



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Gestión financiera y su incidencia en la situación económica financiera
para empresas del sector retail Trujillo, 2020

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
contador Público

AUTOR:

Silva Livia, Mirian Anabel (ORCID: 0000-0001-6082-374)

ASESOR:

Poma Sánchez, Luis Alberto (ORCID: 0000-0002-5202-7841)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TRUJILLO-PERU

2021

Dedicatoria

En primero lugar a Dios por cuidarme durante estos años de mi vida e iluminarme en cada paso dado hasta la fecha.

A mi madre por darme la vida y su apoyo incondicional durante todos estos años, por inculcarme siempre buenos valores e incentivarme a superarme día a día.

A mis tíos por acompañarme en la culminación de mi etapa universitaria, a mis primos por sacarme siempre una sonrisa en momentos difíciles.

Agradecimiento

A mi asesor por encaminarme en la correcta elaboración de mi trabajo de investigación y por sus enseñanzas durante la elaboración del mismo.

A los docentes por los conocimientos adquiridos durante estos años de estudio, que me servirá de base para el desarrollo de mi profesión.

Índice de Contenido

Carátula	
Dedicatoria.....	I
Agradecimiento	II
Índice de Contenido	III
Índice de Tablas	IV
RESUMEN	VI
ABSTRACT.....	VII
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEORICO	6
III. METODOLOGIA:	18
3.1 . Tipo y Diseño de Investigación:.....	18
3.2 . Variables y operacionalización:.....	19
3.3 Población, muestra y muestreo:.....	20
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:	21
3.5 Procedimiento:	21
3.6 Método de análisis de datos:	22
3.7 Aspectos éticos:.....	22
IV. RESULTADOS:.....	23
V. DISCUSIÓN.....	84
VI. CONCLUSIONES.....	88
VII. RECOMENDACIONES	90
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	91
Anexos	

Índice de Tablas

Índice de Tablas	IV
Tabla 1: <i>Decisiones de operación de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	23
Tabla 2: <i>Decisiones de operación de la empresa B del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	25
Tabla 3: <i>Decisiones de operación de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	29
Tabla 4: <i>Decisiones de inversión de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	33
Tabla 5: <i>Decisiones de inversión de la empresa B del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	36
Tabla 6: <i>Decisiones de inversión de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	38
Tabla 7: <i>Decisiones de financiamiento de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	41
Tabla 8: <i>Decisiones de financiamiento de la empresa B del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	43
Tabla 9: <i>Decisiones de financiamiento de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	45
Tabla 10: <i>Flujo de efectivo de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	48
Tabla 11: <i>Flujo de efectivo de la empresa B del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	49
Tabla 12: <i>Flujo de efectivo de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	50
Tabla 13: <i>Análisis de la estructura de inversiones de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	52
Tabla 14: <i>Análisis de la estructura de inversiones de la empresa B del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	54
Tabla 15: <i>Análisis de la estructura de inversiones de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	56
Tabla 16: <i>Análisis de la estructura financiera de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	58
Tabla 17	60

Tabla 18: <i>Análisis de la estructura financiera de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	62
Tabla 19: <i>Análisis de los resultados de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	64
Tabla 20: <i>Análisis de los resultados de la empresa B del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	66
Tabla 21: <i>Análisis de los resultados de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020</i>	68
Tabla 22: <i>Situación económica de las empresas del Sector Retail Trujillo 2019-2020</i>	70
Tabla 23: <i>Situación financiera de las empresas del Sector Retail Trujillo 2019-2020</i>	72
Tabla 24: <i>Incidencia de la gestión financiera en la situación económica financiera de la empresa retail A Trujillo 2020</i>	79
Tabla 25 : <i>Incidencia de la gestión financiera en la situación económica financiera de la empresa retail B Trujillo 2020</i>	80

RESUMEN

La presente investigación buscó determinar la incidencia de la gestión financiera en la situación económica financiera para empresas del sector retail Trujillo 2020, en la investigación fue de tipo descriptiva y no experimental, la población utilizada durante la investigación fue de tres empresas del sector retail que presentan su información financiera audita en la Superintendencia del Mercado de Valores, los periodos 2019 y 2020. Se aplicó un análisis documental mediante el instrumento de recolección de datos. Entre los principales resultados se concluye que la gestión financiera si incide de manera positiva en la situación económica y financiera de las empresas estudiadas dentro de le investigación. Obteniendo como conclusión que las empresas que cuentan con una mejor gestión financiera son las empresas A y B, debido a que se encuentran con un nivel de liquidez aceptable y además están reconocidas como las mejores empresas del rubro retail. Dando a conocer que lo importante de una buena gestión financiera para lograr una mejor liquidez, si bien las empresas comprendidas dentro de la investigación no utilizan un mismo modelo de gestión financiera, eso no hace que pierda rentabilidad, pues cada empresa mejora algunas áreas, que otra empresa pudiera tener más débil, ya que una tiene mayor inversión, otra puede poseer mayor liquidez, entre otras características.

Palabras clave: Administración Financiera, condiciones económicas, finanzas, estado financiero.

ABSTRACT

This research sought to determine the impact on the financial economic situation for companies in the retail sector Trujillo 2020, in the research it was descriptive and not experimental, the population used during the research was three companies in the retail sector of the periods 2019 and 2020 A documentary analysis was applied. Obtaining as a conclusion that financial management has a positive impact on the financial situation of companies, because they have an acceptable level of liquidity and are also recognized as the best companies in the retail sector. Making known that the importance of good financial management to achieve better liquidity, although the companies included in the investigation do not use the same financial management model, this does not cause them to lose profitability, since each company improves some areas, which another company could have weaker, since one has more investment, another may have more liquidity, among other characteristics.

Keywords: Financial Administration, finances, economic conditions.

I. INTRODUCCIÓN

La gestión financiera afecta a todas las empresas, ya que esta tiene como fin administrar las actividades operativas, inversiones y financieras, en el manejo del efectivo, por ser la raíz de su participación y transacciones del mercado, inversión y adquisición de ventas de productos o servicios. En este último, la empresa busca adquirir una buena economía, comprar, invertir y aumentar sus capacidades de financiamiento, en este caso la gestión financiera tiene un papel de suma importancia y esencial porque determina las ganancias, pérdidas, comportamientos de venta, comportamientos de compra, etc. Se utiliza para analizar el fracaso o dificultad de la gestión financiera de la empresa, estos factores repercutirán en su situación económica y financiera utilizando los estados financieros que la integran. (Antón, 2017).

Las empresas de la industria retail no son inmunes a esta situación, ya que, al comparar los indicadores financieros entre la industria minorista y las empresas más representativas, la industria tiene más indicadores financieros en la mayoría de los casos que las empresas más importantes. Esto parece deberse principalmente al continuo crecimiento de algunos grandes minoristas, al aumento de las ventas en cada segmento de mercado de la industria y, lo más importante, a la gestión personalizada de la gestión financiera. Las decisiones operativas deben invertirse y financiarse en el corto, medio y largo plazo., de la manera correcta, con un riesgo mínimo, afectará sus condiciones financieras y económicas. (Rincón y Rodríguez, I. 2017).

En Colombia, la industria retail, en el primer trimestre de 2020, Grupo Éxito presentó un desempeño operativo estable y flexible, en el que la sinergia que implementaron continuó desarrollándose y creciendo, lo que les permitió obtener una ganancia de 25 millones de euros. Dólares estadounidenses, equivalente a cifras de 2016. Las ventas de Grupo Éxito Colombia alcanzaron los 2,6 billones de dólares, que fue la empresa de la industria con mayores ventas durante el trimestre

2017, pero bajó 1% con respecto a la industria. El motivo fue que los consumidores cayeron en más de 44 puntos porcentuales debido a la desaceleración económica (24,3 en febrero de 2017 y 20,1 en marzo de 2016). A pesar de esto, Grupo Éxito continúa implementando e integrando diferentes estrategias comerciales (Grupo Éxito, 2017).

En Perú, los supermercados mas importantes que realizan sus actividades, han realizado estrategias de expansión en Lima y en las demás provincias, es especial a zonas donde este tipo de negocios está desatendido, pero con alta demanda potencial. También se indicó que esta expansión se refleja en el aumento de tiendas. (Garro, 2016). Además, los principales operadores de la industria de supermercados peruanos son los siguientes: Cencosud Perú, que pertenece al Grupo Cencosud de Chile y es dueño de las marcas Wong y Metro; Supermercados peruanos del Grupo Intercorp, cuyas marcas incluyen Plaza Vea, Vivanda y Mass; Falabella, el grupo chileno Falabella, cuyas marcas son Tottus e Hiperbodega Precio Uno. Participó en los subsectores de supermercados de Cencosud, Supermercados Peruanos y Falabella es de 36%, 36% y 28%, respectivamente en el año 2015, según señalaron Giordano et al. (2017).

Los planes de negocio para Supermercado Peruano se han enumerado por tipo de supermercado; diferentes tipos de productos; variedad de niveles de precios; y diversas experiencias comerciales para satisfacer las necesidades de los clientes en diferentes niveles de relaciones económicas. Incluso con la nueva campaña de “precios bajos todos los días” de Plaza Vea ha permitió al supermercado incrementar sus ventas durante el primer trimestre de 2019 y llegar a S /. 113 millones, lo que representó un aumento de 10.9% en comparación con el mismo período de 2018, otro factor importante en el aumento de las ventas durante el primer trimestre de 2020 es que covid 19 generó demanda de bienes importantes. En términos de inversión y estrategia financiera, el saldo se gestiona, por lo que no se requiere una inversión a corto plazo porque el capital se gestiona en una cuenta de gran empresa porque tiene muchos días para pagar a los proveedores. Del

mismo modo, esto se puede ver a partir de 2019. Las estadísticas de inflación pronostican que se reducirá al 3,1% de las ventas.

Si bien el crecimiento económico de Perú se ha desacelerado en los últimos años, la vitalidad del consumo se ha debilitado y la competencia se ha intensificado, el desempeño operativo de Saga Falabella se ha mantenido relativamente estable. Por su parte, al cierre del 2018 el EBITDA consolidado ascendió a S/ 294.8 MM y el margen EBITDA fue 9.4%, observándose una mejora con respecto a lo observado en el 2017 (8.7% y S/ 255.8 MM, respectivamente), producto de la reactivación de la economía y del consumo privado durante el año. La estrategia de crecimiento de Saga Falabella en Perú se basa en la expansión del negocio minorista, ofreciendo productos que van desde la calidad, moda y tecnología hasta la diversificación mediante la apertura de nuevas tiendas y / o la ampliación de las existentes. Asimismo, la compañía continúa trabajando en proyectos para mejorar la productividad y la eficiencia, y continúa ejerciendo sinergias con el grupo para prepararse mejor para la nueva competencia y mostrar una mayor flexibilidad para adaptarse a las nuevas condiciones del mercado. (Saga Falabella, 2021, párr. 6).

Y la situación de Cencosud, respecto de su gestión financiera, en sus estrategias incluye un proceso para reagrupar el proceso de compra de los productos vendidos en la tienda Cencosud, comprar para todos los países / regiones y no dejar que cada país / región maneje sus propias compras. Por lo tanto, el diario dijo que se enfocará en la compra de alrededor de 88 productos y también negociará con proveedores internacionales, entre los cuales se han identificado alrededor de 42 categorías de líderes. De esta forma, puede ahorrar recursos a través de un mayor volumen de compras, ya que comprará por tipo de producto a través de licitaciones y "oleadas", reduciendo costos, y puede comprar directamente a los proveedores, evitando intermediarios. El resultado del cálculo es que, si miramos las ventas en 2022, la empresa puede afectar hasta un 52% de las ventas a través de este tipo de negociación, o alrededor de \$7,924 mil millones.

Considerando la realidad problemática, se planteó la siguiente pregunta:
¿Cuál es la incidencia de la gestión financiera en la situación económica financiera

de las empresas del sector retail Trujillo, 2020? Los problemas específicos de investigación fueron los siguientes:

Problema Específico 1: ¿Cuál es el estado de la gestión financiera a través de la evaluación de las actividades de operación, inversión y financiamiento de las empresas del sector retail Trujillo, 2020?

Problema Específico 2: ¿Cuál ha sido la evolución de la situación económica financiera de las empresas del sector retail Trujillo, 2020?

Problema Específico 3: ¿Cuáles han sido las fortalezas y debilidades desde el punto de la gestión financiera que han contribuido a un mejor posicionamiento de las empresas del sector retail Trujillo, 2020?

Para que las empresas de la industria sigan creciendo, en lugar de mantener problemas de liquidez o considerar futuras exportaciones de servicios (continuidad y viabilidad) a otros países, es necesario que consideren establecer metas financieras a corto plazo o metas 16 a largo plazo. - plazo, fechas límite y herramientas de uso para tomar decisiones de gestión de manera oportuna. El contenido anterior está relacionado con dichas empresas. A través de la gestión financiera, determinar el plan de acción y los recursos que necesitan para que puedan alcanzar estos objetivos de manera oportuna, considerar el uso de herramientas útiles para gestionarlos y formular metas estratégicas cuando se presenten las siguientes situaciones. no alcanzado, especialmente los relacionados con la liquidez y la rentabilidad.

El objetivo general fue determinar la incidencia de la gestión financiera en la situación económica financiera de empresas del sector retail Trujillo, 2020. Los objetivos específicos fueron los siguientes:

Objetivo Especifico 1: Analizar la gestión financiera a través de las actividades de operación, financiamiento e inversión en empresas del sector retail Trujillo, 2020

Objetivo Especifico 2: Analizar la situación económica financiera de las empresas del sector retail Trujillo, 2020

Objetivo Especifico 3: Cuales han sido las fortalezas y debilidades desde el punto de la gestión financiera que han contribuido a un mejor posicionamiento de las empresas del sector retail Trujillo, 2020.

Como hipótesis tenemos que la gestión financiera tiene una incidencia positiva en la situación económica financiera en empresas del sector retail, 2020.

II. MARCO TEÓRICO

Se considera como antecedentes a los trabajos de investigación relacionado con el objetivo del presente estudio, en el que se considera a Corzo y Santillán (2019) tuvo como objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera de las empresas comerciales del sector retail. Concluyeron que una gran cantidad de personas que laboran en el distrito de Lima se manejan con experiencia, conociendo planes de gestión financiera como gestión de fondos, gestión de inventarios y gestión de activos fijos; obtienen grandes ganancias en su negocio debido a las habilidades de sus gerentes o propietarios.

Orezzoli y Arrivasplata, (2016) cuyo objetivo fue determinar la incidencia en la gestión financiera y la situación económica de la empresa del sector retail, el diseño fue de tipo no experimental, si población fue de los períodos 2014 y 2015, se utilizó una técnica de análisis documental. Se obtuvo como resultado que la empresa elaboraba una gestión financiera eficiente la cual daba como resultado problemas en cuanto a su liquidez, así mismo consumía sus recursos para solventar sus préstamos. Se recomendó que la empresa elabore un diseño de gestión financiera, el cual sea adaptable y que incide de manera positiva en la situación financiera.

Nina, G. (2017) cuyo objetivo determinar de qué forma la gestión financiera incide en la situación financiera económica en una empresa comercializadora del rubro retail en la ciudad de Piura durante los periodos 2015 y 2016, la investigación realizó un diseño no experimental y transversal. Se llegó al resultado que la entidad adquiere parámetros financieros en los cuales se ve reflejado su crecimiento, no obstante, se pueden administrar de mejor forma. Como conclusión a la investigación realizada a la empresa fue rentable y debe gestionar de mejor forma la gestión financiera con una mejor estimación en invertir y así lograr obtener una mejor posición en el mercado.

Reyes y Larrea. (2015) tuvo como objetivo demostrar que la gestión financiera es una herramienta para mejorar la situación económica de la empresa retail, la metodología fue de tipo descriptiva, se llegó a la conclusión que la empresa debería utilizar una gestión financiera adecuada que incremente su rentabilidad.

Cahuana y Taza. (2017) cuyo objetivo fue el poder describir qué incidencia tiene la gestión financiera en la liquidez de la empresa retail Metro año 2017, la metodología fue de manera descriptiva, como resultado se obtuvo que existe una mala gestión financiera lo cual hace que no haya una adecuada división del dinero, y esto trae consigo una reducción de liquidez. Se recomendó que el personal a cargo debe ser capacitado de manera constante en cuanto a la gestión financiera.

Rodríguez, I. (2017), en su tesis titulada “Gestión financiera y su incidencia con la situación económica financiera de una empresa del rubro retail”, cuyo objetivo fue mejorar la situación económica financiera, el método de investigación fue de forma descriptiva, obteniendo como resultado que la empresa estudiada no contaba con un análisis de los estados financieros, concluyendo así en mejorar la situación económica financiera en cuanto a su disminución de la pérdida que sufría la empresa, mejorando así su liquidez.

Montenegro, M. (2016), en su tesis “Situación financiera y su relación de la rentabilidad de la empresa retail Wong, Lima 2016”, el método de investigación fue de forma descriptiva. El objetivo general fue determinar la relación de la situación financiera y rentabilidad de la empresa retail Wong, 2016. Concluyendo así que la situación financiera aumentó la rentabilidad de la empresa, debido a la adecuada asignación de los recursos financieros para cumplir con los objetivos de la entidad.

Merino, V. (2016), en su tesis titulada “Gestión económica y su efecto en la rentabilidad de la empresa retail, Tottus, 2016”, cuyo objetivo fue el de analizar la gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa, este estudio fue de diseño no experimental. Se obtuvo como resultado que dicha empresa posee una adecuada gestión, lo cual tuvo un efecto en la incrementación de su rentabilidad,

como consecuencia pudo crecer de la manera deseada dentro del mercado. Para seguir con el crecimiento estimado, se recomendó un análisis más exacto sobre la estrategia financiera con instrumentos de control y acuerdos de inversión.

Yengle, J. (2019), en su tesis titulada "Situación económica y su relación financiera de Supermercados Peruanos, año 2019, la metodología fue de tipo descriptiva. El objetivo general fue determinar la situación económica y su relación financiera. El trabajo concluye en que la situación financiera si inciden directamente al decidir la relación financiera de la empresa, afectando su rentabilidad y liquidez.

Ríos, K. (2017) realizó una investigación titulada:" Análisis de situación financiera del sector retail en Lima Metropolitana, periodo 2017" cuyo objetivo fue ejecutar un análisis de la situación financiera, se llegó a la conclusión que es necesario un correcto análisis financiero y reconocer las estrategias y proyecciones de la empresa.

Tello, P. (2017) cuyo objetivo fue el reconocer la incidencia de la situación financiera económica dentro de la gestión financiera del sector retail, con un diseño no experimental, concluyendo así que, aplicando una gestión financiera en la empresa, permitió reducir los riesgos y aprovechar los recursos financieros que posee la empresa.

Sanmartín, B. (2019) tuvo como objetivo evaluar la gestión financiera y su incidencia en la situación económica financiera dentro de una empresa retail, el diseño fue de tipo descriptivo, concluyendo que la empresa mostró que la gestión financiera es eficiente en relación a las actividades de operación, ya que se cumple el 79% de las actividades planteadas, lo cual hizo que la empresa aumente su rentabilidad en el periodo 2018.

Dueñas, C (2015), obtuvo como objetivo determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la situación económica financiera de una empresa del rubro retail, el diseño fue de tipo descriptivo y se obtuvo como conclusión que sí existe una relación positiva entre las dos variables.

Arroyo, M (2018), cuyo objetivo fue analizar la incidencia de la gestión económica de una empresa del sector retail, fue de tipo no experimental, se concluyó que la gestión financiera logró aumentar los índices de margen bruto en la empresa y la liquidez para el periodo 2018.

