



**Universidad
Norbert Wiener**

**FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE NEGOCIOS Y
COMPETITIVIDAD**

Tesis

**Gestión del capital de trabajo para incrementar la rentabilidad
en una empresa comercial, Lima 2018**

Para optar el título profesional de Contador público

AUTORA

Br. Ttito Condori, Cecilia

ORCID: 0000-0003-1911-0042

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN GENERAL DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN ESPECÍFICA DE LA UNIVERSIDAD

Sistema de Calidad

LIMA - PERÚ

2020

Miembros del Jurado

Presidente del Jurado

Dra. Rosa Ysabel Moreno Rodríguez

ORCID: 0000-0002-8357-4514

Secretario

Mtro Julio Capristán Miranda

ORCID: 0000-0001-5741-7438

Vocal

Mtra Paola Corina Julca Garcia

ORCID: 0000-0003-1630-4319

Asesor temático

Mg. (Dr.) Freddy Roque Fonseca Chávez

ORCID: 0000-0002-1323-0097

Dedicatoria

A mi familia y a quienes forman parte de mi vida y han colaborado de una u otra manera para que esta meta se cumpla. Su apoyo incondicional constituyó la base para formarme como profesional.

Agradecimiento

A Dios por todo lo que me da. A la universidad Norbert Wiener por ser partícipe de mi crecimiento profesional durante estos años. A la Dra. Irma Milagros Carhuancho Mendoza y al Dr. Fernando Alexis Nolazco Labajos por su apoyo constante en la realización del presente trabajo de investigación. Y a los profesores que impartieron en mí, conocimientos y virtudes para formarme como profesional.

Declaración de autoría

 Universidad Norbert Wiener	DECLARACIÓN DE AUTORIA	
	CÓDIGO: UPNW-EES-FOR-017	VERSION: 01 REVISIÓN: 01

Yo, Ttito Condori Cecilia estudiante de la escuela académica profesional de Negocios y Competitividad de la Universidad Privada Norbert Wiener, declaro que el trabajo académico titulado: "Gestión del capital de trabajo para incrementar la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018" para la obtención del Título Profesional de Contador Público es de mi autoría y declaro lo siguiente:

1. He mencionado todas las fuentes utilizadas, identificando correctamente las citas textuales o paráfrasis provenientes de otras fuentes.
2. No he utilizado ninguna otra fuente distinta de aquella señalada en el trabajo.
3. Autorizo a que mi trabajo puede ser revisado en búsqueda de plagios.
4. De encontrarse uso de material intelectual ajeno sin el debido reconocimiento de su fuente y/o autor, me someto a las sanciones que determina los procedimientos establecidos por la UPNW.



.....
Firma
Ttito Condori Cecilia
DNI: 47629273

Lima, 15 de Julio de 2020.



Huella

Índice

Miembros del Jurado	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Declaración de autoría	v
Índice	vi
Índice de tablas	viii
Índice de figuras	ix
Índice de cuadros	x
Resumen	xi
Abstract	12
I. INTRODUCCIÓN	13
II. MÉTODO	24
2.1 Enfoque y tipo	24
2.2 Población, muestra y unidades informantes	24
2.3 Categorías, subcategorías apriorísticas y emergentes	25
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	25
2.5 Proceso de recolección de datos	26
2.6 Método de análisis de datos	26
III. RESULTADOS	27
3.1 Descripción de resultados cuantitativos	27
3.2 Descripción de resultados cualitativos	37
3.3 Diagnóstico	39
3.4 Propuesta	42
3.4.1 Priorización de los problemas	42
3.4.2 Consolidación del problema	43
3.4.3 Fundamentos de la propuesta	43
3.4.4 Categoría solución	44
3.4.5 Direccionalidad de la propuesta	44
3.4.6 Actividades y cronograma	44
IV. DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	55
4.1 Discusión	55
4.2 Conclusiones	58
4.3 Recomendaciones	59

REFERENCIAS	60
ANEXOS	65
Anexo 1: Matriz de la investigación	65
Anexo 2: Evidencias de la propuesta	66
Anexo 3: Instrumento cuantitativo	67
Anexo 4: Instrumento cualitativo	72
Anexo 5: Base de datos (instrumento cuantitativo)	74
Anexo 6: Transcripción de las entrevistas o informe del análisis documental	82
Anexo 7: Pantallazos del Atlas. Ti	91
Anexo 8: Fichas de validación de la propuesta	94
Anexo 9: Matrices de trabajo	96

Índice de tablas

Tabla 1. Fórmula de razones de liquidez	20
Tabla 2. Fórmula de razones de actividad	21
Tabla 3. Fórmula de razones de endeudamiento	21
Tabla 4. Fórmula de razones de rentabilidad	22
Tabla 5. Matriz de categorización de rentabilidad	25
Tabla 6. Análisis de la Rentabilidad Financiera ROE del 2016 al 2018	27
Tabla 7. Análisis de la Rentabilidad Económica ROA del 2016 al 2018.	28
Tabla 8. Análisis de Liquidez corriente del 2016 al 2018	29
Tabla 9. Análisis de Prueba Acida del 2016 al 2018.	30
Tabla 10. Análisis de Rotación de inventarios del 2016 al 2018.	31
Tabla 11. Análisis de Periodo promedio de cobro del 2016 al 2018.	32
Tabla 12. Análisis de Índice de Deuda del 2016 al 2018.	33
Tabla 13. Análisis de Margen de Utilidad Bruta del 2016 al 2018.	34
Tabla 14. Análisis de Margen de Utilidad Operativa del 2016 al 2018.	35
Tabla 15. Análisis de Margen de Utilidad Neta del 2016 al 2018.	36

Índice de figuras

Figura 1. Variación porcentual de Rentabilidad Financiera ROE del 2016 al 2018.	27
Figura 2. Variación porcentual de Rentabilidad Económica ROA del 2016 al 2018.	28
Figura 3. Variación en soles de Liquidez Corriente del 2016 al 2018	29
Figura 4. Variación en soles de Prueba Acida del 2016 al 2018.	30
Figura 5. Variación en veces de Rotación de Inventarios del 2016 al 2018.	31
Figura 6. Variación en días del Periodo Promedio de Cobro del 2016 al 2018.	32
Figura 7. Variación en porcentual del Índice de Deuda del 2016 al 2018.	33
Figura 8. Variación porcentual del Margen de Utilidad Bruta del 2016 al 2018.	34
Figura 9. Variación porcentual del Margen de Utilidad Operativa del 2016 al 2018.	35
Figura 10. Variación porcentual del Margen de Utilidad Neta del 2016 al 2018.	36
Figura 11. Resultados de la sub categoría Rentabilidad Financiera ROE.	37
Figura 12. Resultados de la sub categoría Rentabilidad Económica ROA.	38
Figura 13. Resultados de la sub categoría Razones Financieras.	39
Figura 14. Resultados de la triangulación mixta.	40
Figura 15: Matriz de tácticas, actividades y cronograma	45
Figura 17: Estado de situación financiera proyectado del 2019 al 2023.	47
Figura 18: Estado de resultados proyectados del 2019 al 2023.	48
Figura 19: Proceso de gestión eficiente del capital de trabajo.	49
Figura 20: Proyección de la reducción de los gastos de ventas	52
Figura 21: Proyección de la reducción de los gastos administrativos	52

Índice de cuadros

Cuadro 1: Matriz de direccionalidad de la propuesta	44
Cuadro 2: Proyección del ratio de rentabilidad de las ventas del 2019 al 2023	50
Cuadro 3: Proyección de rotación de stock del 2019 al 2023	51
Cuadro 4: Proyección del ratio de liquidez	53
Cuadro 5: Proyección del activo total	54

Resumen

El presente trabajo de investigación está enfocado en una empresa comercial de productos agroquímicos. Tiene como objetivo general proponer gestión del capital de trabajo para incrementar la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018. La cual consiste en la gestión eficiente del capital de trabajo para que permita a la empresa incrementar la rentabilidad deseada.

Respecto a la metodología de investigación se aplicó el sintagma holístico, con un enfoque mixto que son el cuantitativo y cualitativo, de tipo proyectivo, nivel comprensivo, en cuanto a las técnicas aplicadas comprenden el desarrollo de la entrevista y el análisis documental. El instrumento aplicado consistió en guía de entrevista online y la ficha de análisis del registro documental, asimismo las unidades informantes fueron las tres participes de la compañía. Finalmente, para el procesamiento de los datos recopilados se ejecutó la triangulación correspondiente a través de software Atlas.ti 8.

Como resultados de la investigación se determinó que la empresa no tiene una gestión eficiente del capital de trabajo, lo que conlleva a la baja rentabilidad y un exceso de liquidez ocioso sin invertir, asimismo una falta de control de gastos y costos. Por ello fue necesario proponer gestión del capital de trabajo para incrementar la rentabilidad en la empresa comercial, las cuales comprende reducir progresivamente el costo de ventas y gastos operativos. De esta manera darle el uso óptimo de los recursos que cuenta la empresa.

Palabras clave: gestión del capital de trabajo, rentabilidad, rentabilidad financiera, rentabilidad económica y razones financieras.

Abstract

This research work is focused on a commercial company of agrochemical products. Its general objective is to propose working capital management to increase profitability in a commercial company, Lima 2018. Which consists of efficient working capital management so that it allows the company to increase the desired profitability.

Regarding the research methodology, the holistic phrase was applied, with a mixed approach that is the quantitative and qualitative, projective type, comprehensive level, in terms of applied techniques include the development of the interview and documentary analysis. The instrument applied consisted of an online interview guide and the documentary record analysis form, and the reporting units were the three participants in the company. Finally, for the processing of the collected data, the corresponding triangulation was executed through Atlas.ti 8 software.

As a result of the investigation, it was determined that the company does not have an efficient management of working capital, which leads to low profitability and idle excess liquidity without investing, as well as a lack of control of expenses and costs. Therefore, it was necessary to propose working capital management to increase profitability in the commercial company, which includes progressively reducing the cost of sales and operating expenses. In this way, give the optimum use of the resources that the company has.

Key words: management of working capital, profitability, financial profitability, economic profitability and financial ratios.

I. INTRODUCCIÓN

En los últimos tiempos basarse en un proceso para medir rentabilidad de planes de invertir en una empresa, es la parte esencial, para el plan de acción de una entidad u organización, ya que su objetivo es maximizar las ganancias de la empresa y mantenerlo solvente a un plazo largo. Dado que, la dinámica del mundo de los negocios lleva a diversas compañías a optar diferentes decisiones financieras a diario como sostienen (Cruz , Torres, Cruz, & Juárez, 2016). Por un lado, los indicadores de rendimiento y rentabilidad en las entidades, por un medio de análisis con sus diversas herramientas, incluida la gestión del capital de trabajo, nos permite pensar de manera realista sobre las actividades y financieras de la empresa para que se tomen decisiones y generar el máximo valor para ella. Por su parte (Gonzales, 2002) manifiesta que la rentabilidad es medida por su eficiencia con la que las entidades y organizaciones ejecutan recursos financieros disponibles, en otras palabras, la empresa es rentable cuando no haces desperdicio en sus recursos, pues cada empresa se apoya recursos financieros y no financiero para conseguir lucrar.

Para este problema de investigación en el Perú el sector comercio logró evolucionar de 3,2 al cierre 2018, en tal sentido el equilibrio planteado mayor será en América Latina (3,1%), asimismo, observo Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (Iedep) y de igual forma, Instituto Economía y de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). También sostuvo, que la CCL donde sector comercio es representado en 10,8% del PBI nacional. (Peñaranda, 2019) Por otra parte, en los últimos años fueron surgiendo caídas en las entidades del sector industrial del Perú, lo cual en el ranking disminuyo a 69 de 140 países. Puesto que, son los factores que condicionan el incremento de la liquidez de una empresa, por tales motivos se evalúa la rentabilidad del ejercicio de una organización (Maldonado, 2019).

La empresa comercial con actividades de comercialización, ha logrado mantenerse en el mercado empresarial, no obstante, cuentan diversas deficiencias que han debilitado maniobrar eficientemente los recursos de la entidad, entre ellos tenemos la falta de interés en capacitar al personal por parte de la empresa, asimismo, la falta de compromiso de los promotores y además no contar con un equipo técnico líder, no muestra interés en la insatisfacción de los colaboradores por el estancamiento en el mismo puesto, debido a que trabajador tampoco muestra interés en adaptarse a la

tecnología, a su vez no tiene un personal establecido para la inspección del software y el hardware, por eso se ha dado en ocasiones la manipulación de los equipos de personal no capacitado, igualmente, la falta de innovación perjudica en la productividad y efectividad en la entidad. Por otro lado, la falta de procedimientos adecuados no les permite cumplir con el cronograma de las cuentas por cobrar y así mismo no prevén con las contingencias que pueda ocurrir, no existe revisión minuciosa de los documentos antes de ser derivada a otros departamentos, puesto que, se aceptaron esquilas sin sustento. En el uso de los recursos de la empresa no existe un control ni comunicación eficiente, el equipo que gestiona los inventarios y tampoco cumple con las obligaciones con terceros en un tipo oportuno. Por este motivo, disminuye la utilidad al final del periodo, en efecto, los créditos financieros son limitados y reduce la utilidad.

Morillo (2001), diseña el artículo, con motivo de analizar las causas que intervienen en la rentabilidad de una organización, lo cual, el estudio fue por medio de un enfoque cuantitativo, metodología basada en elementos contables y financieros, el trabajo se enfoca en incrementar la ganancias sobre las ventas, a través de participación en el mercado y de esta manera elevar el margen de utilidad, dado que, todo sistema permite planificar, medir y controlar costos de una organización, esto permitirá tomar mejores decisiones pertinentes en cuanto a la manipulación de variables de costos ventas y otros, además son factores responsables en incrementar rentabilidad.

Romero (2017) realizó el artículo, con objetivo de reestablecer las ganancias de la entidad, aplicando estrategias de acuerdo a la problemática hallada dentro de la empresa, el estudio lo realizó mediante una metodología de tipo descriptiva y explicativa, asimismo, aplicando un método con ficha de registro documental y el instrumento fue con cuestionario. A su vez, el estudio se enfoca en diagnosticar sobre las falencias financiera y producción. De igual forma, la empresa no cuenta con un manual de procedimientos adecuados, además carece de una logística eficiente, lo cual afecta a las áreas relacionados con la liquidez.

