |
| caja y bancos                         |                             | sobregiros y prestaos bancarios       |                             |
| cuentas por cobrar comerciales        |                             | prestamos de terceros                 |                             |
| empresas afiliadas                    |                             | cuentas por pagar comerciales         |                             |
| otras cuentas por cobrar              |                             | empresas afiliadas                    |                             |
| personal                              |                             | otras ctas por pagar                  |                             |
| diversas                              |                             | impuestos y contribuciones sociales   |                             |
| existencias                           |                             | remuneraciones y participaciones      |                             |
| gastos pagados por adelantado         |                             | diversas                              |                             |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>     | <u>                    </u> | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>         | <u>                    </u> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>          |                             | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>            |                             |
| inversiones en valores                |                             | deudas a largo plazo                  |                             |
| inmuebles, maquinaria y equipo        |                             | provision para beneficios sociales    |                             |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>  | <u>                    </u> | beneficios sociales depositados       |                             |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>  | <u>                    </u> | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>      | <u>                    </u> |
|                                       |                             | <b>TOTAL PASIVO</b>                   | <u>                    </u> |
|                                       |                             | <b>PATRIMONIO</b>                     |                             |
|                                       |                             | capital                               |                             |
|                                       |                             | acciones del trabajo                  |                             |
|                                       |                             | reserva legal                         |                             |
|                                       |                             | otras reservas                        |                             |
|                                       |                             | resultados acumulados                 |                             |
|                                       |                             | <b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</b>      | <u>                    </u> |
|                                       |                             | <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO.</b> | <u>                    </u> |

Fuente: Evaluación de estados financieros (Franco,2007, p.52).

Estado del resultado del periodo y otro resultado integral, según NIC1 se presentará los resultados del periodo y resultados integral total. La estructura está compuesta por ingresos de actividades ordinales, costo de ventas, costos de distribución, gastos de administración, costos financieros, ganancias antes de impuestos, ganancias del año, otro resultado integral del año, neto de impuesto y resultado integral total del año (Chapi y Ojeda, 2015, p.92).

El objetivo del estado de resultado es evaluar la rentabilidad de la empresa, quiere decir que se verificara la capacidad de generar utilidades, donde se busca optimizar los recursos, donde se hay logrado aumentar la inversión al final de un periodo. Además el estado de resultado ayudara a evaluar el cumplimiento, y estimar los flujos de efectivos y así tener una base para establecer los dividendos. Las empresas no todas tienen los mismos ingresos y también puede generar gastos por diferentes causas, depende de la actividad a la que esta dedica la empresa a esto se le llama gastos no operacional, y el ingreso de dinero y los gastos o también consumos que está teniendo las empresas como consecuencias de las actividades normales que se llama ingresos y gastos operacionales. (Mendoza y Ortiz, 2016,p.54)

**TABLA 2**  
*Estructura del estado de resultados.*

| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>                                     |                   |
|---|-------------------|
| <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL XXXX</b>                              |                   |
|   | <u>31/12/XXXX</u> |
| ventas netas  | _____             |
| costo de ventas   | _____             |
| <b>utilidad bruta</b>   | <b>_____</b>      |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>  |                   |
| gastos de venta   | _____             |
| gastos de administracion  | _____             |
| <b>utilidad de operación</b>                                    | <b>_____</b>      |
| <b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>                                 |                   |
| dividendos recibidos  | _____             |
| ingresos financieros  | _____             |
| perdida en venta de inversiones                                 | _____             |
| resultados por exposicion a la inflacion                        | _____             |
| varios, neto  | _____             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>=====</b>      |
| <b>utilidad antes de participaciones e impuestos a la renta</b> | <b>_____</b>      |
| participaciones de los trabajadores                             | _____             |
| <b>impuesto a la renta</b>                                      | <b>_____</b>      |
| <b>utilidad neta del año</b>                                    | <b>=====</b>      |

Fuente: Evaluación de estados financieros (Franco,2007, p.61).

A continuación se tomaran las siguientes rotaciones de las dimensiones de gestión financiera.

Activos fijos: Está dividido en la capacidad que tiene la empresa, en cuanto se utiliza el capital en activos fijos. Se divide las ventas entre activos fijos, va a medir la actividad de ventas que tiene la empresa. quiere decir cuantas veces, podemos colocar entre los clientes un valor similar a la inversión realizada en activo fijo. (Aching, 2005,p.24)

VAN (valor actual neto). Indicador que mide la conveniencia económica de la inversión, donde se selecciona la tasa de interes, para descontar el flujo de caja. Si  $VAN > 0$ , esto significa que la inversión del negocio es superior a la exigida por el inversionista.  $VAN = 0$  esto indica que la inversión es igual a la inversion exigida.  $VAN < 0$ , este es un valor negativo que resultará de la inversión, donde quiere decir que no es rentable.

$$Van = \left( \frac{FC1}{(1+i)} + \frac{FC2}{(1+i)^2} + \frac{FC3}{(1+i)^3} + \frac{FC4}{(1+i)^4} + \frac{FC5}{(1+i)^5} + \frac{FCn}{(1+i)^n} \right) - I_0$$

**siendo:**  
 fc = flujo de caja del periodo.  
 I0= desembolso inicial.  
 i = tasa de actualizacion.  
 n= duracion de la inversión.

**FIGURA 4.** VAN. Fuente: Rotación de activos totales (Aching, 2005,cap.2).

TIR (tasa interna de retorno). Esta tasa incluye la tasa de interés producida por un proyecto de inversión con pago de valores negativos o ganancias con valores positivos, que van a ocurrir en periodos regulares.

$$TIR = -I_0 + \left( \frac{FC1}{(1+i)} + \frac{FC2}{(1+i)^2} + \frac{FC3}{(1+i)^3} + \frac{FC4}{(1+i)^4} + \frac{FC5}{(1+i)^5} + \frac{FCn}{(1+i)^n} \right)$$

**siendo:**  
 fc = flujo de caja del periodo.  
 I0= desembolso inicial.  
 i = tasa de actualizacion.  
 n= duracion de la inversión.

**FIGURA 5.** TIR. Fuente: Rotación de activos totales (Aching, 2005,cap.2).

Periodo pago a proveedor: Mide el periodo que la empresa emplea para pagar las deudas de sus proveedores. Este indicador nos muestra el comportamiento de el capital de trabajo, se observa los días en que la empresa tarda en pagar los creditos que los proveedores le otorga, se divide las cuentas por cobrar (promedio por 365 días entre compras a credito del periodo).(Olson y Mendoza, 2016,p.552).

Razón de endeudamiento: Nos muestra el porcentaje de fondos totales que son proporcionados por los acreedores, puede ser en corto plazo o largo plazo, de los activos, donde se busca como objetivo medir el nivel de endeudamiento, que son financiados por los acreedores.se obtiene dividiendo el pasivo total entre el activo total por 100. (Olson y Mendoza, 2016,p.556).

Rotación de inventarios: Nos indica en cuantos días los inventarios van al mercado y se convierten en efectivo, en un periodo y verificar cuantas veces se llega a reponer. Existen diferentes tipos de inventarios según el rubro de la empresa, pero si tenemos una empresa comercial. Se obtiene dividiendo el inventario promedio entre el costo de ventas, este resultado sera las veces que rotara los inventarios, y para sacar cuantos días son se divide los 365 días entre las veces. (Olson y Mendoza, 2016,p.550).

Rotación de cuentas por cobrar: Nos indica el número de veces, que durante el año, la empresa convierte las cuentas por cobrar en efectivo donde se espera que el saldo de las cuentas por cobrar no supere el volumen de ventas. Además, este indicador permite mantener una constancia vigilancia a la política de cobranzas y crédito. Se obtiene dividiendo las cuentas por cobrar por los 365 días del año entre ventas anuales al crédito. (Olson y Mendoza, 2016,p.551).

Liquidez corriente: Mide la responsabilidad a corto plazo que tiene la empresa para poder cubrir las obligaciones del pasivo corriente. Además muestra cuanto tiene el activo corriente de la empresa que está respaldando a cada valor monetario de la deuda inferior a un año. Se obtiene dividiendo los activos corrientes entre el pasivo corriente. (Olson y Mendoza, 2016,p.548).

En cuanto a la rentabilidad nos indica que es la recompensa que busca la empresa obtener, en los múltiples elementos de práctica de desarrollar la dinámica económica y financiera. Dándose las habilidades en el manejo de recursos propios

de la empresa de manera eficiente y eficaz, como se muestra también en los productos y servicios que pueda brindar (Díaz, 2012, p.88).

Rentabilidad del accionista son los recursos propios, responde a la necesidad de adecuar al cálculo de la rentabilidad financiera, a los objetivos financieros de la empresa, donde es evidente que el interés del propietario y gerente son los recursos propios, donde serán remunerados en mayor o menor medida ya que de ello va a depender, la obtención de los nuevos recursos propios en el mercado de capitales (Aguilar, 1689, p.76)

La rentabilidad de una empresa depende de una ocasión adecuada y de los elementos económicos y financieros, donde estaríamos hablando de beneficios financieros, económicos, tienen enlace con las fuentes financieras, esto va en relación con el patrimonio neto, y con el pasivo a largo plazo y con el pasivo a corto plazo, además también contamos con los beneficios de gestión y personal donde de gestión tiene semejanza con los ingresos y a los diferentes gastos de la compañía y de personal consta de la eficacia de los trabajadores en función de remuneración y valoración (Díaz, 2012).

Ratios de rentabilidad, son los que evalúan la capacidad de la empresa para verificar las utilidades, a través de los recursos que cuentan, sean propios o ajenos, además que debe tener la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo, al igual que otros ratios mencionados y que también son muy importantes, porque todos ellos permiten evaluar el resultado de la edificación en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa. (Ricra, 2014,p.35).

La rentabilidad es el resultado que se mide a través del tiempo según cada unidad de recurso que sé ha invertido, además que cuenta en los siguientes ámbitos.

A continuación se hablará de dos tipos de ratios de rentabilidad:

Rentabilidad financiera es la rentabilidad del negocio, que interviene el accionista, donde se va verifica cuanto se obtiene sobre el capital propio, después del descuento de pago de la carga financiera. Rentabilidad total, esta rentabilidad esta relacionada entre la utilidad neta y el capital total. Además existen otras medidas de rentabilidad, como el rendimiento sobre el patrimonio donde se mide el rendimiento obtenido del accionista sobre la inversión en el capital de la empresa, esto se determina entre la utilidad neta, después del impuesto y el patrimonio promedio, otra medida seria el rendimiento sobre la inversión, acá tambien se busca el rendimeinto del accionista , pero sobre la inversion total, aca se mide el rendimiento, por la relación entre la utilidad neta, después del impuesto, y del capital total empleado, donde se incluye el patrimonio y los préstamos (Córdoba, 2012,p.15).

La rentabilidad financiera , nos ayuda a mostrar cuantos son las utilidades netas del nivel de inversion total, quiere decir sobre el total de activos de la empresa, donde se esta expresando en tasa (%) , aca nos permitira ver la administracion de los activos de la empresa, los activos son el total de inversion que la empresa lo tiene como sotck, y no es necesario que sean utilizado todos (Andrade,2017,p.53).

$$\text{Rendimiento sobre el capital (ROE)} = (\text{utilidad neta} / \text{capital})$$

**FIGURA 6.** Fórmula del ROA Fuente: Contabilidad gerencia (Andrade,2017,p.53)

Rentabilidad económica consiste en realizar una comparación de los resultados alcanzado por la empresa, en relación con los activos empleados para que se logren los resultados. Mientras mayor sea el resultado del ratio mejor aprovechamiento o rendimiento se va a obtener de la empresa, de sus inversiones, lo que quiere decir un incremento de la rentabilidad. Para hallar el ROE se divide los resultados del periodo entre activo total. (Lizcano, 2004, p.11).

La rentabilidad económica nos muestra cuanto son las utilidades netas, respecto del nivel del capital o patrimonio neto, lo cual se expresa en tasa, donde se muestra jerarquía de eficiencia con lo que se administra los recursos de los accionistas e inversionistas de la empresa. Los dueños sabrán el rendimiento de la empresa de

su capital que invierten y por lo mismo poder compararlo con el costo de oportunidad de capital. (Andrade,2017,p.53).

$$\text{ROE} = \text{ROA} \times \text{FAF}$$

**FIGURA 7.** Fórmula del ROE Fuente: Contabilidad gerencial (Andrade,2017,p.53).

Relación que existe entre el ROE y ROA, es la conexión del factor de apalancamiento financiero (FAF) ello nos ayuda a medir las finanzas de la empresa, que va a analizar la cantidad del capital que se tiene como deuda, o también analiza la capacidad que tiene la empresa para cumplir con las obligaciones financieras.

$$\text{Rendimiento sobre la inversion(ROA)} = (\text{utilidad neta} / \text{activos totales})$$

**FIGURA 8.** Relación entre ROE Y ROA fuente: Finanzas (Massons,2014, p.156)

Si  $\text{ROA} < \text{interés}$ ; el efecto de apalancamiento es desfavorable ( $\text{ROE} < \text{ROA}$ )

Si  $\text{ROA} > \text{interés}$ ; el efecto de apalancamiento es desfavorable ( $\text{ROE} > \text{ROA}$ )

Si  $\text{ROA} = \text{interés}$ ; el efecto de apalancamiento es desfavorable ( $\text{ROE} = \text{ROA}$ )

Si no hay endeudamiento, por efecto no hay apalancamiento. (Massons,2014, p.156).



### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Tipo y diseño de investigación**

Tipo de investigación:

Básica, porque no busca la aplicación, busca el conocimiento de la realidad, se puede entender que es de tipo descriptivo que implica la observación y la descripción del comportamiento de la realidad de la situación, debido a que se estará desarrollando el problema por medio de la descripción correlacional de la situación en que se encuentra la empresa y se realiza un estudio, recolectando la información necesaria, para así mismo encontrar posibles soluciones.

Además, es de tipo explicativo, porque no solo se va a describir el problema, sino que se explicara las causas que está ocasionando el nivel de rentabilidad de empresa Comercial "ROSELY" S.C.R.L.

El diseño de investigación: es un diseño no experimental debido a que en los objetivos que se están plasmando no hay un cambio.

Según el autor Palella y Martin (2010) nos menciona que el realizar un diseño no experimental, no necesita una manipulación de ninguna variable, además que menciona que la variable independiente, es donde nos refleja los hechos, sin ninguna alteración, es real según el tiempo y después de ello será analizado y concluido (p.87).

#### **3.2. Variables y operacionalización**

Se mencionan las variables estudiadas señalando su categoría, donde la primera variable es la variable dependiente que es rentabilidad y la variable independiente es la gestión financiera.

La variable dependiente es rentabilidad donde según el autor, Córdoba (2012) nos alega que la rentabilidad es enlazada a lo porcentual, que nos muestra, cuanto sé está obteniendo en el transcurso del periodo, por cada unidad invertida. Es la relación entre el efectivo y los costos.(p.15).

La variable independiente es la gestión financiera Según Pacheco (2002) donde nos indica que los índices financieros integran las consecuencias de las

preferencias financieras tradicionales, enlazado con los elementos del balance general y del estado de resultados; es de esta manera como accedemos a conocer la postura de la empresa respecto a liquidez, confianza, actividad operativa, déficit, agotamiento y rentabilidad.

### **3.3. Población, muestra, muestro, unidad de análisis**

Según el autor (Arias , 2012), opina que es un conjunto de elementos finito o infinito con características iguales que nos ayudara a obtener las conclusiones de la investigación. Esto depende del problema y el objeto de estudio. (p.81).

En el trabajo de investigación se toma como población a los estados financieros de la empresa Comercial “ROSELY” S.C.R.L, y así poder verificar la rentabilidad.

La muestra para el mismo autor Arias (2012), nos menciona que la muestra es un subconjunto que representa de manera finita de la extracción de la población. Donde para seleccionar la muestra se utiliza una técnica o procedimiento denominado muestro. (p.83).

La muestra en el trabajo de investigación se tomará de los resultados de los estados financieros de los años 2018 y 2019 de la empresa Comercial “ROSELY”

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Técnicas:

La que se utilizara es la cuantitativa, debido a que se buscará obtener información donde se va a analizar y describir, la información que se obtendrá.

Como técnica se empleará el análisis documental que la empresa Comercial “ROSELY” S.C.R.L, nos brinda sus estados financieros, donde la información ayudará a detectar los problemas del nivel de rentabilidad.

Instrumentos:

El instrumento que se va a emplear es la guía documental, donde la empresa Comercial “ROSELY” S.C.R.L, nos permite conoce la importancia de la documentación que nos brinda los estados financieros y flujo de efectivo para poder analizarlos.

### **3.5. Procedimientos**

El trabajo de investigación, consiste en obtener los estados financieros de la empresa Comercial "ROSELY" S.C.R.L, de los periodos 2018 y 2019, y realizar un análisis en tres dimensiones que son: Primero la dimensión de inventarios, donde se analizarán el ratio de activos fijos, VAN y TIR. Segundo la dimensión financiera acá se va a analizar los ratios de rotación de proveedores y endeudamiento y la tercera dimensiones de administración de bienes que son los ratios de rotación de inventarios, cuentas por cobrar y liquidez.

También se buscara realizar la comparación de las ganancias de los periodos 2018 y 2019 la empresa Comercia "ROSELY" S.C.R.L, para lo cual se evaluarán los resultados a través de los ratios de rentabilidad, emplearemos el ROA (rentabilidad sobre la inversión) este ratio nos ayudará a evaluar los resultados de la utilidad neta sobre el total de activos que tiene la empresa de manera porcentual de los periodos 2018 y 2019, en el ROE (rentabilidad sobre los capitales propios) este análisis ayudará a evaluar el rendimiento que se brindan de los resultados del patrimonio neto, que mide el capital que aportan los dueños de la empresa.

Todo este procedimiento de análisis se realizará en la aplicación de Excel una hoja de cálculo que nos ayudará con los resultados.

Después se interpretará, los resultados obtenidos de los análisis y ratios.

### **3.6. Método de análisis de datos**

Es de tipo analítico, este método ayudará a observar, describir e interpretar las causas del problema de la empresa es sobre la rentabilidad, estos resultados que se obtendrán por medio de las técnicas de recolección de los estados financieros, la información ayudará a que se pueda buscar posibles soluciones y mejorar así su nivel de rentabilidad.

### **3.7. Aspectos éticos**

En este punto se hablará de los principios éticos que se ha dado con el trabajo de investigación y sé está mostrando la confiabilidad en la autenticidad del trabajo con los datos mostrados, respeto y confidencialidad de la información que está brindado la empresa.

#### IV. RESULTADOS

El resultado del primer objetivo es: Analizar la gestión financiera de la empresa Comercial “ROSELY” S.C.R.L, de los años 2018 y 2019.

La gestión financiera se divide en tres decisiones: Inversión, financiera y administración de bienes.

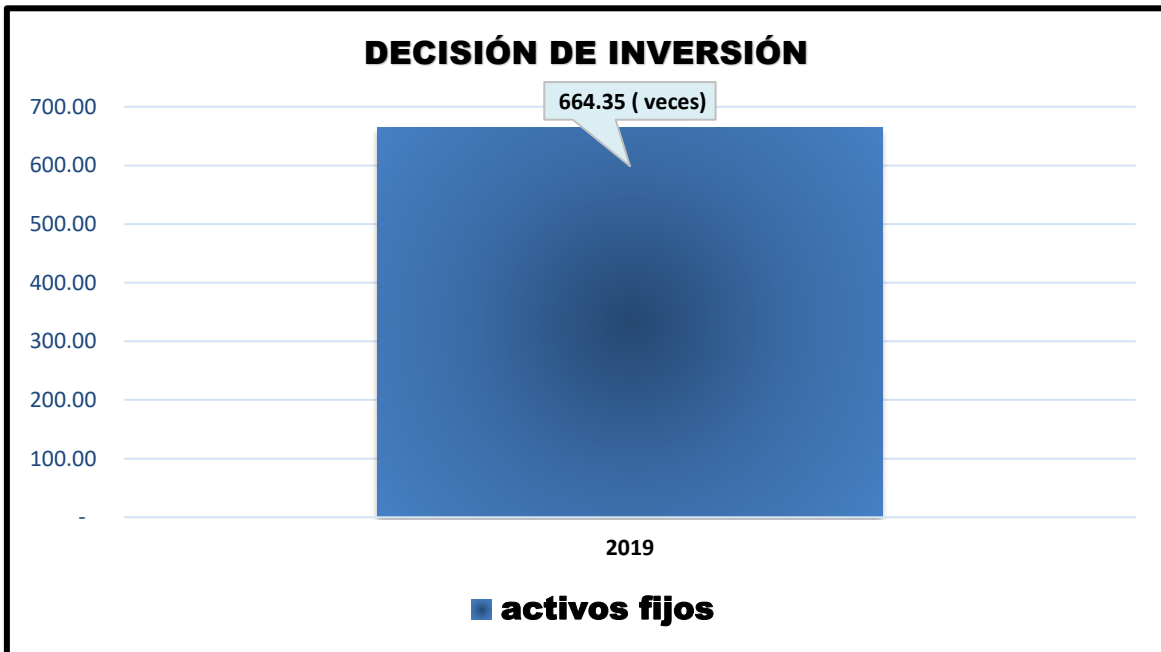
#### DECISIÓN DE INVERSIÓN

**TABLA 3**

*Rotación de activos fijos.*

| ROTACIÓN             | FÓRMULA                         | PROCESO                | 2019   |
|----------------------|---------------------------------|------------------------|--------|
| <b>Activos fijos</b> | $\frac{ventas}{activos\ fijos}$ | $\frac{2697267}{4060}$ | 664.35 |

Fuente: Documento de la empresa “ROSELY” S.C.R.L, de los periodos 2018 y 2019.



**FIGURA 9.** Decisión de inversión. Fuente: Documento contable de la empresa “ROSELY” S.C.R.L, del periodo 2019.

Interpretación:

En la rotación de activos fijos en periodo 2019 se observa que la empresa está gestionando sus activos fijos de 664.35 veces el valor de lo invertido en activo fijo,

esto quiere decir que son las veces que están rotando los activos fijos en el mercado.

La empresa se proyecta invertir s/. 35 435.00 en la compra de un vehículo para transportar la mercadería además de hacer delivery y así implementar la imagen de su negocio, que tiene una vida útil de 5 años con una tasa del 10%.

**TABLA 4**  
*Proyecto de inversión.*

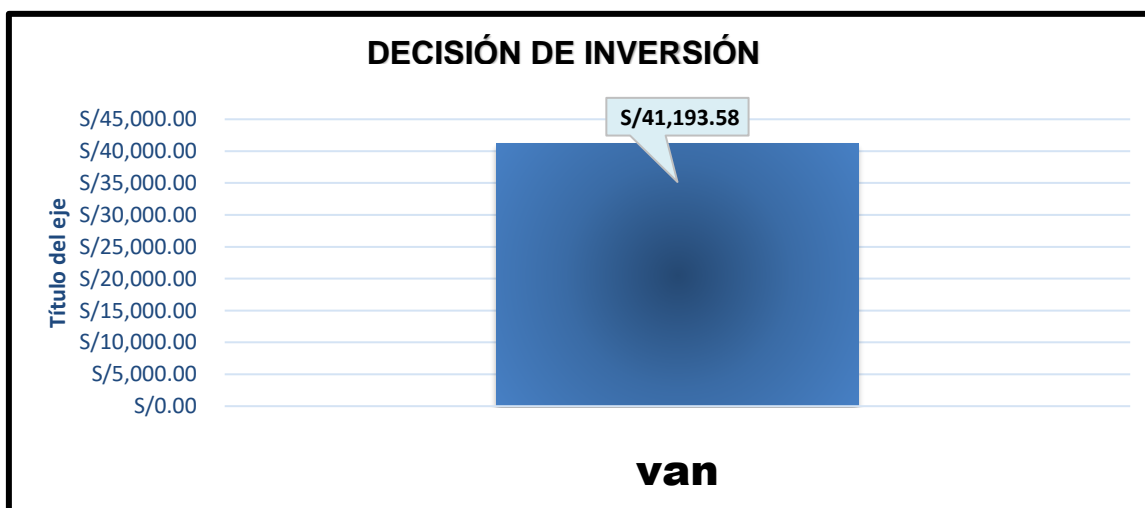
|                          | 0      | 1     | 2     | 3     | 4     | 5     |
|--------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Inversión inicial</b> | -35435 |       |       |       |       |       |
| <b>Ingresos</b>          |        |       |       |       |       |       |
| <b>Flujo de caja</b>     | -35435 | 11000 | 16000 | 21000 | 26000 | 32000 |
| <b>Tasa</b>              | 10%    |       |       |       |       |       |

Fuente: Información del proyecto de inversión de la empresa "ROSELY" S.C.R.L.

**TABLA 5**  
*VAN y TIR*

|            | FÒRMULA | PROCESO | 2019        |
|------------|---------|---------|-------------|
| <b>VAN</b> | -       | -       | S/41,193.58 |
| <b>TIR</b> | -       | -       | 41%         |

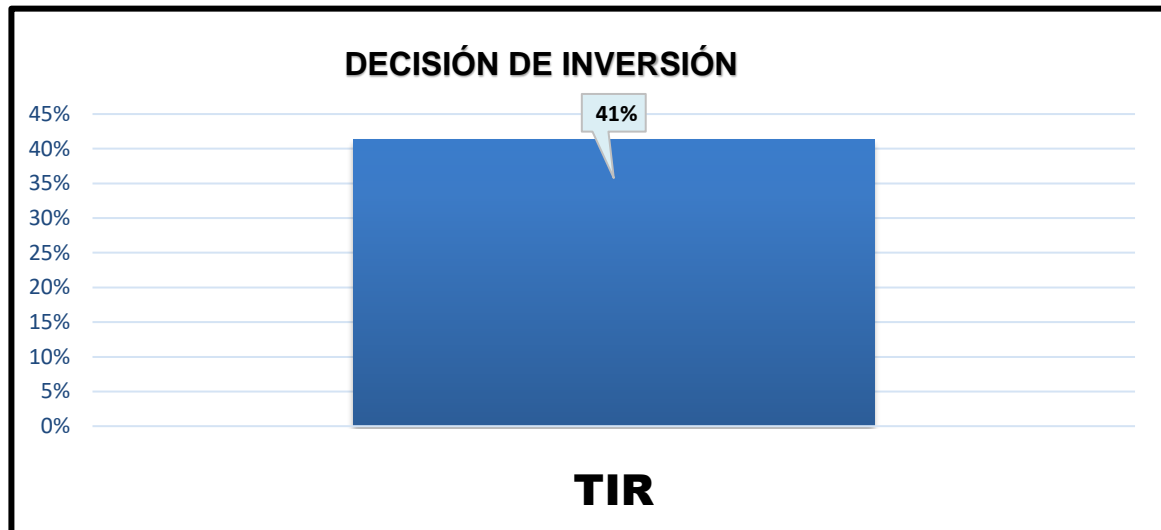
Fuente: Resultados del VAN y TIR de la empresa "ROSELY" S.C.R.L.