Dos Santos, Pires y Fernández (2018, p. 32) en un artículo académico titulado *The importance to financial information in the decision-making process in company's family structure*, tuvo como objetivo determinar si las empresas del rubro retail dan la importancia necesaria a la información financiera para una adecuada toma de decisiones. Dando como conclusión que la información financiera es muy importante al momento de tomar decisiones dentro de una empresa, pero que la mayoría de empresas toma en cuenta dicha información, por lo que su nivel de utilidad es el esperado.

Verastegui, S. (2018) cuyo objetivo fue el de determinar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de una empresa dedicada al sector retail, siguiendo de modo descriptivo, llegando así a la conclusión de que la gestión financiera si incide en un porcentaje del 90% en la rentabilidad de la entidad, debido a las inversiones realizadas por la empresa, las cuales a su vez generaron beneficios a largo plazo, se logró identificar que es necesario seguir invertir en proyectos nuevos, y mantener una estabilidad económica.

Pérez (2019) cuyo objetivo fue el de determinar si existe una relación entre la gestión financiera y la situación económica financiera de la empresa dentro del sector retail, con un diseño no experimental. Se concluyó que la variable situación económica financiera se encontró influenciada por la variable gestión financiera.

Las teorías relacionadas al tema, el contenido de la presente investigación se basa en la gestión financiera y la situación económica y situación financiera.

Los orígenes de la gestión financiera, se dan según Van Horne y Wachowicz (2017) en la administración financiera se refiere a la adquisición, financiación y gestión de activos, teniendo en cuenta algunos fines generales. Por tanto, el rol del administrador financiero se refiere a la toma de decisiones, que se puede dividir en

tres áreas principales: toma de decisiones de inversión, toma de decisiones de financiamiento y toma de decisiones de gestión de activos.

Así mismo Nunes (2016), considera que la gestión financiera es una de las áreas funcionales tradicionales de la gestión, existe en cualquier organización y compite con el análisis, la toma de decisiones y las acciones relacionadas con los medios financieros que requieren las actividades de la organización. Por tanto, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con la realización, uso y control de los recursos financieros.

Se define a la gestión financiera como el hecho de comprender la administración y el manejo del capital conforme a un plan ya establecido con algún fin. Precizando que generalmente este capital tiene múltiples usos, tales como; activos fijos, se utiliza para la producción de bienes y servicios, y luego garantiza la producción y venta de inventario en forma de cuentas por cobrar y efectivo o valores mobiliarios para asegurar la transacción y liquidez.

La gestión financiera es sinónimo de administración financiera, ha sido usada para medir el desempeño de las organizaciones, esta consta en conocer los ingresos reales de las empresas y capacidad de presupuesto, los indicadores permiten realizar un análisis del comportamiento económico de la empresa, los aspectos financieros son importantes dentro de ella, sin embargo, esto no es suficiente para comprender todo su desempeño. Este análisis permitirá determinar dónde se debe invertir un mayor presupuesto, porque todas las decisiones que se tomen dentro de la empresa tendrán un impacto en las gestiones futuras.

También la gestión financiera abarca, ejecución, monitoreo y planificación del capital dentro de una organización juntamente con los recursos humanos, brinda los principales insumos con los cuales una empresa elabora sus bienes y servicios.

Se comprende por gestión financiera como la aplicación de métodos, técnicas y procedimientos, con el fin de lograr medir y a su vez lograr mejorar la rentabilidad y los proyectos planteados de una empresa.

Dentro de la gestión financiera se deben anticipar los recursos financieros e invertir dichos recursos en manera mucho más eficiente, lo cual permite aumentar la rentabilidad y así lograr el mejor desarrollo óptimo a la empresa. Dentro de dicho sentido la gestión financiera puede acceder a los recursos financieros; dice cómo usarlo y la toma de decisiones es una buena elección.

Para una gestión empresarial adecuada, los gerentes financieros tienen muchas herramientas, como análisis financiero, elaboración de presupuestos, flujo de efectivo, matemáticas financieras, técnicas para administrar activos y pasivos, estados de flujo de efectivo, contabilidad de gestión y más. Las decisiones financieras son: la decisión de inversión, la decisión de financiamiento y la decisión de distribución de beneficios.

(Apaza, 2017).

Según Van Horne y Wachowicz (2017), hace mención que las decisiones financieras vienen a ser la elección entre varias alternativas de la más conveniente en relación a las inversiones, se toman cuando se tiene en mente un proyecto a mediano y largo plazo.

Según Pascale. J. (2019), menciona que las decisiones financieras es el análisis de la asignación de los recursos financieros a través del tiempo en un contexto incierto da lugar a una clasificación más adecuada.

Según Ross, S., W. Westerfield, R., & F. Jaffe, (1993), señalaron que la toma de decisiones financieras tiene una importancia trascendente para el mundo empresarial, porque el éxito o el fracaso de una empresa depende de la calidad de la decisión, no de factores externos. Esto significa que el propietario o administrador no sólo asignará recursos para la inversión, sino que también determinará los métodos de inversión que la empresa debe utilizar.

Al respecto, Chu (2016) considera que la tarea de los gerentes financieros es maximizar el valor de la empresa y contribuir al bienestar de los propietarios, consumidores y empleados mediante la aplicación de todos los recursos disponibles. siguientes funciones: a; Planificación y previsión, b; Toma de

decisiones de inversión y financiación, c; Control y coordinación de otras áreas de la organización y d; Responsable de la gestión de riesgos de la empresa.

Según Bravo, Lambretón, y Márquez (2017), los ejecutivos de negocios pueden dividir sus decisiones diarias en tres categorías amplias: operativa, de inversión y financiera.

Las decisiones de financiamiento, según Camacho, Aparicio, y Rojas (2019), estas decisiones se toman para determinar la mejor combinación de recursos financieros, teniendo en cuenta la estrategia de inversión de la empresa, las condiciones del mercado financiero y el pronóstico de la empresa. Si es posible cambiar las ganancias de una empresa existente cambiando su conexión financiera, entonces debería ser la mejor estrategia la que aumentará las ganancias.

Según Hernández (2017), estos incluyen la obtención de recursos para la organización, el estudio de opciones que merecen la pena tomar prestadas y las que no, y la definición de opciones más favorables en términos de tasas de interés y plazos. Expertos que ingresan a otros sectores han definido la decisión financiera que debe tomar una empresa en los siguientes temas: invertir en una empresa y equipos; invertir en mercados nacionales o extranjeros; el financiamiento de inversiones requiere financiamiento mediante inversión o inversión en el exterior (deuda); buscando efectivo y equivalentes de efectivo en el mercado de capitales.

Según Bravo, (2017), el estudio de cómo la empresa tendrá suficientes recursos financieros para implementar la decisión de inversión en asesoría financiera, es decir, cómo obtener las herramientas necesarias para poseer los activos de la empresa.

Las decisiones de inversión, según Bravo, Lambretón, y Márquez (2017), las decisiones de inversión se refieren a los bienes y recursos necesarios para operar la empresa. En lo que respecta a la empresa fabricante, la decisión estará relacionada con las instalaciones de la fábrica, maquinaria, transporte de productos a distribuidores, etc. Para las empresas comerciales, además de lo anterior, también

debe incluir terrenos, instalaciones para la venta de productos y muebles para mostrar a los clientes. Finalmente, cuando se trata de empresas de servicios, las decisiones de inversión deben tener en cuenta todos los recursos que les permitan brindar servicios de calidad además de los factores anteriores, recursos que varían con los servicios involucrados.

Según Van Horne y Wachowicz (2017), en términos de creación de valor, las decisiones de inversión son las más importantes de las tres decisiones principales de la empresa. Primero determina la cantidad total de bienes requeridos por la empresa.

Según Gómez (2018), una decisión de inversión es una decisión financiera importante. Todas las decisiones de inversión empresarial incluyen un análisis de las inversiones de capital de trabajo, como efectivo, bancos, cuentas por cobrar, inventarios y capital en activos fijos Inversión, como edificios, tierra, maquinaria, tecnología, etc.

Las actividades de operación, según Lambretón y Márquez (2007), las actividades operativas de la empresa están relacionadas con la actividad comercial en la que participará la empresa e incluirán todas las actividades necesarias para producir un producto o proporcionar un servicio. Estos requisitos incluyen productos como el precio al que se venderá el producto o servicio, los términos de crédito bajo los cuales debe venderse a los clientes, el inventario que mantendrá la empresa, qué precio debe estar en la caja y cuánto, cheques. y más.

Menguzzato y Renau (2017), están relacionados con las actividades actuales de la empresa, y sus características son las mismas que antes. Los errores se pueden corregir rápidamente, la causa de la publicación es muy breve y las sanciones son mínimas.

La situación económica, según Nava (2016), se centra en el análisis financiero básico para evaluar la salud y el desempeño actual de una empresa. El análisis o diagnóstico financiero es un ejercicio específico que constituye la herramienta más eficaz para evaluar y comparar resultados. La importancia del

análisis financiero radica en que permite identificar aspectos económicos y financieros que aclaran las condiciones de negocio de la empresa en términos de liquidez, solvencia y eficiencia. Facilitar decisiones de gestión como inversiones y finanzas, planificación y control permite identificar las fortalezas y debilidades de la organización.

Las condiciones económicas reflejan la capacidad de la empresa para producir resultados, ya sean positivos o negativos, se reflejan en la cuenta de resultados.

Según los Apuntes Empresariales de la Universidad Esan (2015), “La situación económica se basa en un diagnóstico de un conjunto de variables contables, lo que permite medir el desempeño de la empresa para tomar decisiones que se enfoquen en la resolución de problemas” (pg. 3).

Según Gonzales (2017), la rentabilidad es la capacidad del capital para generar ingresos efectivos. El tipo de retorno incluye la percepción del monto de la entidad emisora del valor transferible, que se mide en el valor cotizado por el cociente del interés o dividendo cobrado y el precio del valor.

Según Apaza (2017), la rentabilidad de una organización es un coeficiente que representa el uso total de bienes utilizados en la producción en comparación con la ganancia obtenida al final del tiempo establecido. La rentabilidad que obtenemos al final del año ayuda a medir el desempeño de la organización, lo que significa que, si es mayor, está obteniendo una ganancia en comparación con años históricos.

Según Gitman y Joehnk (2017), la rentabilidad se refiere a la relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la empresa en las actividades de producción. Puede evaluar la rentabilidad de la empresa haciendo referencia a las ventas, los activos, el capital o el valor de las acciones.

Según Gálvez (2015), la rentabilidad es el rendimiento de la renta expresado en forma relativa o porcentual en relación con otras escalas económicas (como el capital total invertido o el patrimonio). En comparación con el concepto de ingreso

o beneficio expresado en valor absoluto (es decir, unidad monetaria), la rentabilidad se expresa en porcentaje.

Según Apaza (2017), los indicadores de rentabilidad siendo siguientes:

Rendimiento sobre la inversión ROA: $\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}$

Rentabilidad neta: $\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$

Rendimiento sobre el patrimonio ROE: $\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$

La situación financiera es la capacidad que posee la empresa para poder cubrir sus obligaciones y se refleja en el estado de situación financiera.

De acuerdo con Takan (2015) “la situación financiera como la que se estudia la posibilidad que tiene el agente económico de generar riqueza de su propiedad.” (p. 7)

Siguiendo con las definiciones, tenemos al estado de situación financiera, este estado es un flujo financiero, en el cual nos muestra lo que posee la empresa. Entre los elementos se encuentra el activo, que viene a ser aquellos bienes y recursos que tiene en su poder la empresa. El activo se divide en dos clases: Activo corriente; que está compuesto por el activo disponible, exigible y realizable, y por el activo no corriente, el cual está conformado por; los activos diferidos, activos financieros, los tangibles o fijos y por los activos intangibles.

El estado de situación financiera viene a ser un estado y un flujo financiero en el cual se representan los activos y pasivos de la empresa, y esto ayuda a lograr determinar el patrimonio. Dentro de los elementos del balance general se encuentra el activo, el cual tiene como definición ser los recursos y bienes que la empresa posee. Las dos clases en las que se divide el activo son; el activo corriente; el cual se encuentra conformado por el activo diferido, realizable, disponible y exigible, y por el activo no corriente; en el cual se encuentra los activos tangibles e intangibles, los diferidos y financieros.

Comprendemos como ratios a los indicadores que obtenemos del balance general y del estado de ganancias y pérdidas, el cual otorga la información

financiera y económica de la entidad. Se realiza en diferentes periodos de tiempo una comparación de ratios para determinar la evolución de la empresa. Los ratios se dividen en cuatro grupos.

Ratios de liquidez, está diseñado para medir la capacidad de una empresa para cumplir con sus compromisos a corto plazo. Un activo corriente es un activo que se puede convertir fácilmente en efectivo sin una pérdida significativa de su valor original. La conversión de activos en efectivo, especialmente activos corrientes como inventarios y cuentas por cobrar, es el principal medio para que las empresas obtengan los fondos necesarios para la liquidación de cuentas corrientes. (Apaza, 2017).

Flores (2016) Las fórmulas son las siguientes:

Margen de Seguridad: $\text{Capital de Trabajo} / \text{Pasivo Corriente}$

Liquidez Corriente: $\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$

Prueba Super Acida: $\text{Efectivo y equivalente de efe} / \text{Pasivo Corriente}$

Capital de Trabajo: $\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$

Liquidez de Capital de Trabajo: $\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$

Los ratios de gestión o eficiencia permiten evaluar el impacto de las decisiones sobre cobros, pagos, inventario y activos que toma una empresa al utilizar sus recursos. Estos índices evalúan: el nivel de actividad de la empresa y la eficiencia en la gestión de sus activos, los cuales se evalúan calculando la rotación de determinadas partidas en el balance anual de la estructura de inversión y los pesos relativos de varios activos. El componente de gasto de los ingresos generados por una empresa a través de las ventas. (Apaza, 2017).

Flores (2016) Las fórmulas son las siguientes:

Rotación de activos totales: $\text{Pasivo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$

Rotación de activos fijos: $\text{Ventas} / \text{Activos Fijos}$

Ratios de endeudamiento también conocido como solvencia o apalancamiento, analiza la capacidad de la empresa para hacer frente a la deuda a corto y largo plazo. La solvencia de la empresa dependerá del costo de ventas de las cuentas por pagar de compra cuentas por pagar, costo de ventas existencias ventas activo total cts. Por cobrar Ventas al crédito / 360 cts. por pagar compras al crédito / 360 28 correspondencia entre el período de recuperación de la inversión y la fecha de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros. (Apaza, 2017).

Flores (2016) Las fórmulas son las siguientes:

Razón de endeudamiento: $\text{Pasivo Total} / \text{Total Pasivo Y Patrimonio}$

Rotación de endeudamiento. Patrimonial: $\text{Pasivo total} / \text{Patrimonio}$

Rotación de pasivo sobre activo no corriente: $\text{Pasivo Total} / \text{Activo no corriente}$

Ratio de calidad de deuda: $\text{Pasivo Corriente} / \text{Pasivo Total}$

Indicé de apalancamiento financiero: $\text{Activo Total} / \text{Patrimonio}$

III. METODOLOGIA:

3.1. Tipo y Diseño de Investigación:

Tipo de Investigación:

El tema de investigación será de tipo descriptiva, ya que busca utilizar los conocimientos obtenidos, de enfoque cuantitativo ya que se recolectarán datos y se analizarán para responder las interrogantes de la investigación, logrando comprobar la hipótesis que se ha establecido en el proyecto de investigación.

Diseño de Investigación:

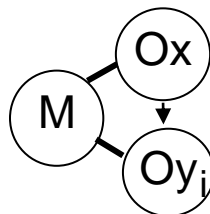
En este estudio, de acuerdo con las metas establecidas, el diseño es no experimental, Hernández (2017) lo define como "Estos estudios se realizaron sin manipulación deliberada de variables. Estos fenómenos sólo pueden observarse en el medio natural para su posterior análisis " (p.152).

Hernández (2017) Señaló que el diseño no experimental es responsable de "recolectar datos una vez, cuyo propósito es describir variables y analizar la incidencia y relación de variables en un momento dado " (p. 15).

Diseño de investigación:

La investigación tiene un diseño no experimental, descriptivo de corte transversal retrospectivo porque nos indica referencias a periodos pasados.

A continuación, se representa el diseño de investigación de forma gráfica:



Leyenda:

M: La Muestra

Ox: Observación de la variable X. (Gestión financiera)

Oy: Observación de la variable Y. (Situación económica financiera)

i: Incidencia

3.2. Variables y operacionalización:

Definición conceptual:

Variable Independiente: Gestión Financiera:

SCAN Guatemala (2015), Es un área de gestión que se centra en las decisiones de inversión, uso de fondos, fuentes de financiación, gestión de activos, control de costes y maximización de beneficios y / o beneficios. (p.1)

Variable Dependiente: Situación Económica Financiera:

Situación Económica:

Ortega Castro, A. (2010) Te permite estimar cuántos bienes y activos posee una empresa, así como conocer la liquidez que tiene para pagar sus deudas.

Situación Financiera:

Méndez, P. (2017) Si hablamos de situación financiera nos estamos refiriendo a la capacidad que tienen las empresas para hacer frente a sus obligaciones ya sea a corto o largo plazo, es decir la liquidez con la que dispone para cubrir sus deudas

Definición operacional:

Variable Independiente: La variable gestión financiera, será medida mediante la técnica de análisis documental, utilizando el instrumento guías de análisis documental, en las que se podrán extraer los elementos de los estados financieros necesarios para el análisis de las decisiones de operación de operación, inversión y financiamiento.

Variable independiente: La variable situación económica y situación financiera, será medida mediante la técnica de análisis documental, utilizando el instrumento guías de análisis documental, en las que se podrán extraer los elementos de los

estados financieros necesarios para poder calcular los indicadores de situación económica, que son los ratios de rentabilidad y los indicadores de situación financieras, que son los ratios de liquidez, actividad y endeudamiento.

Indicadores:

Variable Independiente: los indicadores serán agrupados, de acuerdo a las dimensiones, decisiones de operación en las que se tienen a las actividades de operación a las entradas de efectivo de clientes, pagos efectivo proveedores, pago efectivo empleados y impuestos pagados; las decisiones de inversión en las que se tienen a las actividades de inversión a la compra de propiedad planta y equipo, venta de propiedad planta y equipo, dividendos recibidos, intereses pagados y las decisiones de financiamiento en las que se tienen a las actividades de financiamiento a los préstamos bancarios, préstamos hipotecarios, arrendamiento financiero y dividendos pagados.

Variable dependiente: Los indicadores de la situación económica, de acuerdo a las dimensiones de rentabilidad, en las que se tienen a los indicadores de rendimiento sobre la inversión ROA, rentabilidad neta, rendimiento sobre el patrimonio ROE; los indicadores de la situación financiera, mediante los ratios de liquidez, ratios de liquidez, margen de seguridad, liquidez corriente, prueba súper acida, capital de trabajo, liquidez de capital de trabajo, los ratios de actividad, rotación de activos totales, rotación de activos fijos, los ratios de endeudamiento, razón de endeudamiento, rotación de endeudamiento patrimonial, rotación de pasivo sobre activo no corriente, ratio de calidad de deuda, índice de apalancamiento financiero.