Daza (2015) realizó artículo, para examinar como interactúa el aumento y de las utilidades empresariales y sus factores explicativos, se aplica el método de análisis estático y dinámico. Asimismo, con enfoque mixto, descriptivo-comparativo, la población estudio empresas brasileras, y la muestra de 1246 empresas que están en

actividad durante el periodo del año 2002 al 2012, se indican como resultado que las empresas con menos tasa de rentabilidad tienen más probabilidad de crecimiento en el mercado, por un lado, las empresas que tienen un crecimiento rápido son las que menos rentabilidad obtienen, pero tienen la posibilidad de mantener un equilibrio y de llevar a cabo políticas de desarrollo económico y social.

Cantero y Leyva (2016) diseñaron el artículo científico, con fin de diseñar un procedimiento eficaz que permita analizar las ganancias económicas, ya que es el indicador clave del resultado para cumplir el objetivo trazado, el estudio consistió en un enfoque mixto, dado que, las técnicas utilizadas fueron análisis documentarios y la entrevista. Por ende, se aplicó ratios financieras, indican como resultado la revolución progresiva de las rentabilidades, por un lado, la metodología y procesos existentes carecen de un análisis integral, por tanto, no permiten ejecutar un análisis óptimo para la toma de decisiones.

Contreras (2006) realizó el artículo científico, con objetivo de examinar el procedimiento de ajuste por aumento en la información financiera, por medio de método de nivel general de precios, como el ROI y ROE bajo enfoques diferentes, antes y posterior de ISLR, el endeudamiento en situaciones de inflación y resultados obtenidos de ello. Por ende, se concluye un ROE razonable y asimismo cabe recalcar que no se encuentra en condición del endeudamiento ni del bajo o por encima del costo de la deuda P , es decir la obtención son de niveles favorables de rentabilidad sobre la inversión ROI. Por tanto, aquello demanda de manera pertinente margen operativo del negocio y de rotación de los bienes. Además, en inflación, este hecho se comprende con más fuerza.

Cordova (2017) construyó tesis, donde consiste hacer un análisis la administración financiera y contable, para aumentar utilidades en la entidad, donde el enfoque fue de holístico-mixto, con diseño experimental de corte no transversal y se aplicó método de ficha de registro documentado y entrevista. De igual forma, el estudio enfocado en realizar trabajo de observación sobre situación económica de la entidad, lo cual, fue cualitativo y cuantitativo, además, mejorar en administrar parte financiera y contable, por un lado, aumentando ganancias, dado que, es importante determinar un adecuado sistema contables ya que constituyen herramientas eficaces en la toma de decisiones, tanto en un ámbito económico y financiero.

Otani (2018) diseñó su tesis, con fin de incrementar sus utilidades y a su vez proponer estrategias financieras en la organización. La investigación es de tipo holístico, donde busca un proceso evolutivo y completo, es decir, se procederá a analizar e interpretar estados financieros. En base a los resultados arrojados, se propuso la optimización de los recursos financieros, con un manejo adecuado y minucioso de los recursos de la empresa, y por último elaborar un planeamiento financiero, donde permita aumentar su liquidez en la organización.

Moraida (2016) realizó investigación, con fin de implementar procesos de control de recursos, lo cual, se obtuvo como resultado que carecen con un manual de funciones, no existe un control de salida de materiales para la producción, por ello, se propuso implementar procesos de control de inventarios, de esta manera obtener mejoras en los indicadores.

Díaz y Baca (2016) diseñan investigación, con fin de determinar el impacto del costeo en las utilidades de la entidad constructora, la investigación se realizó por medio de enfoque cuantitativo, el cual, población y muestra es la empresa, de igual forma, aplicó método entrevista y fichaje de registro correspondiente, asimismo, a los análisis realizados sobre los ratios, por ende, refleja una disminución en el año 2013, sin embargo, muestra la entidad un financiamiento alto, de manera que el impacto se determinó del financiamiento de la empresa, el cual ha tenido un incremento en el volumen de ventas, por ello refleja un 12.19% financiamiento adquirido, sin embargo, endeudamiento aumento de 27% 2014 y 48.38% 2015. Dichas comparaciones permitirán optar una opción coherente a la hora de recurrir al financiamiento.

En primer lugar, teorías de administración financiera acreditada por Taylor y Fayol indican que es necesaria como herramienta para las actividades económicas de la organización, ya que, permitirá administrar sus recursos de manera pertinente, y de esa manera cumplir con los objetivos trazados, a su vez, ayudará a optimizar sus utilidades y tomar decisiones adecuadas frente al financiamiento. (Chiavenato, Introducción a la teoría general de la administración, 2004); (Chiavenato, 2007)

En segundo lugar, teorías de contabilidad y el control ratificada por (Sunder) indica como alcance resguardar los aspectos más importantes de los elementos contables en un macro unificado, además proporciona un esquema en un marco fácil de entender de la empresa. La aplicación de esta teoría permitirá llevar un mejor control dentro de la empresa. (Sunder, 2004).

Por su parte, Realpe señala que la contabilidad es esencial en teoría de la empresa, el cual le permite llevar un control en la administración de sus recursos, asimismo ayudar a minimizar los riesgos y de este modo tomar las decisiones coherentes. (Realpe, 2010)

La teoría clásica de la administración respaldado Taylor y Fayol indican la importancia de la estructura organizacional en una entidad, ya que, el proceso administrativo y la planificación sólo se logra formando un equipo con la misma visión y meta, puesto que ambas teorías deberían aplicarse para el logro de la eficiencia en la empresa, a su vez darle el uso adecuado de los recursos, con la finalidad de incrementar la rentabilidad. (Chiavenato, 2004); (Chiavenato, 2007)

Asimismo, la teoría de contabilidad, respaldado por Pereda y Mattessich sustenta considerar los principios, ya que, el conjunto de elementos y cualidades de los sistemas contables, ayudaran a describir y comprender la vida económica dentro de la organización. Por su parte, será conformado por un conjunto de manifestaciones extraída de la misma teoría general, asimismo, al ser aplicados los principios de contabilidad, permitirá medir de manera eficiente los recursos de la empresa. (Vázquez & Bongianino, 2008)

La rentabilidad se mide a través de los indicadores financieros, para poder definir si es rentable dicha inversión, es decir, cuando la empresa tiene esa capacidad de generar ganancias con los recursos que haya incurrido en ello, a su vez le permitirá a la entidad poder acceder al financiamiento con las entidades bancarias. (Pascual & Subias, 1988).

Por un lado, la rentabilidad es un fin de toda empresa que espera obtener beneficios acerca de proyectos de inversiones, ya que debe ser logrado el resultado económico en determinado periodo, además el concepto de la rentabilidad permitirá evaluar y minimizar incertidumbre de riesgo en la ejecución de dicho proyecto. (Cruz, Torres, Cruz, & Juárez, 2017).

Por otro lado, Aguirre (citado en Cruz, Torres, Cruz, & Juárez, 2017) considera que la rentabilidad mide suficiencia, cuando se ejecuta la inversión y de ello se obtiene las ganancias respectivas, por tanto, un proyecto debe ser meramente evaluado antes de invertir, ya que ello, permite minimizar el riesgo. (Cruz, Torres, Cruz, & Juárez, 2017).

Por último, citando a la revista Actualidad empresarial (2015) señaló sobre resultado a hechos posteriores de una inversión, es decir, las ganancias obtenidas del movimiento económico y además es el uso del valor, de medios para generar dichos beneficios, a su vez, permitirá evaluar sobre las comparaciones con periodos anteriores.

La rentabilidad financiera es un indicador que tiene como facultad, de crear riqueza con sus propios recursos, es decir permitirá reflejar un resultado obtenido por invertir dinero. (Sánchez, La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Analisis de los factores determinantes, 1994).

A criterio de Gironella, la ganancia de propios fondos se procura usar lo aportado de socios y la ganancia que obtuvo la empresa en determinado periodo, el cual, aportara en el análisis de beneficios económicos a través de inversiones con propios recursos. (Gironella , 2005)

Asimismo, con el sentido común de rentabilidad como relación entre resultados e inversiones se puede especificar como utilidad financiera, dado que hay relación del resultado neto y la inversión financiada con propios recursos, a su vez, permitirá calcular en base a la relación entre resultados e inversiones propios, en otras palabras, esto se puede especificar las ganancias obtenidas, a partir del resultado pueda tomar y evaluar decisiones coherentes la empresa frente al financiamiento externo. (Aguar, 2005)

Para hallar Rentabilidad Financiera (ROE) se aplica la sig. fórmula:

$$\text{R.O.E} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

La rentabilidad económica que han sido definidos por distintos autores, como Ccacya (2015); López (2007) y Sánchez (1994) en la cual manifiestan que permitirá determinar la efectividad del negocio, dado que, al comportamiento común de los activos aislados de su financiación, por ende, determina generalmente si una empresa es económicamente rentable.

Para hallar Rentabilidad económica (ROA) se aplica la sig. fórmula:

$$\text{R.O.A} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

De acuerdo a Morelos, Fontalvo, & Hoz (2004) citado en Herrera, Betancourt, Herrera, & Vivanco (2016) la razón financiera o indicadores financieras, son razones que ayudan a simplificar las unidades contables y financieras de una empresa, a su vez, los datos permiten examinar el actual estado o el histórico de la entidad, asimismo, ayudara analizar la situación actual o pasado de la empresa.

Ahora bien, este método consiste en comparar las razones financieras de competencia, que consiste en acoplar partidas financieras, y de este modo analizar su desempeño en el periodo determinado, así pues, las razones financieras permitirán simplificar las unidades contables y financieras de la empresa, del mismo modo, los datos ayudarán examinar el estado actual o pasado de la organización. (Robles, 2012). Otro punto es, que existen razones financieras importantes, porque permiten probar los bienes instituciones financieras, igualmente, la técnica propone usar coeficientes, con el fin de indagar las situaciones y evoluciones económicas y financieras en una organización. (Ibarra, 2006).

La circulación de capital de trabajo es el índice o índice relacionado con las ventas netas y el capital neto, definida como diferencia del activo circulante y los pasivos circulantes, este concepto a una entidad le permitirá tomar decisiones oportunas, frente a los desembolsos que tenga en un momento dado. (Rojas, 2004)

Las ventas pueden definirse como operaciones donde uno transfiere al otro la propiedad que poseen un valor, a cambio de un precio fijo. Dado que esta dinámica permitirá a la empresa a planificar y de esa manera obtener resultados óptimos, (Vásquez, 2008)

El capital es la fuerza de trabajo, no participa aislado en un proceso de producción, ya que conforman piezas tales como: maquinas, edificios, materias primas auxiliares y la fuera de trabajo, dado que la unión de esta fuerza es responsable de la creación de plusvalía, (Harnecker, 1971)

Hay dos componentes para arriesgar el desempeño: la probabilidad o probabilidad de crear resultados negativos y medir resultados. Es por eso que, cuanto mayor sea la posibilidad y mayor es el daño potencial, entonces el riesgo es mayor. (Echemendía , 2011)

La liquidez de la entidad es medida por su agilidad que cuenta para cumplir con sus obligaciones menor a un año progresivamente va expirando el periodo. Asimismo, hace referencia a la confianza de categoría financiera en general en la entidad, en otras palabras, capacidad de la entidad en pagar facturas fácilmente. (Gitman & Zutter, 2012).

Por un lado, la liquidez circulante es mencionada con frecuencia, debido a que esta razón financiera, permite medir la agilidad de la entidad en cumplir responsabilidades a corto plazo. (Gitman & Zutter, 2012).

Por otro lado, la prueba ácida tiene similitud a la liquidez corriente, pero no es considerado los inventarios dentro del activo corriente, dado que, es el activo con menor liquidez, (Gitman & Zutter, 2012).

Tabla 1.

Fórmula de razones de liquidez

Razones de Liquidez	=	Fórm.
Liquidez corriente	=	Activo corriente/Pasivo corriente
Prueba acida	=	Activo corriente-inventarios/pasivo corriente

El índice de actividad, evalúa la habilidad que diferentes cuentas se convierten efectivo o venta, el cual se aprecia en entradas y salidas. En otras palabras, el índice de actividad puede evaluar la eficacia operativa de la organización en aspectos varios, lo cual se denota en la gestión de inventarios, gastos y cobros, (Gitman & Zutter, 2012).

Las rotaciones de inventarios generalmente son medidas en base movimientos o liquidez de acciones de una empresa, es decir, la frecuencia de las transacciones de inventarios periodo determinado, (Gitman & Zutter, 2012).

En cuanto al periodo promedio de cobro, es dividida el saldo de la cuenta entre las ventas diarias promedio, puesto que, en cualquier empresa del sector comercial, se

recomienda calcular y optimizar el tiempo promedio y a su vez gestionar sus políticas de crédito y cobro adecuadamente (Gitman & Zutter, 2012).

En relación al periodo promedio de pago, el método del cálculo es el mismo que el tiempo promedio de cobro, en otras palabras, el promedio de tiempo que toma a la empresa pagar sus deudas (Gitman & Zutter, 2012).