**FIGURA 10.** Decisión de inversión. Fuente: Documento contable de la empresa "ROSELY" S.C.R.L.

Interpretación:

En el valor actual neto (VAN), se observa que el inversionista busca una tasa del 10% de rentabilidad que espera lograr en cada año, dando como resultado una ganancia de S/41,193.58, quiere indicar que la inversión a realizar es favorable.



**FIGURA 11.** Decisión de inversión. Fuente: Documento contable de la empresa "ROSELY" S.C.R.L.

Interpretación:

La tasa interna de retorno (TIR), busca que valor actual neto (VAN) sea igual a la inversión inicial. Se observa que la tasa es del 41%, esto nos indica hasta cuanto se puede invertir en el proyecto en %.

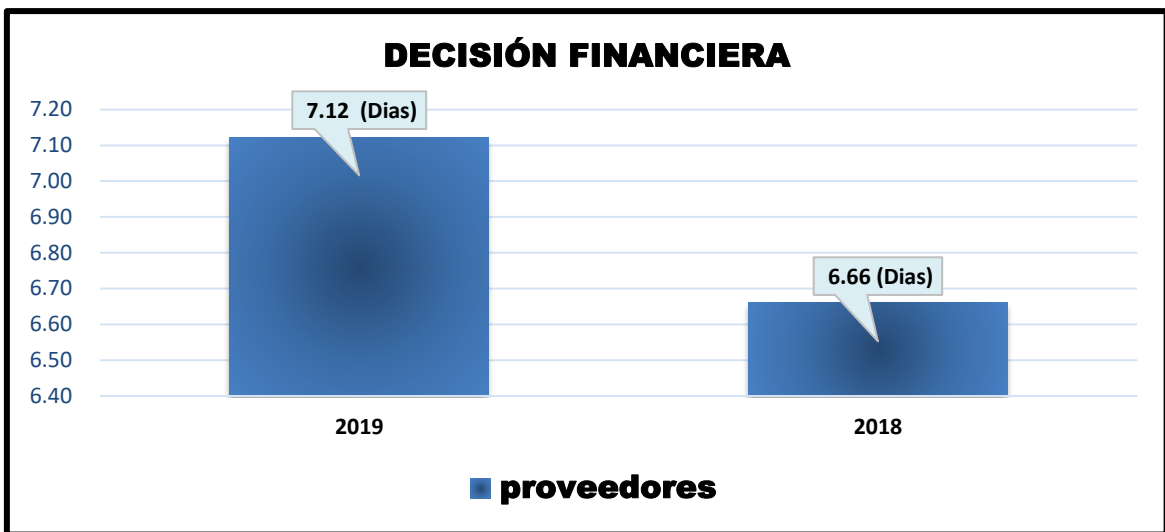
## DECISIÓN FINANCIERA

**TABLA 6**

*Rotación de proveedores y rotación de endeudamiento.*

|                      | FÒRMULA  | PROCESO 2019                              | PROCESO 2018 |   |           |
|----------------------|--|---|--------------|---|-----------|
| <b>Proveedores</b>   | $\frac{\text{promedio de cuentas por pagar proveedores} \times 365}{\text{compras a credito del periodo}}$ | $\frac{s/.57656.00 * 365}{s/.2954287.00}$ | 7.12         | $\frac{s/.55326.00 * 365}{s/27663.00}$    | 6.66 días |
| <b>Endeudamiento</b> | $\frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}} \times 100$   | $\frac{s/.109106400}{s/.1348687.00} *$    | 81%          | $\frac{s/.844444.00}{s/1045776.00} * 100$ | 81%       |

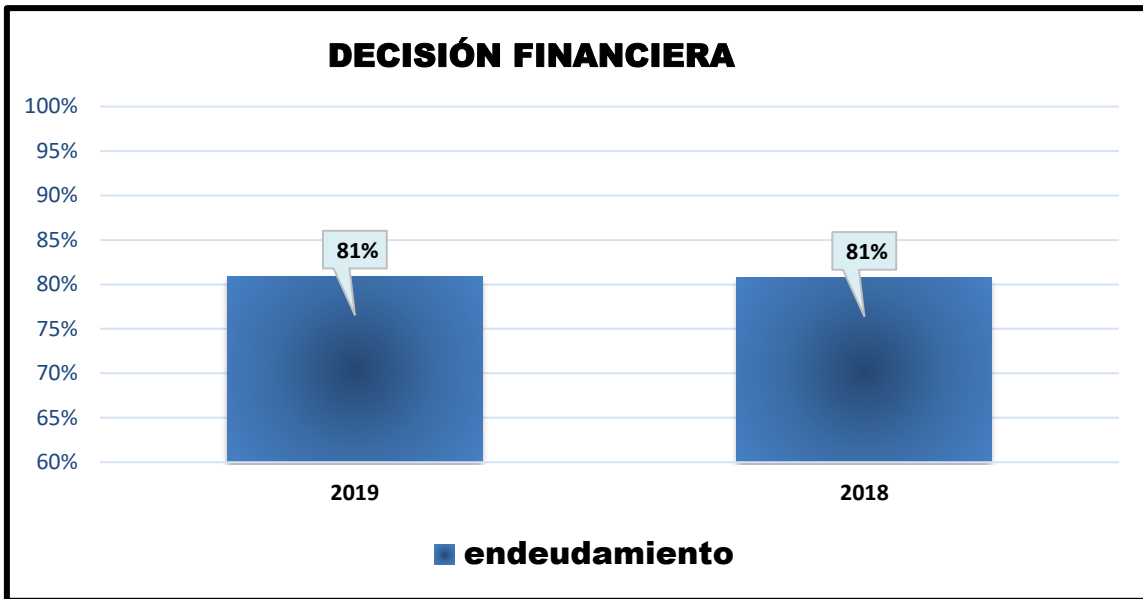
Fuente: Documento de la empresa "ROSELY" S.C.R.L, de los periodos 2018 y 2019.



**FIGURA 12.** Decisión financiera. Fuente: Documento contable de la empresa "ROSELY" S.C.R.L.

Interpretación:

En el indicador de proveedores, se observa en el año 2018 que la empresa tardaba en pagar a los proveedores 7 días y en el año 2019 solo demoran 6 días aproximadamente, esto quiere decir que la empresa está utilizando las ventas del crédito.



**FIGURA 13.** Decisión financiera. Fuente: Documento contable de la empresa “ROSELY” S.C.R.L.

Interpretación:

En el indicador de endeudamiento, se observa en el año 2018 que su grado de endeudamiento es de 81% de sus fondos propios, lo cual nos indica que su endeudamiento es excesivo y en el periodo 2019 se observa una igualdad al 81% quiere decir que no ha variado.



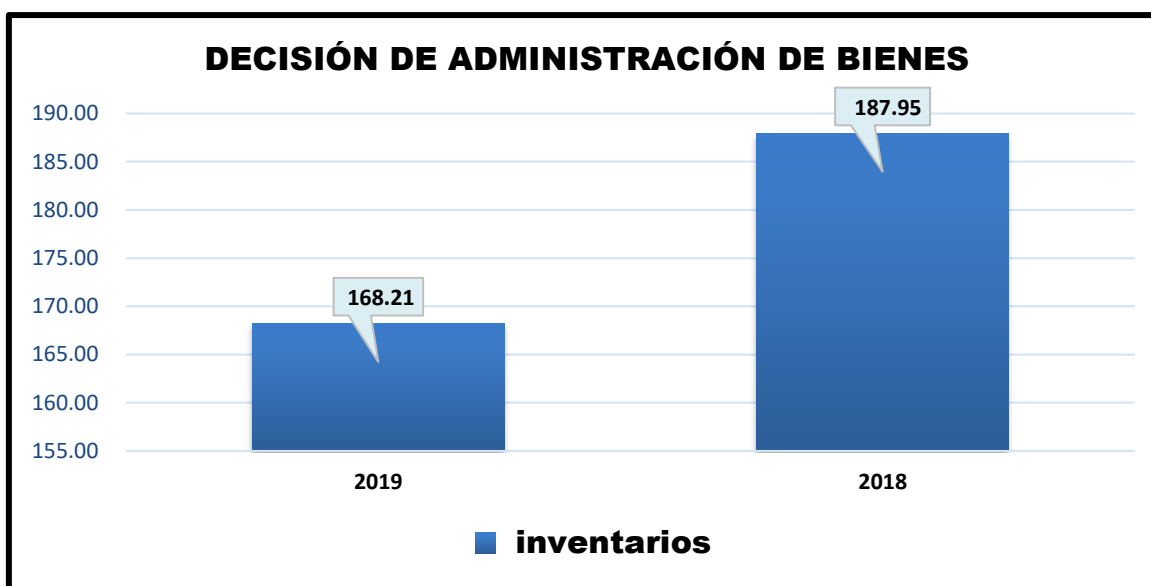
## DECISIÓN DE ADMINISTRACIÓN DE BIENES.

**TABLA 7**

*Rotación de inventarios, rotación de cuentas por cobrar y ratio liquidez.*

|                           | FÓRMULA  | PROCESO  | 2019   | PORCESO   | 2018   |       |
|---------------------------|--|--|--------|---|--------|-------|
| <b>Inventarios</b>        | $365 / \frac{\text{costo de ventas}}{\text{inventario promedio}}$    | $\frac{365}{\left(\frac{2502486}{1153299}\right)}$   | 168.21 | $\frac{365}{\left(\frac{171839}{1884724}\right)}$ | 187.95 | días  |
| <b>Cuentas por cobrar</b> | $365 / \frac{\text{ventas a credito}}{\text{ctas por cobrar prom.}}$ | $\frac{365}{\left(\frac{1348633.50}{111401}\right)}$ | 30.15  | $\frac{365}{\left(\frac{1918686}{70428}\right)}$  | 13.40  | días  |
| <b>Liquidez</b>           | $\frac{\text{activo corrinete}}{\text{pasivo corriente}}$            | $\frac{21348687}{1091064}$                           | 1.24   | $\frac{1045776}{844444}$                          | 1.24   | veces |

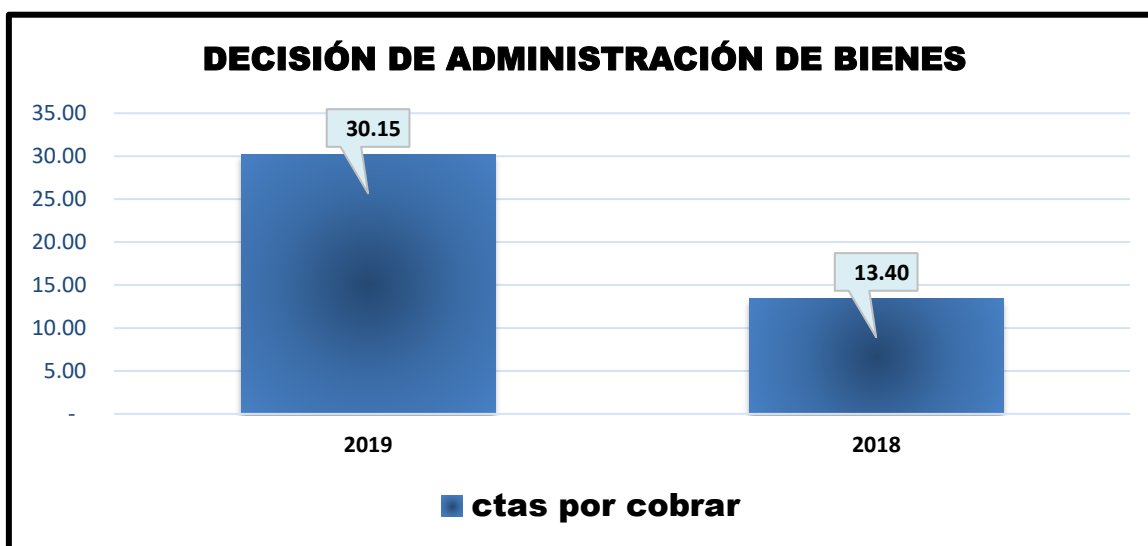
Fuente: Documento de la empresa "ROSELY" S.C.R.L, de los periodos 2018 y 2019.