Escala de medición Razón

3.3 Población, muestra y muestreo:

Población:

La población está constituida por los estados financieros de las empresas del sector retail Trujillo del año 2019 al 2020 extraídos de la SMV

- **Criterios de Inclusión:** Se considerará solo a los estados de situación financiera y estado de resultados que se encuentren dentro del periodo a analizar, que se comprenden dentro del 2019 al 2020.
- **Criterios de Exclusión:** Se excluirá a los estados de situación financiera y estado de resultados que no pertenezcan al periodo en análisis, que no correspondan del año 2019 al 2020.

Muestra:

Los elementos de estados de situación financiera y estado de resultados de la de las empresas del sector retail del año 2019 al 2020.

Muestreo:

Se realizará un muestreo no probabilístico, se aplicó el muestreo por conveniencia, seleccionando a los estados financieros de situación financiera y al estado de resultado del año 2019 al 2020

Unidad de análisis: Elementos de los estados financieros de las empresas del sector retail del año 2019 al 2020.

Cada uno de los elementos del estado de situación financiera y del estado de resultados del año 2019 al 2020.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

La técnica utilizada en la investigación será el análisis documental, como tal lo indica Hernández (2017), donde se realizó la revisión de los estados financieros. Esta técnica permitió obtener una información centralizada en los documentos que serán extraídos del portal de la SMV.

3.5 Procedimiento:

La investigación parte de la necesidad de analizar la gestión financiera de la empresa. Se iniciara la búsqueda de información sobre el estado actual de la empresa, esto tendrá que incluir informes, así como antecedentes y trabajos

previos tanto a nivel internacional como en el contexto nacional hallando en esa búsqueda que el problema detectado es la falta de un procedimiento adecuado, es por ello que se investigó los puntos débiles de la empresa, nos propusimos estudiar el problema, plantear hipótesis de trabajo, revisar la bibliografía existente sobre el tema y los precedentes nacionales e internacionales, diseñar los métodos de investigación a seguir y finalmente alcanzar la adaptabilidad al instrumento, las mismas cosas que están involucradas en las teorías que se están investigando, y luego se recopila la información, se analizan los resultados y se recopilan los hallazgos históricos, las conclusiones y la evidencia, los detalles se pueden lograr, se puede encontrar en las páginas siguientes.

3.6 Método de análisis de datos:

El diseño de la investigación fue una descripción metodológica, con hipótesis presentadas luego de la recolección de información en instrumentos musicales, para representar la búsqueda de objetivos estratégicos para desentrañar las relaciones entre las variables de investigación.

3.7 Aspectos éticos:

El presente estudio se llevó a cabo considerando los diferentes principios basados en la ética, de presentar información con veracidad, cuidando de la confidencialidad de la información brindada por los productores unidad de estudio, y así mismo el alto grado de responsabilidad, con respecto a cumplir con los reglamentos que implican la elaboración de la estructura, diseño, redacción y presentación, lo cual se deberá cumplir con la correcta aplicación de las normas APA- 2020 7° edición dando de esa manera la contribución a los aportes de los autores citados como la propia, lo que hace que el trabajo sea confiable.

Por respeto a los principios de originalidad, creatividad y autenticidad, la siguiente información para investigación será veraz y confiable. Los datos recopilados y analizados de esta manera se obtienen de fuentes reales, y los resultados deseados se pueden presentar sin ninguna operación.

IV. RESULTADOS:

Objetivo específico 1: En el presente capítulo se presenta los resultados del desarrollo de los objetivos específicos comenzando por el objetivo específico analizar la gestión financiera a través de las actividades de operación, inversión y financiamiento en empresas del sector retail Trujillo, 2020.

A efectos de desarrollar este objetivo específico, se utilizó como técnica el análisis documental y como instrumento la ficha de análisis documental a efectos de poder extraer información que permita analizar la gestión financiera de las empresas, mediante el análisis de las decisiones de operación, inversión y financieras que se ven reflejadas en la estructura del estado de flujo de efectivo método directo.

Tabla 1: Decisiones de operación de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020

Actividades de operación	2020		2019		Variación	
	S/	%	S/	%	S/	%
Entradas	5,127,082	100%	4,625,287	100%	501,795	10.8%
Ingresos de contratos con clientes	5,127,082	100%	4,625,287	100%	501,795	10.8%
Salidas	-4,718,990	100%	-4,349,072	100%	369,918	8.5%
Pagos a proveedores de bienes y servicios	-4,313,952	-84%	-3,981,343	92%	332,609	8.4%
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	-346,986	-7%	-328,228	8%	18,758	5.7%
Pagos de tributos	-58,052	-1%	-39,501	1%	18,551	47.0%
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	408,092		276,215			

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Supermercados Peruanos S.A. extraídos de la SMV.

Interpretación: En la tabla 1 se puede observar un incremento en los ingresos que se debe a diferentes factores como la fidelización de los clientes antiguos, el incremento de cuota en el mercado incrementando de esta forma los ingresos a pesar de la coyuntura del Covid-19 y los fuertes competidores del sector. El incremento observado asciende a 501,795 soles, esto representa un crecimiento del 10.8% respecto al año 2019.

Las salidas de efectivo, se dan por concepto de pago a proveedores de bienes y servicios en los que para el año 2019 la retail tuvo S/3,981,343 los cuales representan el 92% de las salidas de efectivo, mientras que para el año 2020 han salido S/4,313,952, representó un aumento de S/332,609 en términos monetarios y 8.4% términos porcentuales. La variación se debe al incremento de la demanda que se originó por el Covid-19 siendo el crecimiento porcentual entre los ingresos y el pago a proveedores proporcional.

En el tema operativo la empresa mejoró sus condiciones de pago y por lo tanto el incremento porcentual de 8.4 entre los ingresos y el pago a proveedores es menor, esto me genera un ahorro y por lo tanto un mayor margen bruto que se verá reflejado en mi Estado de Resultado.

Por pago de remuneraciones y beneficios sociales para el año 2019 la retail tuvo salidas de S/328,228 y para el año 2020 fueron S/346,986, los cuales han aumentado en S/18,758 en términos monetarios y 5.7% en términos porcentuales.

Por pago de tributos para el año 2019 la retail tuvo S/39,501 y para el 2020 de S/58,052, los cuales aumentaron en S/18,551 en términos monetarios y 47% en términos porcentuales.

Tabla 2: Decisiones de operación de la empresa B del sector retail Trujillo año 2019-2020

Actividades de operación	2020		2019		Variación	
		%		%	S/	%
Entradas	2,942,379	100%	3,634,650	100%	-692,271	-19.05%
Cobro por venta de bienes y prestación de servicios	2,942,379	100%	3,634,650	100%	-692,271	-19.05%
Salidas	-2,775,949	100%	-3,335,828	100%	-559,879	-16.78%
Pagos a proveedores de bienes y servicios	-2,453,460	88%	-2,866,133	86%	-412,673	-14.40%
Pagos a los empleados	-196,002	7%	-283,018	8%	-87,016	-30.75%
Pago de impuesto a las ganancias	-24,098	1%	-74,900	2%	-50,802	-67.83%
Otros pagos relativos a la actividad de operación	-102,389	4%	-111,777	3%	-9,388	-8.40%
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	166,430		298,822	-9%		

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Saga Falabella S.A. extraídos de la SMV.

Interpretación: En la tabla 2 se puede observar las decisiones de operación de la retail B, del cual se indica que el retail tiene ingresos de efectivo, por concepto de cobro por venta de bienes y prestación de servicios para el año 2019 se tuvo ingresos de S/3,634,650 los cuales representan una disminución para el año 2020 de S/692,271 en términos monetarios y 19.05% en términos porcentuales. La disminución que se dio en esta empresa fue debido a que el sector retail B, no solo abarca supermercados, si no también dentro de su grupo se encuentran tiendas de venta de artículos que no son de primera necesidad, y debido al factor de la pandemia, esas tiendas que no son de primera necesidad no fueron muy visitada por los clientes, lo cual hizo que su porcentaje bajara, ya que esas tiendas eran otra de sus fuentes de ingreso.

El retail B realizó un análisis financiero de su empresa y una planificación, para aumentar sus actividades en el mercado, lo cual dio como resultado el enfocar sus inversiones en abastecer las tiendas de consumo, las que fueron los mayores ingresos.

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente a la venta de mercaderías, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado que es la entrega de dicha mercadería. Los otros ingresos, que son menores con relación a las ventas, corresponden principalmente a ventas de vales de consumo y tarjetas de, intereses, servicios administrativos, comisiones y bonificaciones.

Las salidas de efectivo se dan por concepto pago a proveedores de bienes y servicios, para el año 2019 tuvo salidas de efectivo por S/2,866,133, los cuales para el año 2020 representan una disminución de S/412,673 en términos monetarios, y 16.78% en términos porcentuales. Las facturas por pagar comerciales corresponden a obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas, principalmente, por la adquisición de mercaderías. Las facturas por recibir de proveedores del exterior están respaldadas por cartas de crédito obtenidas de diversas entidades financieras locales.

Los pagos a empleados representan para el año 2019 al 2020 una disminución de S/87,016 en términos monetarios y 30.75% en términos porcentuales.

El pago a las ganancias representa para el año 2019 el 2%, para el 2020 el 1%, de los cuales se reconoce una disminución de S/50,802 en términos monetarios y -67.83% en términos porcentuales.

La pandemia ocasionada por el brote del virus denominado COVID-19, ha afectado y continuará afectando significativamente las actividades de la Compañía, así como sus operaciones, ventas, márgenes, ingresos, costos y resultados, así como la actividad económica, comercial, empresarial y financiera, entre otros. Tales afectaciones se han producido y se continuarán produciendo ya sea por los efectos directos de la pandemia de Coronavirus, como por las medidas que el Gobierno ha optado para su combate en materias tales como la restricción de la circulación, reunión, cercanía y aglomeración de las personas; el cierre de las fronteras, el libre tránsito de las mercaderías y el establecimiento de aduanas sanitarias; el cierre de centros comerciales, establecimientos de comercio, colegios, universidades y restaurantes; y, cuarentenas totales o parciales y toques de queda; entre otras. La extensión, alcance, duración y efectos de la pandemia de Coronavirus y de las medidas gubernamentales para su contención aludidas, están fuera del control de la Compañía. Tales medidas, además, podrían verse incrementadas o robustecidas conforme el desarrollo que tenga la pandemia de Coronavirus.

En comparación con la empresa A, sus ingresos han mermado sustancialmente durante el año 2020, por cuanto, estas tiendas tienen un giro diferente de servicios que no están ligados a bienes y servicio de primera necesidad; más bien sus servicios está orientados a la venta por departamentos de ropas, calzados, zapatillas, electrodomésticos, entre otros productos, que no tuvieron salida durante la pandemia por el cierre de sus locales. Sumado a ello que no cuenta con plataformas virtuales ágiles de ventas online, y si es que cuenta, las persona en Perú aún no están familiarizados realizar sus compras a través de las plataformas virtuales, como si existe en países vecinos de Brasil, Chile y Argentina, países cuyo comercio electrónico está sustituyendo al comercio convencional.

Esta empresa, ha sido una de las empresas que ha sido muy afectada por la pandemia viéndose mermados sus ventas, por los cierres de sus locales decretos por el Gobierno; es así que en el primer semestre del año 2020 la empresa B cayó en un -49.7% en comparación al primer trimestre del año 2019, llegando a S/173.4 millones según sus estados financieros. En el mismo periodo la empresa B pasó a tener una utilidad neta de S/54.5 millones en la primera mitad de 2019 a tener una pérdida neta de s/ -73.7 millones en los primeros seis meses del año.

Finalmente podemos concluir que el Covid-19 afectó fuertemente la economía del país y repercutió en el desempeño del sistema financiero.

Tabla 3: Decisiones de operación de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020

Actividades de operación	2020		2019		Variación	
		%		%	S/	%
Entradas	11,716,152	100%	11,227,746	100%	488,405	4.35%
Cobro por venta de bienes y prestación de servicios	11,682,045	100%	11,198,544	100%	483,501	4.32%
Otros cobros relativos a la actividad de operación	20,178	0%	15071.864	0.13%	5,106	33.88%
Otras entradas	13,928	0%	14,130	0.13%	- 202	-1.43%
Salidas	- 10,568,875	100%	- 10,463,501	100%	- 105,374	1.01%
Pagos a proveedores de bienes y servicios	- 8,763,414	83%	- 8,713,733	83%	- 49,681	0.57%
Pagos a los empleados	- 1,182,066	11%	- 1,254,711	12%	72,645	-5.79%
Pago de impuesto a las ganancias	- 54,436	1%	- 24,251	0%	- 30,185	124.47%
Otros pagos relativos a la actividad de operación	- 568,959	5%	- 470,806	4%	- 98,153	20.85%
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,147,276		764,245			

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Cencosud S.A. extraídos de la SMV

Interpretación: En la tabla 3 se puede observar las decisiones operación de la empresa C. En la tabla se indica las entradas, salidas y el efectivo neto o rentabilidad de los años 2019 y 2020.

Respecto a las entradas se evidencia un aumento de S/ 488,405.00 soles respecto del año 2019 al año 2020 cuya entrada total fue de S/ 11`716,152.00 soles dicho incremento equivale al 4.35% del total percibido. Dentro de los ingresos reportados, se detallan: el cobro por venta de bienes y prestación de servicios con un incremento del 4.32% o S/ 483,501.00 soles respecto del año 2019; otros cobros relativos a la actividad de operación con un incremento del 33.8% o S/ 5,106.00 soles respecto del año 2019; y otras entradas con un decremento del 1.43% o S/ 202.00 soles respecto del año 2019. Al igual que las empresas A y B, también existió el factor pandemia, en comparación a la empresa B que se vio afectada en sus ventas debido a que posee tiendas que no pertenecen al consumo de primera necesidad, hizo que por efectos de la nombrada pandemia, redujera sus ingresos, en cambio el retail C su aumentó sus ingresos, y consigo también el pago a proveedores, ya que se analizó la rentabilidad de la empresa para que pueda seguir fluyendo y hasta incrementando su liquidez, se tomó la decisión de realizar mas pago a proveedores, para el abastecimiento de su tienda.

Según la tabla en los egresos o salidas reportadas se tiene un aumento, respecto del año 2019, del 1.01% siendo el total de egresos del año 2020 de S/ 10`568,875.00 soles. Detallando los egresos en este periodo se evidencian: Pagos a proveedores de bienes y servicios con una representación significativa del 83% en cada año y con un incremento menor del 0.57% respecto de las salidas del año 2019; Pagos a los empleados que representa entre el 11 al 12% de las salidas en el periodo 2019-2020 y que tiene un decremento del 5.79% respecto del año 2019, ello probablemente debido a la coyuntura mundial a causa de la pandemia Covid-19; Pago de impuesto a las ganancias que representan como máximo el 1% de las salidas en el periodo analizado y el cual tuvo un incremento del 124.47% respecto del año 2019, ello concuerda con el incremento de las ventas analizadas en las entradas del periodo; finalmente Otros pagos relativos a la actividad de operación

que representan entre el 4 al 5% de las salidas totales en el periodo 2019-2020 y que tuvo un 20.85% respecto del año 2019.

Por último, se reporta el Efectivo neto proveniente de actividades de operación el cual tuvo un incremento del 50.12% respecto del año 2019.

En las tablas 1, 2 y 3 se analizaron la gestión financiera a través de las actividades de operación de gestión financiera en empresas del sector retail Trujillo. En las cuales se puede evidenciar que en los retails A y C presentan un incremento de sus Efectivo neto en el año 2020, esto puede deberse al efecto ocasionado por la pandemia, dado que el comportamiento de consumo de sus clientes cambió, priorizando las compras de abarrotes. En comparación con el retail B, cuyos Efectivo neto disminuyó dado que los productos que ofertan en su mayoría es ropa y artefactos, productos cuyo consumo disminuyeron.

Al cierre del ejercicio 2020, la empresa C aumentó en 23% su EBITA ajustado respecto al 2019, resultado que refleja las mejoras operacionales. Las ventas del canal E-commerce propio mostraron un crecimiento récord durante el año 2020 destacándose:

- Supermercados, con un avance de 278.6%
- Tiendas por departamento, con un aumento de 186.5%
- Mejoramiento del hogar, con un alza de 125.1 %

El 13 de julio del 2020, el canal e-commerce de la compañía amplió su cobertura con la apertura de dos nuevas alternativas de compras online; sin embargo como ya lo dijimos los clientes en Perú aún se resisten en realizar sus compras vía online, por muchas causas una de ellas es por desconocimiento del uso de estas plataformas virtuales de compra; no todos los clientes cuentan con tarjetas de crédito o débito a fin de realizar sus compras vía estas plataformas; otra de las causas es que el ciudadano peruano tiene un idiosincrasia muy arraigada (tiene que ver físicamente el producto) para concretar una compra; tal como se advierte

en la tabla 3, solo se tuvo un incremento del 4.35/ en comparación al año 2019, muy a pesar que se ha implementado la ventas vía online.

En las tablas 1, 2 y 3 se analizaron la gestión financiera a través de las actividades de operación de gestión financiera en empresas del sector retail Trujillo. En las cuales se puede evidenciar que en los retails A y C presentan un incremento de sus Efectivo neto en el año 2020, esto puede deberse al efecto ocasionado por la pandemia, dado que el comportamiento de consumo de sus clientes cambió, priorizando las compras de abarrotes. En comparación con el retail B, cuyos Efectivo neto disminuyó dado que los productos que ofertan en su mayoría es ropa y artefactos, productos cuyo consumo disminuyeron.

Si bien en el retail B se implementó las plataformas de ventas online; sin embargo, en Trujillo aún los clientes no están familiarizados con el comercio electrónico, razón por la cual sus ventas no han subido como se tenía esperado.

En la actualidad la competitividad está cada vez más presente en todas las categorías del mercado y los supermercados no son la excepción; existe incluso casos en que más de una marca de supermercados están en la misma zona, tal como sucede en Trujillo, por ejemplo, los supermercados de A, B y C están en la misma zona. Por ello que la diferenciación de compra del cliente se vuelve una herramienta fundamental para hacer frente a la competitividad. Entonces la puesta en acción a esta diferenciación se lleva a cabo a través de factores ambientales hedónicos como: los olores desagradables, la intranquilidad durante la compra, los ruidos molestos, lugares con poco orden o baja iluminación, etc. Por otro lado, también se encuentran factores ambientales utilitarios como: la capacidad limitada de los estacionamientos, variedad de secciones, pocas facilidades de pago, protocolos de seguridad que afectan la experiencia, tamaño insuficiente de los pasillos, etc. Entonces las tiendas retail deben tomar mayor interés en estos factores a fin de generar más ingresos económicos.

Tabla 4: Decisiones de inversión de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020

Actividades de inversión	Nota	2020		2019		Variación	
						S/	%
Entradas	1	16,604	100%	57,530	100%	-40,926	-71%
Venta de inmuebles, instalaciones, mobiliario y equipo	2	14,257	86%	10,530	18%	3,727	35%
Aporte de capital en subsidiarias	3	2,347	14%		0%	2,347	
Retorno de inversiones a valor razonable con cambios en resultados				46,513	81%	-46,513	-100%
Venta de intangibles				487	1%	-487	-100%
Salidas		-464,280	100%	-298,668	100%	-165,612	55%
Aporte de capital en subsidiarias	4		0%	-350	0%	350	-100%
Compra de inmuebles, instalaciones, mobiliario y equipo	5	-443,973	96%	-249,527	84%	-194,446	78%
Obras en propiedades de inversión	6	-3,041	1%	-38,932	13%	35,891	-92%
Compra y desarrollo de activos intangibles		-17,266	4%	-9,859	3%	-7,407	75%
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-447,676		-241,138		-206,538	86%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Supermercados Peruanos S.A. extraídos de la SMV.