Tabla 2

Fórmula de razones de actividad

Razones de actividad	=	Fórm.
Rotación de inventarios	=	Costo de ventas/Inventarios/365
		Cuentas por cobrar/Ventas
Período pmd de cobro	=	netas/365

En relación al estado de deuda en una entidad señala dinero en cantidad de terceros tomados para obtener ganancias. Usualmente, el especialista financiero le interesa obligaciones mayores a un año, por lo mismo le permite a la entidad pagar pagos contractuales de largo plazo (Gitman & Zutter, 2012)

Con respecto al índice de endeudamiento permite medir la relación de activos totales y financiación con acreedores de la entidad. Es decir, cuando más alto sea el índice, más dinero usaran otras personas para obtener ganancias (Gitman & Zutter, 2012)

Asimismo, la razón de cargo de interés fijo o razón cobertura de interés, básicamente su función es medir la agilidad que posee la entidad para pagar intereses contractuales, por ejemplo, cuanto mayor sea su valor, también mayor será su capacidad de pago de intereses de la entidad (Gitman & Zutter, 2012)

Tabla 3

Fórmula de razones de endeudamiento

Razones de Endeudamient.	=	Fórm.
		Total pasivo/Total
Índice de deuda	=	activo

Referente a las razones de rentabilidad, se define como un conjunto de medidas que permiten a los especialistas estimar los ingresos de la empresa, es decir, identificar el nivel de sus ventas, activos o inversiones de los propietarios de la entidad (Gitman & Zutter, 2012)

Con relación al margen de utilidad bruta, se encarga de medir los porcentajes de cada dólar que queda después de que la entidad paga por sus activos, es decir, su medida financiera es empleado para determinar la salud financiera en una entidad, (Gitman & Zutter, 2012)

En relación al margen de utilidad operativa, permite medir el porcentaje restante de cada sol de ventas, es decir, después de deducir todos los costos y gastos, de tal forma excluyendo intereses, impuestos y finalmente dividendos de acciones preferentes, es decir el beneficio puro por cada sol de venta (Gitman & Zutter, 2012)

Por un lado, el margen de utilidad neta ayuda a medir el porcentaje restante de cada sol de ventas, de igual forma después de deducir todos los costos y gastos, pero se incluye intereses, impuestos y acciones preferentes, en efecto, permitirá saber la tasa de utilidad obtenida en ventas y otros ingresos (Gitman & Zutter, 2012).

Tabla 4

Fórmula de razones de rentabilidad

Razones de Rentabilidad	=	Fórm.
		Utilidad bruta/Ventas
Margen de utilidad bruta	=	netas Utilidad
Margen de utilidad operativa	=	operativa/Ventas netas Utilidad neta/Ventas
Margen de utilidad neta	=	netas

Por una parte, la gestión del capital de trabajo es esencial en una empresa, ya que permitirá manejar con eficiencia el efectivo y recursos financieros, al mismo tiempo aplicar políticas equitativas de crédito a clientes, además a gestionar el inventario y el manejo apropiado del apalancamiento de proveedores a corto plazo (Angulo, 2016)

Con relación a las teorías referenciadas busca ser una herramienta de apoyo, donde permita entender la contabilidad y aplicarla en las organizaciones en general, de igual manera ayudará en el mejoramiento de administración de propios recursos de la entidad, el cual requiere de organizar, dirigir y controlar las actividades realizadas, con el fin de incrementar la rentabilidad. Asimismo, permitirá hacer los ajustes necesarios en los planes de acción y así adecuarlos en las circunstancias reales en la organización. Por último, aportara en el análisis y en el mejoramiento y en la toma de decisiones al momento de invertir.

La presente investigación permitirá incrementar rentabilidad en la empresa comercial. Por ende, se propone mejorar la gestión del capital de trabajo en el estudio planteado. Para que permita tomar en cuenta aspectos importantes y necesarios para cumplir el objetivo deseado. Asimismo, el presente trabajo de investigación se desarrollará de tipo holístico-mixto que nos permitirá la obtención del informe confiable y los aspectos más resaltantes que se puede observar y medir en el estudio realizado.

De esta manera, la formulación del problema en la investigación fue ¿Cómo incrementar la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018? En cuanto al objetivo general fue proponer una gestión del capital de trabajo para incrementar la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018; los problemas específicos fueron: a) ¿Cuál es la situación actual de la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018? Analizar la situación de la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018; b) ¿Cuáles son los factores que inciden de la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018? Explicar los factores que inciden en la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018.

II. MÉTODO

2.1 Enfoque y tipo

La unión de ambos enfoques cualitativo y cuantitativo resultan tener la misma validez, ya que su aporte es notable con el avance en la ciencia y además con esta combinación tendrá la posibilidad de interpretación y comprensión del fenómeno de estudio (Ruiz, Borboa, & Rodríguez, 2013) a su vez permitió obtener resultados idóneos del proyecto planteado.

Por un lado, la investigación holística permite proporcionar una metodología más efectiva y completa, es decir, trabaja procesos de invención, formulación con propuestas novedosas e innovadoras, considerando la creación de teorías y modelos de indagación, de igual forma en las futuras aplicaciones de soluciones de proyectos o estudios científicos. (Hurtado, 2000). En tal sentido, los conceptos de las teorías de expertos en la materia, en un determinado tiempo, terminan siendo una oportunidad para generar un consenso de nuevos conceptos o teorías a desarrollar.

Con relación del tipo de enfoque de investigación proyectiva permitió indagar y analizar minuciosamente en el transcurso, para ello utilizaron los instrumentos más relevantes y frente a ello, elaborar una propuesta y dar una posible solución al problema planteada. (Carhuancho I. , Nolazco, Sicheri, Guerrero, & Casana, 2019)

El nivel comprensivo en la investigación científica recalca generalmente las relaciones con los objetos, para la comprensión de la problemática determinada, a su vez explicó las causalidades que no sean necesariamente objetos de estudio, dado a ello se pudo predecir y proponer un plan de mejora. (Hurtado, 2010).

El método deductivo permitió generar información coherente, de igual forma sirvió como herramienta para recalcar problemas existentes en la empresa, como explicar y predecir la realidad de la problemática estudiado, también manifestar posibles soluciones con los datos disponibles. (Cegarra, 2011)

2.2 Población, muestra y unidades informantes

La población está constituida por la empresa comercial, los cuales, están conformados 25 colaboradores que laboran en diferentes áreas, por ende, permitió recopilar información relevante mediante los colaboradores en el estudio. (Bernal, 2010)

La muestra será aplicada a 3 colaboradores de la entidad quienes serán los encargados de brindar la información más relevante que se va regir y así poder dar propuestas y posibles soluciones. La muestra refleja las características de la población cuantificada para una investigación (Tamayo, 2003).

La presente investigación, busca la unidad de informantes que están involucrados con todos los departamentos de la empresa y sus funciones de los profesionales que se tomara como muestra. Esto permitirá obtener la información para analizar el problema planteado, con relación a la investigación de la unidad informantes, se basa que a medida que el investigador va verificando y ubicando la información, desde entonces debe almacenar la información obtenida de forma independiente. (Hurtado, 2000).

2.3 Categorías, subcategorías apriorísticas y emergentes

Tabla 5

Matriz de categorización de rentabilidad

Categoría	Sub Categorías
Rentabilidad	Rentabilidad financiera
	Rentabilidad económica
	Razones financieras

2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para encontrar la información requerida para la investigación se aplicó la encuesta virtual como técnica, dado a la situación de la pandemia y de este modo permitió formular pregunta en base a las sub categorías del estudio. (Bernal, 2010). La encuesta es una técnica que se aplicara en el estudio realizado a los colaboradores de dicha empresa, ya que ellos tienen conocimiento de la actividad, además esto permitirá encontrar información que tenga credibilidad necesaria para llevar a cabo la investigación.

Por un lado, el instrumento de cuestionario será aplicado de manera virtual en la empresa con diferentes preguntas a la unidad de análisis, lo cual permitirá recopilar la información que se busca en el proyecto de investigación. (Bernal, 2010).

Por otro lado, la entrevista es una técnica porque se basa en recoger información relevante u opinión para la investigación, pues se aplica a los involucrados el proceso de entrevista (Bernal, 2010). Se entrevistará en la empresa al administrador, contador, y a los colaboradores.

Asimismo, para poder ejecutar la entrevista, se elaboró una guía con el tipo de preguntas planteadas, de igual forma están relacionados con las categorías del objeto de estudio. Ello permitirá obtener información coherente donde se pueda demostrar las causas y deficiencias de la problemática, a su vez pretenderá elaborar preguntas adecuadas en una entrevista, para llegar a acabo en una secuencia de conversación y de esta manera evitar que la entrevista sea como un interrogatorio. (Acevedo & López, 2007).

2.5 Proceso de recolección de datos

- 1°. Se solicitó permiso para obtener la información contable a la gerencia
- 2°. Se elaboró una guía de entrevista
- 3°. Ejecución de entrevista online
- 4°. Aplicación de entrevista online
- 5°. Análisis de las razones financieras
- 6°. Se recopiló vía correo electrónico los resultados de entrevista
- 7°. Finalmente se elaboró la propuesta de acuerdo a los resultados obtenidos

2.6 Método de análisis de datos

Para una evaluación real de método mixto, utilizar métodos apropiados de análisis numéricos y triangulación múltiples fuentes de datos y mejorar la credibilidad de los resultados de la evaluación, (Greet, 2014). En ese mismo contexto, se usó como herramienta el ATLAS ti para el análisis de los datos, de este modo ayudo a organizar, reagrupar y gestionar cada sub categoría, también de la información obtenida a través de las entrevistas y el análisis documental de la problemática de estudio.

III. RESULTADOS

3.1 Descripción de resultados cuantitativos

Análisis de la Rentabilidad Financiera ROE

Tabla 6

Análisis de la Rentabilidad Financiera ROE del 2016 al 2018.

Análisis Documental	Fórmula	Variación %
ROE 2018	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}} = \frac{-13,243.00}{714,447.00} =$	-1.85
ROE 2017	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}} = \frac{281,263.00}{727,690.00} =$	38.65
ROE 2016	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}} = \frac{225,405.00}{311,947.00} =$	72.26

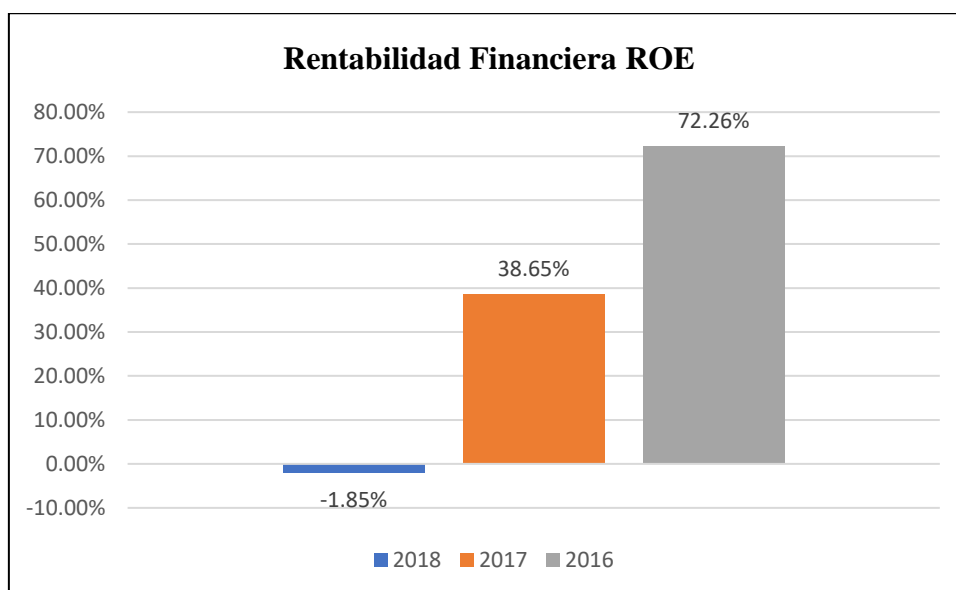


Figura 1. Variación porcentual de Rentabilidad Financiera ROE del 2016 al 2018.

En relación al análisis realizado de los últimos tres periodos, se observa en la figura 1 y tabla 6 que la rentabilidad financiera ROE en el año 2016 representa el 72.26%, mientras que para el año 2017 fue de 38.65% y por último para el año 2018 fue de -1.85%, es decir que los socios obtuvieron un rendimiento mayor porcentaje sobre su inversión fue en el año 2016 de 72.26%.

Análisis de la Rentabilidad Económica ROA

Tabla 7

Análisis de la Rentabilidad Económica ROA del 2016 al 2018.

Análisis Documental	Fórmula	Variación %
ROA 2018	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{-13,243.00}{951,067.00} =$	-1.39
ROA 2017	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{281,263.00}{1,178,973.00} =$	23.86
ROA 2016	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{225,405.00}{713,235.00} =$	31.60

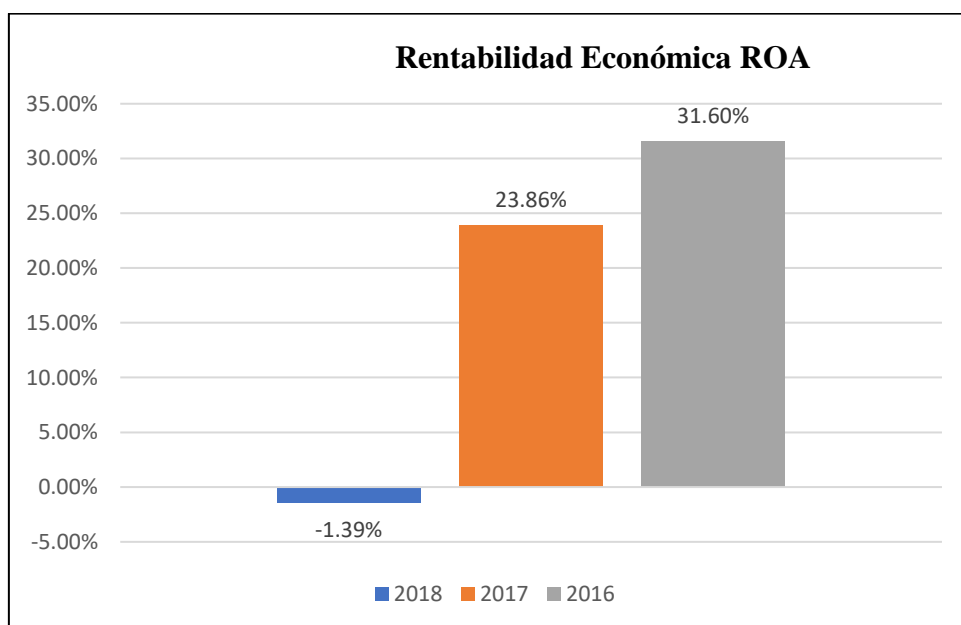


Figura 2. Variación porcentual de Rentabilidad Económica ROA del 2016 al 2018.