**FIGURA 14.** Decisión de administración de bienes. Fuente: Documento contable de la empresa "ROSELY" S.C.R.L.

Interpretación:

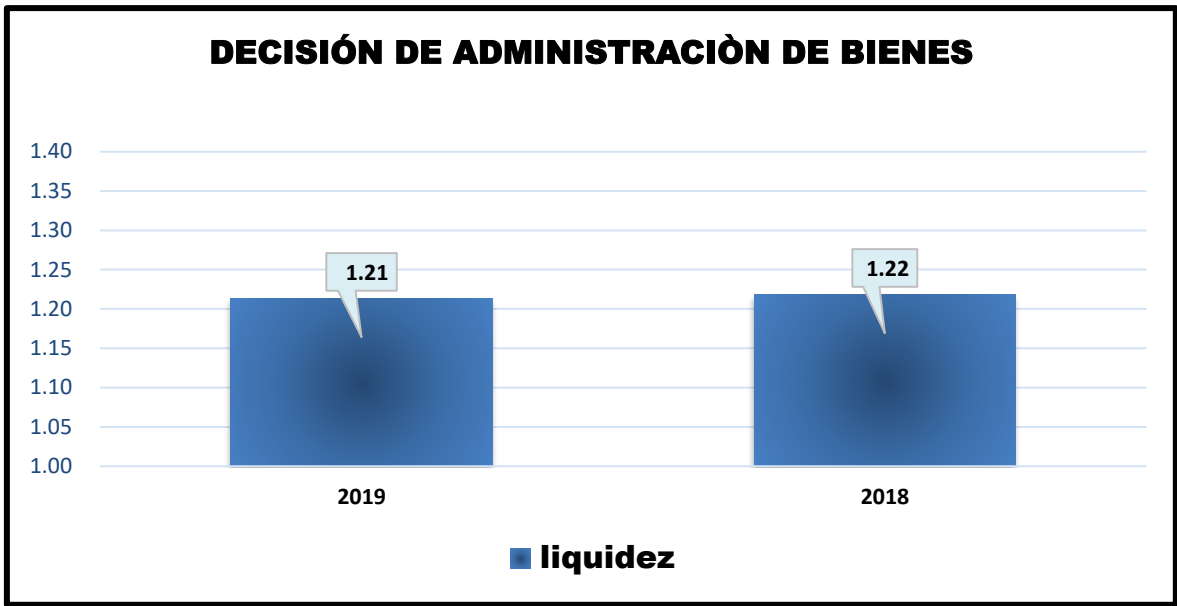
En la rotación de inventarios, nos muestra que en el año 2019 hay 168 días que los inventarios van al mercado y en el 2018 es de 187 días, donde se muestra una baja rotación en el año 2019. Esta inversión, nos quiere decir que tiene que a ver menos días, para que haya mayor movimiento del capital de inventario y así más rápido se recupere la utilidad, que se tiene en cada unidad de producto.



**FIGURA 15.** Decisión de administración de bienes. Fuente: Documento contable de la empresa "ROSELY" S.C.R.L.

Interpretación:

En la rotación de cuentas por cobrar nos muestra en el periodo 2019 que los clientes cancelaban su deuda en un aproximado de 30 días y en el 2018 se obtuvo 13 días con aproximación. Se observa que en el año 2019 aumentó el plazo para realizar los pagos, donde dependerá de las políticas de la empresa y si es necesario mejorar la gestión de la cartera de clientes.



**FIGURA 16.** Decisión de administración de bienes. Fuente: Documento contable de la empresa “ROSELY” S.C.R.L.

Interpretación:

En la liquidez se observa que en el periodo 2018, la empresa tiene S/.1.22 de disponibilidad para respaldar por cada sol de deuda, en el año 2019 se cuenta con un respaldo de S/.1.21 con vencimiento menor a un año. Está en una disponibilidad adecuada porque si resultaría demasiado bajo, va a significar que la empresa presenta problemas de liquidez, y podría generar dificultades y si resulta muy alta resultaría que hay muchos recursos inactivos.

El resultado del segundo objetivo es: Analizar la rentabilidad de la empresa Comercial “ROSELY” S.C.R.L, de los años 2018 y 2019.

Se analizará las ratios de rentabilidad ROA Y ROE.

### RENTABILIDAD ECONÓMICA

**TABLA 8**

Ratio de rentabilidad (ROA) 2018.

|                     | FÓRMULA                                | 2018                            | RESULTADO |
|---------------------|--|---------------------------------|-----------|
| <b>RENTABILIDAD</b> | $\frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVO\ TOTAL}$ | $\frac{s/56292.00}{s/.1045776}$ | 5%        |
| <b>ECONÓMICA</b>    |  |                                 |           |

Fuente: Documento de balance general de la empresa “ROSELY” S.C.R.L, de los periodos 2018 y 2019

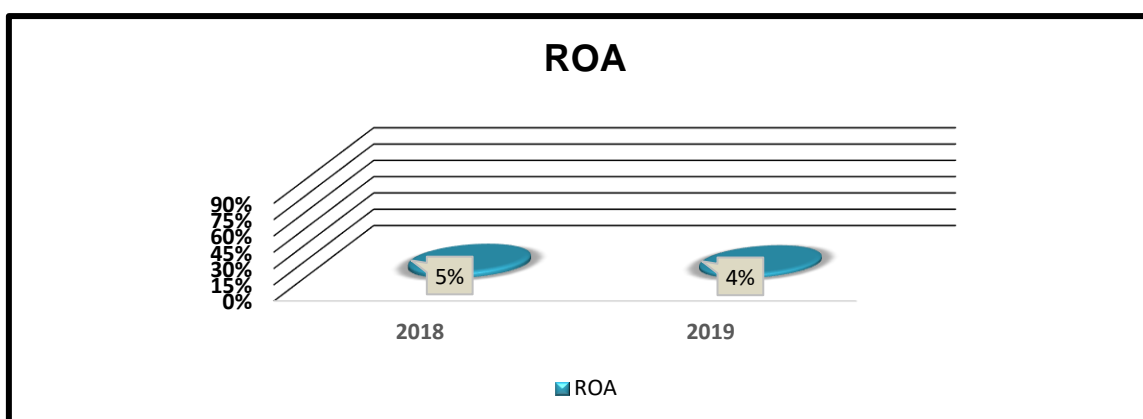
**TABLA 9**

Ratio de rentabilidad (ROA) 2019.

|                     | FÓRMULA                                | 2019                                | RESULTADO |
|---------------------|--|-------------------------------------|-----------|
| <b>RENTABILIDAD</b> | $\frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVO\ TOTAL}$ | $\frac{s/.51316.00}{s/.1348687.00}$ | 4%        |
| <b>ECONÓMICA</b>    |  |                                     |           |

Fuente: Documento de balance general de la empresa “ROSELY” S.C.R.L, de los periodos 2018 y 2019.

Ratio de rentabilidad (ROA).



**FIGURA 17.** Ratio de rentabilidad (ROA). Fuente: Documento contable de la empresa “ROSELY” S.C.R.L.

Interpretación:

En el ROA, se observa en el año 2018 una tasa del 5% de utilidad como medida de la rentabilidad de la empresa en ventas donde se analizó que en el periodo 2019 cuenta con un 4%. Esto determina que los activos, están aportando un % bajo a las utilidades que tienen la empresa.

### **RENTABILIDAD FINANCIERA.**

#### **TABLA 10**

*Ratio de rentabilidad (ROE) 2018.*

|                                | <b>FÒRMULA</b>                   | <b>2018</b>                        | <b>RESULTADO</b> |
|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------|
| <b>RENTABILIDAD FINANCIERA</b> | $\frac{UTILIDAD\ NETA}{CAPITAL}$ | $\frac{s/.56292.00}{s/.100000.00}$ | 56%              |

Fuente: Documento de balance general de la empresa "ROSELY" S.C.R.L, de los periodos 2018 y 2019.

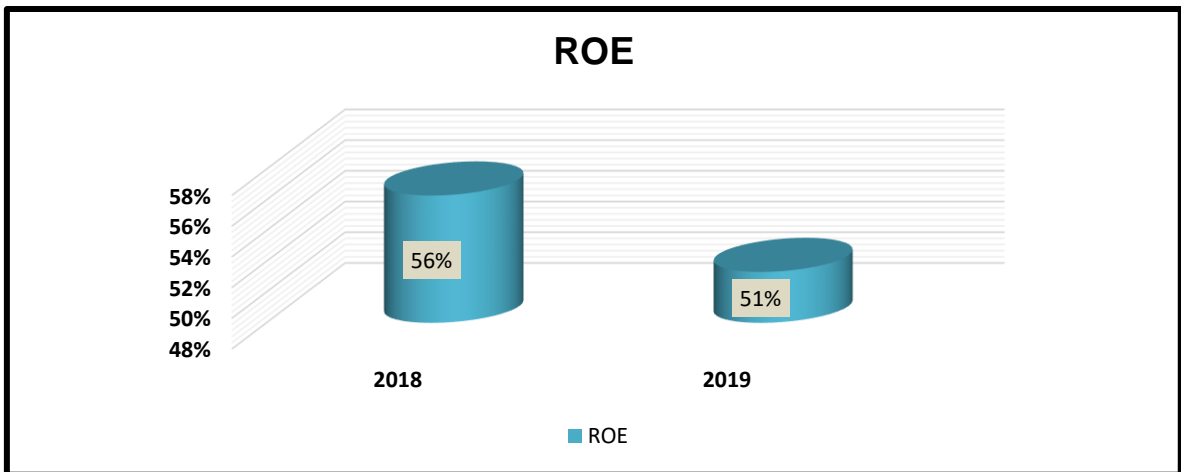
#### **TABLA 11**

*Ratio de rentabilidad (ROE) 2019.*

|                                | <b>FÒRMULA</b>                   | <b>2019</b>                        | <b>RESULTADO</b> |
|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------|
| <b>RENTABILIDAD FINANCIERA</b> | $\frac{UTILIDAD\ NETA}{CAPITAL}$ | $\frac{s/.51316.00}{s/.100000.00}$ | 51%              |

Fuente: Documento de balance general de la empresa "ROSELY" S.C.R.L, de los periodos 2018 y 2019.

Ratio de rentabilidad (ROE).



**FIGURA 18.** Ratio de rentabilidad (ROE). Fuente: Documento contable de la empresa "ROSELY" S.C.R.L.

#### Interpretación

En el ROE se está evaluando el rendimiento, que se observa de los resultados de las utilidades netas, con el capital o patrimonio neto de aportación de los dueños de la empresa, donde en el periodo 2018, se observa que hay un rendimiento porcentual de un 56%, y en el periodo 2019 se observó un rendimiento porcentual del 51%, quiere indicar que su rendimiento ha disminuido.

**El resultado del tercer objetivo es: Verificar la relación entre gestión financiera y rentabilidad que tiene la empresa Comercial “ROSELY” S.C.R.L, en los años 2018 y 2019.**

Para hallar la correlación de las variables gestión financiera y rentabilidad, se va colocar un rango de categorías, que nos permita evaluar el análisis y la relación entre las dos variables.

**TABLA 12**

*rango de categorías, para evaluar el análisis de la gestión financiera y rentabilidad.*

| <b>VALOR</b> | <b>CATEGORIAS</b> |
|--------------|-------------------|
| 1            | muy malo          |
| 2            | malo              |
| 3            | regular           |
| 4            | bueno             |
| 5            | excelente         |

Fuente: Elaboración propia.

Colocar una valoración de su cumplimiento del 1 al 5 según los resultados obtenidos de la variable de gestión financiera(x) y de rentabilidad (Y) de los años 2018.

**TABLA 13**

*Medir los resultados de la gestión financiera y rentabilidad.*

| <b>GESTIÓN FINANCIERA (x)</b>                 | <b>VALOR</b> | <b>RENTABILIDAD (y)</b> | <b>VALOR</b> |
|---|--------------|-------------------------|--------------|
| <b>Dimensión de inversión.</b>                |              | ROA                     | 2            |
| <b>Dimensión financiera.</b>                  | 2            | ROE                     | 4            |
| Proveedores (3)                               |              | <b>Promedio</b>         | <b>3</b>     |
| Endeudamiento (1)                             |              |                         |              |
| <b>Dimensión de administración de bienes.</b> | 3.66.        |                         |              |
| Inventarios (4)                               |              |                         |              |
| Cuentas por Cobrar (3)                        |              |                         |              |
| Liquidez (4)                                  |              |                         |              |
| <b>Promedio</b>                               | <b>2.833</b> |                         |              |

Fuente: Medir los resultados de la gestión financiera y rentabilidad de la empresa “ROSELY” S.C.R.L, de los periodos 2018.

Colocar una valoración de su cumplimiento del 1 al 5, según los resultados obtenidos de la variable de gestión financiera(x) y de rentabilidad (Y), de los años 2019.

**TABLA 14**

*Medir los resultados de gestión financiera y la rentabilidad.*

| <b>GESTIÓN FINANCIERA (x)</b>                 | <b>VALOR</b> | <b>RENTABILIDAD(y)</b> | <b>VALOR</b> |
|---|--------------|------------------------|--------------|
| <b>Dimensión de inversión.</b>                | 3            | ROA                    | 1            |
| <b>Dimensión financiera.</b>                  | 2            | ROE                    | 3            |
| Proveedores (4)                               |              | <b>Promedio</b>        | <b>2</b>     |
| Endeudamiento (1)                             |              |                        |              |
| <b>Dimensión de administración de bienes.</b> | 3            |                        |              |
| Inventarios (3)                               |              |                        |              |
| Cuentas por cobrar (2)                        |              |                        |              |
| Liquidez (4)                                  |              |                        |              |
| <b>Promedio</b>                               | <b>2.666</b> |                        |              |

Fuente: Medir los resultados de la gestión financiera y rentabilidad de la empresa "ROSELY" S.C.R.L, de los periodos 2019.