Interpretación: en la tabla 4 se reporta las decisiones de inversión de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020; en ella nos muestra las actividades de inversión que generaron entradas, salidas y como consecuencia efectivo neto utilizado en las actividades al finalizar cada periodo.

En las entradas realizadas en el periodo 2019-2020 se evidencia un decremento del 71% o su equivalente en soles de S/ 40,926.00 ello respecto del año 2019; asimismo este decremento se sustenta en las siguientes actividades de inversión: Venta de inmuebles, instalaciones, mobiliario y equipo con un aumento del 35% respecto del año 2019, asimismo, por otro lado se realizaron en el año 2019 actividades de inversión que no se ejecutaron para el año 2020, dichas inversiones fueron Retorno de inversiones a valor razonable con cambios en resultados y Venta de intangibles representando un ingreso del 81% y 1 % respectivamente, por otro lado en el año 2020 se realizó el Aporte de capital en subsidiarias representando un 14% del ingreso para ese periodo.

La gestión financiera en el retail A fue eficiente debido a que se mejoró el nivel de eficiencia de la empresa, debido se logró tener un control de lo que sucede en el retail y también se logró tener una capacidad de abstracción y así lograr proyectarse a escenarios futuros.

En las salidas se evidencia un incremento del 55% respecto del año 2019, cuyo valor fue de S/ 298,668.00 soles. Estas salidas comprendieron las siguientes actividades de inversión: Compra de inmuebles, instalaciones, mobiliario y equipo que representan entre el 84% al 94% del total de salidas en cada periodo, el cual tuvo un incremento del 78% respecto del año 2019; Obras en propiedades de inversión cuya representación en el año 2020 con 1% fue menor al del 2019 con 13%, variando en un 92% respecto del año 2019; Compra y desarrollo de activos intangibles siendo su representación en los egresos totales entre el 3% al 4% y que tuvo un incremento del 75% respecto al año 2019.

Finalmente se reporta que el Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión se incrementó en un 86% respecto al año 2019.

Tabla 5: Decisiones de inversión de la empresa B del sector retail Trujillo año 2019-2020

Actividades de inversión	Nota			Variación			
		2020	2019	S/	%		
Entradas		12,062	100%	235995	100%	-223,933	-94.89%
Cobros de préstamos a entidades relacionadas	1	4,450	37%		0%	4,450	
Cobros por contrato de asociación en participación		3,738	31%	230,380	98%	-226,642	-98.38%
Venta de propiedades, planta y equipo		2,299	19%	784	0%	1,515	193.24%
Intereses recibidos		1,502	12%	1,573	1%	-71	-4.51%
Cobro por venta de inversión en subsidiarias	2	73	1%	3,258	1%	-3,185	-97.76%
Salidas		-122,706	100%	-81,269	100%	-41,437	50.99%
Compra de propiedades, planta y equipo		-116,251	95%	-76,329	94%	-39,922	52.30%
Préstamos a entidades relacionadas	3	-4,450	4%		0%	-4,450	
Compra de activos intangibles		-2,005	2%	-4,640	6%	2,635	-56.79%
Aportes a subsidiaria			0%	-300	0%	300	-100.00%
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión		-110,644		154,726		-265,370	-171.51%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Saga Falabella S.A. extraídos de la SMV.

Interpretación: en la tabla 5 se reporta las decisiones de inversión de la empresa B del sector retail Trujillo año 2019-2020; en ella nos muestra las actividades de inversión que generaron entradas, salidas y como consecuencia efectivo neto utilizado en las actividades al finalizar cada periodo.

En las entradas realizadas en el periodo 2019-2020 se evidencia un decremento del 94.89% o su equivalente en soles de S/ 223,933.00 ello respecto del año 2019; asimismo este decremento se sustenta en las siguientes actividades de inversión: Cobros de préstamos a entidades relacionadas el cual representa el 37% de ingresos en el año 2020; Cobros por contrato de asociación en participación siendo su participación en el año 2019 de 98% y en el año 2020 del 31% generando un decremento del 98.38% respecto del año 2019; Venta de propiedades, planta y equipo que en el año 2020 represento el 19% teniendo mayor participación en comparación con el año 2019 donde fue menor al 1%; Intereses recibidos tiene un decremento del 4.51% respecto del año 2019; y Cobro por venta de inversión en subsidiarias el cual tuvo un incremento significativo del 97.76% respecto del año 2019.

En las salidas se evidencia un incremento del 50.99% respecto del año 2019, cuyo valor fue de S/ 81,269.00 soles. Estas salidas comprendieron las siguientes actividades de inversión: Compra de propiedades, planta y equipo evidenciando una gran participación del 94% y 95% en los años 2019 y 2020 respectivamente, asimismo un incremento del 52.3% respecto del año 2019; Préstamos a entidades relacionadas siendo aplicado solo al año 2020 y representando el 4% de salidas; Compra de activos intangibles existiendo una disminución de dicha actividad en un 56.79% respecto del año 2019; Aportes a subsidiaria aplicada solo al año 2019 y representando menos al 1% en dicho periodo.

Finalmente se reporta que el Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión tuvo un decrecimiento del 171.51% respecto al año 2019

Tabla 6: Decisiones de inversión de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020

Actividades de financiamiento	Nota	2020	2019	Variación	
				S/	%
Entradas	1	1,445,000	1,798,300		
		0	0	-353,300	-19.65%
Obtención de pasivos financieros		999,000	1,543,000		
Préstamos recibidos de entidades relacionadas		446,000	0	-544,000	-35.26%
		-	-	190,700	74.70%
Salidas		1,418,647	2,239,839		
		-	-	821,192	-36.66%
Pago de pasivos financieros		1,018,172	1,923,000		
Dividendos pagados		2	0	904,828	-47.05%
Intereses pagados	1	-32,707	-69,807	69,807	-100.00%
Pago de préstamos a entidades relacionadas	2	-317,000	-24,221	-8,486	35.04%
Pago de pasivos por arrendamientos		-50,768	-163,800	-153,200	93.53%
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		26,353	-441,539	8,243	-13.97%
				467,892	-105.97%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Cencosud S.A. extraídos de la SMV.

Interpretación: en la tabla 6 se reporta las decisiones de inversión de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020; en ella nos muestra las actividades de inversión que generaron entradas, salidas y como consecuencia efectivo neto utilizado en las actividades al finalizar cada periodo.

En las entradas realizadas en el periodo 2019-2020 se evidencia un decremento del 19.65% o su equivalente en soles de S/ 353,300.00 ello respecto del año 2019; asimismo este decremento se sustenta en las siguientes actividades de inversión: Obtención de pasivos financieros con una disminución del 35.26% respecto del año 2019; Préstamos recibidos de entidades relacionadas con un aumento del 74.70% respecto del año 2019.

En las salidas se evidencia un decremento del 36.66% respecto del año 2019, cuyo valor fue de S/ 821,192.00 soles. Estas salidas comprendieron las siguientes actividades de inversión: Pago de pasivos financieros el cual disminuyó en 47.05% respecto al año 2019; Dividendos pagados siendo utilizado solo en el periodo 2019 y representando el 3.12% en dicho periodo; Intereses pagados cuyo incremento fue del 35.04% respecto al año 2019; Pago de préstamos a entidades relacionadas cuyo incremento fue del 93.53% respecto al año 2019; Pago de pasivos por arrendamientos el cual decreció en 13.97% respecto al año 2019.

Finalmente se reporta que el Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión tuvo un decrecimiento del 105.97% respecto al año 2019.

En las tablas 4, 5 y 6 se analizaron la gestión financiera a través de las actividades de inversión de gestión financiera en empresas del sector retail Trujillo, evidenciándose que en el retail A existe un déficit por incremento pronunciado de deudas, esto puede deberse al incremento del transporte de mobiliario y equipo, ocasionados por las restricciones iniciales de circulación producto de la inmovilización por pandemia. Asimismo, en el caso del retail B también existe un déficit debido a que adquieren más de lo que perciben por deudas por cobrar, esto puede deberse a que se realizaron aplazamiento de pago de deudas debido a la inactividad comercial presentes en el año 2020. Sin embargo, el retail C cuenta con

solventía en su Efectivo neto, a pesar de sufrir una disminuci3n de sus ingresos, este retail tom3 la decisi3n de priorizar el pago de sus deudas.

Tabla 7: Decisiones de financiamiento de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020

Actividades de financiamiento	Nota	2020		2019		Variación	
		S/	%	S/	%	S/	%
Entradas		614,666	100%	527,000	100%	87,666	17%
Obligaciones financieras y préstamos recibidos de relacionadas	7	614,666	100%	527,000	100%	87,666	17%
Salidas		-587,842	100%	-545,325	100%	-42,517	8%
Pago de dividendos	7	-148,800	25%		0%	-148,800	
Amortización de obligaciones financieras y de préstamos de relacionadas	7	-401,301	68%	-500,827	92%	99,526	-20%
Pago de intereses	7	-37,741	6%	-44,498	8%	6,757	-15%
Efectivo neto proveniente (utilizado en) en las actividades de financiamiento		26,824		-18,325		45,149	-246%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Supermercados Peruanos S.A. extraídos de la SMV.

Interpretación: en la tabla 7 de reporta las actividades de financiamiento aplicadas a la empresa A para los periodos 2019 y 2020, asimismo las entradas, salidas y el efectivo neto utilizado para cada actividad.

Dentro de las entradas se evidencia 1 sola actividad la cuales son Obligaciones financieras y préstamos recibidos de relacionadas, la cual ha tenido un incremento del 17% o de S/ 87,666.00 soles respecto al año 2019.

En las salidas reporta un decremento del 8% o -S/ 42,517.00 soles respecto al año 2019, asimismo se mencionan 3 actividades relacionadas: Pago de dividendos representando el 25% de salidas solo en el año 2020; Amortización de obligaciones financieras y de préstamos de relacionadas representando la mayor parte de las salidas en los año 2019 y 2020 con 92% y 68% respectivamente, la cual ha tenido un decremento de salidas del 20% respecto del año 2019; Pago de intereses cuya representación es de 8% y 6% en los años 2019 y 2020 respectivamente; de igual forma tuvo un decremento de salidas del 15%.

Finalmente se reporta que el efectivo neto proveniente (utilizado en) en las actividades de financiamiento ha tenido un incremento del -246% respecto del año 2019.

Tabla 8: Decisiones de financiamiento de la empresa B del sector retail Trujillo año 2019-2020

Actividades de financiamiento	Nota			Variación			
		2020	2019	S/	%		
		1,445,00	1,798,30				
Entradas		0	0	100%	-353,300	-19.65%	
			1,543,00				
Obtención de pasivos financieros		999,000	0	69%	86%	-544,000	-35.26%
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	4	446,000	255,300	31%	14%	190,700	74.70%
		-	-				
		1,418,64	2,239,83				
Salidas		7	9	100%	100%	821,192	-36.66%
		-	-				
		1,018,17	1,923,00				
Pago de pasivos financieros	5	2	0	72%	86%	904,828	-47.05%
Dividendos pagados	6		-69,807		3%	69,807	-100.00%
Intereses pagados	5	-32,707	-24,221	2%	1%	-8,486	35.04%
Pago de préstamos a entidades relacionadas		-317,000	-163,800	22%	7%	-153,200	93.53%
Pago de pasivos por arrendamientos	7	-50,768	-59,011	4%	3%	8,243	-13.97%
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		26,353	-441,539			467,892	-105.97%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Saga Falabella S.A. extraídos de la SMV

Interpretación: en la tabla 8 se reporta las actividades de financiamiento aplicadas a la empresa B para los periodos 2019 y 2020, asimismo las entradas, salidas y el efectivo neto utilizado para cada actividad.

Dentro de las entradas se evidencia que hubo una disminución respecto del año 2019 en un 19.65% o S/ 353,300.00 soles, las entradas están subdivididas en 2 actividades: Obtención de pasivos financieros y Préstamos recibidos de entidades relacionadas, la primera tiene mayor participación en cada periodo 2019 y 2020 con un 69% y 86% respectivamente, asimismo ha disminuido su valor en 35.26% respecto del año 2019; la segunda ha incrementado su valor en 74.70% respecto del año 2019.

En las salidas reporta un decremento del 36.66% o S/ 821,192.00 soles respecto al año 2019, asimismo se mencionan 5 actividades relacionadas: Pago de pasivos financieros el cual disminuyó en un 47.05% respecto del año 2019; Dividendos pagados el cual fue aplicable solo en el año 2020 y representó 3% de salidas; Pago de préstamos a entidades relacionadas el cual aumentó las salidas para el año 2020 en 35.04%; Pago de préstamos a entidades relacionadas aumentando las salidas en 93.53% respecto del año 2019; Pago de pasivos por arrendamientos el cual disminuyó las salidas en 13.97% respecto del año 2019.

Finalmente se reporta que el Efectivo neto proveniente (utilizado en) en las actividades de financiamiento disminuyó en -105.97% respecto del año 2019.

Tabla 9: Decisiones de financiamiento de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020

Actividades de financiamiento	Nota	Variación					
		2020		2019		S/	%
Entradas		4,111	100%	768,703	100%	- 764,592	-99.47%
Importes procedentes de préstamos a largo plazo	3		0%	571,302	74%	- 571,302	-100.00%
Importes procedentes de préstamos a corto plazo	4	913	22%	51,164	7%	- 50,251	-98.22%
Otras entradas de efectivo		3,198	78%	146,237	19%	-143,039	-97.81%
Salidas		- 1,173,494	100%	- 1,376,117	100%	202,623	-14.72%
Reembolsos de prestamos		- 793,353	68%	- 1,002,460	73%	209,107	-20.86%
Dividendos pagados		- 91,360	8%	-28,631	2%	- 62,729	219.09%
Intereses pagados		- 158,984	14%	- 204,269	15%	45,285	-22.17%
Otras salidas		- 129,797	11%	- 130,951	10%	1,154	-0.88%
Pagos por adquirir o rescatar acciones				- 9,806	1%	9,806	-100.00%
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		- 1,169,383		- 607,415		- 561,969	92.52%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Cencosud S.A. extraídos de la SMV.

Interpretación: en la tabla 9 se reportan las actividades de financiamiento aplicadas a la empresa C. para los periodos 2019 y 2020, asimismo las entradas, salidas y el efectivo neto utilizado para cada actividad.

Dentro de las entradas se evidencia que hubo una disminución respecto del año 2019 en un 99.47% o S/ 764,592.00 soles, las entradas están subdivididas en 3 actividades: Importes procedentes de préstamos a largo plazo aplicable solo el periodo 2019 con una participación del 74%; Importes procedentes de préstamos a corto plazo que reporta una disminución del 98.22% respecto del año 2019; Otras entradas de efectivo que reporta también una disminución del 97.81% respecto al año 2019 y su representación en las entradas del año 2020 fue importante con un 78%.

En las salidas reporta una disminución del valor -14.72% o S/ 202,623.00 soles respecto al año 2019, asimismo se mencionan 5 actividades relacionadas: Reembolsos de préstamos cuya participación en los periodos 2019 y 2020 son significativos con un 73% y 68% respectivamente el cual tuvo una disminución en las salidas de -20.86% respecto del año 2019; Dividendos pagados las salidas aumentaron en un 219.09% respecto al año 2019; Intereses pagados el cual disminuyó para el año 2020 en -22.17% respecto del año 2019; Otras salidas también disminuyó en -0.88% respecto del 2019; y Pagos por adquirir o rescatar acciones el cual solo fue aplicado en el periodo 2019 con una participación de 1% de salidas para ese periodo.

Finalmente se reporta que el Efectivo neto proveniente (utilizado en) en las actividades de financiamiento aumentó en 92.52% respecto del año 2019.

En las tablas 7, 8 y 9 se analizaron la gestión financiera a través de las actividades de financiamiento de gestión financiera en empresas del sector retail Trujillo. Se evidencia que el retail A adquirió préstamo en el 2020 mayor que el del año 2019, mientras que el retail B en el año 2020 adquirió préstamo menor que en año 2019, en el cual pagó un monto menor, pero incrementó el pago de intereses, esto puede deberse a que el año 2020 se aplazaron las deudas adquiridas con entidades financieras debido a la inactividad económica a inicios de año. Sin embargo, el retail

C no adquirió préstamo en el año 2020, manteniéndose con los ingresos procedentes de Importes procedentes de préstamos a corto y largo plazo, pagando así menos intereses, decisión corroborada en la tabla 8.

Tabla 10: Flujo de efectivo de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020

Efectivo y equivalentes de efectivo	Variación			
	2,020	2,019	S/	%
Actividades de operación	408,09	276,21	131,87	
	2	5	7	48%
	-	-	-	
Actividades de inversión	447,67	241,13	206,53	
	6	8	8	86%
				-
				246
Actividades de financiamiento	26,824	-18,325	45,149	%
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	-12,760	16,752	-29,512	%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	147,74	130,99		
	5	3	16,752	13%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	134,98	147,74		
	5	5	-12,760	-9%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Supermercados Peruanos S.A. extraídos de la SMV.

Interpretación: en la tabla 10 reporta el flujo de efectivo de la empresa A para los periodos 2019 y 2020, asimismo la variación de estos con su respectivo porcentaje. Se evidencian los montos por las actividades de operación, de inversión y de financiamiento. Respecto a las actividades de operación se reporta un incremento del 48% respecto del año 2019, un incremento del 86% en actividades de inversión respecto del 2019 y una disminución del 246% en el flujo de efectivo en las actividades de financiamiento respecto al 2019. Como resultado se verifica que ha existido una disminución en el flujo neto de efectivo y equivalente entre el año 2019 y 2020 del -176% o -S/ 29,512.00 soles.

El incremento que tuvo la empresa A en relación a sus actividades de relación del año 2020 se dio debido a la gerencia hizo el planteamiento de una estrategia enfocada en los problemas que presentaba la empresa, también se centraron en el desarrollo de sus procesos y eso trajo consigo el aumento en sus principales actividades, generando mayores ingresos.

La disminución para el año 2020 del flujo neto se debió a que le empresa realizó mayores inversiones.

Tabla 11: Flujo de efectivo de la empresa B del sector retail Trujillo año 2019-2020

Efectivo y equivalentes de efectivo	Variación			
	2020	2019	S/	%
				-
Actividades de operación	166,430	298,822	132,392	-44.30%
	-	-	-	-
Actividades de inversión	110,644	154,726	265,370	171.51%
		-		-
Actividades de financiamiento	26,353	441,539	467,892	105.97%
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio	82,139	12,009	70,130	583.98%
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	84,977	72,260	12,717	17.60%
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio	167,116	84,269	82,847	98.31%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Saga Falabella S.A. extraídos de la SMV

Interpretación: en la tabla 11 reporta el flujo de efectivo de la empresa B para los periodos 2019 y 2020, asimismo la variación de estos con su respectivo porcentaje. Se evidencian los montos por las actividades de operación, de inversión y de financiamiento. Respecto a las actividades de operación se reporta una disminución del 44.30% respecto del año 2019, una disminución del 171.51% en actividades de inversión respecto del 2019 y una disminución del 105.97% en el flujo de efectivo en las actividades de financiamiento respecto al 2019. Como resultado se verifica que ha existido un aumento en el flujo neto de efectivo y equivalente entre el año 2019 y 2020 del 583.98% o S/ 70,130.00 soles.

A comparación de la empresa A, esta empresa no realizó una estrategia que estuviera enfocada en los problemas que presentó su empresa, el retail B no logró desarrollar con mayor fluidez sus actividades principales, en cuanto al tema de inversiones la gerencia no optó por invertir debido a que no se realizó el cálculo de un costo.