Con respecto al análisis realizado de los últimos tres periodos, se observa en la figura 2 y tabla 7 que la rentabilidad económica ROA en el año 2016 representa el 31.60%, mientras que para el año 2017 fue de 23.86% y por último para el año 2018 fue de -1.39%, es decir que por cada sol invertido en activo totales generó mayor porcentaje sobre su inversión fue en el año 2016 de 31.6 % de utilidad neta.

Razones de Liquidez

Tabla 8

Análisis de Liquidez corriente del 2016 al 2018

Análisis Documental	Fórmula	Variación S/
Razones de Liquidez 2018	$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}} = \frac{923,434.00}{225,620.00} = 4.09$	4.09
Razones de Liquidez 2017	$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}} = \frac{1,145,091.00}{443,283.00} = 2.58$	2.58
Razones de Liquidez 2016	$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}} = \frac{672,550.00}{382,288.00} = 1.76$	1.76

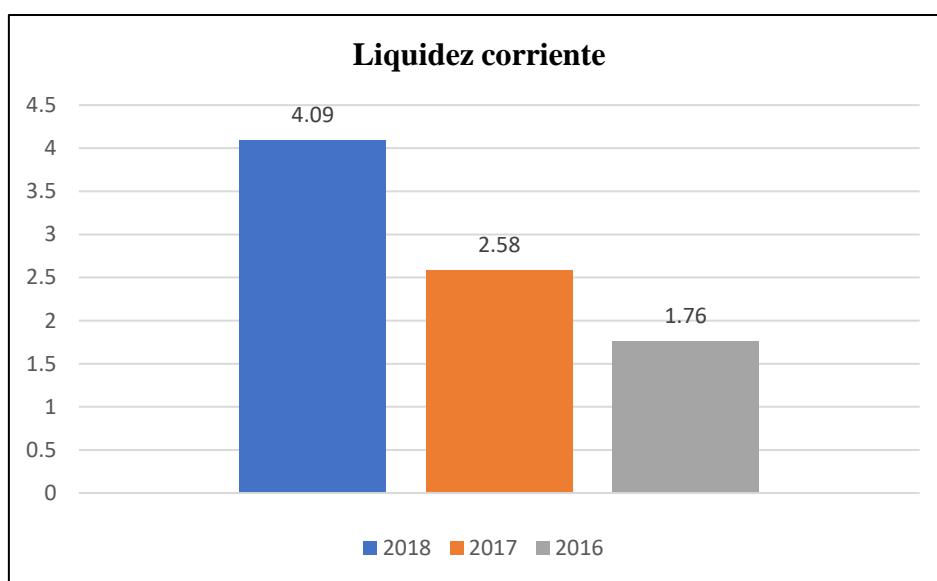


Figura 3. Variación en soles de Liquidez Corriente del 2016 al 2018

De acuerdo al análisis obtenido de los últimos tres periodos, se evidencia en la figura 3 y tabla 8 sobre el comportamiento de la liquidez corriente, donde en el año 2016 obtuvo 1.76, lo cual se denota que posee circulante suficiente para respaldar por cada sol que la empresa debe a corto plazo, mientras que para el año 2017 fue de 2.58 y por último para el año 2018 alcanzó 4.09, esto quiere decir que en el año 2017 de 2.58 y 2018 con un 4.09 refleja que está por encima de la unidad indicaría con un exceso de bienes sin invertir y por tanto, esto indica que tiene excedente de recursos ociosos.

Tabla 9

Análisis de Prueba Acida del 2016 al 2018.

Análisis Documental	Fórmula	Variación S/
Prueba Acida 2018	$\frac{\text{Activos corrientes-Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}} = \frac{(923434-17000)}{225,620} =$	4.02
Prueba Acida 2017	$\frac{\text{Activos corrientes-Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}} = \frac{(1145091-817769)}{443,283} =$	0.74
Prueba Acida 2016	$\frac{\text{Activos corrientes-Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}} = \frac{(672550-302113)}{382,288} =$	0.97

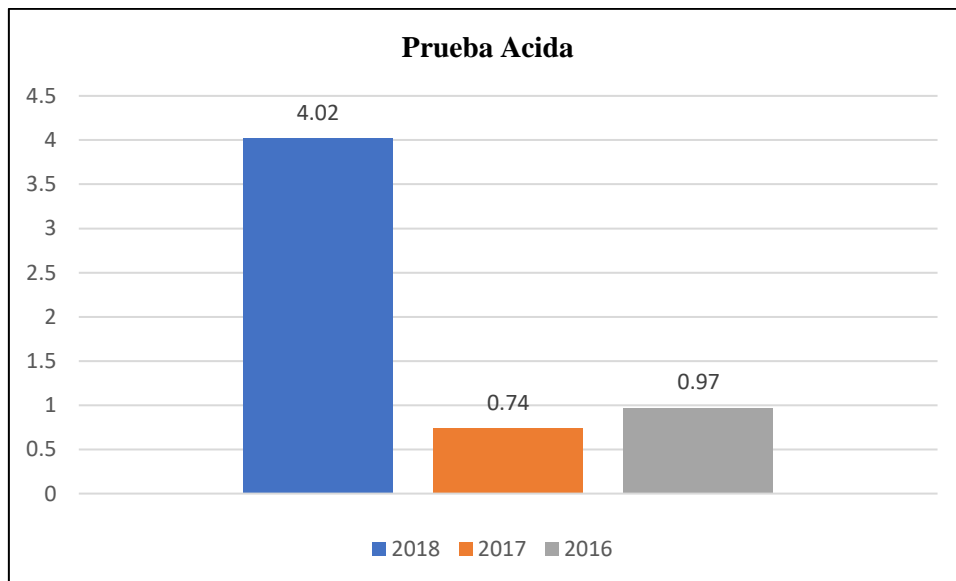


Figura 4. Variación en soles de Prueba Acida del 2016 al 2018.

Con relación al análisis efectuado de los últimos tres periodos, se detalla en la figura 4 y tabla 9 sobre la evolución de la prueba acida, donde en el año 2016 cuenta con un 0.97 para cubrir obligaciones a corto plazo, tomando solo en cuenta aquellos activos de rápida disponibilidad como el efectivo, esto quiere decir que si se considera razonable 0.97 ya que se puede negociar con los proveedores y acreedores, en cuanto al año 2017 hubo una disminución de la capacidad para cubrir la deuda a corto plazo en un 0.74, finalmente en el

año 2018 cuenta con 4.02, esto significa que hay muchos recursos mal aprovechados u ociosos que pudieran tener mejor desempeño en inversiones más beneficiosos.

Razones de Actividad

Tabla 10

Análisis de Rotación de inventarios del 2016 al 2018.

Análisis Documental	Fórmula	Variación veces
Rotación de Inventarios 2018	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}} = \frac{2,667,353}{17,000}$	= 156.9
Rotación de Inventarios 2017	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}} = \frac{2,126,475}{817,769}$	= 2.6
Rotación de Inventarios 2016	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}} = \frac{397,785}{302,113}$	= 1.32

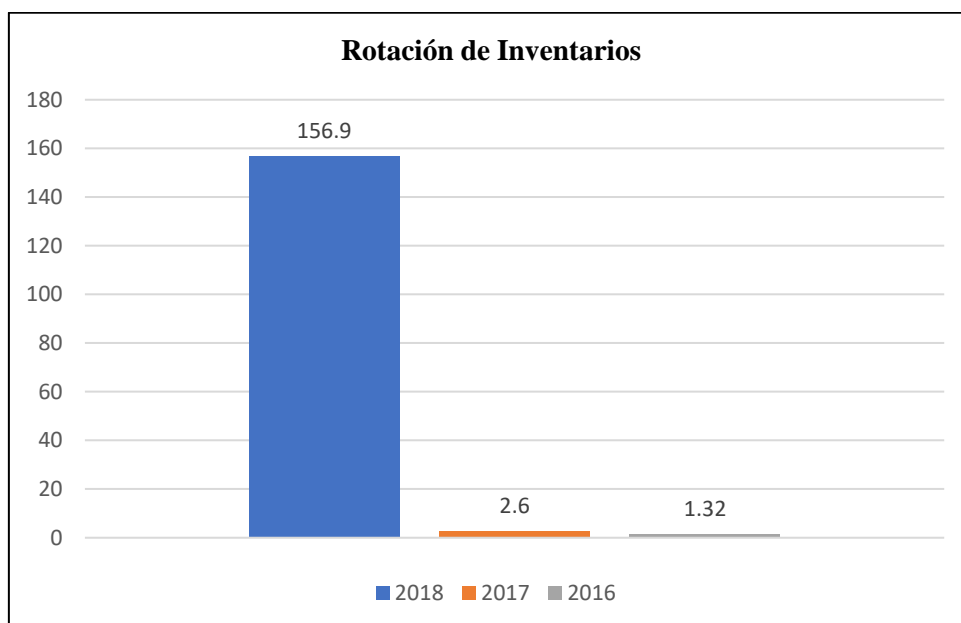


Figura 5. Variación en veces de Rotación de Inventarios del 2016 al 2018.

Según el análisis realizado de los últimos tres periodos, se refleja en la figura 5 y tabla 10 una variación en la rotación de inventarios en el año 2016 representa 1.32, mientras que para el año 2017 fue de 2.60, el cual evidencia que en estos dos periodos la rotación fue baja, de

tal manera esto ha ocasionado mayor costo en almacenamiento de las mercaderías. Por otra parte, en el año 2018 aumentó a 156.90 veces la rotación, esto quiere decir que los inventarios permanecieron menos tiempo en el almacén.

Tabla 11

Análisis de Periodo promedio de cobro del 2016 al 2018.

Análisis Documental	Fórmula	Variación días
Periodo Promedio de Cobro 2018	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}/365} = \frac{46,000}{4,582,956/365}$	= 4
Periodo Promedio de Cobro 2017	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}/365} = \frac{80,000}{3,392,498/365}$	= 9
Periodo Promedio de Cobro 2016	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}/365} = \frac{238,880}{1965702/365}$	= 44

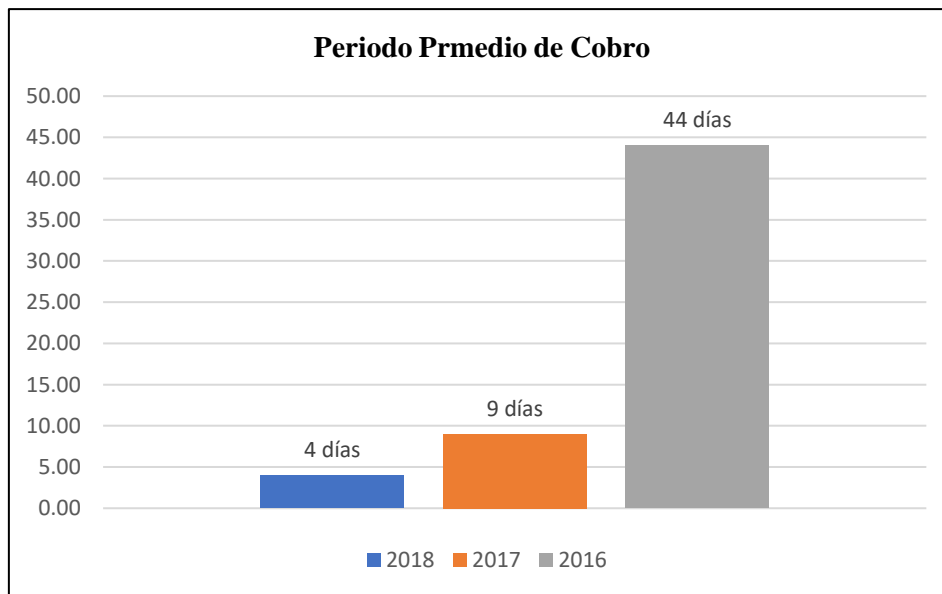


Figura 6. Variación en días del Periodo Promedio de Cobro del 2016 al 2018.

Con respecto al análisis realizado de los últimos tres periodos, se refleja en la figura y la tabla 11 el comportamiento del periodo promedio de cobro en el año 2016 de 44 días, este resultado evidencia el tiempo que se tarda en recuperar la mercadería vendida a crédito. Sin embargo, en el año 2017 fue de 9 días y finalmente en el año 2018 fue de 4 días, puesto que

este resultado evidencia que es mucho menor el tiempo que se tarda en recuperar la mercadería vendida a crédito de los periodos 2017 de 9 días y 2018 de 4 días.

Razones de Endeudamiento

Tabla 12

Análisis de Índice de Deuda del 2016 al 2018.

Análisis Documental	Fórmula	Variación %
Índice de Deuda 2018	$\frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}} = \frac{236,620}{951,067} =$	25
Índice de Deuda 2017	$\frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}} = \frac{451,283}{1,178,973} =$	38
Índice de Deuda 2016	$\frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}} = \frac{401,288}{713,235} =$	56

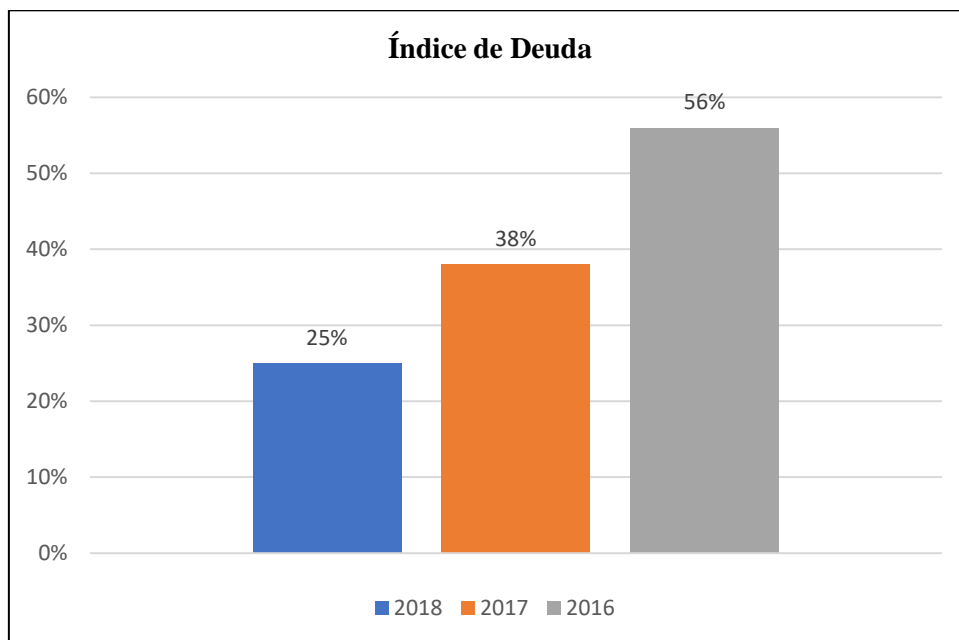


Figura 7. Variación en porcentual del Índice de Deuda del 2016 al 2018.