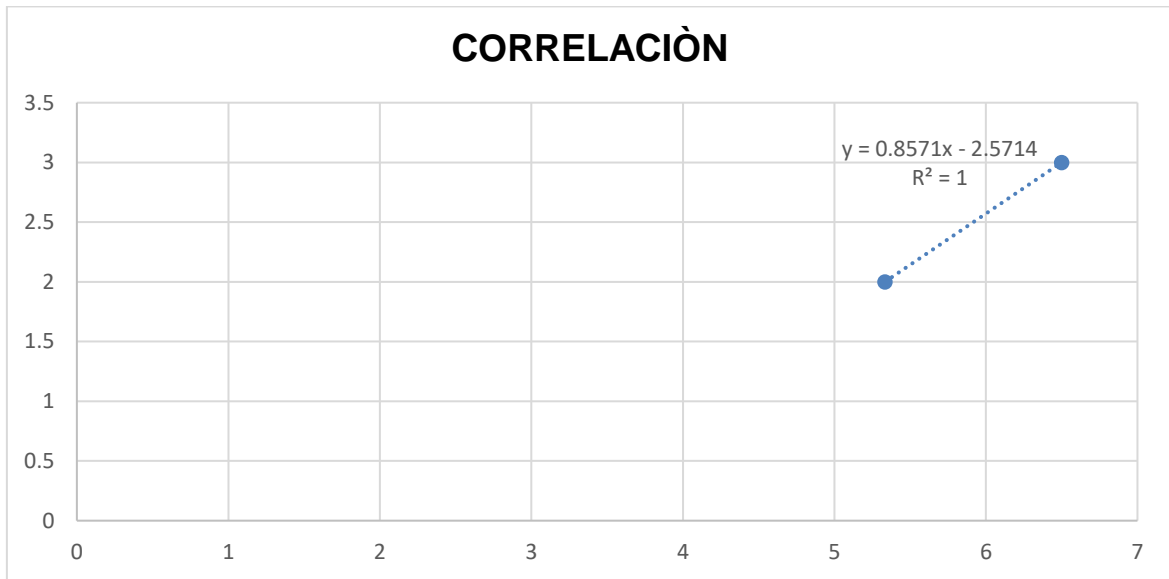
A continuación, se realizará la correlación de las dos variables por cada año.

**TABLA 15**

*Correlación entre gestión financiera y rentabilidad del 2018 Y 2019.*

|             | <b>x</b> | <b>y</b> |
|-------------|----------|----------|
| <b>2018</b> | 2.833    | 3        |
| <b>2019</b> | 2.666    | 2        |

COEFICIENTE DE CORRELACIÓN: 1



**FIGURA 19.** Relación del año 2018 Y 2019. Fuente: Relación del año 2018 Y 2019 de la empresa "ROSELY" S.C.R.L.

Interpretación:

La correlación entre las dos variables en el periodo 2018 y 2019 nos indica que los puntos se acercan a la línea en 1, lo que indica que existe una relación lineal entre las variables. Además, la relación es positiva porque a medida que aumenta una variable, la otra variable también aumenta.

## V. DISCUSIÓN

El trabajo de investigación, se está realizando en la empresa Comercial "ROSELY" S.C.R.L, de los años 2018 y 2019. El primero objetivo específico: Es analizar la gestión financiera de la empresa Comercial "ROSELY" S.C.R.L, de los años 2018 y 2019, para poder lograr el resultado de este objetivo se adquirió los siguientes estados financieros: El balance general, y el estado de ganancias y pérdidas, que reflejan la información y situación financiera de la empresa, donde se ha empleado tres tipos de indicadores que son: Decisión de inversión, decisión financiera y decisión de administración. En la **decisión de inversión** para poder realizar el análisis, se tomó dos puntos, primero el ratio de rotación de activos fijos, que nos muestra que en el periodo 2019, los activos están rotando 664.35 veces el valor de lo invertido en activo fijo y en el año 2018 no se observó ningún movimiento. Segundo punto se realizó una simulación de inversión, que es la compra de un vehículo para transportar la mercadería y de hacer delivery para poder mejorar la imagen del negocio y poder obtener más ingresos, para la evaluación se utilizó las siguientes fórmulas financieras que son el VAN (valor actual neto) y TIR (tasa interna de retorno). El VAN (valor actual neto) nos muestra que salió favorable con una ganancia de S/41,193.58 (Ver tabla 6) y el TIR (tasa interna de retorno), se observa que la tasa es del 41% (Ver tabla 6), esto nos indica hasta cuanto se puede invertir. En la **decisión financiera** para analizar se empleó la rotación de proveedores y endeudamiento, en la rotación de proveedores se observa que la empresa ha tardado en el 2018 en pagar a sus proveedores 6 días (Ver tabla 7) y en el 2019 es de 7 días (Ver tabla 7) y en el ratio de endeudamiento en los dos años nos muestra que tienen un endeudamiento del 81 % de sus activos (Ver tabla 7), quiere decir que no ha disminuido las deudas con los activos. En la **decisión de administración de bienes**, se realizó la rotación de inventarios, cuentas por cobrar y liquidez. En la rotación de inventarios, nos muestra que en el año 2018 los inventarios van al mercado cada 187 días (Ver tabla 8) y el año 2019 los días disminuyeron a 168 (Ver tabla 8) donde en el año 2019 es favorable para la empresa porque a menos días van la mercadería al mercado más rápido se recupera la utilidad de cada producto, también la rotación de cuentas por cobrar se observó que en el año 2018 la empresa demora 13 días (Ver tabla 8) para que los clientes realicen el pago, pero en el año 2019 el pago de los clientes se realiza en 30 días

(Ver tabla 8), estos resultados no son favorables por la demora de tiempo del pago de los clientes, pero van a depender de las políticas de la empresa y si es necesario mejorar la gestión de la cartera de clientes. En el ratio de liquidez se observó en el año 2018 y 2019 una similitud de 1.21 soles (Ver tabla 8) de respaldo por cada sol de deuda que tiene la empresa.

Estos resultados tienen similitud con el trabajo de investigación de Paredes (2017). Puno. Titulada “los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones” donde ha tenido como objetivo determinar la influencia de la evaluación de estados financieros en la toma de decisiones (p.9) concluyendo que, al analizar sus activos fijos y liquidez de la empresa se observó que cuenta con el dinero para pagar sus deudas, pero no se recomienda. Además, realizó el análisis de rentabilidad de ventas que se observó un 6.88% de ganancias sobre las ventas del año, donde demuestra que evaluar los estados financieros son de gran utilidad para la toma de decisiones. (p.92).

Adicional a ello contamos con el siguiente artículo efecto de las prácticas de gestión financiera en el desarrollo de pequeñas y medianas empresas forestales, de Pakistán, Zada, Yukun (2019), nos menciona que el cambio empresarial en el mundo de las empresas forestales se ha transformado en pequeñas y medianas empresas, además se observó que alrededor del 90% de empresas ha tenido un fracaso por malas prácticas de la gestión financiera y es recomendable que se utilice para mejorar el crecimiento empresarial. Se observó que el desempeño financiero, en las pequeñas empresas utiliza la gestión financiera porque les ofrece un alcance valioso para los propietarios, gerentes y reguladores, donde se toma como un factor importante para el éxito.

Estoy de acuerdo con el autor Van Horne y Wachowicz, (2010) que nos menciona sobre la Gestión financiera también conocida como administración financiera, que es la encargada de la operación, financiamiento y administración, de recursos con alguna meta global en mente. Es por ello que la función de decisión financiera de la administración se desglosa en tres partes: decisión de inversión, decisión financiera y decisión de administración de bienes (p.2).

Como segundo objetivo es: analizar la rentabilidad de la empresa Comercial "ROSELY" S.C.R.L, de los años 2018 y 2019, para realizar el análisis del objetivo se tomó también como fuente base los estados financieros, como el balance general y el estado de ganancias y pérdidas donde se realizó el análisis de rentabilidad económica (ROA) y rentabilidad financiera (ROE). En el ROA va a medir el efectivo funcionamiento de los activos totales de la empresa y los resultados del Análisis, en el periodo 2018 es de un 5% (Ver figura 10) de rentabilidad, en el periodo 2019 cuenta con un 4%. (Ver figura 11), donde está disminuyendo, en el último año a un 1%, esto nos expresa que el año 2019 habido menos rendimiento del total de activos de la empresa quiere indicar que su aprovechamiento de los activos no es adecuado. En el ROE se observa en el año 2018 un 56% (Ver figura 12) de rendimiento de capital y en el 2019 un 51% (Ver figura 18), donde nos indica que su rendimiento a disminuido, pero aún es favorable para los dueños.

Estos resultados guardan relación con lo que menciona, INEI (2016), donde nos habla de las características económicas y financieras de las empresas comerciales, mencionando que la rentabilidad financiera entre el periodo 2012 al 2016 obtuvo el punto más bajo en el año 2014 con 9.9% a diferencia de otros años. La rentabilidad financiera más alta se logró en el año 2016 con un 15.6%, esto nos indica que cada 100 soles que se invirtió se obtuvieron 15.6 soles de beneficio para la empresa.

Así mismo se observa la relación con el autor (Díaz, 2012). donde nos menciona que la rentabilidad de una empresa depende de un margen adecuado, calculado y de los elementos económicos y financieros, donde estaríamos hablando de beneficios financieros, económicos, tienen relación con las fuentes financieras, esto va en relación con el patrimonio neto, y con el pasivo a largo plazo y con el pasivo a corto plazo, además también contamos con los beneficios de gestión y personal, donde el beneficio de gestión hacen referencia a los ingresos y a los diferentes gastos de la compañía y de personal va a constar de la eficacia de los trabajadores en función de remuneración y valoración.

Por último tenemos el tercer objetivo que es : Verificar la relación entre gestión financiera y rentabilidad que tiene la empresa Comercial "ROSELY" S.C.R.L, en los

años 2018 y 2019. Para lograr verificar la correlación entre ambas variables se ingresaron los datos en Excel, de la variable gestión financiera y rentabilidad, dándose un valor numérico de: Muy malo (1), malo(2), regular(3), bueno (4) y excelente(5), según sus resultados, donde arrojó una correlación favorable en el año 2018 y 2019 de 1, esto nos indica que hay una dependencia total de ambas variables que podría llamarse relación directa quiere indicar que, si hay una mala gestión financiera, es muy probable que la rentabilidad disminuya en la empresa. Además, en los resultados, se muestran que en el año 2018 la variable gestión financiera es de 2.833 y la rentabilidad es 3 así mismo en el año 2019 la gestión financiera disminuye a un 2.66 y también la rentabilidad a 2, esto nos indica que a medida que aumenta una variable, la otra variable también aumenta.

Los resultados guardan relación con la investigación de Flores y Isuiza (2015), IQUITOS, en su trabajo de investigación la toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad en la empresa. Donde se tiene como objetivo general que la relación entre la toma de decisiones financiera y la rentabilidad de la empresa (p.31). Concluyendo que la empresa cuenta con deficiencia financiera, en el cual no analizan los costos, y donde los índices de rentabilidad se han venido reduciendo a lo largo de los periodos, por malas decisiones y por falta de análisis financieros, que han impedido el incremento de la rentabilidad (p.54)

Además, también guarda relación con Peter (2016), África, en su artículo prácticas de gestión financiera y rentabilidad de entidades de pequeña y media escala, en el área metropolitana de Tamale (Gahana), nos menciona que un gran número de PYME en Ghana no se mantienen por un largo periodo en el mercado, donde un estudio cree que si se es prudente en la gestión financiera puede ayudar a las PYME a ser rentables y a permanecer durante un periodo largo. Se realizó un análisis Pearson (Es medida de dependencia lineal entre dos variables cuantitativas) donde los resultados indican que las prácticas de gestión financiera que se utilizó adecuadamente fueron la gestión de capital y financiación, en lo cual se tuvo un impacto positivo en la rentabilidad de las PYME del 77,4% y la de una aplicación de un sistema contable tiene un efecto de rentabilidad de 1% y puede aumentar la rentabilidad a un 0.39%. Donde se recomienda una mejor práctica de gestión financiera.

## VI. CONCLUSIONES

Al analizar la gestión financiera se concluye que, en la decisión de inversión, el ratio de rotación de activos fijos del año 2019, fue de 664.35 veces quiere decir que la empresa está produciendo más ingresos con el dinero que se ha invertido en los activos fijos, también en la simulación de la inversión, se realizó una evaluación con el VAN con un resultado S/41,193.58 y de un TIR de 41%, esto demuestra que la inversión es favorable. En la decisión financiera se puede evidenciar que los pagos realizados a proveedores en el año 2018 son de 6 días y en 2019 es 7 días, quiere indicar que está demorando 1 día más para realizar sus pagos, en el ratio de endeudamiento se observa en el año 2018 y 2019 que su deuda es de 81% de sus fondos propios, lo cual nos indica que su endeudamiento es excesivo. Por último, concluiremos con la decisión de administración de bienes, donde en la rotación de inventarios, nos muestra que en el año 2018 hay 187 días y en el año 2019 hay 168 días que los inventarios van al mercado, esto demuestra que no hay mucho movimiento del capital invertido. En la rotación de cuentas por cobrar, en el año 2018 resulto con 30 días y en el año 2019 con 13 días, que nos indica que son los días que la empresa concede a sus clientes realizar el pago y en el ratio de liquidez se observan los siguientes resultados en el 2018 es de 1.22 veces y del 2019 es 1.21 veces, concluyendo que la empresa cuenta con liquidez para cubrir las obligaciones a corto plazo.