Tabla 12: Flujo de efectivo de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020

Efectivo y equivalentes de efectivo			Variación	
	2020	2019	S/	%
Actividades de operación	1,147,276	764,245	383,031	50.12%
Actividades de inversión	-31,822	-687,637	655,815	-95.37%
Actividades de financiamiento	-1,169,383	-607,415	-561,969	92.52%
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio	- 53,929	- 530,806	476,878	-89.84%
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	1,067,564	320,824	746,740	232.76%
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio	1,013,636	- 209,982	1,223,617	-582.73%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Cencosud S.A. extraídos de la SMV.

Interpretación: en la tabla 12 reporta el flujo de efectivo de la empresa C para los periodos 2019 y 2020, asimismo la variación de estos con su respectivo porcentaje. Se evidencian los montos por las actividades de operación, de inversión y de financiamiento. Respecto a las actividades de operación se reporta un aumento del 50.12% respecto del año 2019, una disminución del 95.37.51% en actividades de inversión respecto del 2019 y un aumento del 92.52% en el flujo de efectivo en las actividades de financiamiento respecto al 2019. Como resultado se verifica que ha existido un aumento en el flujo neto de efectivo y equivalente entre el año 2019 y 2020 del -89.84% o S/ 476,878.00 soles.

Objetivo específico 2: En el presente capítulo se presenta los resultados del desarrollo de los objetivos específicos siguiendo con el objetivo específico, análisis de la situación económica financiera de las empresas del sector retail Trujillo, 2020

Para efectos del desarrollo del presente objetivo específico, se aplicó la técnica de análisis documental, mediante el uso del instrumento guía de análisis documental, con la finalidad de poder extraer información que permita poder analizar la situación económica, mediante el análisis de las ratios de rentabilidad y la situación financiera, mediante el análisis de las ratios de liquidez, actividad y endeudamiento.

Tabla 13: Análisis de la estructura de inversiones de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020

	2020		2019		Variación	
		%		%	s/	%
Activos						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	128,673	3.5%	147,745	4.4%	-19,072	-12.9%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	50,436	1.4%	58,275	1.8%	-7,839	-13.5%
Otras cuentas por cobrar, neto	46,267	1.2%	39,313	1.2%	6,954	17.7%
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	49,853	1.3%	27,244	0.8%	22,609	83.0%
Existencias, neto	652,564	17.6%	624,341	18.8%	28,223	4.5%
Gastos contratados por anticipado	12,751	0.3%	13,243	0.4%	-492	-3.7%
Total activos corrientes	940,544	25.3%	910,161	27.3%	30,383	3.3%
Activo no corriente						
Otras cuentas por cobrar, neto	4,207	0.1%	3,413	0.1%	794	23.3%
Gastos pagados por anticipado	23,042	0.6%	23,837	0.7%	-795	-3.3%
Propiedades de inversión	234,160	6.3%	196,851	5.9%	37,309	19.0%
Propiedades, planta y equipo	2,375,460	63.9%	2,114,124	63.5%	261,336	12.4%
Activos Intangibles, neto	83,750	2.3%	79,507	2.4%	4,243	5.3%
Inversiones en subsidiarias	55,981	1.5%	1,775	0.1%	54,206	3053.9%
Total activo no corriente	2,776,600	74.7%	2,419,507	72.7%	357,093	14.8%
Total activos	3,717,144	100.0%	3,329,668	100.0%	387,476	11.6%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Supermercados Peruanos S.A. extraídos de la SMV

Interpretación: en la tabla 13 reporta la estructura de inversiones en activos corrientes y no corrientes del retail A para los periodos 2019 y 2020, asimismo la variación de estos en soles con su respectivo porcentaje.

Se reporta que del total de activos corrientes ha existido un aumento del 3.3% o S/ 30,383.00 soles. Analizando esta cuenta, se observa que existe un incremento significativo en del 83% en Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas, y un aumento en la cuenta Otras cuentas por cobrar, neto del 17.7%; asimismo una disminución significativa en las cuentas Efectivo y equivalentes de efectivo y Cuentas por cobrar comerciales, neto con un -12.9% y -13.5% respectivamente.

De los activos no corrientes se reporta que ha existido un aumento en el año 2020 del 14.8% o S/ 357,093.00 soles, respecto al año 2019. Dentro de los activos no corrientes destacan: Propiedades, planta y equipo con 12.4% de aumento, Inversiones en subsidiarias con 3053.9% de aumento y Propiedades de inversión con 19% de aumento; las demás cuentas generaron aumento sin generar un impacto relevante en el total de activos no corrientes.

Finalmente, de los activos corrientes de la empresa se reportaron S/ 387,476.00 soles adicionales o 11.6% en el año 2020 respecto del año 2019.

Tabla 14: Análisis de la estructura de inversiones de la empresa B del sector retail Trujillo año 2019-2020

	2020	%	2019	%	Variación s/	%
Activos						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	168,657	8.4%	84,977	4.5%	-83,680	-98.5%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	18,825	0.9%	18,923	1.0%	98	0.5%
Otras cuentas por cobrar, neto	12,064	0.6%	18,226	1.0%	6,162	33.8%
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	53,706	2.7%	52,371	2.8%	-1,335	-2.5%
Existencias, neto	641,426	32.0%	675,806	35.9%	34,380	5.1%
Gastos contratados por anticipado	5,042	0.3%	7,353	0.4%	2,311	31.4%
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación		0.0%	3,738	0.2%	3,738	100.0%
Otros activos financieros	2,797	0.1%		0.0%	-2,797	
Otros activos no financieros	58	0.0%	178	0.0%	120	67.4%
Activo por impuesto a las ganancias	20,957	1.0%		0.0%	-20,957	
Total activos corrientes	923,532	46.0%	861,572	45.7%	-61,960	-7.2%
Activo no corriente		0.0%		0.0%	0	
Otras cuentas por cobrar, neto	3,966	0.2%	4,565	0.2%	599	13.1%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		0.0%	216	0.0%	216	100.0%
Activos por derecho de uso, neto	399,990	19.9%	364,486	19.3%	-35,504	-9.7%
Inversión en subsidiarias	35,368	1.8%	33,396	1.8%	-1,972	-5.9%
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	49,346	2.5%	49,810	2.6%	464	0.9%
Propiedades, planta y equipo, neto	591,750	29.5%	563,682	29.9%	-28,068	-5.0%
Propiedades de inversión, neto						
Activos Intangibles, neto	3,331	0.2%	6,376	0.3%	3,045	47.8%
Otros activos no financieros	88	0.0%	151	0.0%	63	41.7%
Total activo no corriente	1,083,839	54.0%	1,022,682	54.3%	-61,157	-6.0%
Total activos	2,007,371	100.0%	1,884,254	100.0%	-123,117	-6.5%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Saga Falabella S.A. extraídos de la SMV

Interpretación: en la tabla 14 reporta la estructura de inversiones en activos corrientes y no corrientes de la empresa B para los periodos 2019 y 2020, asimismo la variación de estos en soles con su respectivo porcentaje.

Se reporta que del total de activos corrientes ha existido un aumento del 7.2% o S/ 61,960.00 soles. Analizando esta cuenta, se observa que existe un incremento significativo en el Efectivo y equivalentes de efectivo del 98.5% o S/ 83,680.00 soles, asimismo en Existencias, neto una disminución relevante de S/ -34,380.00 soles o -5.1%, de igual manera las Otras cuentas por cobrar, neto con un monto reducido de S/ -6,162.00 soles o -33.8% todo ello respecto al año 2019.

De los activos no corrientes se reporta que ha existido un aumento en el año 2020 del 6.0% o S/ 61,157.00 soles, respecto al año 2019. Dentro de los activos no corrientes destacan: Activos por derecho de uso, neto con un incremento de S/ 35,504.00 soles o 9.7% respecto al año 2019; Propiedades, planta y equipo, neto con un adicional de S/ 28,068.00 soles o 5.0% respecto al año 2019

Finalmente, de los activos corrientes de la empresa se reportaron S/ 123,117.00 soles adicionales o 6.50% en el año 2020 respecto del año 2019.

Tabla 15: Análisis de la estructura de inversiones de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020

	2020	%	2019	%	Variación s/	%
Activos						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	681,932.46	6.3%	1,067,564	8.7%	- 385,631.65	-36.1%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	531,055.85	4.9%	648,117	5.3%	- 117,060.76	-18.1%
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	9,291.93	0.1%	18,124	0.1%	- 8,832.32	-48.7%
Otros activos financieros corrientes	557,595.85	5.1%	233,291.20	1.9%	324,304.64	139.0%
Otros activos no financieros corrientes	8,348.98	0.1%	10,263	0.1%	- 1,913.60	-18.6%
Activos por impuestos corrientes	903,169.44	8.3%	1,105,308	9.0%	- 202,138.82	-18.3%
Inventarios	59,460.64	0.5%	128,844	1.1%	- 69,383.63	-53.9%
Activos listo para la venta	15.09	0.0%	319	0.0%	- 303.50	-95.3%
Total activos corrientes	2,750,870	25.4%	3,211,830	26.2%	- 460,959.62	-14.4%
Activo no corriente						
Otros activos financieros no corrientes	80,143	0.7%	232,760	1.9%	- 152,617.82	-65.6%
Otros activos no financieros no corriente	18,861	0.2%	21,501	0.2%	- 2,639.53	-12.3%
Cuentas por cobrar comerciales	1,909	0.0%	2,236	0.0%	- 326.57	-14.6%
Inversiones contabilizadas	303,731	2.8%	306,238	2.5%	- 2,507.25	-0.8%
Activos intangibles	310,557	2.9%	374,294	3.1%	- 63,737.72	-17.0%
Plusvalía	1,061,771	9.8%	1,216,761	9.9%	- 154,990.14	-12.7%
Propiedad planta y equipo	2,867,751	26.4%	3,408,960	27.8%	- 541,208.89	-15.9%
Activos por impuestos	85,337	0.8%	72,379	0.6%	12,957.78	17.9%
Activos por impuestos diferidos	428,414	4.0%	466,960	3.8%	- 38,546.31	-8.3%
Propiedad de inversión	2,935,737	27.1%	2,934,388	24.0%	1,348.59	0.0%
Total activo no corriente	8,094,210	74.6%	9,036,478	73.8%	- 942,267.84	-10.4%
Total activos	10,845,080	100.0%	12,248,308	100.0%	- 1,403,227.46	-11.5%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Cencosud S.A. extraídos de la SMV.

Interpretación: en la tabla 15 reporta la estructura de inversiones en activos corrientes y no corrientes de la empresa C para los periodos 2019 y 2020, asimismo la variación de estos en soles con su respectivo porcentaje.

Se reporta que del total de activos corrientes ha existido una disminución del 14.4% o S/ 460,959.62 soles. Analizando esta cuenta, se observa que existe un incremento significativo en Otros activos financieros corrientes con S/ 324,304.64 soles o 139.0% respecto al 2019, asimismo se reportan disminuciones significativas como son: Efectivo y equivalentes de efectivo con S/ -385,631.65 soles o -36.1%, Cuentas por cobrar comerciales, neto con S/ -117,060.76 soles o 18.1%; Activos por impuestos corrientes con S/ -202,138.82 soles o 18.3%; Inventarios con S/ -69,383.63 soles o 53.9%, todos respecto al año 2019.

De los activos no corrientes se reporta que ha existido una disminución en el año 2020 del 10.4% o S/ -942,267.84 soles, respecto al año 2019. Dentro de los activos no corrientes destacan los que disminuyeron en mayor magnitud: Otros activos financieros no corrientes con S/ -152,617.82 soles; Activos intangibles con S/ -63,737.72 soles; Plusvalía con S/ -154,990.14 soles; Propiedad planta y equipo con S/ -541,208.89 soles; Activos por impuestos diferidos con S/ -38,546.31 soles, todos respecto al año 2019.

Finalmente, de los activos corrientes de la empresa se reportaron S/ -1,403,227.46 soles reducidos o -11.5% en el año 2020 respecto del año 2019.

Tabla 16: Análisis de la estructura financiera de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020

Pasivos y patrimonio neto					Variación	
	2020	%	2019	%	s/	%
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar comerciales	1,230,679	33.1%	1,035,190	31.1%	195,489	18.9%
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	63,923	1.7%	44,539	1.3%	19,384	43.5%
Otras cuentas por pagar	171,210	4.6%	159,802	4.8%	11,408	7.1%
Obligaciones financieras	201,538	5.4%	106,873	3.2%	94,665	88.6%
Ingresos diferidos	2,931	0.1%	3,273	0.1%	-342	-10.4%
Total pasivo corriente	1,670,281	44.9%	1,349,677	40.5%	320,604	23.8%
Pasivos no corrientes						
Otras cuentas por pagar a partes relacionada	87,097	2.3%	68,805	2.1%	18,292	26.6%
Obligaciones financieras	837,951	22.5%	719,251	21.6%	118,700	16.5%
Pasivo por impuesto a la renta diferido	78,734	2.1%	80,920	2.4%	-2,186	-2.7%
Ingresos diferidos	26,032	0.7%	23,107	0.7%	2,925	12.7%
Total pasivo no corriente	1,029,814	27.7%	892,083	26.8%	137,731	15.4%
Total pasivo	2,700,095	72.6%	2,241,760	67.3%	458,335	20.4%
Patrimonio						
Capital emitido	389,445	10.5%	389,445	11.7%	0	0.0%
Ganancia por emisión de acciones	327,429	8.8%	327,429	9.8%	0	0.0%
Resultados acumulados	33,417	0.9%	25,032	0.8%	8,385	33.5%
Otras reservas de capital	266,758	7.2%	346,002	10.4%	-79,244	-22.9%
Total patrimonio	1,017,049	27.4%	1,087,908	32.7%	-70,859	-6.5%
Total pasivo y patrimonio	3,717,144	100.0%	3,329,668	100.0%	387,476	11.6%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Supermercados Peruanos S.A. extraídos de la SMV

Interpretación: en la tabla 16 reporta la estructura financiera: pasivos y patrimonio de la empresa A para los periodos 2019 y 2020, asimismo la variación de estos en soles con su respectivo porcentaje.

Se reporta que del total de pasivos un aumento de S/ 458,335 soles o 20.4% respecto del año 2019. De la cuenta pasivos corrientes se evidencia un aumento de S/ 320,604.00 soles o 23.8% respecto de año 2019; de los cuales los más relevantes son Cuentas por pagar comerciales con un crecimiento del 18.9%, Obligaciones financieras con un aumento del 88.6%. de la cuenta pasivo no corriente también refleja un incremento en el año 2020 de S/ 137,731.00 soles o 15.4% respecto del año 2019, de las cuales es relevante las Obligaciones financieras que ha tenido un incremento en el año 2020 de S/ 118,700.00 soles o 16.5% respecto al 2019.

Del patrimonio se reporta una disminución de su valor en el año 2020 con S/ -70,859.00 soles de diferencia respecto al año 2019. La cuenta que es relevante en otras reservas de capital con una disminución del -22.9% o S/ -79,244.00 soles respecto al año 2019.

En suma, del total de pasivo y patrimonio de la empresa ha aumentado en un 11.6% o S/ 387,476.00 soles a diferencia del año 2019.

Tabla 17

Análisis de la estructura financiera de la empresa B del sector retail Trujillo año 2019-2020

Pasivos y patrimonio neto	2020		2019		Variación	
		%		%	s/	%
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar comerciales	363,740	24.6%	294,074	15.6%	-69,666	-23.7%
Otras cuentas por pagar	72,478	4.9%	59,926	3.2%	-12,552	-20.9%
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	80,211	5.4%	203,767	10.8%	123,556	60.6%
Provisiones para beneficios a los empleados	12,166	0.8%	34,210	1.8%	22,044	64.4%
Otras provisiones	23,907	1.6%	23,189	1.2%	-718	-3.1%
Ingresos diferidos	35,163	2.4%	41,203	2.2%	6,040	14.7%
Pasivo por impuesto a las ganancias		0.0%	1,113	0.1%	1,113	100.0%
Pasivos financieros por arrendamientos	39,273	2.7%	36,621	1.9%	-2,652	-7.2%
Otros pasivos financieros	31,714	2.1%	35,654	1.9%	3,940	11.1%
Total pasivo corriente	658,652	44.6%	729,757	38.7%	71,105	9.7%
Pasivos no corrientes						
Cuentas por pagar comerciales	274,320	18.6%	75,426	4.0%	-198,894	-263.7%
Cuentas por pagar a partes relacionada						
Otras cuentas por pagar						
Provisiones para beneficios a los empleados	1,071	0.1%	1,158	0.1%	87	7.5%
Otras provisiones	2,446	0.2%	2,152	0.1%	-294	-13.7%
Ingresos diferidos	557	0.0%	839	0.0%	282	33.6%
Pasivos financieros por arrendamientos	444,310	30.1%	400,497	21.3%	-43,813	-10.9%
Otros pasivos financieros	84,888	5.7%	103,183	5.5%	18,295	17.7%
Total pasivo no corriente	278,394	18.8%	583,255	31.0%	304,861	52.3%
Total pasivo	937,046	63.4%	1,313,012	69.7%	375,966	28.6%
Patrimonio						
Capital emitido	156,709	10.6%	156,709	8.3%	0	0.0%
Otras reservas de capital	66,879	4.5%	66,878	3.5%	-1	0.0%
Resultados acumulados	317,539	21.5%	347,655	18.5%	30,116	8.7%
Total patrimonio	541,127	36.6%	571,242	30.3%	30,115	5.3%
Total pasivo y patrimonio	1,478,173	100.0%	1,884,254	100.0%	406,081	21.6%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Saga Falabella S.A. extraídos de la SMV

Interpretación: en la tabla 17 reporta la estructura financiera: pasivos y patrimonio de la empresa B para los periodos 2019 y 2020, asimismo la variación de estos en soles con su respectivo porcentaje.

Se reporta que del total de pasivos una reducción de S/ 375,966.00 soles o 28.6% respecto del año 2019. De la cuenta pasivos corrientes se evidencia una reducción de S/ 71,105.00 soles o 9.7% respecto de año 2019; de los cuales los más relevantes que disminuyeron su valor fueron Otras cuentas por pagar a partes relacionadas con S/ -123,556.00 soles y Provisiones para beneficios a los empleados con S/ -22,044.00 soles, asimismo los que aumentaron su valor fueron Cuentas por pagar comerciales con S/ 69,666.00 soles y Otras cuentas por pagar con S/ 12,552.00 soles, todos respecto del año 2019. De la cuenta pasivo no corriente se evidencia una reducción por el valor de S/ 304,861.00 soles o 52.3% respecto del año 2019; dentro de ello se destacan las cuentas que aumentaron su valor: Cuentas por pagar comerciales con S/ 198,894.00 soles, Pasivos financieros por arrendamientos con S/ 43,813.00 soles; asimismo aquellas cuentas que disminuyeron su valor en el año 2020: Otros pasivos financieros con S/ 18,295.00 soles.

Del patrimonio se reporta una disminución de su valor en el año 2020 con S/ -30,115.00 soles de diferencia respecto al año 2019. La cuenta que es relevante en es Resultados acumulados con una disminución del -5.3% o S/ -30,115.00 soles respecto al año 2019.

En suma, del total de pasivo y patrimonio de la empresa ha disminuido en un 21.6% o S/ 406,081.00 soles a diferencia del año 2019.