De acuerdo al análisis realizado de los últimos tres periodos, se observa en la figura 7 y tabla 12 que el índice de deuda en el año 2016 representa el 56%, mientras tanto para el año 2017 fue de 38% y por último para el año 2018 fue de 25%. Esto admite que la entidad ha

financiado sus activos con mayor porcentaje fue en el año 2016 con un 56%. Asimismo, se aprecia también que en el año 2017 y 2018 fueron bajando los porcentajes del activo total financiado por el pasivo total de la empresa.

Razones de Rentabilidad

Tabla 13

Análisis de Margen de Utilidad Bruta del 2016 al 2018.

Análisis Documental	Fórmula	Variación %
Margen de Utilidad Bruta 2018	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{1,915,603}{4,582,956} = 42$	42
Margen de Utilidad Bruta 2017	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{1,266,023}{3,392,498} = 37$	37
Margen de Utilidad Bruta 2016	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{1,567,917}{1,965,702} = 80$	80

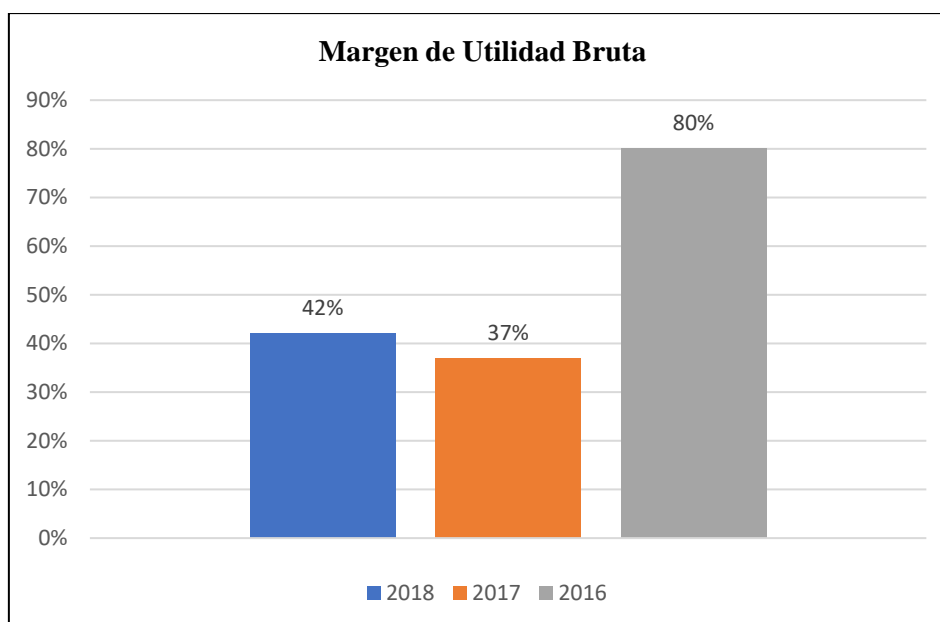


Figura 8. Variación porcentual del Margen de Utilidad Bruta del 2016 al 2018.

Con respecto al análisis realizado de los últimos tres periodos, se observa en la figura 8 y tabla 13 que el margen de utilidad bruta en el año 2016 refleja el 80%, en cuanto para el año

2017 fue de 37% y finalmente para el año 2018 fue de 42%, es decir que por cada sol vendido se genera el porcentaje reflejado en cada periodo.

Tabla 14

Análisis de Margen de Utilidad Operativa del 2016 al 2018.

Análisis Documental	Fórmula	Variación %
Margen de Utilidad Operativa 2018	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{-83,452}{4,582,956} = -2$	-2
Margen de Utilidad Operativa 2017	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{271,087}{3,392,498} = 8$	8
Margen de Utilidad Operativa 2016	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{320,648}{1,965,702} = 16$	16

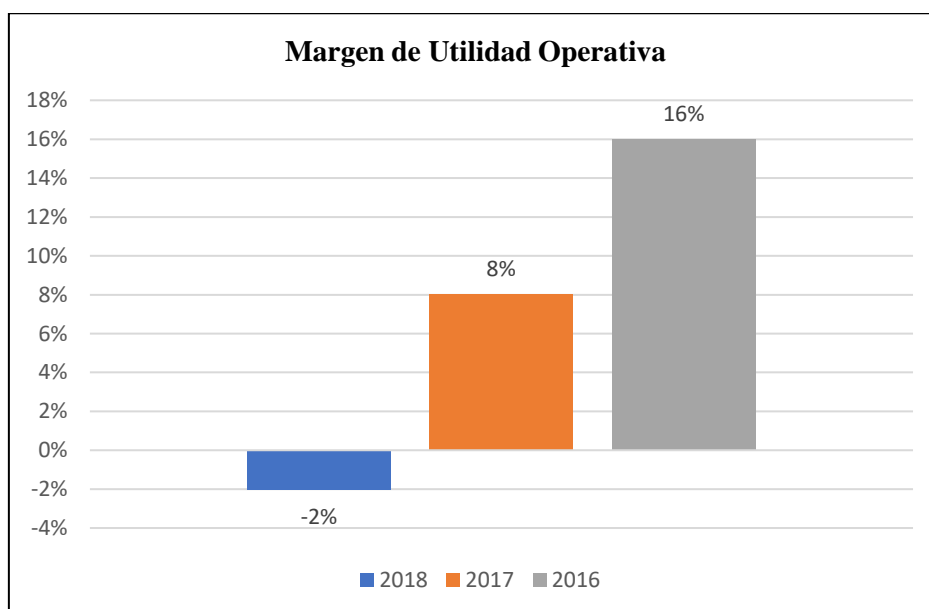


Figura 9. Variación porcentual del Margen de Utilidad Operativa del 2016 al 2018.

En relación al análisis efectuado de los últimos tres periodos, se observa en la figura 9 y tabla 14 que el margen de utilidad operativa en el año 2016 refleja 16%, mientras que para el año 2017 fue de 8% y finalmente para el año 2018 fue de -2%, esto quiere decir que por cada sol

vendido se genera una utilidad operacional, por lo tanto, en el año 2018 el porcentaje es negativo de -2% el cual refleja pérdida en ese periodo.

Tabla 15

Análisis de Margen de Utilidad Neta del 2016 al 2018.

Análisis Documental	Fórmula	Variación %
Margen de Utilidad Neta 2018	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{-13,243}{4,582,956} = 0$	0
Margen de Utilidad Neta 2017	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{281,263}{3,392,498} = 8$	8
Margen de Utilidad Neta 2016	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{225,405}{1,965,702} = 11$	11

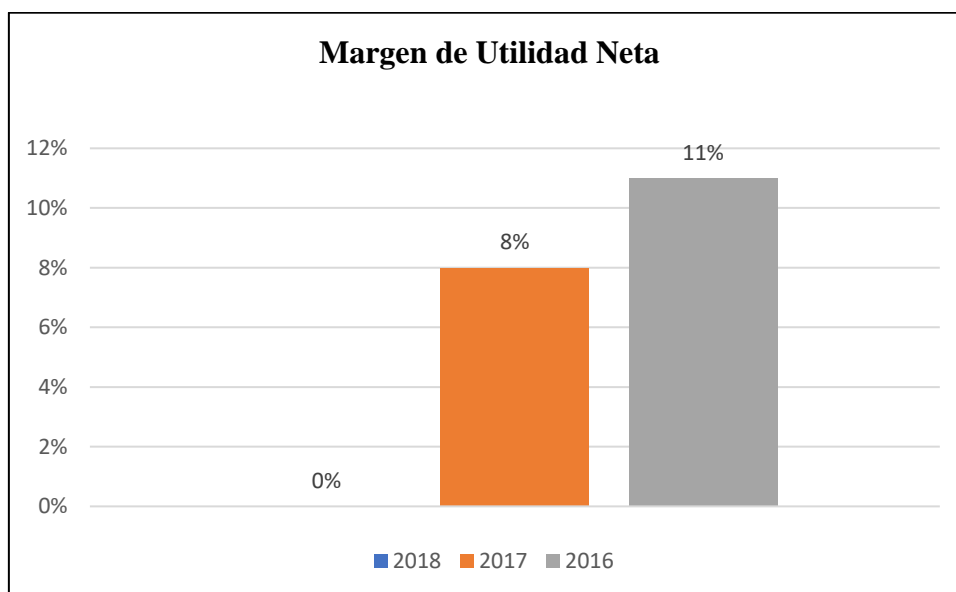


Figura 10. Variación porcentual del Margen de Utilidad Neta del 2016 al 2018.

Con respecto al análisis calculado de los últimos tres periodos, se observa en la figura 10 y tabla 15 que el margen de utilidad neta en el año 2016 indica el 11%, en cuanto para el año 2017 fue de 8% y por último para el año 2018 fue de 0% el cual se refiere que no hubo utilidad en dicho periodo.

3.2 Descripción de resultados cualitativos

Subcategoría Rentabilidad Financiera ROE

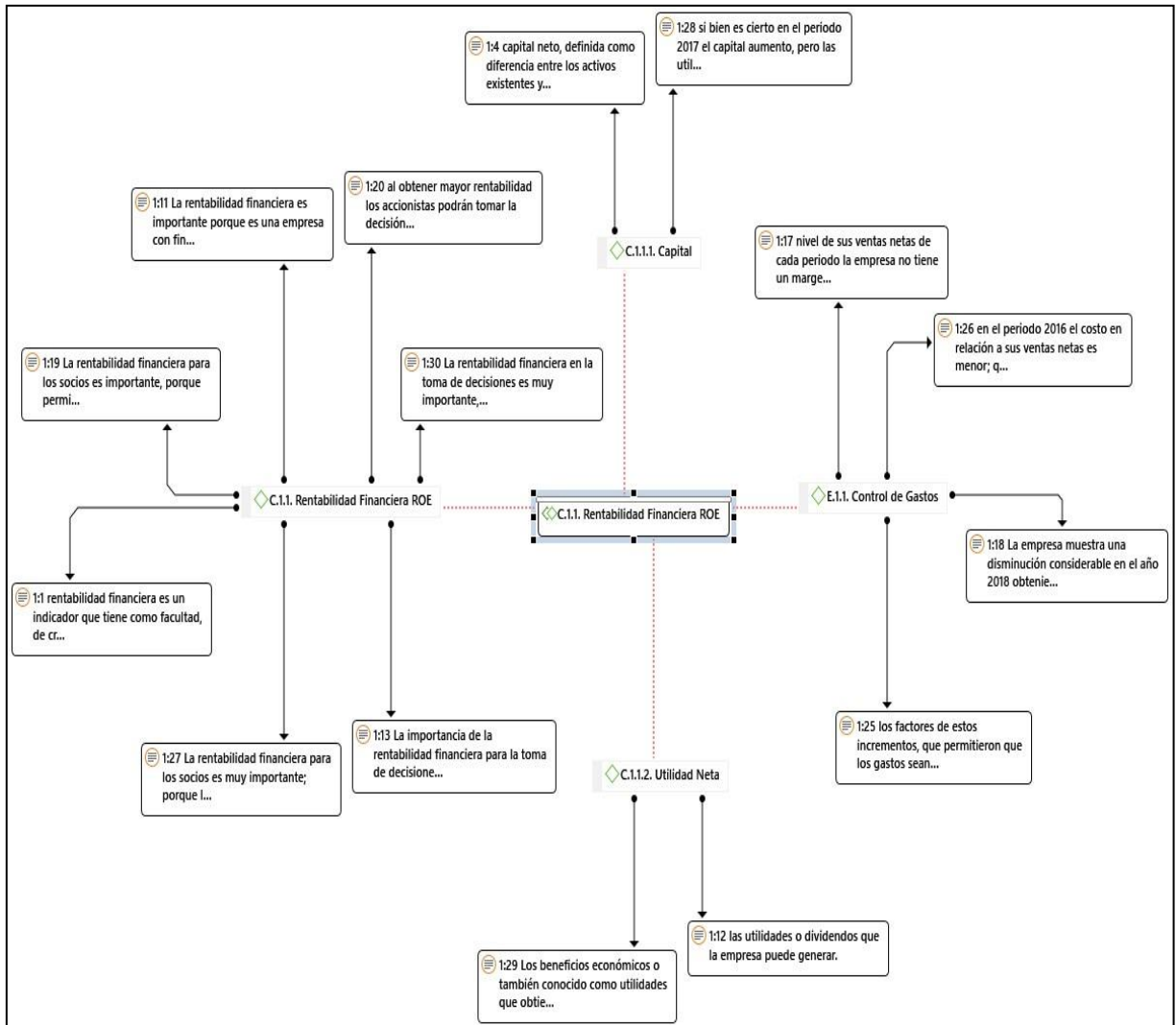


Figura 11. Resultados de la sub categoría Rentabilidad Financiera ROE.

De acuerdo con la figura 11, el análisis cualitativo se ha obtenido y procesado la subcategoría rentabilidad financiera con sus respectivos indicadores en el programa Atlas ti, en este sentido la información y opiniones relatadas por los colaboradores entrevistados de la entidad, manifiestan que la rentabilidad financiera para los socios es de gran importancia porque permiten cuantificar los beneficios que obtienen de ello en un determinado periodo, dado que al obtener mayor rentabilidad los accionistas podrán tomar decisiones coherentes. Cabe recalcar que en los tres últimos periodos hubo una recisión considerable, de igual forma se apreció que no hubo un control de gastos y costos.