En el análisis de la rentabilidad concluiremos indicando, que, en el ROA, en el año 2019 es de 4% y el año 2018 es del 5%, lo cual indica que por cada sol que está invirtiendo el accionista en los activos totales, se obtiene una utilidad. El ROE en el año 2019 es de 51% y en el año 2018 es de un 56%, esto quiere decir que por cada sol que invierten los accionistas en el capital tiene un rendimiento, es decir que está ganando la tasa porcentual por cada sol invertido.

Al verificar la relación entre gestión financiera y rentabilidad se puede evidenciar que los resultados que se han obtenido en la correlación de coeficiente es 1, esto quiere decir que las variables tienen mucha dependencia, que si tenemos una buena gestión financiera tendremos mejor rentabilidad.

## **VII. RECOMENDACIONES**

Respecto al primer objetivo específico que es evaluar la gestión financiera De la empresa Comercial “ROSELY” S.C.R.L, de los años 2018 y 2019, se recomienda al contador y administrador que se realicen los análisis de la gestión financiera y se informen cada periodo, para poder supervisar el desarrollo del negocio y así tomar una adecuada decisión además de poder administrar las deudas. Con respecto al alto porcentaje de endeudamiento se recomienda, mejorar las decisiones correctas para bajar el nivel de deudas. También se le recomienda al administrador o dueños que puede invertir en implementar su negocio en una refrigeradora de helados para mayores ingresos.

En cuanto al segundo objetivo específico es analizar la rentabilidad de la empresa Comercial “ROSELY” S.C.R.L, de los años 2018 y 2019. Se recomienda al área administrativa y contador que se realice una supervisión de una manera constante y se informe del análisis de la rentabilidad para así poder saber las ganancias y el beneficio que se pueda obtener con la inversión que está realizando la empresa.

Y por último el tercer objetivo específico, Verificar la relación entre gestión financiera y rentabilidad que tiene la empresa Comercial “ROSELY” S.C.R.L, en los años 2018 y 2019. Se recomienda a la parte administrativa de la empresa seguir teniendo en cuenta estas dos variables, ya que una variable depende de otra, y guardan relación necesaria para el crecimiento de la empresa.

## REFERENCIAS

- Aching Guzmán, C. (2005). Ratios financieros y matemáticos de la mercadotecnia. [http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO\\_RATIOS%20FINANCIEROS\\_MAT\\_DE\\_LA\\_MERCADOTECNIA.pdf](http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIOS%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf)
- Aching Guzman, C. (2006). Matematica financiera para tomar decisiones empresariales. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=MwFPWoEn0K0C&pg=PT61&dq=libro+del+van+y+tir&hl=es419&sa=X&ved=2ahUKEwjh9bnto5TqAhVwDrkGHUcUArUQ6AEwAHoECAYQAg#v=onepage&q=libro%20del%20van%20y%20tir&f=false>
- Aguiar Diaz , I. (1989). rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa. Obtenido de cuaderno canarios de ciencias sociales: <https://mdc.ulpgc.es/utills/getfile/collection/MDC/id/1513/filename/1519.pdf>
- Andrade Pinelo, A. (2017). contabilidad gerencial . Obtenido de ratios o razones financieras: <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%C3%ADculo%20de%20ratios2.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Arias , F. (julio de 2012). introduccion a la metodologia cientifica. (episteme, Editor) Recuperado el 18 de octubre de 2019, de libro" el proyecto de investigacion" 6° edicion : <https://ebevidencia.com/wp-content/uploads/2014/12/EL-PROYECTO-DE-INVESTIGACION-6ta-Ed.-FIDIAS-G.-ARIAS.pdf>
- Barrios, C., Carlos Barrios, E., Gabriel Huaman, S., & Rodriguez Antich, J. (s.f.). tesis. Obtenido de INFLUENCIA DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA ARCHITECT CONSTRUCTORES S.A.C, UBICADA EN SAN BORJA,AÑO 2015.: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/153/tesis%20-capitulo%20%28BN%29%20Edita.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chonillo Govea, C., & Sanchez Garcia, J. (septiembre de 2018). modelo de gestion financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet. Obtenido de universidad de Guayaquil:



<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/33369/1/TESIS%20MODELO%20E%20GESTION%20FINANCIERA%20CHONILLO-SANCHEZ.pdf>

Córdoba, M. (2012). libro . Recuperado el 04 de 12 de 2019, de gestion financiera : [https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false)

Cordova, A. (2017). gestion financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial. Recuperado el 11 de octubre de 2019, de universidad Norbert Wiener : <http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1550/TITULO%200%20Cordova%20Yacolca%2C%20%20Ana%20Karina.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Cordova, A. (2017). gestion financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial. Recuperado el 20 de setiembre de 2019, de universidad Norbert Wiener : <http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1550/TITULO%200%20Cordova%20Yacolca%2C%20%20Ana%20Karina.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Diaz, M. (diciembre de 2012). en su libro. (EUMED, Editor) Recuperado el octubre 30 de 2019, de analisis contable con un enfoque empresarial: <https://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/que-es-rentabilidad.html>

Erraez, M. (noviembre de 2014). propuesta de un modelo de gestion financiera para la empresa bioagro. Recuperado el 14 de noviembre de 2019, de universidad politecnica salesiana - sede cuenca: <http://docplayer.es/40740336-Universidad-politecnica-salesiana-sede-cuenca.html>

Fajardo, M., & Soto, C. (2018). Recuperado el 30 de noviembre de 2019, de gestion financiera empresarial: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>

- Farias, J. (setiembre de 2018). analisis de estados financieros y su uso en la gestion financiera de la empresa constructora segura EIRL. Recuperado el 15 de 09 de 2019, de universidad nacional Pedro Ruiz Gallo: <http://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/UNPRG/3747/BC-TES-TMP-2581.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Flores Ahuanari, M., & Isuiza Sanchez , C. K. (2015). TRABAJO DE INVESTIGACIÓN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL. Obtenido de “Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la: <http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/182/FLORES-ISUIZA-1-Trabajo-Toma.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Flores, O. (2016). gestion financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorro y credito en el distrito de la victoria. Recuperado el 10 de octubre de 2019, de universidad San Martin de Porres: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2447/1/flores\\_go.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2447/1/flores_go.pdf)
- Franco Concha , P. (2007). evaluacion de los estados financieros. Obtenido de [https://books.google.com.pe/books?id=8LR1BznKRjIC&printsec=frontcover&dq=estados+financieros+segun+autores+peruanos&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjTxNCJp\\_jpAhW6IXIEHUptC3AQ6AEIJzAA#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=8LR1BznKRjIC&printsec=frontcover&dq=estados+financieros+segun+autores+peruanos&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjTxNCJp_jpAhW6IXIEHUptC3AQ6AEIJzAA#v=onepage&q&f=false)
- Garcia, V. (2014). primera edicion ebook. Recuperado el 03 de diciembre de 2019, de libro : introduccion a las finanzas: <https://editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074387230.pdf>
- Gomez, r. (s.f.). ambito internaciona versus nacional. Recuperado el 30 de noviembre de 2019, de introduccion a la gestion financiera: <https://www.ugr.es/~rgomezl/documentos/publiclibros/Gestion-Financ/GestionFinanciera.pdf>
- Lizcano Alvarez, J. (2004). rentabilidad empresarial. Obtenido de propuesta practica de analisi y evaluacion: [https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab\\_emp.pdf](https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf)

- Llempen, A. (2018). tesis "gestion financiera y su incidencia en la rentabilidad". Recuperado el 18 de 10 de 2019, de universidad Señor De Sipan : <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5688/Llempen%20Guerrero%20C%20Ana%20Melva.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Massons, Joan. (2014). Finanzas : análisis y estrategias financieras : <https://books.google.com.pe/books?id=3OyVoC7Amv0C&pg=PA156&dq=roa+y+roe+libros&hl=es-419&sa=X&ved=2ahUKEwj5mrSO-bLqAhVtCrkGHY8JCc0Q6AEwAnoECAMQAg#v=onepage&q=roa%20y%20roe%20libros&f=false>
- Mallo, C. (1996). ratios fundamentales de gestion empresarial. Madrid: pearson educacion S.A. <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Mallo, C., & Merlo, J. (1995). control de gestion y control presupuestario. Recuperado el 03 de diciembre de 2019, de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Marbelis, N. (diciembre de 2009). analisis financiero: una herramienta clave para una gestion financiera eficiente. Recuperado el 02 de diciembre de 2019, de revista venezolana de gerencia: <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Marsano, J. (11 de setiembre de 2013). el analisis financiero y su importancia en la gestion de las empresas turisticas. Recuperado el 21 de noviembre de 2019, de revistacultura.com.pe: [http://www.revistacultura.com.pe/revistas/RCU\\_27\\_1\\_el-analisis-financiero-y-su-importancia-en-la-gestion-de-empresas-turisticas.pdf](http://www.revistacultura.com.pe/revistas/RCU_27_1_el-analisis-financiero-y-su-importancia-en-la-gestion-de-empresas-turisticas.pdf)
- Martel, v., & Deniz, J. (3 de julio de 2012). reseña de "gestion financiera". Recuperado el 30 de noviembre de 2019, de ciencia y sociedad: <https://www.redalyc.org/pdf/870/87024622006.pdf>
- Mendoza Roca , C., & Ortiz Tovar, O. (2016). contabilidad financiera. Obtenido de para contaduria y administracion : <https://books.google.com.pe/books?id=CHY2DAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=detalles++de+los+estados+financieros+pdf&hl=es->

[419&sa=X&ved=0ahUKEwiy1fSZze3pAhWiD7kGHfNGD7oQ6AEISTAE#v=onepage&q&f=false](#)

Moyolema, M. (4 de agosto de 2011). la gestion financiera y su impacyo en la rentabilidad de la cooperatica de ahorro y credito kuriñan. Recuperado el 14 de noviembre de 2019, de universidad tecnica de ambato: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1944/1/TG0002.pdf>

Mwangi Muguchia, M. (2018). THE EFFECT OF FINANCIAL MANAGEMENT PRACTICES ON THE FINANCIAL PERFORMANCE OF THE COMPANIES LISTED AT NAIROBI SECURITIES EXCHANGE. [http://erepository.uonbi.ac.ke/bitstream/handle/11295/106177/Muguchia\\_The%20Effect%20Of%20Financial%20Management%20Practices%20On%20The%20Financial%20Performance%20Of%20The%20Companies%20Listed%20At%20Na](http://erepository.uonbi.ac.ke/bitstream/handle/11295/106177/Muguchia_The%20Effect%20Of%20Financial%20Management%20Practices%20On%20The%20Financial%20Performance%20Of%20The%20Companies%20Listed%20At%20Na)

NIC. (2001). Obtenido de normas internacionales de contabilidad: [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/1\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf)

Ortiz Tovar, O., & Mendoza Roca, C. (2016). contabilidad financiera. Obtenido de para contaduria y administracion: <http://eds.b.ebscohost.com/eds/ebookviewer/ebook/bmxIYmtfXzE1MzE2MzFfX0FO0?sid=7c590799-265d-42c0-ba18-7c97d4c98d76@pdc-v-sessmgr04&vid=2&format=EB&rid=1>

Pacheco, J. (2002). libro: indicadores integrales de gestion . Recuperado el 03 de diciembre de 2019, de [https://catalogo.escuelainq.edu.co/cgi-bin/koha/opac-detail.pl?biblionumber=9028&query\\_desc=su%3A%22INDICADORES%20DE%20GESTION%22](https://catalogo.escuelainq.edu.co/cgi-bin/koha/opac-detail.pl?biblionumber=9028&query_desc=su%3A%22INDICADORES%20DE%20GESTION%22)

Pandey, I. (2015). essentialsof financial management. Obtenido de fourth edition: [https://books.google.com.pe/books?id=UaIDDAQAQBAJ&printsec=frontcover&g=financial+management+pdf&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiewNW7\\_tzpAhUOCrkGHZWjDHsQ6AEIejAI#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=UaIDDAQAQBAJ&printsec=frontcover&g=financial+management+pdf&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiewNW7_tzpAhUOCrkGHZWjDHsQ6AEIejAI#v=onepage&q&f=false)

Parada Daza, J. (09 de 1988). rentabilidad empresarial. Obtenido de un enfoque de gestion:

<http://www2.udec.cl/~rparada/LibrosPublicados/LibroRentabilidadEmpresarial2.pdf>

Paramasivan, C., & Subrananian, T. (s.f.). new international publishers . Recuperado el 05 de 12 de 2019, de financial management:

[http://vcmdrp.tums.ac.ir/files/financial/istgahe\\_mali/moton\\_english/financial\\_management\\_%5Bwww.accfiler.com%5D.pdf](http://vcmdrp.tums.ac.ir/files/financial/istgahe_mali/moton_english/financial_management_%5Bwww.accfiler.com%5D.pdf)

Peter , E. (2016). FINANCIAL MANAGEMENT PRACTICES AND PROFITABILITY OF SMALL AND MEDIUM-SCALE ENTITIES IN THE TAMALE METROPOLITAN AREA. Obtenido de

<http://ir.knust.edu.gh/xmlui/handle/123456789/8587>

Pinacho, V. (26 de marzo de 2015). impacto de la gestion financiera en la rentabilidad empresarial. Recuperado el 21 de noviembre de 2019, de revista administracion & finanzas. vol.2:

[http://www.ecorfan.org/bolivia/researchjournals/Administracion\\_y\\_Finanzas/vol2\\_num2/Administracion\\_Finanzas\\_Vol2Num2\\_Final\\_17.pdf](http://www.ecorfan.org/bolivia/researchjournals/Administracion_y_Finanzas/vol2_num2/Administracion_Finanzas_Vol2Num2_Final_17.pdf)

Rodriguez Ponce , E., Pedraja Rejas , L., Delgado Almonte , M., & Ganga Contreras, F. (febrero de 2017). la relacion entre la gestion financier y la calidad en las instituciones de educacion superior. Recuperado el 01 de mayo de 2020, de revista intercincia vol 42.: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=33949912008>

Román Fuentes, J. (2017). estados financieros basicos 2017. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=scomDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=importancia+de+los+estados+financieros+pdf&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKewiGy9GYrO3pAhUbFLkGHQyrAqQQ6AEIUjAF#v=onepage&q=diarios%20de%20gestion%20financiera&f=false>

Rotich, K., & Wahome, A. (06 de 06 de 2018). International Journal of Economics, Commerce and Management. Obtenido de INFLUENCE OF FINANCIAL, MANAGEMENT PRACTICES ON: <http://ijecm.co.uk/wp-content/uploads/2018/06/6625.pdf>

- Scott, B., & Eugene, B. (2011). fundamentos de la administracion. Mexico: cengage learning, editores SA.
- Scott, B., & Eugene, B. (2016). introduccion a la administracion financiera. Recuperado el 12 de 11 de 2019, de libro: fundamentos de administracion financiera : [https://issuu.com/cengagelatam/docs/besley\\_issuu\\_d7e6365df5af78](https://issuu.com/cengagelatam/docs/besley_issuu_d7e6365df5af78)
- The institute of cost and works accountants of india. (june de 2010). Recuperado el 05 de 12 de 2019, de financial management and international finance: <https://icmai.in/upload/Students/Syllabus-2008/StudyMaterialFinal/P-12.pdf>
- Tottenham, M. (2018). Exchange magazine. Obtenido de A non- financial crisis: <https://financetreasury.com.au/wp-content/uploads/2018/11/Exchange-Magazine-2018.pdf>
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). Fundamentos de administracion financiera. Obtenido de decimotercera edicion: <http://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp-content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>
- Vargas, F., & Jaime, R. (02 de Octubre de 2014). valoracion de las empresas. Recuperado el 22 de noviembre de 2019, de revista gestion y desarrollo: [https://www.udes.edu.co/images/facultades/ciencias\\_administrativas/REVISTA%20gestion\\_desarrollo\\_2\\_oct\\_2014.pdf](https://www.udes.edu.co/images/facultades/ciencias_administrativas/REVISTA%20gestion_desarrollo_2_oct_2014.pdf)
- Vielma, L., & Enrique, J. (06 de noviembre de 2016). trasformacion de la gestion financiera basada en herramientas integrales de tecnologia de informacion. Recuperado el 30 de abril de 2020, de revista Sapienza organizacional: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=553056621003>
- Zada, M., Yukun, C., & Zada, S. (2019). Effect of financial management practices on the development of small-to-medium size forest enterprises: insight from Pakistan. Obtenido de <https://link.springer.com/article/10.1007/s10708-019-10111-4?shared-article-renderer>

## ANEXOS

### ANEXO 1: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.

| VARIABLE INDEPENDIENTE    | DEFINICIÓN CONCEPTUAL  | DEFINICIÓN OPERACIONAL   | DIMENSIONES                          | INDICADORES   | ESCALA DE DIMENSIÓN |
|---------------------------|--|--|--------------------------------------|---|---------------------|
| <b>gestión financiera</b> | Gestión financiera también conocida como administración financiera, es la que se encarga de la operación, financiamiento y administración, de recursos con alguna meta global en mente. Es por ello que la función de decisión financiera de la administración de desglosa en tres partes: dimensión de inversión, dimensión financiera y dimensión de administración de bienes (Van Horne y Wachowicz, 2010, p.2) | Esta variable se va a medir por cada dimensión y en cada dimensión se realiza las ratios adicionales en la dimensión de inversión que se va a medir el VAN y TIR.  | Decisión de inversión                | Rotación de activos fijos, VAN y TIR                                      |                     |
|                           |  |  | Decisión financiera                  | Rotación de proveedores y endeudamiento.                                  |                     |
|                           |  |  | Decisión de administración de bienes | Gestión de rotación de existencias<br>Cuentas por cobrar y de existencias | intervalo y razón   |
| VARIABLE DEPENDIENTE      | DEFINICIÓN CONCEPTUAL  | DEFINICIÓN OPERACIONAL   | DIMENSIONES                          | INDICADORES   | ESCALA DE DIMENSIÓN |
| <b>Rentabilidad</b>       | es la remuneración que se busca obtener dentro de la empresa, en los múltiples elementos de práctica de desarrollar la dinámica económica y financiera. Dándose las habilidades en el manejo de recursos propios de la empresa de manera eficiente y eficaz, como se muestra también en los productos y servicios que pueda brindar (Diaz,   | esta variable se va a medir por medio de las ratios de rentabilidad que son ROA ve si como no y ROE, que se buscara verificar el nivel de rentabilidad que está teniendo la empresa en los periodos 2018 y 2019. | Rentabilidad económica (ROA)         | Utilidad neta   | Intervalo           |
|                           |  |  | Rentabilidad financiera (ROE)        | Utilidad neta   |                     |
|                           |  |  |                                      | patrimonio  |                     |

## ANEXO 2: ANEXO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

| DECLARACIÓN PAGO                       |                                    | Copia para el<br>Contribuyente |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| ANUAL IMPUESTO A LA RENTA              |                                    |                                |
| TERCERA CATEGORIA                      |                                    |                                |
| SUNAT                                  |                                    |                                |
| DECLARACIÓN DE PAGO                    | <b>Ejercicio gravable 2018</b>     |                                |
| 708                                    |                                    |                                |
|  | RUC                                | 20600899431                    |
|  | RAZON SOCIAL                       | COMERCIAL ROSELY S.C.R.L.      |
| 1.- ESTADOS FINANCIEROS                |                                    |                                |
| I.- Balance General                    |                                    |                                |
| ACTIVO                                 | Valor Histórico Al 31 Dic. de 2018 |                                |
| Caja y Bancos                          | 359                                | S/ 57,374.00                   |
| Inv. valor razonab. y disp. P venta    | 360                                |                                |
| Cuentas por cobrar com.- terceros      | 361                                | S/ 70,428.00                   |
| Ctas por cobrar com - relacionadas     | 362                                |                                |
| Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger    | 363                                |                                |
| Cuentas por cobrar div. - terceros     | 364                                |                                |
| Ctas por cobrar div. - relacionadas    | 365                                |                                |
| Serv. y otros contratad. p anticip.    | 366                                |                                |
| Estimación de ctas cobranza dudosa     | 367                                |                                |
| Mercaderías                            | 368                                | S/ 884,724.00                  |
| Productos terminados                   | 369                                |                                |
| Subproductos, desechos y desperdic.    | 370                                |                                |
| Productos en proceso                   | 371                                |                                |
| Materias primas                        | 372                                |                                |
| Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos     | 373                                |                                |
| Envases y embalajes                    | 374                                |                                |
| Existencias por recibir                | 375                                |                                |
| Desvalorización de existencias         | 376                                |                                |
| Activos no ctes manten. p la venta     | 377                                |                                |
| Otros activos corrientes               | 378                                | S/ 16,035.00                   |
| Inversiones mobiliarias                | 379                                |                                |
| Inversiones inmobiliarias              | 380                                |                                |
| Activ. adq. en arrendamiento finan.    | 381                                |                                |
| Inmuebles, maquinaria y equipo         | 382                                |                                |
| Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.  | 383                                |                                |
| Intangibles                            | 384                                |                                |
| Activos biológicos                     | 385                                |                                |
| Deprec. act. biol. amort y agota acum. | 386                                |                                |
| Desvalorización de activo inmoviliz    | 387                                |                                |
| Activo diferido                        | 388                                | S/ 17,215.00                   |
| Otros activos no corrientes            | 389                                |                                |
| <b>TOTAL, ACTIVO NETO</b>              | <b>390</b>                         | <b>S/ 1,045,776.00</b>         |



| PASIVO                                     | Histórico 31 Dic 2018 |               |
|--|-----------------------|---------------|
| Sobregiros bancarios                       | 401                   |               |
| Trib y apor sis pen y salud p pagar        | 402                   |               |
| Remuneraciones y participaciones por pagar | 403                   | S/ 4,571.00   |
| Ctas p pagar comercial - terceros          | 404                   | S/ 40,355.00  |
| Ctas p pagar comer - relacionadas          | 405                   |               |
| Ctas p pag acc, directores y gerentes      | 406                   |               |
| Ctas por pagar diversas - terceros         | 407                   | S/ 799,518.00 |
| Ctas p pagar divers - relacionadas         | 408                   |               |
| Obligaciones financieras                   | 409                   |               |
| Provisiones                                | 410                   |               |
| Pasivo diferido                            | 411                   |               |
| TOTAL, PASIVO                              | 412                   | S/ 844,444.00 |

| PATRIMONIO                     | Valor Histórico Al 31 Dic. de 2018 |               |
|--------------------------------|------------------------------------|---------------|
| Capital                        | 414                                | S/ 100,000.00 |
| Acciones de Inversión          | 415                                |               |
| Capital adicional positivo     | 416                                |               |
| Capital adicional negativo     | 417                                |               |
| Resultados no realizados       | 418                                |               |
| Excedente de revaluación       | 419                                |               |
| Reservas                       | 420                                |               |
| Resultados acumulados positivo | 421                                | S/ 50,016.00  |

| 2.- DETERMINACION DEL IMPUESTO A LA RENTA                           |     |              |
|---|-----|--------------|
| Utilidad antes de adiciones y deducciones                           | 100 | S/ 51,316.00 |
| Pérdida antes de adiciones y deducciones                            | 101 | S/ -         |
| (+) Adiciones para determinar la renta imponible                    | 103 |              |
| (-) Deducciones para determinar la renta imponible                  | 105 |              |
| Renta neta del ejercicio  | 106 | S/ 51,316.00 |
| Pérdida del ejercicio   | 107 | S/ -         |
| Ingresos Exonerados   | 120 |              |
| Pérdidas Netas Compensables y/o Aplicación de Ejercicios Anteriores | 108 |              |
| Renta Neta Imponible  | 110 | S/ 51,316.00 |
| Total, Impuesto a la Renta  | 113 | S/ 15,138.00 |
| Saldo de pérdidas no compensadas                                    | 111 | S/ -         |
| Coefficiente o porcentaje para el cálculo del pago a cuenta         | 610 | S/ 1.50      |
| Coefficiente  | 686 | S/ 0.01      |

REGISTRO  
PRINCIPALES SOCIOS

| Tipo de Socio | Tipo Documento | Nro. Documento<br>Nombre o Razón social | Fecha Nac. país<br>resid. porc.              | Fecha socio         |
|---------------|----------------|---|--|---------------------|
| PN Dom.       | DNI            | 73707866                                | CRISTIAN<br>GUILLERMO LA<br>TORRE 15/02/1996 | 5.00<br>21/12/2015  |
| PN Dom.       | DNI            | 16493142                                | JULIO<br>GUILLERMO LA<br>TORRE<br>08/09/1964 | 95.00<br>21/12/2015 |

|  |          |            |                     |
|--|----------|------------|---------------------|
| <b>Resultados acumulados negativo</b>                        | 422      |            |                     |
| Utilidad de ejercicio  | 423      | S/         | 51,316.00           |
| Pérdida del ejercicio  | 424      |            |                     |
| <b>TOTAL, PATRIMONIO</b>                                     | 425      | S/         | 201,332.00          |
| <b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO</b>                            | 426      | S/         | 1,045,776.00        |
| <b>II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos</b> |          |            |                     |
| <b>Importe Al</b>  |          |            |                     |
| <b>31 Dic. de 2018</b>                                       |          |            |                     |
| Ventas Netas o ingresos por servicios                        | 461      | S/         | 1,918,686.00        |
| (-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas          | 462      |            |                     |
| Ventas Netas   | 463      | S/         | 1,918,686.00        |
| (-) Costo de Ventas  | 464      | S/         | -1,718,139.00       |
| Resultado Bruto  | Utilidad | 466        | S/ 200,547.00       |
|  | Pérdida  | 467        | S/ -                |
| (-) Gastos de venta  | 468      | S/         | -117,681.00         |
| (-) Gastos de administración                                 | 469      | S/         | -29,846.00          |
| <b>Resultado de operación</b>                                | Utilidad | <b>470</b> | <b>S/ 53,020.00</b> |
|  | Pérdida  | 471        | S/ -                |
| (-) Gastos financieros                                       | 472      | S/         | -1,704.00           |
| (+) Ingresos financieros gravados                            | 473      | S/         | -                   |
| (+) Otros ingresos gravados                                  | 475      | S/         | -                   |
| (+) Otros ingresos no gravados                               | 476      | S/         | -                   |
| (+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo          | 477      |            |                     |
| (-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo        | 478      |            |                     |
| (-) Gastos diversos  | 480      |            |                     |
| REI Positivo   | 481      |            |                     |
| REI Negativo   | 483      |            |                     |
| <b>Resultado antes de participaciones</b>                    | Utilidad | <b>484</b> | <b>S/ 51,316.00</b> |
|  | Pérdida  | 485        | S/ -                |
| (-) Distribución legal de la renta                           | 486      |            |                     |
| <b>Resultado antes del impuesto</b>                          | Utilidad | <b>487</b> | <b>S/ 51,316.00</b> |
|  | Pérdida  | 489        | S/ -                |
| (-) Impuesto a la Renta                                      | 490      |            |                     |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                               | Utilidad | <b>492</b> | <b>S/ 51,316.00</b> |
|  | Pérdida  | 493        | S/ -                |

|                                     |   |                           |               |
|-------------------------------------|---|---------------------------|---------------|
| SUNAT<br>DECLARACIÓN<br>PAGO<br>708 | <b>DECLARACIÓN PAGO ANUAL<br/>IMPUESTO A LA RENTA<br/>TERCERA CATEGORIA<br/>Ejercicio gravable 2019</b> |                           | Copia para el |
|                                     | RUC   | 20600899431               | Contribuyente |
|                                     | RAZON<br>SOCIAL   | COMERCIAL ROSELY S.C.R.L. |               |