Tabla 18: Análisis de la estructura financiera de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020

Pasivos y patrimonio neto	2020		2019		Variación	
		%		%	s/	%
Pasivos corrientes						
Otros pasivos no financieros	94615.645	0.87%	131,860.53	1.08%	- 37,244.89	-28.2%
Pasivos por arrendamiento corriente	100297.796	0.92%	144,907.22	1.18%	- 44,609.42	-30.8%
Cuentas por pagar comerciales	2078813.43	19.17%	2,008,508.62	16.40%	70,304.81	3.5%
Cuentas por pagar comerciales entidades relacionadas	12294.544	0.11%	26,730.56	0.22%	- 14,436.01	-54.0%
Otros provisiones corrientes	33922.332	0.31%	19,987.17	0.16%	13,935.16	69.7%
Provisiones corrientes	97020.682	0.89%	95,270.66	0.78%	1,750.02	1.8%
Pasivos por impuesto	53555.589	0.49%	44,753.67	0.37%	8,801.92	19.7%
Otras pasivos no financieros	52982.51	0.49%	65,181.06	0.53%	- 12,198.55	-18.7%
Total pasivo corriente	2,523,503	23.27%	2,537,199	20.71%	- 13,696.95	-0.5%
Pasivos no corrientes		0.00%		0.00%	-	
Otros pasivos no financieros	2,360,745	21.77%	3,099,950	25.31%	- 739,204.50	-23.8%
Pasivos por arrendamiento no corriente	734,066.22	6.77%	888,222	7.25%	- 154,156.20	-17.4%
Cuentas por pagar comerciales	1,100.94	0.01%	4,257	0.03%	- 3,156.47	-74.1%
Otros provisiones no corrientes	25,380.40	0.23%	34,903	0.28%	- 9,522.70	-27.3%
Pasivos por impuestos diferidos	620,405.90	5.72%	626,542	5.12%	- 6,135.72	-1.0%
Pasivos por impuestos no corrientes	2,765.03	0.03%	2,719	0.02%	46.32	1.7%
Otros pasivos no financieros	58,612.99	0.54%	64,594	0.53%	- 5,980.99	-9.3%
Total pasivo no corriente	3,803,077	35.07%	4,721,187	38.55%	- 918,110.25	-19.4%
Total pasivo	6,326,579	58.34%	7,258,386	59.26%	- 931,807.20	-12.8%
Patrimonio						
Capital emitido	2,422,050	22.33%	2,422,050	19.77%	-	0.0%
Resultados acumulados	2,548,976	23.50%	2,613,483	21.34%	- 64,507.03	-2.5%
Prima de emisión	460481.519	4.25%	460,481.52	3.76%	-	0.0%
Acciones en cartera	- 9,806	-0.09%	- 9,806	-0.08%	-	0.0%
Otras reservas	- 1,464,368	-13.50%	- 1,043,671	-8.52%	- 420,696.81	40.3%
Participaciones no controladas	561,166	5.17%	547,383	4.47%	13,783.08	2.5%
Total patrimonio	4,518,501	41.66%	4,989,922	40.74%	- 471,420.76	-9.4%
Total pasivo y patrimonio	10,845,080	100.00%	12,248,308	100.00%	- 1,403,227.96	-11.5%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Cencosud S.A. extraídos de la SMV.

Interpretación: en la tabla 18 reporta la estructura financiera: pasivos y patrimonio del retail C para los periodos 2019 y 2020, asimismo la variación de estos en soles con su respectivo porcentaje.

Se reporta que del total de pasivos una reducción de S/ -931,807.20 soles o -12.8% respecto del año 2019. De la cuenta pasivos corrientes se evidencia una reducción de S/ 13,696.95 soles o 0.5% respecto de año 2019; de los cuales los más relevantes que disminuyeron su valor fueron: Otros pasivos no financieros con S/ 37,244.89 soles, Pasivos por arrendamiento corriente con S/ 44,609.42 soles, Cuentas por pagar comerciales entidades relacionadas con S/ 14,436.01 soles; asimismo los que aumentaron de valor fueron las cuentas: Cuentas por pagar comerciales con S/ 70,304.81 soles; y Otros provisiones corrientes con S/ 13,935.16 soles; todos respecto del año 2019. De la cuenta pasivo no corriente se evidencia una reducción por el valor de S/ 918,110.25 soles o 19.4% respecto del año 2019; dentro de ello se destacan las cuentas que disminuyeron su valor en el año 2020: Otros pasivos no financieros con S/ 739,204.50 soles y Pasivos por arrendamiento no corriente con S/ 154,156.20 soles respecto al año 2019.

Del patrimonio se reporta una disminución de su valor en el año 2020 con S/ -471,420.76 soles de diferencia respecto al año 2019. La cuenta que es relevante en es Resultados acumulados con una disminución del -2.5% o S/ -64,507.03 soles respecto al año 2019 y Otras reservas con una disminución de S/ -471,420.76 soles respecto al año 2019.

En suma, del total de pasivo y patrimonio de la empresa ha disminuido en un 11.5% o S/ 1,403,227.96 soles a diferencia del año 2019.

Tabla 19: Análisis de los resultados de la empresa A del sector retail Trujillo año 2019-2020

	2020		2019		Variación	
		%		%	s/	%
Ingresos de actividades ordinarias	5,120,158	100.0%	4,652,352	100.0%	467,806	10.1%
Costo de ventas	-3,780,362	-73.8%	-3,425,347	-73.6%	-355,015	10.4%
Utilidad de actividades ordinarias	1,339,796	26.2%	1,227,005	26.4%	112,791	9.2%
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	2,706	0.1%	11,267	0.2%	-8,561	-76.0%
Efecto de valor razonable de las propiedades de inversión distribuida a las asociadas	956	0.0%	-4,868	-0.1%	5,824	-119.6%
Gastos de venta y distribución	-1,010,398	-19.7%	-939,554	-20.2%	-70,844	7.5%
Gastos de administración	-132,781	-2.6%	-114,924	-2.5%	-17,857	15.5%
Otros ingresos operativos, neto	12,570	0.2%	13,080	0.3%	-510	-3.9%
Utilidad operativa	212,849	4.2%	192,006	4.1%	20,843	10.9%
Ingresos financieros	3,626	0.1%	3,211	0.1%	415	12.9%
Gastos financieros	-79,518	-1.6%	-57,811	-1.2%	-21,707	37.5%
Diferencia en cambio, neta	-4,259	-0.1%	6,364	0.1%	-10,623	-166.9%
Utilidad antes del impuesto a la renta	132,698	2.6%	143,770	3.1%	-11,072	-7.7%
Impuesto a la renta	-53,712	-1.0%	-59,923	-1.3%	6,211	-10.4%
Utilidad neta	78,986	1.5%	83,847	1.8%	-4,861	-5.8%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Supermercados Peruanos S.A. extraídos de la SMV

Interpretación: en la tabla 19 reporta los resultados financieros-utilidad neta de la empresa A para los periodos 2019 y 2020, asimismo la variación de estos en soles con su respectivo porcentaje.

Se reporta el estado financiero de resultados y perdidas donde se puede observar que inicialmente en el año 2020 se ha vendido mayor cantidad que en el año 2019, específicamente S/467,806 soles de diferencia. El costo de ventas del año 2020 es relativamente superior en 10.4% al del 2019 sin embargo en cada año el CV representa el 73% del total, manteniendo su similitud. La utilidad de actividades ordinarias resulta ser similar en ambos años con valores de 26.4% y 26.2% en los años 2019 y 2020 respectivamente. En los gastos de administración existe un aumento en el año 2020 respecto del 2019 de 15.5%. La utilidad operativa es superior en el año 2020 al del 2019 sin embargo mantiene el porcentaje de participación del 4.2% o 4.1%. para el cálculo de la utilidad neta se reporta que los gastos financieros son elevados a comparación del año 2019 en un 37.5% ; ello conlleva a que en el año 2020 se percibió menor ganancias netas que en el año 2019.

Tabla 20: Análisis de los resultados de la empresa B del sector retail Trujillo año 2019-2020

	2020		2019		Variación	
		%		%	s/	%
Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes	2,461,312	100%	3,020,467	100%	-559,155	-18.5%
Ingresos por alquileres	7,391	0%	13,687	0%	-6,296	-46.0%
Total de ingresos de actividades ordinarias	2,468,703	100%	3,034,154	100%	-565,451	-18.6%
Costo de ventas	-1,814,560	-74%	-2,126,517	-70%	311,957	-14.7%
Costo de servicios		0%	-1,354	0%	1,354	-100.0%
Ganancia bruta	654,143	27%	906,283	30%	-252,140	-27.8%
Gastos de ventas y distribución	-518,166	-21%	-593,631	-20%	75,465	-12.7%
Gastos de administración	-121,581	-5%	-132,805	-4%	11,224	-8.5%
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación		0%	46,795	2%	-46,795	-100.0%
Otros ingresos	13,809	1%	25,919	1%	-12,110	-46.7%
Otros gastos	-6,801	0%	-17,619	-1%	10,818	-61.4%
Ganancia operacional	21,404	1%	234,942	8%	-213,538	-90.9%
Ganancia por venta de activos	1,051	0%	266	0%	785	295.1%
Ingresos financieros	2,311	0%	1,653	0%	658	39.8%
Gastos financieros	-60,418	-2%	-53,559	-2%	-6,859	12.8%
Resultado por instrumentos financieros derivados	14,585	1%	-5,620	0%	20,205	-359.5%
Resultados de operación conjunta	7,954	0%		0%	7,954	
Participación en los resultados de las subsidiarias	1,976	0%	-326	0%	2,302	-706.1%
Diferencia de cambio, neta	-16,571	-1%	4,559	0%	-21,130	-463.5%
Resultados antes de impuesto a las ganancias	-27,708	-1%	181,915	6%	-209,623	-115.2%
Gasto por impuesto a las ganancias	-2,408	0%	-56,630	-2%	54,222	-95.7%
Ganancia neta del ejercicio	-30,116	-1%	125,285	4%	-155,401	-124.0%

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Saga Falabella S.A. extraídos de la SMV

Interpretación: en la tabla 20 reporta los resultados financieros-utilidad neta de la empresa B para los periodos 2019 y 2020, asimismo la variación de estos en soles con su respectivo porcentaje.

Se reporta el estado financiero de resultados y pérdidas donde se puede observar que inicialmente en el año 2020 se ha tenido menor cantidad que en el año 2019, específicamente S/ 565,451.00 soles de diferencia. El costo de ventas del año 2020 es relativamente inferior al del 2019 ello por el volumen de ingresos generados dicho año. Por lo tanto, la ganancia bruta es menor en el año 2020 que en el año 2019 por S/ 252,140 soles. Para el cálculo de la utilidad neta se reporta que los gastos financieros son elevados a comparación del año 2019 en un 37.5%; ello conlleva a que en el año 2020 se percibió menor ganancias netas que en el año 2019. Respectos a los demás gastos se perciben resultados negativos conforme al año 2019, pero se deja de percibir otros ingresos. Finalmente la ganancia neta de la empresa a en el año 2020 estuvo en déficit -155401.00 soles a diferencia del año 2019.

Tabla 21: Análisis de los resultados de la empresa C del sector retail Trujillo año 2019-2020

	2020	%	2019	%	Variación s/
Ingresos de actividades ordinarias	9,836,177.39	100.0%	9,548,213	100.0%	287,963.94
Costo de ventas	- 7,191,849.34	-73.1%	- 6,877,270	-72.0%	- 314,579.47
Ganancia bruta	2,644,328.05	26.9%	2,670,944	28.0%	- 26,615.54
Otros ingresos, por función	77,880.68	0.8%	187,088	2.0%	- 109,206.95
Gastos de distribución	- 67,858.30	-0.7%	- 32,061	-0.3%	- 35,796.98
Gastos administrativos	- 1,990,454.63	-20.2%	- 2,055,629	-21.5%	65,174.26
Otros gastos, por función	- 108,470.55	-1.1%	- 147,431	-1.5%	38,960.94
Otras ganancias o pérdidas	38,349.91	0.4%	90,699	0.9%	- 52,348.74
Ganancia operacional	593,775	6.0%	713,608	7.5%	- 119,833.02
Ingresos financieros	19,897	0.2%	19,576	0.2%	321.78
Costo Financiero Neto	- 264,941	-2.7%	- 282,096	-3.0%	17,154.55
Participación de asociadas	3,922.63	0.0%	15,099	0.2%	- 11,176.51
Diferencias de cambio	- 76,880.20	-0.8%	- 49,105	-0.5%	- 27,775.45
Resultado por Unidades de Reajuste	-73155.552	-0.7%	- 87,618	-0.9%	14,462.09
Resultados antes de impuesto	202,618	2.1%	420,163	4.4%	- 217,545.22
impuesto a la renta	- 137,577.57	-1.4%	- 174,848	-1.8%	37,270.06
resultado neto	65,041	0.7%	245,316	2.6%	- 180,275.16

Nota: Datos recolectados con la guía de análisis documental de los estados financieros del retail Cencosud S.A. extraídos de la SMV.

Interpretación: en la tabla 21 reporta los resultados financieros-utilidad neta de la empresa C para los periodos 2019 y 2020, asimismo la variación de estos en soles con su respectivo porcentaje.

Se reporta las ventas netas del año 2020 por encima del año 2019, con una diferencia de S/ 287,963.94 soles; los gastos de ventas mantienen su porcentaje de participación entre el 73% y 72%. La ganancia bruta en el año 2020 es menor al del 2019 por S/ 26,615.54 soles; en otros ingresos en el año 2020 se dejó de percibir gran cantidad a comparación del 2019 a una diferencia de 109,206.95 soles, se evidencia en el año 2020 un aumento en los gastos de distribución. La ganancia operacional se ve afectada en el año 2020 a una diferencia de S/ 119,833.02 soles. Disminuye la participación de los asociados en el año 2020 en S/ 11,176.51 soles. Como resultado la utilidad neta de la empresa se vio reducida en S/ 180,275.16 soles respecto al año 2019.

Tabla 22: Situación económica de las empresas del Sector Retail Trujillo 2019-2020

Retail	Año	Ratios de rentabilidad			Ratios de actividad	
		Rendimiento sobre la inversión ROA	Rentabilidad neta	Rendimiento sobre el patrimonio ROE	Rotación de activos totales	Rotación de activos fijos
		Utilidad Neta/ Activo Tota	Utilidad Neta/ Ventas Netas	Utilidad Neta/ Patrimonio	Ventas/ Activos totales	Ventas/ Activos Fijos
Retail A	2020	2.12%	1.54%	7.77%	1.38	2.16
	2019	2.52%	1.80%	7.71%	1.40	2.20
Retail B	2020	-1.50%	-1.22%	-5.57%	1.23	4.16
	2019	6.65%	4.15%	21.93%	1.60	5.36
Retail C	2020	0.60%	0.66%	1.44%	0.91	3.43
	2019	2.00%	2.57%	4.92%	0.78	2.80

Interpretación: en la tabla 22 se reporta y compara la situación económica de las tres empresas respecto a las ratios de rentabilidad y ratios de actividad en los periodos 2019 y 2020.

Para la empresa A el año 2020 fue relativamente desfavorable pues en los ratios de rentabilidad reporto por debajo en comparación al año 2019, lo mismo ocurre en los ratios de actividad, sin embargo, pudo sobrevivir a los efectos de la pandemia sin estar por debajo de los valores mínimos permitidos en cada ratio.

Para la empresa B los efectos de la pandemia en el año 2020 y las acciones realizadas por los gestores encargados de las finanzas no obtuvieron resultados favorables, ello sustentado en los ratios de rentabilidad que en su totalidad están por debajo del mínimo permitido llegando a valores negativos perjudiciales para la organización, de las ratios de actividad están por debajo de lo realizado en el año 2019 sin llegar a extremos como los mencionados en los ratios de rentabilidad; el año 2020 fue perjudicial para las finanzas de la empresa.

Para la empresa C el año 2020 según los ratios de rentabilidad reportados estuvieron por debajo de lo obtenido en el año 2019, sin embargo, son suficientes para poder sobrellevar los gastos incurridos, asimismo ocurre con los ratios de actividad.

Tabla 23: Situación financiera de las empresas del Sector Retail Trujillo 2019-2020

Retail	Año	Ratios de Liquidez				Ratios de endeudamiento				
		Capital de Trabajo	Liquidez de Capital de Trabajo	Margen de Seguridad	Prueba Super Acida	Razón de endeudamiento	Rotación de endeudamiento. Patrimonial	Rotación de pasivo sobre activo no corriente	Ratio de calidad de deuda:	Indicé de apalancamiento financiero
		Activo Corriente- Pasivo Corriente	Activo Corriente/ Pasivo Corriente	Capital de Trabajo / Pasivo Corriente	Efectivo y equivalente de efe/ Pasivo Corriente	Pasivo Total/ TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	Pasivo total /Patrimonio	Pasivo Total/ Activo no corriente	Pasivo Corriente/ Pasivo Total	Activo Total/ Patrimonio
Retail A	2020	-729,737	0.56	- 0.44	0.08	0.73	2.65	2.87	0.62	3.65
	2019	-439,516	0.67	- 0.33	0.11	0.67	2.06	2.46	0.60	3.06
Retail B	2020	264,880	1.40	0.40	0.26	0.63	1.73	1.01	0.70	3.71
	2019	131,815	1.18	0.18	0.12	0.70	2.30	1.52	0.56	3.30
Retail C	2020	227,368	1.09	0.09	0.27	0.58	1.40	2.30	0.40	2.40
	2019	674,630	1.27	0.27	0.42	0.59	1.45	2.26	0.35	2.45

Interpretación: en la tabla 23 se reporta y compara la situación financiera de las tres empresas respecto a los ratios de liquidez y ratios de endeudamiento en los periodos 2019 y 2020.

Para la empresa A en los ratios de liquidez se visualizan disminución del capital de trabajo respecto al 2019, la disminución de la liquidez del capital de trabajo de 0.67 a 0.56 en el año 2020, aumento en el margen de seguridad de 0.33 a 0.44, disminución de la prueba súper acida de 0.11 a 0.08 en el año 2020; asimismo en los ratios de endeudamiento se reporta que la razón de endeudamiento aumento de 0.67 a 0.73, la rotación de endeudamiento patrimonial también sufrió un aumento de 2.06 a 2.65, la rotación de pasivo sobre activo no corriente se incrementó en el año 2020 de 2.46 a 2.87, el ratio de calidad de deuda sufrió un significativo aumento de 0.60 a 0.62 y el índice de apalancamiento financiero se incrementó 3.06 a 3.65 en el año 2020.

Para la empresa B en los ratios de liquidez se reporta el incremento positivo del capital de trabajo respecto al 2019, el incremento de la liquidez del capital de trabajo de 1.18 a 1.40 en el año 2020, aumento en el margen de seguridad de 0.18 a 0.40, aumento de la prueba súper acida de 0.12 a 0.26 en el año 2020; asimismo en los ratios de endeudamiento se reporta que la razón de endeudamiento disminuyo de 0.70 a 0.63, la rotación de endeudamiento patrimonial también sufrió una disminución de 2.30 a 1.73, la rotación de pasivo sobre activo no corriente disminuyo en el año 2020 de 1.52 a 1.01, el ratio de calidad de deuda sufrió un significativo aumento de 0.56 a 0.70 y el índice de apalancamiento financiero se incrementó 3.30 a 3.71 en el año 2020.