Subcategoría Rentabilidad Económica ROA

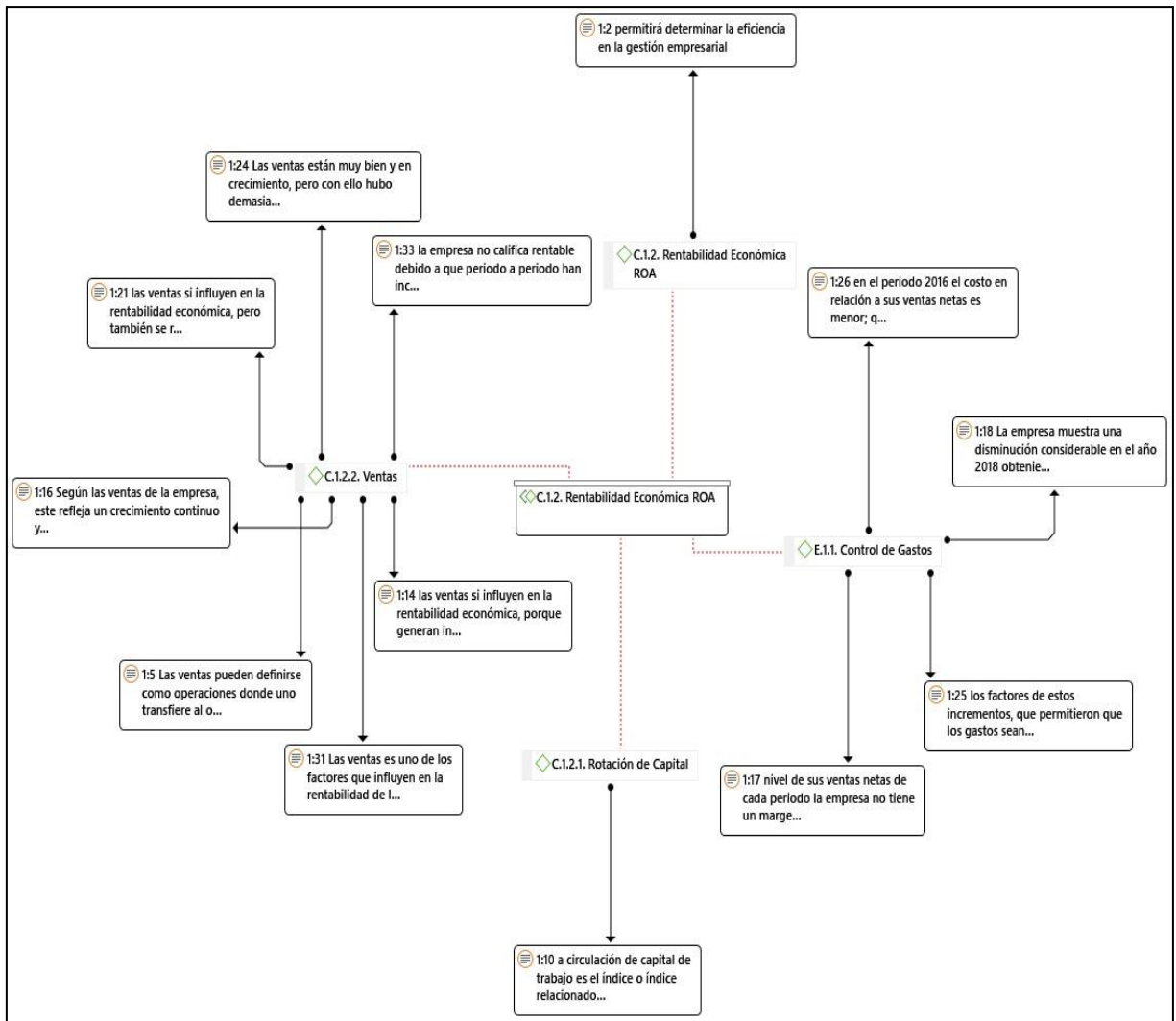


Figura 12. Resultados de la sub categoría Rentabilidad Económica ROA.

Con respecto con la figura 12, el análisis cualitativo se ha obtenido y procesado la subcategoría rentabilidad económica con sus respectivos indicadores en el programa Atlas ti, se admitió en la información y opiniones por parte de los colaboradores entrevistados de la entidad, mencionan que la rentabilidad económica permite determinar la eficiencia en la gestión empresarial, asimismo las ventas influyen en la rentabilidad económica, de igual forma esto requiere del buen manejo y control de los gastos, dado que por cada unidad vendida representa el volumen de ingresos y de tal forma se señala que hubo crecimiento continuo de ventas.

Subcategoría Razones Financieras

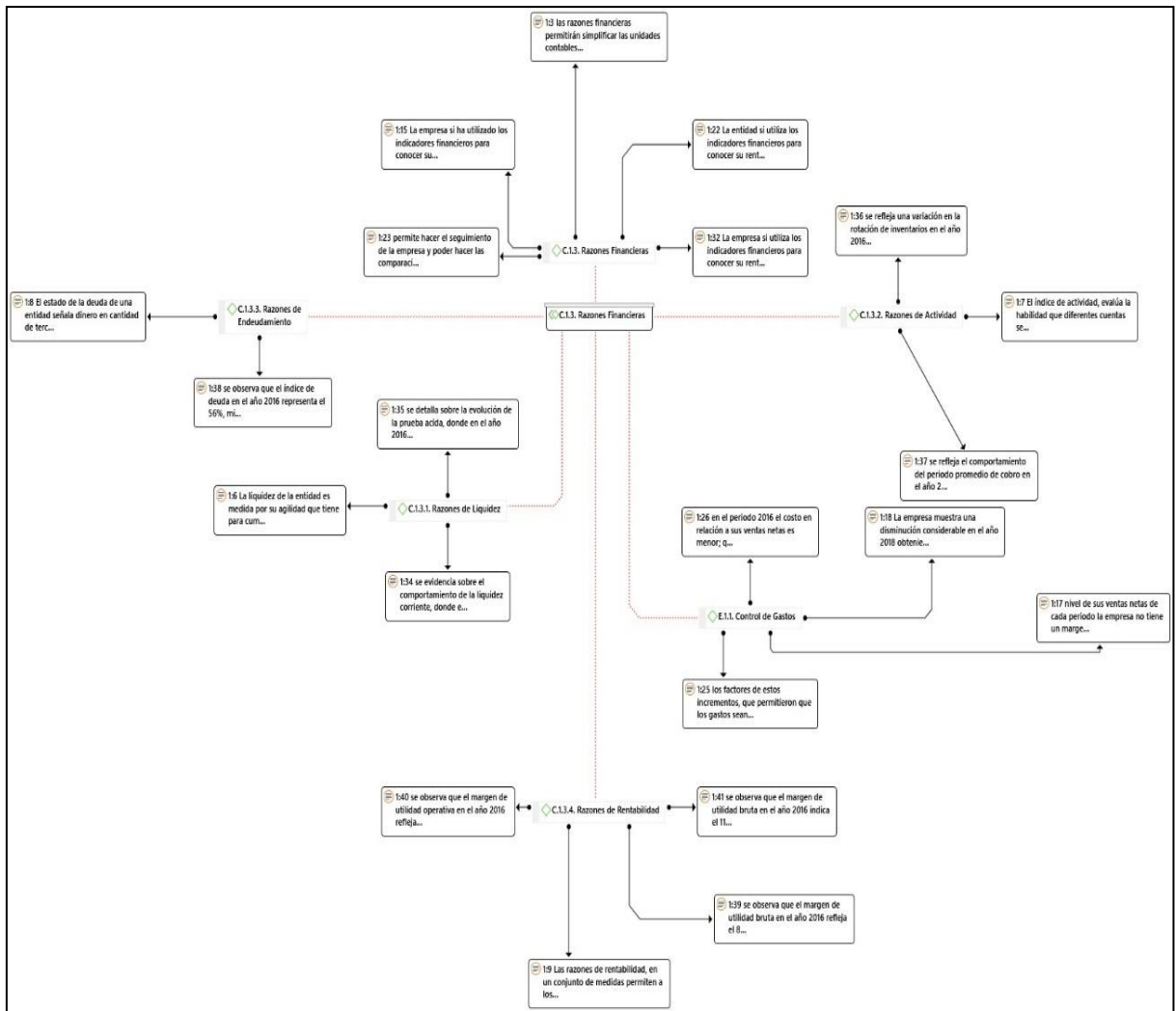


Figura 13. Resultados de la sub categoría Razones Financieras.

Con lo que se muestra en la figura 13, el análisis cualitativo se ha obtenido y procesado la subcategoría razones financieras con sus respectivos indicadores en el programa Atlas ti, lo cual hay evidencias de información y opiniones por parte de los colaboradores entrevistados en la entidad, donde indican que en la empresa si aplican las razones financieras para conocer la rentabilidad de la entidad, y además esto les permite hacer un seguimiento de la compañía y asimismo hacer comparaciones de periodos pasados.

Por otro lado, según los resultados cualitativos, resulto una categoría emergente significativo, al cual se le denomina el control de gastos, lo cual está ligado con una gestión de capital de trabajo de manera eficiente, en el momento de la entrevista efectuada hubo coincidencia por parte de los colaboradores en la entidad.

3.3 Diagnóstico Resultado Mixto

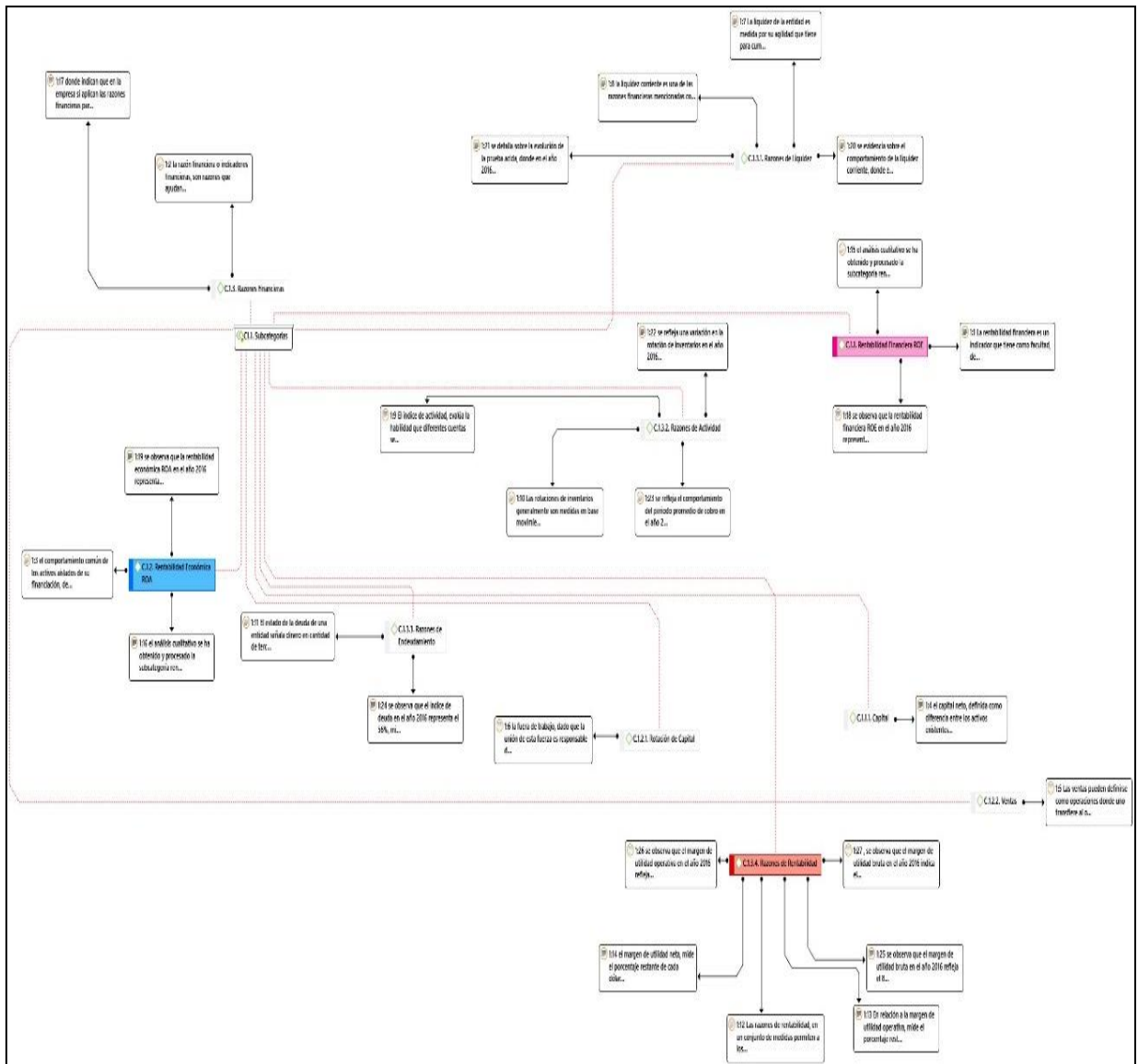


Figura 14. Resultados de la triangulación mixta.

Subcategoría Rentabilidad Financiera ROE

De acuerdo con la triangulación mixta, el análisis cualitativo y cuantitativo se ha obtenido y procesado la subcategoría rentabilidad financiera en el programa Atlas ti, en cuanto a la información y opiniones obtenidas de colaboradores entrevistados de la entidad, manifiestan que la rentabilidad financiera para los socios es de gran importancia porque permiten cuantificar los beneficios que obtienen de ello en un determinado periodo, dado que al obtener mayor rentabilidad los accionistas podrán tomar decisiones coherentes. Cabe recalcar que, en los últimos tres periodos, se observa que la rentabilidad financiera ROE en el año 2016 representa el 72.26%, mientras que para el año 2017 fue de 38.65% y por último

para el año 2018 fue de -1.85%, es decir que los socios obtuvieron un rendimiento mayor porcentaje sobre su inversión en el año 2016 de 72.26%.