### 1.- ESTADOS FINANCIEROS

#### I.-Balance General

| ACTIVO                                 | Valor Histórico Al 31 dic. de<br>2019 |                        |
|--|---------------------------------------|------------------------|
|  | Caja y Bancos                         | 359                    |
| Inv. valor razonab. y disp. P venta    | 360                                   |                        |
| Cuentas por cobrar com.- terceros      | 361                                   | S/ 70,428.00           |
| Ctas por cobrar com - relacionadas     | 362                                   |                        |
| Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger    | 363                                   |                        |
| Cuentas por cobrar div. - terceros     | 364                                   |                        |
| Ctas por cobrar div. - relacionadas    | 365                                   |                        |
| Serv. y otros contratad. p anticip.    | 366                                   |                        |
| Estimación de ctas cobranza dudosa     | 367                                   |                        |
| Mercaderías                            | 368                                   | S/ 884,724.00          |
| Productos terminados                   | 369                                   |                        |
| Subproductos, desechos y desperdic.    | 370                                   |                        |
| Productos en proceso                   | 371                                   |                        |
| Materias primas                        | 372                                   |                        |
| Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos     | 373                                   |                        |
| Envases y embalajes                    | 374                                   |                        |
| Existencias por recibir                | 375                                   |                        |
| Desvalorización de existencias         | 376                                   |                        |
| Activos no ctes manten. p la venta     | 377                                   |                        |
| Otros activos corrientes               | 378                                   | S/ 16,035.00           |
| Inversiones mobiliarias                | 379                                   |                        |
| Inversiones inmobiliarias              | 380                                   |                        |
| Activ. adq. en arrendamiento finan.    | 381                                   |                        |
| Inmuebles, maquinaria y equipo         | 382                                   |                        |
| Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.  | 383                                   |                        |
| Intangibles                            | 384                                   |                        |
| Activos biológicos                     | 385                                   |                        |
| Deprec. act. biol. amort y agota acum. | 386                                   |                        |
| Desvalorización de activo inmoviliz    | 387                                   |                        |
| Activo diferido                        | 388                                   | S/ 17,215.00           |
| Otros activos no corrientes            | 389                                   |                        |
| <b>TOTAL ACTIVO NETO</b>               | <b>390</b>                            | <b>S/ 1,045,776.00</b> |

|                                   |   |                                  |                                    |
|-----------------------------------|---|----------------------------------|------------------------------------|
| SUNAT<br><br>DECLARACIÓN PAGO 708 | <b>DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA</b> |                                  | <b>Copia para el Contribuyente</b> |
|                                   | <b>TERCERA CATEGORIA</b>                          |                                  |                                    |
|                                   | <b>Ejercicio gravable 2019</b>                    |                                  |                                    |
|                                   | <b>RUC</b>  | <b>20600899431</b>               |                                    |
|                                   | <b>RAZON SOCIAL</b>                               | <b>COMERCIAL ROSELY S.C.R.L.</b> |                                    |

|  |                                    |           |                     |
|--|------------------------------------|-----------|---------------------|
| <b>1.- ESTADOS FINANCIEROS</b>         |                                    |           |                     |
| I.-Balance General                     |                                    |           |                     |
| <b>ACTIVO</b>                          | Valor Histórico Al 31 Dic. de 2019 |           |                     |
| Caja y Bancos                          | 359                                | S/        | 57,374.00           |
| Inv. valor razonab. y disp. P venta    | 360                                |           |                     |
| Cuentas por cobrar com.- terceros      | 361                                | S/        | 70,428.00           |
| Ctas por cobrar com - relacionadas     | 362                                |           |                     |
| Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger    | 363                                |           |                     |
| Cuentas por cobrar div. - terceros     | 364                                |           |                     |
| Ctas por cobrar div. - relacionadas    | 365                                |           |                     |
| Serv. y otros contratad. p anticip.    | 366                                |           |                     |
| Estimación de ctas cobranza dudosa     | 367                                |           |                     |
| Mercaderías                            | 368                                | S/        | 884,724.00          |
| Productos terminados                   | 369                                |           |                     |
| Subproductos, desechos y desperdic.    | 370                                |           |                     |
| Productos en proceso                   | 371                                |           |                     |
| Materias primas                        | 372                                |           |                     |
| Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos     | 373                                |           |                     |
| Envases y embalajes                    | 374                                |           |                     |
| Existencias por recibir                | 375                                |           |                     |
| Desvalorización de existencias         | 376                                |           |                     |
| Activos no ctes manten. p la venta     | 377                                |           |                     |
| Otros activos corrientes               | 378                                | S/        | 16,035.00           |
| Inversiones mobiliarias                | 379                                |           |                     |
| Inversiones inmobiliarias              | 380                                |           |                     |
| Activ. adq. en arrendamiento finan.    | 381                                |           |                     |
| Inmuebles, maquinaria y equipo         | 382                                |           |                     |
| Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.  | 383                                |           |                     |
| Intangibles                            | 384                                |           |                     |
| Activos biológicos                     | 385                                |           |                     |
| Deprec. act. biol. amort y agota acum. | 386                                |           |                     |
| Desvalorización de activo inmoviliz    | 387                                |           |                     |
| Activo diferido                        | 388                                | S/        | 17,215.00           |
| Otros activos no corrientes            | 389                                |           |                     |
| <b>TOTAL ACTIVO NETO</b>               | <b>390</b>                         | <b>S/</b> | <b>1,045,776.00</b> |

| <b>PASIVO</b>                              | <b>V.Histórico 31 Dic 2019</b> |                      |
|--|--------------------------------|----------------------|
| Sobregiros bancarios                       | 401                            |                      |
| Trib y apor sis pen y salud p pagar        | 402                            |                      |
| Remuneraciones y participaciones por pagar | 403                            | S/ 4,571.00          |
| Ctas p pagar comercial - terceros          | 404                            | S/ 40,355.00         |
| Ctas p pagar comer - relacionadas          | 405                            |                      |
| Ctas p pag acc, directrs y gerentes        | 406                            |                      |
| Ctas por pagar diversas - terceros         | 407                            | S/ 799,518.00        |
| Ctas p pagar divers - relacionadas         | 408                            |                      |
| Obligaciones financieras                   | 409                            |                      |
| Provisiones                                | 410                            |                      |
| Pasivo diferido                            | 411                            |                      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                        | <b>412</b>                     | <b>S/ 844,444.00</b> |

| <b>PATRIMONIO</b>              | <b>Valor Histórico Al<br/>31 dic. de 2019</b> |               |
|--------------------------------|---|---------------|
| Capital                        | 414   | S/ 100,000.00 |
| Acciones de Inversión          | 415   |               |
| Capital adicional positivo     | 416   |               |
| Capital adicional negativo     | 417   |               |
| Resultados no realizados       | 418   |               |
| Excedente de revaluación       | 419   |               |
| Reservas                       | 420   |               |
| Resultados acumulados positivo | 421   | S/ 50,016.00  |

|  |                 |            |                      |
|--|-----------------|------------|----------------------|
| <b>Resultados acumulados negativo</b>                        | 422             |            |                      |
| Utilidad de ejercicio  | 423             | S/         | 51,316.00            |
| Pérdida del ejercicio  | 424             |            |                      |
| <b>TOTAL, PATRIMONIO</b>                                     | 425             | S/         | 201,332.00           |
| <b>TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO</b>                            | 426             | S/         | 1,045,776.00         |
| <b>II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos</b> |                 |            |                      |
| Importe Al<br>31 Dic. de 2019                                |                 |            |                      |
| Ventas Netas o ingresos por servicios                        | 461             | S/         | 1,918,686.00         |
| (-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas          | 462             |            |                      |
| Ventas Netas   | 463             | S/         | 1,918,686.00         |
| (-) Costo de Ventas  | 464             | S/         | -1,718,139.00        |
| <b>Resultado Bruto</b>                                       | <b>Utilidad</b> | <b>466</b> | <b>S/ 200,547.00</b> |
| Pérdida  | 467             | S/         | -                    |
| (-) Gastos de venta  | 468             | S/         | -117,681.00          |
| (-) Gastos de administración                                 | 469             | S/         | -29,846.00           |
| <b>Resultado de operación</b>                                | <b>Utilidad</b> | <b>470</b> | <b>S/ 53,020.00</b>  |
| Pérdida  | 471             | S/         | -                    |
| (-) Gastos financieros                                       | 472             | S/         | -1,704.00            |
| (+) Ingresos financieros gravados                            | 473             | S/         | -                    |
| (+) Otros ingresos gravados                                  | 475             | S/         | -                    |
| (+) Otros ingresos no gravados                               | 476             | S/         | -                    |
| (+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo          | 477             |            |                      |
| (-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo        | 478             |            |                      |
| (-) Gastos diversos  | 480             |            |                      |
| REI Positivo   | 481             |            |                      |
| REI Negativo   | 483             |            |                      |
| <b>Resultado antes de participaciones</b>                    | <b>Utilidad</b> | <b>484</b> | <b>S/ 51,316.00</b>  |
| Pérdida  | 485             | S/         | -                    |
| (-) Distribución legal de la renta                           | 486             |            |                      |
| <b>Resultado antes del impuesto</b>                          | <b>Utilidad</b> | <b>487</b> | <b>S/ 51,316.00</b>  |
| Pérdida  | 489             | S/         | -                    |
| (-) Impuesto a la Renta                                      | 490             |            |                      |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                               | <b>Utilidad</b> | <b>492</b> | <b>S/ 51,316.00</b>  |
| Pérdida  | 493             | S/         | -                    |

| INFORMACIÓN GENERAL  |                 |           |
|--|-----------------|-----------|
| Datos del Contador   |                 |           |
| Apellidos  | TORRES EHAN     |           |
| Nombres  | JORGE           |           |
| DNI  | 207             | 16435694  |
| RUC  | 208             |           |
| <b>C. P. C. Nro.</b>   | 211             |           |
| <u>Correo Electrónico 1</u> <a href="mailto:estudjtm@hotmail.com">estudjtm@hotmail.com</a> |                 |           |
| Correo Electrónico 2   |                 |           |
| Teléfono Fijo  | 250             |           |
| Teléfono Celular   | 251             | 959887438 |
| Datos del Representante Legal  |                 |           |
| Tipo de Documento  | 225             | 1         |
| Número de Documento  | 226             | 73707866  |
| Apellidos  | LA TORRE GALVEZ |           |
| Nombres  | CRISTIAN GUILLE |           |

REGISTRO PRINCIPALES  
SOCIOS

| Tipo de Socio | Tipo Documento | Nro. Documento<br>Nombre o Razón<br>social | Fecha Nac. país<br><u>resid</u> <u>porc.</u>  | Fecha socio      |
|---------------|----------------|--|---|------------------|
| PN Dom.       | DNI            | 73707866                                   | CRISTIAN<br>GUILLERMO LA<br>TOR<br>15/02/1996 | 5.00 21/12/2015  |
| PN Dom.       | DNI            | 16493142                                   | JULIO<br>GUILLERMO LA<br>TORRE<br>08/09/1964  | 95.00 21/12/2015 |

TORRES ECHAN JORGE M  
CONTADOR  
RUC. 16435694



**COMERCIAL "ROSELY" S.C.R.L.**  
VENTA DE ABARROTES EN GENERAL Y OTROS  
RUC 20600899431  
AV. MEXICO NRO. 2170 CPM BARSALLO



"AÑO DE LA UNIVERSIALIZACION DE LA SALUD"

Chiclayo 15, de mayo del /2020

**Mg. Rita de Jesús Toro López**

Coordinadora de la Escuela profesional de Contabilidad  
Universidad César Vallejo - Chiclayo

**Asunto: Autorización de toma de datos**

Tengo el agrado de dirigirme a usted, con la finalidad de hacer de su conocimiento que **AUTORIZO** a la estudiante: **Hurtado García, Anita Noemi**, con DNI: 47887893 y código universitario N° 7000929655, estudiante del **X CICLO** de la escuela profesional de **CONTABILIDAD**, de la Universidad César Vallejo; la toma de datos de mi empresa comercial "**ROSELY S.C.R.L.**" con RUC 20600899431, para que pueda realizar su investigación titulada "**Rentabilidad y gestión financiera en la empresa Comercial "ROSELY S.C.R.L.", Chiclayo**"

Además, autorizo su publicación en el repositorio institucional de la Universidad Cesar Vallejo.

Aprovecho la oportunidad para expresarle mi consideración y estima profesional.

**Atentamente.**

  
-----  
Julio Torres Torres