Para la empresa C en los ratios de liquidez se reporta disminución del capital de trabajo respecto al 2019, la reducción de la liquidez del capital de trabajo de 1.27 a 1.09 en el año 2020, la disminución en el margen de seguridad de 0.27 a 0.09, reducción de la prueba súper acida de 0.42 a 0.27 en el año 2020; asimismo en los ratios de endeudamiento se reporta que la razón de endeudamiento disminuyo de 0.59 a 0.58, la rotación de endeudamiento patrimonial también sufrió una disminución de 1.45 a 1.40, la rotación de pasivo sobre activo no corriente se

incrementó en el año 2020 de 2.26 a 2.30, el ratio de calidad de deuda sufrió un significativo aumento de 0.35 a 0.40 y el índice de apalancamiento financiero disminuyó de 2.45 a 2.40 en el año 2020.

Objetivo específico 3: En el presente capítulo se presenta los resultados del desarrollo de los objetivos específicos terminando con el objetivo específico cuáles han sido las fortalezas y debilidades desde el punto de la gestión financiera que han contribuido a un mejor posicionamiento de las empresas del sector retail Trujillo, 2020.

Para el desarrollo del último objetivo específico, se utilizó la técnica del análisis documental, para poder obtener información sobre las debilidades y fortalezas de las empresas desde el punto de la gestión financiera.

Retail A

Fortalezas y debilidades del retail A

A) FORTALEZAS

- La retail ofrece a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través de instituciones financieras, este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a las instituciones financieras en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a la retail reducir sus costos de procesamiento de pagos.
- Número de tiendas, margen Operativo, Incremento en ventas de los últimos años (%) y participación en el mercado.
- Economía de escala.
- Alta liquidez de negocio.
- Productos y servicios de calidad.
- Marcas propias.
- Plataforma tecnológica adecuada.
- Personal capacitado y motivado.

B) DEBILIDADES

- Nivel de endeudamiento crecimiento de los competidores, disminución de la demanda por elecciones presidenciales.
- Los niveles socioeconómicos C, D y E aún no están siendo atendidos por la empresa A.
- Política de protección al consumidor que sólo afecta a los supermercados, mas no al canal tradicional.
- Carencia de local de ejecutivos de alto nivel en el sector retail.
- Niveles de inseguridad que elevan los rubros en los supermercados y afectan merma.
- Surtido de productos no acorde a cada segmento.
- Puntos de ventas no cubren geográficamente la demanda.
- Altos costos logísticos por falta de sistemas de información e infraestructura integrada.
- Mermas por robo o vencimiento de productos.

Retail B

Fortalezas y debilidades del retail B

A) FORTALEZAS

- Realiza un análisis financiero de su empresa y una planificación, para aumentar sus actividades en el mercado, lo cual dio resultado el enfocar sus inversiones en abastecer las tiendas de consumo, las que fueron los mayores ingresos.
- Las facturas por recibir de proveedores del exterior están respaldadas por cartas de crédito obtenidas de diversas entidades financieras locales.
- Margen bruto, nivel de venta, nivel de endeudamiento.
- Primera tienda por departamento en incursionar en provincia.
- Mayor participación de la venta de las tiendas por departamentos.

B) DEBILIDADES

- Incremento en ventas de los últimos años (%), Margen Operativo.
- Los otros ingresos, que son menores con relación a las ventas, corresponden principalmente a ventas de vales de consumo y tarjetas de regalo, intereses, servicios administrativos, comisiones y bonificaciones.
- Posee tiendas que no pertenecen al consumo de primera necesidad, lo cual significó que durante la pandemia sus ingresos se han visto disminuidos.
- La marca está posicionada igualmente que su competencia directa.
- No tiene una ventaja competitiva diferencial marcada respecto a la competencia.
- Falta mayor interacción y conexión con el cliente.

Retail C

Fortalezas y debilidades del retail C

A) FORTALEZAS

- Margen operativo, participación en el mercado y ROA.
- Realiza análisis de su rentabilidad para que pueda seguir fluyendo y hasta incrementando su liquidez.
- Se tomó la decisión de realizar más pagos a proveedores para el abastecimiento de su tienda.
- Posicionamiento en el mercado, posee una alta cuota de mercado a nivel local, nacional e internacional.
- Experiencia en el ámbito comercial internacional.
- Diversificación de ingresos ya que posee negocios en supermercados, hipermercados, distribución de materiales para la construcción y mejoramiento para el hogar, un mix de tarjetas de créditos, seguros y juegos de entretenimiento.
- Acceso a fuentes de financiamiento.

Interpretación: Se pudo apreciar una de las fortalezas que hizo que las empresas contribuyan a un mejor posicionamiento teniendo en cuenta la gestión financiera,

han sido, una mejor gestión de los recursos financieros, una buena inversión del capital, mayor capacidad de ventas, en especial durante el periodo 2020, las empresas también contaron con una planificación financiera, la cual hace frente a la competencia en el mercado, asegurando una posición constante en el mercado.

B) DEBILIDADES

- Como debilidades tenemos: margen bruto, incremento en ventas de los últimos años (%) y nivel de endeudamiento.
- Planes de expansión no agresivos.
- Actividades manuales en procesos productivos y de cadena de suministro.
- Procesos de soporte engorrosos y lentos.
- Sobre carga de trabajo en áreas administrativas (horas extras).
- Poca inversión en tecnología.
- No cuenta con una estrategia digital fuerte.

El resultado final obtenido nos indica que tiene una posición interna fuerte, pero a su vez tiene aspectos en los cuales mejorar. Como principales fortalezas destacan la excelencia en el servicio al cliente y la fortaleza de marca, respectivamente ya que desde sus inicios la empresa siempre tuvo una orientación a la excelencia en el servicio.

En las debilidades de la empresa destacan el no contar con planes agresivos de expansión y actividades manuales en procesos respectivamente.

Objetivo general: Determinar la incidencia de la gestión financiera en la situación económica financiera de empresas del sector retail Trujillo, 2020

Tabla 24: Incidencia de la gestión financiera en la situación económica financiera de la empresa retail A Trujillo 2020.

Efectivo y equivalentes de efectivo		
	2,020	2,019
Actividades de operación	408,092	276,215
Actividades de inversión	-447,676	-241,138
Actividades de financiamiento	26,824	-18,325
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	-12,760	16,752
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	147,745	130,993
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	134,985	147,745
Gestión Financiera	Eficiente	Eficiente
Indicadores de Situación económica		
Rendimiento sobre la inversión ROA	2.12%	2.52%
Rentabilidad neta	1.54%	1.80%
Rendimiento sobre el patrimonio ROE	7.77%	7.71%
Rotación de activos totales	1.38	1.40
Rotación de activos fijos	2.16	2.20
Situación económica	POSITIVA	POSITIVA
Indicadores de Situación financiera		
Capital de Trabajo	-729,737	-439,516
Liquidez de Capital de Trabajo	0.56	0.67
Margen de Seguridad	- 0.44	- 0.33
Prueba Super Acida	0.08	0.11
Razón de endeudamiento	0.73	0.67
Rotación de endeudamiento. Patrimonial	2.65	2.06
Rotación de pasivo sobre activo no corriente	2.87	2.46
Ratio de calidad de deuda:	0.62	0.60
Indicé de apalancamiento financiero	3.65	3.06
Situación económica	POSITIVA	POSITIVA

:

Interpretación: en la tabla 24 nos muestra cómo es que la gestión financiera aplicada al retail A ha influenciado la situación económica en los años 2019 y 2020. Se evidencia que en los años 2019 y 2020 el efectivo y equivalentes de efectivo al final del año son EFICIENTES. Asimismo, al realizar el análisis de los indicadores de situación económica y situación financiera se mantienen como POSITIVOS, pese a la coyuntura mundial sufrida en el año 2020 a causa de la pandemia por Covid-19.

Tabla 25 : Incidencia de la gestión financiera en la situación económica financiera de la empresa retail B Trujillo 2020

Efectivo y equivalentes de efectivo		
	2020	2019
Actividades de operación	166,430	298,822
Actividades de inversión	-110,644	154,726
Actividades de financiamiento	26,353	-441,539
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio	82,139	12,009
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	84,977	72,260
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio	167,116	84,269
Gestión Financiera	EFICIENTE	EFICIENTE
Indicadores de Situación económica		
Rendimiento sobre la inversión ROA	-1.50%	6.65%
Rentabilidad neta	-1.22%	4.15%
Rendimiento sobre el patrimonio ROE	-5.57%	21.93%
Rotación de activos totales	1.23	1.60
Rotación de activos fijos	4.16	5.36
Situación económica	NEGATIVA	POSITIVA
Indicadores de Situación financiera		
Capital de Trabajo	264,880	131,815
Liquidez de Capital de Trabajo	1.40	1.18
Margen de Seguridad	0.40	0.18
Prueba Super Acida	0.26	0.12
Razón de endeudamiento	0.63	0.70
Rotación de endeudamiento. Patrimonial	1.73	2.30
Rotación de pasivo sobre activo no corriente	1.01	1.52
Ratio de calidad de deuda:	0.70	0.56
Indicé de apalancamiento financiero	3.71	3.30
Situación económica	POSITIVA	POSITIVA

Interpretación: en la tabla 24 nos muestra cómo es que la gestión financiera aplicada al retail B ha influenciado la situación económica en los años 2019 y 2020. Se evidencia que en los años 2019 y 2020 el efectivo y equivalentes de efectivo al final del año son EFICIENTES. Asimismo, al realizar el análisis de los indicadores de situación económica existe una situación económica NEGATIVA en el año 2020, ello debido a reportar como negativos los ratios ROA, rentabilidad neta, y ROE; sin embargo al analizar los indicadores de situación financiera se da como resultado una situación económica POSITIVA para los años 2019 y 2020, ello es reflejo de la coyuntura mundial sufrida en el año 2020 a causa de la pandemia por Covid-19 y las medidas tomadas por parte del estado para las empresas privadas; no obstante

la empresa refleja una reacción de gestión financiera oportuna y necesaria para sobrellevar la crisis.

Tabla 26

Incidencia de la gestión financiera en la situación económica financiera de la empresa retail C Trujillo 2020

Efectivo y equivalentes de efectivo		
	2020	2019
Actividades de operación	1,147,276	764,245
Actividades de inversión	-31,822	-687,637
Actividades de financiamiento	-1,169,383	-607,415
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio	- 53,929	- 530,806
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	1,067,564	320,824
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio	1,013,636	- 209,982
Gestión Financiera	Eficiente	Deficiente
Indicadores de Situación económica		
Rendimiento sobre la inversión ROA	0.60%	2.00%
Rentabilidad neta	0.66%	2.57%
Rendimiento sobre el patrimonio ROE	1.44%	4.92%
Rotación de activos totales	0.91	0.78
Rotación de activos fijos	3.43	2.80
Situación económica	NEGATIVA	POSITIVA
Indicadores de Situación financiera		
Capital de Trabajo	227,368	674,630
Liquidez de Capital de Trabajo	1.09	1.27
Margen de Seguridad	0.09	0.27
Prueba Super Acida	0.27	0.42
Razón de endeudamiento	0.58	0.59
Rotación de endeudamiento. Patrimonial	1.40	1.45
Rotación de pasivo sobre activo no corriente	2.30	2.26
Ratio de calidad de deuda:	0.40	0.35
Indicé de apalancamiento financiero	2.40	2.45
Situación económica	NEGATIVA	POSITIVA

Nota:

Interpretación: en la tabla 25 nos muestra cómo es que la gestión financiera aplicada al retail C ha influenciado la situación económica en los años 2019 y 2020. Se evidencia que en los años 2019 y 2020 el efectivo y equivalentes de efectivo al final del año han sido Deficiente en el año 2019 pero Eficiente en el año 2020, pues se reporta que se realizaron mejoras para las actividades de operación, inversión. Asimismo, al realizar el análisis de los indicadores de situación económica existe una situación económica NEGATIVA en el año 2020, ello debido a reportar valores por debajo de los mínimos aceptables para los ratios ROA, rentabilidad neta, y ROE; igual situación se presenta al analizar los indicadores de situación financiera donde los ratios de evaluación están por debajo de los mínimos aceptables ocasionando

una situación económica NEGATIVA para el año 2020, ello es reflejo de la coyuntura mundial sufrida en el año 2020 a causa de la pandemia por Covid-19 y las medidas tomadas por parte del estado para las empresas privadas, no obstante la empresa refleja una reacción de gestión financiera tardía para sobrellevar la crisis.

V. DISCUSIÓN

Se planteó el primer objetivo específico el analizar la gestión financiera a través de las actividades de operación, inversión y financiamiento de gestión financiera en empresas del sector retail Trujillo, 2020, según Nunes (2016), define a la gestión financiera como una de las principales áreas, dicha gestión existe en cualquier organización y compete con el análisis, la toma de decisiones y las acciones relacionadas con los medios financieros que requieren las actividades de la organización. Por tanto, la gestión financiera integra todas las tareas relacionadas con la realización, uso y control de los recursos financieros, en la presente investigación se encontró relación con lo expresado por Nunes debido a que las empresas realizan una toma de decisiones, la cual se divide en tres áreas principales: toma de decisiones de inversión, toma de decisiones de financiamiento y toma de decisiones de gestión de activos. Asimismo, es comparable con un flujo de recursos económicos que recorre en su trayectoria cada organización: la recuperación de la inversión (corto plazo) y recuperación de los bienes inmovilizados (largo plazo). De esta forma las empresas del sector retail, han logrado analizar su gestión financiera mediante el resultado de las decisiones que han tomado en las actividades de operación, inversión y financiamiento. En la investigación realizada por Montenegro (2016) se halló similitud en los resultados, el autor determinó que en la empresa retail Wong realiza una correcta gestión financiera, mediante la adecuada toma de decisiones, la cual permitió que la empresa logre generar un aumento en su rentabilidad, por lo tanto, se pudo inferir que una adecuada gestión financiera sobre las actividades de operación ha logrado una mayor rentabilidad.

Según Lambretón y Márquez (2007), hace referencia a que las actividades operativas están relacionadas con la actividad comercial en la que participará la empresa e incluirán todas las actividades necesarias para producir un producto o proporcionar un servicio. Estos requisitos incluyen productos como el precio al que se venderá el producto o servicio, los términos de crédito bajo los cuales debe venderse a los clientes, el inventario que mantendrá la empresa. En la presente

investigación se encontró relación con lo expresado por Lambretón y Márquez, debido a que se logró analizar las actividades de operación que utilizan las empresas estudiadas, sobresaliendo la empresa A, en referencia a que sus ingresos aumentaron debido al crecimiento de la cuota del mercado, a la fidelización de sus clientes. En la investigación realizada por Sanmartín, B. (2019), se encontró similitud en los resultados, debido a que la empresa realizó un adecuado uso de sus actividades de operación, permitiendo así, que la entidad logre alcanzar la rentabilidad estimada para ese periodo. De tal manera, se deduce que una adecuada gestión en las actividades operativas dentro de una empresa, mejora el margen neto de la utilidad, lo cual logra cumplir con las obligaciones a corto plazo.

Según Gómez (2018), define a las actividades de inversión como una decisión financiera importante, todas las de decisiones incluyen un análisis de capital de trabajo, efectivo, bancos, cuentas por cobrar, inventarios y capital en activos fijos Inversión, como edificios, tierra, maquinaria, tecnología, etc. En relación con las actividades de inversión, se encontró similitud en lo mencionada por Gómez, debido a que la empresa A, realizó un análisis de las inversiones de la empresa, obteniendo como resultado la adquisición de nuevas propiedades. En la investigación realizada por Verastegui, S, se halló similitud en los resultados obtenidos, debido a que el autor señaló que las inversiones realizadas por la empresa lograron generar utilidad a largo plazo, De tal manera se infiere que las inversiones abarcan los desembolsos de capital, las aportaciones de accionistas, de los cuales previenen mayores beneficios en los próximos años.

Según Van Horne y Wachowicz (2017), hace mención que las decisiones financieras vienen a ser la elección entre varias alternativas de la más conveniente en relación a las inversiones, se toman cuando se tiene en mente un proyecto a mediano y largo plazo. Con respecto a las actividades de financiamiento se encontró similitud con lo expresado por Van Horne y Wachowicz, debido a que se logró analizar las actividades de financiamiento, siendo más favorable para la empresa de retail B, esto se debió a que la empresa analizó si le favorecía realizar el pago de la deuda mediante terceros, es decir, las entidades financieras, o si le era más

favorable acceder mediante el aporte de socios, optando por la entidad bancaria. En la investigación realizada por Orezza y Arrivasplata no se encontró similitud debido a que la empresa no analizó de manera eficiente sus actividades de financiamiento, adquiriendo mayor cantidad de deudas y consumiendo sus recursos para lograr saldar sus préstamos.

Se planteó el segundo objetivo específico el analizar la situación económica financiera de las empresas del sector retail Trujillo, 2020, según Nava (2016) define a la situación económica como en el análisis básico para evaluar la salud y el desempeño actual de una empresa, hace referencia al diagnóstico financiero, es un ejercicio específico que constituye la herramienta más eficaz para evaluar y comparar resultados. En la presente investigación se encontró similitud con lo expresado por Nava, debido a que las empresas del sector retail, si realizaron un análisis sobre el desempeño de su situación económica que actualmente tienen, logrando identificar tanto aspectos económicos, como financieros, los cuales lograron que las empresas presenten liquidez. En la investigación realizada por Yengle, J. (2019), se encontró similitud en los resultados, debido a que el autor hace mención que la empresa si cuenta con una adecuada situación económica, debido a que realiza un diagnóstico financiero frecuente, lo cual permite analizar cómo va marchando la empresa.

Según Takan (2015), define a la situación financiera como el diagnóstico que se basa en lograr medir el desempeño actual de la compañía, con el único fin de una adecuada toma de decisiones que soluciones los problemas que se puedan suscitar dentro de la empresa. Se encontró similitud con lo expresado por Takan, debido a que la empresa del retail C, elaboró un mejor diagnóstico sobre la actualidad de la empresa, logrando una solución en cuanto al problema financiero que estaba atravesando, optó por tomar la decisión de solicitar una compra de deuda a una entidad bancaria, mejorando su nivel de endeudamiento.

Se planteó el tercer objetivo específico, cuáles han sido las fortalezas y debilidades desde el punto de la gestión financiera que han contribuido a un mejor posicionamiento de las empresas del sector retail Trujillo, 2020, según Nava (2016)

define a la situación económica como en el análisis básico para evaluar la salud y el desempeño actual de una empresa, la importancia de la gestión financiera radica en que permite identificar aspectos económicos y financieros que aclaran las condiciones de la empresa en términos de liquidez, solvencia y eficiencia y así facilita las decisiones de gestión como inversiones y finanzas, planificación y control, permite identificar las fortalezas y debilidades de la organización. Se encontró similitud en lo expresado por Nava, debido a que en la investigación se encontró que las empresas estudiadas poseen tanto debilidades como fortalezas, como se pudo ver reflejado en la empresa retail A, posee fortalezas en cuanto a poseer una economía en escala, alto nivel de liquidez, poseer marcas propias, entre otras, lo cual ha logrado que no solo la empresa logre la fidelización de sus clientes, sino que también ha logrado que se coloque dentro de las 5 empresas top que se encuentran en mejor posición en el mercado. En la investigación realizada por Pascale. J. se encontró similitud en sus resultados, debido a que el autor hace referencia que la gestión financiera tiene una importancia trascendente para el mundo empresarial, porque el éxito o el fracaso de una empresa depende de la calidad de la decisión que tome la empresa, analizando las fortalezas que posee, y mejorando en cuanto a sus debilidades, convirtiéndolas en oportunidades de mejora.