Subcategoría Rentabilidad Económica ROA

Con respecto de la triangulación mixta, el análisis cualitativo y cuantitativo se ha obtenido y procesado la subcategoría rentabilidad económica en el programa Atlas ti, los colaboradores entrevistados opinaron acerca de la rentabilidad económica de la empresa, donde evidencian que las ventas influyen en la rentabilidad económica, de igual forma esto requiere del buen manejo y control de los gastos, dado que por cada unidad vendida representa el volumen de ingresos y en tal sentido se señala que hubo crecimiento continuo en ventas de los últimos tres periodos, donde se observa que la rentabilidad económica ROA en el año 2016 representa el 31.60%, mientras que para el año 2017 fue de 23.86% y por último para el año 2018 fue de -1.39%, es decir que por cada sol invertido en activo totales generó mayor porcentaje sobre su inversión fue en el año 2016 de 31.6 % de utilidad neta.

Subcategoría Razones Financieras

En relación a la triangulación mixta, del análisis cualitativo y cuantitativo se ha obtenido y procesado la subcategoría razones financieras en el programa Atlas ti, donde la información y opiniones por parte de los colaboradores entrevistados en la entidad, indican que en la empresa si aplican las razones financieras para conocer la rentabilidad de la entidad, y además esto les permite hacer un seguimiento de la compañía y efectuar comparaciones con periodos pasados.

Asimismo, en los últimos tres pese evidencia sobre el comportamiento de la liquidez corriente, donde en el año 2016 obtuvo 1.76, lo cual se denota que posee circulante suficiente para respaldar por cada sol que la empresa debe a corto plazo, mientras que para el año 2017 fue de 2.58 y por último para el año 2018 alcanzó 4.09, esto quiere decir que en el año 2017 de 2.58 y 2018 con un 4.09 refleja que está por encima de la unidad indicaría con un exceso de bienes sin invertir y por tanto, esto indica que tiene excedente de recursos ociosos. También de los últimos tres periodos, se detalla sobre la evolución de la prueba acida, donde en el año 2016 cuenta con un 0.97 para cubrir obligaciones a corto plazo, tomando solo en cuenta aquellos activos de rápida disponibilidad como el efectivo, esto quiere decir que si se considera razonable 0.97 ya que se puede negociar con los proveedores y acreedores, en cuanto al año 2017 hubo una disminución de la capacidad para cubrir la deuda a corto plazo en un 0.74, finalmente en el año 2018 cuenta con 4.02, esto significa que hay muchos

recursos mal aprovechados u ociosos que pudieran tener mejor desempeño en inversiones más beneficiosos.

De igual forma, en la rotación de inventarios de los últimos tres periodos, se refleja una variación en el año 2016 representa 1.32, mientras que para el año 2017 fue de 2.60, el cual evidencia que en estos dos periodos la rotación fue baja, de tal manera esto ha ocasionado mayor costo en almacenamiento de las mercaderías. A su vez, en el año 2018 aumentó a 156.90 veces la rotación, esto quiere decir que los inventarios permanecieron menos tiempo en el almacén. No obstante, de los últimos tres periodos, se refleja el comportamiento del periodo promedio de cobro en el año 2016 de 44 días, este resultado evidencia el tiempo que se tarda en recuperar la mercadería vendida a crédito. Sin embargo, en el año 2017 fue de 9 días y finalmente en el año 2018 fue de 4 días, puesto que este resultado evidencia que es mucho menor el tiempo que se tarda en recuperar la mercadería vendida a crédito de los periodos 2017 de 9 días y 2018 de 4 días. Por otra parte, al análisis realizado de los últimos tres periodos, se observa que el índice de deuda en el año 2016 representa el 56%, mientras tanto para el año 2017 fue de 38% y por último para el año 2018 fue de 25%. Esto admite que la entidad ha financiado sus activos con mayor porcentaje fue en el año 2016 con un 56%. Asimismo, se aprecia también que en el año 2017 y 2018 fueron bajando los porcentajes del activo total financiado por el pasivo total de la empresa.

Puesto que, al análisis realizado de los últimos tres periodos, se observa que el margen de utilidad bruta en el año 2016 refleja el 80%, en cuanto para el año 2017 fue de 37% y finalmente para el año 2018 fue de 42%, es decir que por cada sol vendido se genera el porcentaje reflejado en cada periodo. De igual forma, el análisis efectuado de los últimos tres periodos, se observa que el margen de utilidad operativa en el año 2016 refleja 16%, mientras que para el año 2017 fue de 8% y finalmente para el año 2018 fue de -2%, esto quiere decir que por cada sol vendido se genera una utilidad operacional, por lo tanto, en el año 2018 el porcentaje es negativo de -2% el cual refleja pérdida en ese periodo. Finalmente, del análisis calculado de los últimos tres periodos, se observa que el margen de utilidad bruta en el año 2016 indica el 11%, en cuanto para el año 2017 fue de 8% y por último para el año 2018 fue de 0% el cual se refiere que no hubo utilidad en dicho periodo.

3.4 Propuesta

3.4.1 Priorización de los problemas

Con respecto al análisis realizado, se identificó tres problemas relevantes en la empresa, las cuales se obtuvieron después del análisis cuantitativo y cualitativo.

Problema 1. Bajo nivel de rentabilidad

Problema 2. Falta de control de gastos y costos

Problema 3. Ineficiencia en la gestión de capital de trabajo

3.4.2 Consolidación del problema

La rentabilidad de la empresa es baja debido al elevado costo de ventas producido por la falta de control en los costos de producción. Asimismo, se está incurriendo en elevados gastos de operación perjudicando la rentabilidad de la empresa. Es importante también que el capital de trabajo se utilice con más eficiencia priorizando aquellas actividades que le generen valor a la empresa como es impulsando un mayor volumen de ventas, gestión de los costos de producción y minimizando los gastos operativos.

3.4.3 Fundamentos de la propuesta

La propuesta titulada “Gestión de capital de trabajo para incrementar la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018”. Cabe recalcar que es importante estimar la rentabilidad como un indicador del éxito de una empresa porque le permite estimar si sus gastos están bajo control y si sus ingresos son suficientes para el crecimiento. En tal sentido, la investigación se sustenta con la teoría administración financiera, la cual se entiende por gestión financiera el tratamiento metodológico de la situación económico-financiera de la empresa con el fin de analizar, evaluar y controlar la actividad desarrollada por la organización en el proceso de creación de valor.

Así mismo, para comprender la teoría de la contabilidad y el control en las organizaciones, hay tres consideraciones principales que se deben tomar en cuenta. En primer lugar, el acuerdo entre todas las organizaciones o individuos. Segundo, el intercambio de información general entre las partes del contrato ayuda en el diseño e implementación de estos acuerdos. Finalmente, el control en las organizaciones es un balance permanente o un equilibrio entre los intereses de sus participantes (Sunder, 2004). Lo cual esta teoría permitirá estructurar, controlar y evaluar los acuerdos que constituye una empresa entre los involucrados y de esa manera tomar decisiones oportunas.

Además, Taylor (citado en Chiavenato, 2007) sostiene que la teoría clásica de la administración, se basa en conseguir como objetivo principal la eficiencia en una

organización, los cuales consiste tener una planificación óptima en el uso de los recursos de la empresa y en consiguiente tomar las decisiones adecuadas.

3.4.4 Categoría solución

Respecto al capital de trabajo se define que es la parte fundamental del financiamiento a corto plazo en una empresa, lo cual debe gestionarse de manera pertinente para garantizar el uso óptimo de los recursos, asimismo, esto permitirá evidenciar el nivel apropiado al comienzo de sus operaciones. Por ende, podrá cumplir cómodamente las obligaciones que surgen a corto plazo, de lo contrario, se busca un financiamiento externo. (García , Galarza, & Altamirano, 2017)

3.4.5 Direccionalidad de la propuesta

Objetivo	Estrategia	Táctica	KPI
Objetivo 1. Incrementar la rentabilidad	Estrategia 1. Reduciendo el Costo de Ventas	Táctica 1. Controlar la fecha de vencimiento de los productos	KPI 1. Ratio de rentabilidad de las ventas = [(Ventas – Costes) / Ventas] x 100.
		Táctica 2. Establecer un stock óptimo de inventarios en el almacén	KPI 2. Rotación de stock = (Costo de ventas / Inventario)
Objetivo 2. Reducir los gastos operativos	Estrategia 2. Identificando los gastos operativos	Táctica 3. Analizar la tendencia de los gastos operativos	KPI 3. (Gastos Administrativos/Ventas)*100
		Táctica 4. Monitorear los gastos operativos	KPI 4. (Gastos Ventas/Ventas)*100
Objetivo 3. Gestionar eficientemente del capital de trabajo	Estrategia 3. Utilizando de manera óptima de los recursos de la empresa	Táctica 5. Solicitar préstamos con las mejores tasas de interés	KPI 5. Ratios de liquidez= (Activos Corrientes/Pasivos Corrientes)
		Táctica 6. Invertir en una compra de terreno y construcción del almacén	KPI 6. (Activos no corrientes/Activos Totales)

Cuadro 1: Matriz de direccionalidad de la propuesta.

3.4.6 Actividades y cronograma

Actividades	Inicio	Días	Fin	Responsable/s	Porcentaje de la implementación	Evidencia
A1 Realizar las compras fijando las fechas de vencimiento	4/01/2021	30	3/02/2021	a. Logística	65	Evidencia 1. Estados Financieros
A2 Establecer control de los pedidos para verificar la fecha de vencimiento	3/02/2021	30	5/03/2021	a. Logística b. Asistente Contable	60	
A3 Ordenar los productos según fecha de vencimiento dentro del almacén	5/03/2021	30	4/04/2021	a. Logística b. Asistente Contable	30	
A4 Determinar la cantidad óptima del productos	4/04/2021	15	19/04/2021	a. Logística b. Contabilidad c. Asistente Contable	100	
A5 Determinar la cantidad mínima del productos	19/04/2021	15	4/05/2021	a. Logística b. Asistente Contable	60	
A6 Clasificación de los productos de manera adecuada	4/05/2021	15	19/05/2021	a. Logística b. Asistente Contable c.	60	
A7 Reunión y coordinación con la gerencia	19/05/2021	3	22/05/2021	a. Gerencia b. Contabilidad c. Asistente Contable	50	Evidencia 2. Estado de Resultados
A8 Reunión y coordinación con las áreas involucradas	22/05/2021	3	25/05/2021	a. Contabilidad b. Administración c. Asistente Contable	80	
A9 Solicitar información de los gastos ventas	25/05/2021	30	24/06/2021	a. Contabilidad b. Administrado	0	
A10 Reunión y coordinación con la gerencia	24/06/2021	5	29/06/2021	a. Gerencia b. Finanzas c. Contabilidad	50	
A11 Reunión y coordinación con las áreas involucradas	29/06/2021	5	4/07/2021	a. Finanzas b. Contabilidad c. Asistente Contable	50	
A12 Solicitar información de los gastos administrativos	4/07/2021	30	3/08/2021	a. Contabilidad b. Finanzas c. Asistente Contable	70	
A13 Cotizar los financiamientos con las entidades bancarias	3/08/2021	30	2/09/2021	a. Contabilidad b. Asistente Contable	0	Evidencia 3. Diseñar un flujograma de gestión de recursos
A14 Obtención del financiamiento	2/09/2021	30	2/10/2021	a. Contabilidad	0	
A15 Utilización del financiamiento	2/10/2021	15	17/10/2021	a. Técnico en Sistemas	0	
A16 Asesoría legal de compra y venta de inmuebles	17/10/2021	10	27/10/2021	a. Gerencia b. Contabilidad c. Asesoría legal	0	
A17 Cotizar el costo del terreno	27/10/2021	15	11/11/2021	a. Contabilidad b. Finanzas	0	
A18 Compra del terreno	11/11/2021	15	26/11/2021	a. Finanzas b. Administración c. Asistente Contable	0	

Figura 15: Matriz de tácticas, actividades y cronograma

Con relación a los tres objetivos, el presupuesto general es de S/ 2250.00 por ello se consideró como egreso, dado a que son productos de la ejecución de las actividades propuestas, las cuales se llevaron a cabo con los involucrados y en las fechas establecidas como se puede apreciar en la figura 15.

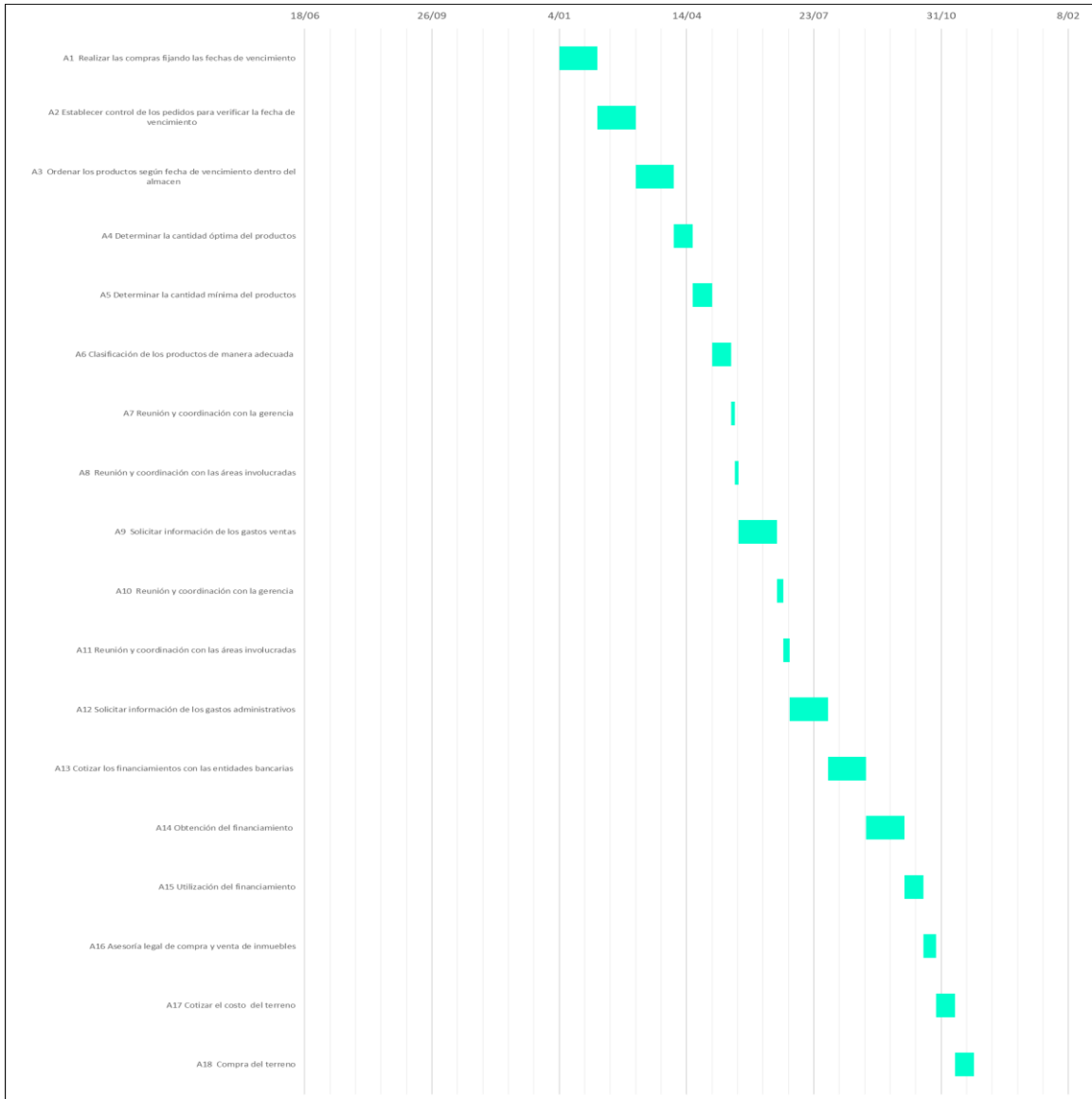


Figura 16: Matriz de tácticas, actividades y cronograma

Respecto a la figura 16 se observa en el cronograma, con 18 actividades en total para la ejecución de los tres objetivos, lo cual se estimó como fecha de inicio el 04/01/2021 finalizando el 11/11/2021, asimismo, se ejecutarán los procedimientos para mejorar la gestión eficiente del capital de trabajo.