VI. CONCLUSIONES

1. Se concluye que gestión financiera incide de forma positiva en la situación económica financiera para las tres empresas de sector retail, dentro de las cuales se pudo observar que la empresa del sector retail A, fue la más eficiente en lo que corresponde a sus actividades de operación, logrando sobresalir en el mercado, para la empresa del retail B, lo que se destaca más en esta empresa es sus decisiones de inversiones, tomando acciones que ayudaron a sus inversiones en maquinaria y equipo sean factibles para mejorar su rendimiento. Y dentro de la empresa del sector retail C, en ella destaca sus actividades de financiamiento, lo cual ayudó a que tomara mejores decisiones sobre quien deseaba que financie sus deudas, si sus socios o la entidad bancaria, logrando así analizar de manera adecuada las opciones que se le presentaba.
2. Además de analizar la gestión financiera a través de las actividades de operación, inversión y financiamiento de gestión financiera en empresas del sector retail Trujillo, 2020, se observó que la empresa A cuentan con mayor liquidez, asimismo su flujo de efectivo es positivo, en planta y equipo en la empresa B posee una inversión es mas alta a comparación de A y C. Estos resultados se ven de acuerdo a como cada empresa ha tomado la decisión de invertir en sus actividades de operación, inversión y financiamiento, por lo que se ve reflejado que cada empresa fue independiente al momento de tomar decisiones de acuerdo a sus necesidades ya su capacidad financiera, además de ello, se pudo observar que las empresas optaron por estrategias diferentes entre ellas, las cuales, si bien los resultados fueron positivos, no superaron los estándares establecidos.
3. También analizar la situación económica financiera de las empresas del sector retail Trujillo, 2020, analizando la información financiera, se logró

observar una ligera disminución en la empresa C referente a las cuentas por pagar, esto se debió a que la empresa ya tenía la utilidad del periodo 2020 de las empresas A y B aumentó gracias al incremento de volumen de ventas, lo cual se debió a las estrategias utilizadas por las empresas, como la inversiones en maquinaria y equipo, lo cual mejoró sus actividades, haciéndolas más eficientes, la disponibilidad de efectivo, un aumento del ROE, por el incremento de sus ventas.

4. Al analizar cuáles han sido las fortalezas y debilidades desde el punto de la gestión financiera que han contribuido a un mejor posicionamiento de las empresas del sector retail Trujillo, 2020, se pudo apreciar en las tres empresas una liquidez favorable, debido a que sus ventas durante el periodo 2020 aumentaron, además esto las colocó en una mejor posición en el mercado, también se observó cómo debilidad en la empresa A un nivel de endeudamiento mayor que el de las empresas B y C.

VII. RECOMENDACIONES

1. Se considera para las futuras investigaciones que se deseen realizar en relación a las variables establecidas se opte por abarcar mayor cantidad de empresas para que la comparación pueda llegar a ser más amplia, lo cual ayude a las demás empresas en las necesidades que posean.
2. Por parte de las empresas seguir mejorando su gestión financiera y a su vez inclinarse por planes financieros que logren gestionar los recursos y cumplir con las obligaciones a corto, mediano y largo plazo, evitando futuros endeudamientos excesivos, también el incrementar las estrategias ya utilizadas para aumentar las ventas.
3. Se propone realizar evaluaciones en la gestión financiera y dentro de la gerencia de las empresas, presentando informes semestralmente, para que se tenga conocimiento de la evolución de las empresas.
4. Orientar la incidencia de la gestión financiera de las empresas del sector retail en la situación económica financiera de las empresas para lograr obtener un mejor desarrollo de sus actividades.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Álvarez, I. (2016). Finanzas estratégicas y creación de valor (5ta. ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe. Ediciones.
- Ali, A. Y. S., y Isak, A. O. (2019, 9 noviembre). *Financial Management Practices and Financial Performance of Service Companies in Somalia*, https://www.researchgate.net/publication/337137616_Financial_Management_Practices_and_Financial_Performance_of_Service_Companies_in_Somalia
- Apaza, (2017). La gestión financiera de la empresa (1.a ed.). Madrid: ESIC. EDITORIAL.
- Arroyo, M. (2018). Analizar la gestión financiera y su incidencia en la Situación Económica y Financiera de una empresa del sector retail.
- Arnold, G. (2012). *Corporate Financial Management*. Pearson Education, Limited.
- Barandiaran, R (2016). Diccionarios de términos financieros. (6.ª ed.). México: Ediciones trillas.
- Barnett, Ronald (2016), *The limits of competence*, Buckingham: SRHE.
- Bisogno, M., y Cuadrado-Ballesteros, B. (2019). Public sector financial management and democracy quality: The role of the accounting systems. *SPANISH ACCOUNTING REVIEW. Published*.
- Brian Arthur, W. (1995). *Complexity in Economic and Financial Markets*. Complexity.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2021). *Fundamentals of Financial Management*. Cengage Learning.

- Buele, I, Cuesta, F. y Chillogalli, C. (2020) Metrics for the analysis of the financial statements of companies of the retail sector in Cuenca, Ecuador, *Innovar* vol.30
- Cahuana y Taza. (2017) El Plan Financiero y su incidencia en la situación económica y financiera Plaza Vea, 2017. (Tesis de Licenciatura). Universidad Privada del Norte.
- Cibran, P. Prado, C. Crespo, M. Huarte, C. (2015). Gestión financiera Madrid España: Esic Editorial.
- Córdoba, M. (2016). Gestión Financiera (1.a ed.). Bogotá: ECO Ediciones.
- Del Rio, C. (2009) El Presupuesto. (10ma Edición). Santa Fe – México D.F.
- Díaz, F. (2015). Análisis y Planeamiento. Costa Rica. Editorial Universidad Estatal a distancia.
- Díaz, M., Parra, R. y López, L. (2015). Presupuestos Enfoque para la Planeación Financiera. (1ra. Edición). Bogotá - Colombia
- Diez, A y López, F. (2017). La inteligencia financiera de la gestión empresarial (2.^a ed.) España: Pearson educación S. A.
- El Comercio (2018). Portal del diario. Lima, <http://www.elcomercio.pe/> [Consulta: 28 de enero de 2018].
- Estupiñan, R. (2017). Análisis Financiero y de Gestión (2.ª ed.). Bogotá: Eco e Ediciones.
- Escribano, G. (2013). Gestión Financiera 3ª. ed. Madrid: paraninfo ediciones
- Equilibrium (2015). Análisis del Sector Retail: Supermercados 2011, <http://www.equilibrium.com.pe /sectorialsuperset11.pdf>.
- Fabozzi, F. J., & Cfa, P. P. P. P. (2003). *Financial Management and Analysis; Frank J. Fabozzi Series* (2nd Revised ed.). Wiley.

- Gitman, L. (2017). *Principios de Administración Financiera*. 12° ed. México. Editorial Pearson.
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., y Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *revistas de investigación UNMSM*, 24(46), pp. 153- 162, <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249/11757>.
- Hernández, A. (2017). *La toma de decisiones financieras*. Finanzas | Apuntes empresariales | ESAN, <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/03/la-toma-de-decisiones-financieras/>
- Keown, A. J., Petty, W. J., Martin, J. D., & Scott, D. F., Jr. (2004). *Financial Management: Principles and Applications* (10.^a ed.). Prentice Hall College Div.
- Martínez, A. I. (2017). CONEXIONESAN, <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/03/la-toma-de-decisionesfinancieras/>
- Merino, V. (2016). Investigación” Gestión económica y su efecto en la rentabilidad de la empresa retail, Tottus, 2016”
- Minohsamy, T. (2015) *Personal financial management*, Institut Teknologi Brunei, Brunei, https://www.researchgate.net/publication/279198054_Personal_Financial_Management
- Montenegro, M. (2016) Tesis: Situación Financiera y su relación de la rentabilidad de la empresa retail Wong, Lima 2016
- Morais, H. C. B., y Macedo, M. A. D. S. (2021). Relationship between earnings management and abnormal book-tax differences in Brazil. *Revista Contabilidade & Finanças*, 32(85), 46–64,

<https://doi.org/10.1590/1808-057x202009230>

Morillo, y Marisela. (2020). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 36-37.

Moya, R. (2015). *Estadística descriptiva: concepto y aplicación*. (2.ª ed.). Lima: San Marcos.

Moya, D. (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa retail de Trujillo, Perú*, http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/364/moya_gd.pdf?sequence=1: (Tesis para Licenciatura) Universidad Cesar Vallejo.

Nina, G. (2017). *La gestión financiera y su incidencia en la situación Económica y Financiera de una empresa retail año 2017*.

Orezzoli y Arrivasplata. (2016). *El Plan Financiero y la mejora de la situación económica y financiera de la una empresa del sector retail*.

Peláez, A. (2016). *Gestión financiera y su incidencia en la situación económica financiera de empresas del grupo retail periodo 2014 y 2015*.

Pinos, M. K. (2014). *Gestión financiera como factor determinante de la rentabilidad de una empresa retail*.

Piñero, E. (2015). *Estrategia y modelo de negocios*. España: Editorial Centro de Estudios Ramón Areces.

Prieto Llorente, A. (2014). *Operación contable en los procesos de negocio*. México: Pearson Educación.

Polar, W. (2000). The Financial Leasing a means to improve the performance of the industry. *Fides et Ratio*, v.11(n.11). Recuperado de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2071-081X2016000100010

Reif, M. (2012). *Political Systems of the Middle East Undergraduate Course* Academia.edu.

https://www.academia.edu/3688487/Political_Systems_of_the_Middle_East_Undergraduate_Course_Fall_2012_?from=cover_page

- Reyes y Larrea (2015). Gestión Financiera. Revista Publicando, pp.588-596, Dialnet-GestionFinancieraEnPyMES-5833410%20(3).pdf.
- Ríos, K. (2017). Análisis de situación financiera del sector retail en Lima Metropolitana, periodo 2017.
- Rodríguez, I. (2017). Investigación “Gestión financiera y su incidencia con la situación económica financiera de una empresa del rubro retail”
- Ross, S., W. Westerfield, R., y F. Jaffe, J. (1993). Finanzas Corporativas. Madrid España: mac graw Hill.
- Salazar, A. (2013). Planificación financiera. Bogotá: Ítaca.
- Salazar, D. (2016), El Planeamiento Financiero y su incidencia en la situación Económica y Financiera de una empresa del año 2016.
- Sanmartín, B. (2019). La gestión Financiera y su incidencia en la situación económica financiera de una empresa retail, 2018.
- Shapiro, A. C., & Hanouna, P. (2019). *Multinational Financial Management* (11th ed.). Wiley.
- Taft, M. (2013) *The Relation between Financial Literacy, Financial Wellbeing and Financial Concerns | Taft | International Journal of Business and Management | CCSE*. Canadian Center of Science and Education.
<https://www.ccsenet.org/journal/index.php/ijbm/article/view/24940>
- Tello, P (2017). investigación “Gestión financiera y su incidencia en la situación y financiera de una empresa retail del distrito de Trujillo.
- Valencia-Cárdenas, M., y Restrepo-Morales, J. A. (2016), Evaluation of financial management using latent variables in stochastic frontier analysis. *Dyna*.

Published,

<https://doi.org/10.15446/dyna.v83n199.54612>

Verastegui S. (2018). Tesis: Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la empresa del rubro retail.

Videla-Hintze, C. (2017), Problemas sobre los Estados Financieros. Finanzas 2007.

Yengle, J. (2019). Situación económica y su relación financiera de Supermercados Peruanos, año 2019. Universidad

Yáñez, E. (2015) Universidad de Alicante: Artículos, Obtenido de Universidad de Alicante: <https://www.doeua.es/diferencias-entre-situacioneconomica-yfinanciera-leonardo-yanez-master-en-direccion-y-gestion-deempresas-mde/>

VARIABLES DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Situación económica	La situación económica no es otra cosa que la explicación del buen funcionamiento de la empresa, también viene a ser el resultado de la gestión operativa, comercial y administrativa, que al final se traduce en la rentabilidad operativa.	La variable situación económica y situación financiera, será medida mediante la técnica de análisis documental, utilizando el instrumento guías de análisis documental, en las que se podrán extraer los elementos de los estados financieros necesarios para poder calcular los indicadores de situación económica, que son los ratios de rentabilidad y los indicadores de situación financieras, que son los ratios de liquidez, actividad y endeudamiento.	Situación económica	<p>Ratios de rentabilidad</p> <p>Rendimiento sobre la inversión ROA: Utilidad Neta/ Activo Total Rentabilidad neta: Utilidad Neta/ Ventas Netas Rendimiento sobre el patrimonio ROE: Utilidad Neta/ Patrimonio</p> <p>Ratios de liquidez</p> <p>Margen de Seguridad: Capital de Trabajo/ Pasivo Corriente Liquidez Corriente: Activo Corriente/ Pasivo Corriente Prueba Super Acida: Efectivo y equivalente de efe/ Pasivo Corriente</p> <p>Capital de Trabajo: Activo Corriente-Pasivo Corriente Liquidez de Capital de Trabajo: Activo Corriente/ Pasivo Corriente</p> <p>Ratios de actividad</p> <p>Rotación de activos totales: Pasivo Corriente/ Pasivo Corriente</p> <p>Rotación de activos fijos: Ventas/ Activos Fijos</p> <p>Ratios de endeudamiento</p>	Razón
Situación financiera	Se dice que tiene la capacidad de mantener beneficios (Méndez, 2017)		Situación Financiera		
	Si hablamos de situación financiera nos estamos refiriendo a la capacidad que tienen las empresas para hacer frente a sus obligaciones ya sea a corto o largo plazo, es decir la liquidez con la que dispone para cubrir sus deudas (Méndez, 2017).				

				<p>Razón de endeudamiento: Pasivo Total/ Total Pasivo Y Patrimonio</p> <p>Rotación De Endeudamiento. Patrimonial: Ventas/ Activos Fijos</p> <p>Rotación de pasivo sobre activo no corriente: Pasivo Total/ Activo no corriente</p> <p>Ratio de calidad de deuda: Pasivo Corriente/ Pasivo Tota</p> <p>Indicé de apalancamiento financiero: Activo Total/ Patrimonio</p>	
--	--	--	--	---	--

Anexo 5: Instrumento de recolección de datos
Guía de Análisis Documental

Analizar la gestión financiera a través de las actividades de operación, financiamiento e inversión de gestión financiera en empresas del sector retail Trujillo, 2020

Indicadores	RETAIL A	RETAIL B	RETAIL C
Actividades de operación			
Actividades de financiamiento			
Actividades de inversión			
Compra de propiedad planta y equipo			

Guía de análisis documental

Analizar la situación económica financiera de las empresas del sector retail Trujillo, 2020

Indicadores	Activo Corriente	Pasivo corriente	Inventarios	Liquidez
Ratio de Liquidez corriente				
Ratio de Prueba ácida				
Ratio de Prueba ácida				

Guía de análisis documental

Fortalezas y debilidades desde el punto de la gestión financiera que han contribuido a un mejor posicionamiento de las empresas del sector retail Trujillo, 2020.

Indicadores	RETAIL A	RETAIL B	RETAIL C
Nivel de endeudamiento			
Margen operativo			
Liquidez			
Tasas diferenciadas			
Crédito Fiscal			

ANEXO 6: Validación de Instrumento

Validación de instrumento de recolección de datos

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS DIMENSIONES E INDICADORES

N°	DIMENSIONES / items	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Decisiones de operación, inversión y financiamiento							
1	Actividades de operación	X		X		X		
2	Actividades de inversión	X		X		X		
3	Actividades de financiamiento	X		X		X		
	DIMENSIÓN 2: Situación económica y financiera							
7	Liquidez General= Activo corriente / Pasivo corriente	X		X		X		
8	Prueba ácida= Activo Corriente- Inventario / Pas. Corriente	X		X		X		
	Prueba defensiva= Caja bancos/ pasivo corriente	X		X		X		
	Capital de Trabajo= Activo Corriente - Pasivo Corriente	X		X		X		
	DIMENSIÓN 3: Fortalezas y debilidades							
13	Liquidez General= Activo corriente / Pasivo corriente	X		X		X		
14	Prueba ácida= Activo Corriente- Inventario / Pas. Corriente	X		X		X		
15	Prueba defensiva= Caja bancos/ pasivo corriente	X		X		X		
17	Capital de Trabajo= Activo Corriente - Pasivo Corriente	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador, Dr/ Mg: ANDRÉS HUMBERTO GARCÍA ACARO DNI: 17860265
 Especialidad del validador: FINANZAS

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto técnico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo.
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

03 de julio del 2021

Andrés Humberto García Acaro
 Firma del Experto Informante.

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS DIMENSIONES E INDICADORES

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Decisiones de operación, inversión y financiamiento							
1	Actividades de operación	X						
2	Actividades de inversión	X						
3	Actividades de financiamiento	X						
	DIMENSIÓN 2: Situación económica y financiera							
	SI	No	SI	No	SI	No		
7	Liquidez General= Activo. corriente / Pasivo corriente	X						
8	Prueba ácida= Activo Corriente- Inventario / Pas. Corriente	X						
	Prueba defensiva= Caja bancos/ pasivo corriente	X						
	Capital de Trabajo= Activo Corriente – Pasivo Corriente	X						
	DIMENSIÓN 3: Fortalezas y debilidades							
	SI	No	SI	No	SI	No		
13	Liquidez General= Activo. corriente / Pasivo corriente	X						
14	Prueba ácida= Activo Corriente- Inventario / Pas. Corriente	X						
15	Prueba defensiva= Caja bancos/ pasivo corriente	X						
17	Capital de Trabajo= Activo Corriente – Pasivo Corriente	X						

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [x]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

Apellidos y nombres del juez validador. Dr/ Mg: Sara Isabel Cabanillas Ñaño **DNI: 18859301**
Especialidad del validador: Contabilidad y Finanzas

02 de julio del 2021

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión


Dra. Sara Isabel Cabanillas Ñaño
C.P.C. MAE, Nº 02 - 3172

Firma del Experto Informante.

Validación de instrumento de recolección de datos



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS DIMENSIONES E INDICADORES

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Decisiones de operación, inversión y financiamiento							
1	Actividades de operación	X		X		X		
2	Actividades de inversión	X		X		X		
3	Actividades de financiamiento	X		X		X		
	DIMENSIÓN 2: Situación económica y financiera							
7	Liquidez General= Activo corriente / Pasivo corriente	X		X		X		
8	Prueba ácida= Activo Corriente- Inventario / Pas. Corriente	X		X		X		
	Prueba defensiva= Caja bancos/ pasivo corriente	X		X		X		
	Capital de Trabajo= Activo Corriente - Pasivo Corriente	X		X		X		
	DIMENSIÓN 3: Fortalezas y debilidades							
13	Liquidez General= Activo corriente / Pasivo corriente	X		X		X		
14	Prueba ácida= Activo Corriente- Inventario / Pas. Corriente	X		X		X		
15	Prueba defensiva= Caja bancos/ pasivo corriente	X		X		X		
17	Capital de Trabajo= Activo Corriente - Pasivo Corriente	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

Apellidos y nombres del juez validador, Dr. Mg. CPC(02-9552) Pérez Campos, Flor Elizabeth DNI: 45338883
 Especialidad del validador: Especialista en finanzas

03 de julio del 2021

Firma del Experto Informante.

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo.
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, POMA SANCHEZ LUIS ALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TRUJILLO, asesor de Tesis titulada: "GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA PARA EMPRESAS DEL SECTOR RETAIL TRUJILLO, 2020", cuyo autor es SILVA LIVIA MIRIAN ANABEL, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

TRUJILLO, 14 de Julio del 2021

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
POMA SANCHEZ LUIS ALBERTO DNI: 17880195 ORCID 0000-0002-5202-7841	Firmado digitalmente por: LPOMAS27 el 14-07-2021 23:08:11

Código documento Trilce: TRI - 0130142