Evidencia 1. Estados Financieros

BALANCE GENERAL								
(Expresado en Nuevos Soles)								
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ACTIVOS								
ACTIVOS CORRIENTES								
Efectivo y Equivalente de Efectivo	8,250	5,000	700,000	855,260	1,112,451	225,421	342,500	483,687
Cuentas por Cobrar Comerciales(neto)	238,880	80,000	46,000	45,100	70,554	81,250	113,402	425,431
Otras Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Existencias (neto)	302,113	817,769	17,000	49,622	196,125	221,861	440,059	670,150
Otros Activos	123,307	242,322	160,434	140,512	105,123	101,234	124,501	160,434
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	672,550	1,145,091	923,434	1,090,494	1,484,253	629,766	1,020,462	1,739,702
ACTIVOS NO CORRIENTES								
Inmueble, Maquinaria y Equipos	62,046	67,678	74,265	74,265	74,265	1,874,265	2,174,265	2,474,265
Depreciación, Amortización y Agotamiento	21,361	33,796	46,632	59,468	72,304	74,165	83,165	101,165
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	40,685	33,882	27,633	14,797	1,961	1,800,100	2,091,100	2,373,100
TOTAL ACTIVOS	713,235	1,178,973	951,067	1,105,291	1,486,214	2,429,866	3,111,562	4,112,802
PASIVOS Y PATRIMONIO								
PASIVOS CORRIENTES								
Tributos Por pagar	82,060	65,815	24,404	25,419	70,125	58,128	74,218	122,012
Obligaciones Financieras	110,032	100,715	9,751		125,852	135,590	108,533	108,533
Cuentas por Pagar Comerciales	131,232	93,848	23,000	25,143	47,154	37,158	47,158	51,023
Otras Cuentas por Pagar	-	141,023	25,000	25,000	25,000	25,000		
Otros Pasivos Corrientes	39,371							
Remuneraciones y Beneficios por Pagar	19,593	41,882	143,465	145,142	87,125	97,153	88,012	87,012
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	382,288	443,283	225,620	220,704	229,404	343,291	344,978	368,580
Obligaciones Financieras	19,000	8,000	11,000	-	-	244,123	108,533	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	19,000	8,000	11,000	-	-	244,123	108,533	-
TOTAL PASIVOS	401,288	451,283	236,620	220,704	229,404	587,414	453,511	368,580
PATRIMONIO NETO								
Capital	76,542	211,022	211,022	211,022	211,022	211,022	211,022	211,022
Capital Adicional	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Acumulados	10,000	235,405	516,668	503,425	673,565	1,045,788	1,631,430	2,447,029
Resultado del Ejercicio	225,405	281,263	13,243	170,140	372,223	585,642	815,599	1,086,171
TOTAL PATRIMONIO NETO	311,947	727,690	714,447	884,587	1,256,810	1,842,452	2,658,051	3,744,222
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	713,235	1,178,973	951,067	1,105,291	1,486,214	2,429,866	3,111,562	4,112,802

Figura 17: Estado de situación financiera proyectado del 2019 al 2023.

Evidencia 2. Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS								
(Expresado en Nuevos Soles)								
INGRESOS OPERACIONALES								
Periodo	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ventas Netas	1,965,702	3,392,498	4,582,956	4,812,104	5,052,709	5,305,344	5,570,612	5,849,142
Otros Ingresos Operacionales								
Total de Ingresos Brutos	1,965,702	3,392,498	4,582,956	4,812,104	5,052,709	5,305,344	5,570,612	5,849,142
Costo de Ventas	397,785	2,126,475	2,667,353	2,704,402	2,738,568	2,769,390	2,796,447	2,819,287
Utilidad Bruta	1,567,917	1,266,023	1,915,603	2,107,701	2,314,141	2,535,955	2,774,165	3,029,856
GASTOS OPERACIONALES:								
Gasto de Ventas	1,036,637	618,020	1,302,780	1,271,839	1,234,377	1,189,989	1,138,076	1,077,997
Gastos de Administración	210,632	376,916	696,275	658,777	615,925	567,141	511,939	449,799
Utilidad Operativa	320,648	271,087	- 83,452	177,085	463,839	778,825	1,124,150	1,502,060
OTROS INGRESOS Y GASTOS								
Otros ingresos Operativos	16,343	114,418	58,095	55,124	54,013	53,012	52,014	50,140
Ingresos Financieros	1,071	25,535	38,114	35,124	36,124	32,150	30,118	28,134
Gastos Financieros	20,000	10,000	20,000	20,000	20,000	27,289	43,403	33,666
Otros gastos	5,000	2,085	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION	313,062	398,955	- 13,243	241,333	527,976	830,698	1,156,878	1,540,668
Participación de los trabajadores								
Impuesto a la Renta %	87,657	117,692	-	71,193	155,753	245,056	341,279	454,497
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	225,405	281,263	- 13,243	170,140	372,223	585,642	815,599	1,086,171

Figura 18: Estado de resultados proyectados del 2019 al 2023.

Evidencia 3. Diseñar un flujograma de gestión de recursos

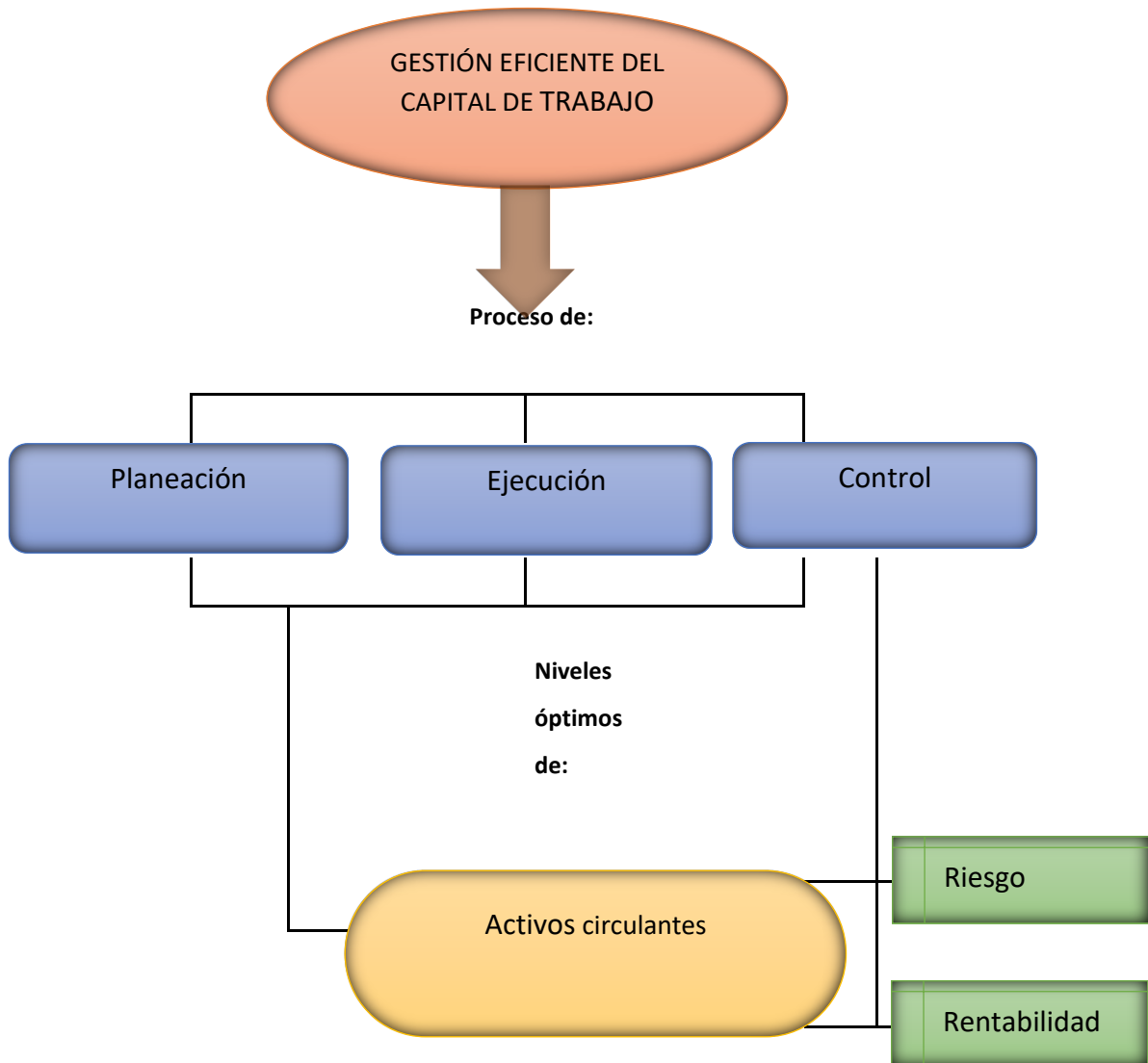


Figura 19: Proceso de gestión eficiente del capital de trabajo.

En la figura 19, se detalla el flujograma que se elaboró con la finalidad de tener una adecuada gestión del capital de trabajo y proceso de la gestión financiera operativa, lo cual consiste planeación, ejecución y el control del capital de trabajo, asimismo del manejo de sus componentes de manera óptima, es decir del activo circulante que es uno de los componentes del activo total, lo cual está representado de los activos más líquidos de la empresa que tiene para disponer el dinero en un período de tiempo no mayor de un año. Por ende, este proceso permitirá minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad de la empresa.

Objetivo 1. Incrementar la rentabilidad

KPI 1. Ratio de rentabilidad de las ventas = $[(\text{Ventas} - \text{Costes}) / \text{Ventas}] \times 100$.

Periodo	Detalle	Resultado %
2016	$\frac{1965702-397,785}{1,965,702} * 100$	80%
2017	$\frac{3392498-2,126,475}{3,392,498} * 100$	37%
2018	$\frac{4582956-2,667,353}{4,582,956} * 100$	42%
2019	$\frac{4,812,104-2,704,402}{4,812,104} * 100$	44%
2020	$\frac{5,052,709-2,738,568}{5,052,709} * 100$	46%
2021	$\frac{5,305,344-2,769,390}{5,305,344} * 100$	48%
2022	$\frac{5,570,612-2,796,447}{5,570,612} * 100$	50%
2023	$\frac{5,849,142-2,819,287}{5,849,142} * 100$	52%

Cuadro 2: Proyección del ratio de rentabilidad de las ventas del 2019 al 2023.

Según, en el cuadro 2 se refleja respecto al análisis realizado de los últimos tres periodos históricos, se observa que el margen de ventas en el año 2016 representa el 80%, en cuanto para el año 2017 fue de 37% y finalmente para el año 2018 fue de 42%. De tal manera, la proyección se efectuó a partir del 2019 al 2023 con reducción del costo de ventas en un 2%, por ende, el beneficio estimado del margen de ventas en los periodos proyectados refleja en el año 2019 de 44%, 2020 46%, 2021 48%, 2022 50% y para el año 2023 el 52%, es decir que por cada sol vendido se genera un incremento en el porcentaje reflejado de cada periodo. Además, la rentabilidad sobre ventas permitirá medir la capacidad de obtener rentabilidad que tienen las ventas que realiza la empresa en su actividad empresarial.

KPI 2. Rotación de stock = (Costo de ventas / Inventario).

Periodo	Detalle	Resultado veces
2016	397,785	1.32
	302,113	
2017	2,126,475	2.60
	817,769	
2018	2,667,353	156.90
	17,000	
2019	2,704,402	54.50
	49,622	
2020	2,738,568	13.96
	196,125	
2021	2,769,390	12.48
	221,861	
2022	2,796,447	6.35
	440,059	
2023	2,819,287	4.21
	670,150	

Cuadro 3: Proyección de rotación de stock del 2019 al 2023.

Del mismo modo, en el cuadro 3 se observa que la rotación de inventarios en los periodos históricos refleja una variación en el año 2016 representa 1.32, mientras que para el año 2017 fue de 2.60 y en el año 2018 aumentó a 156.90 veces la rotación. En cuanto a la rotación de inventarios para los años pronosticados del 2019 al 2023, representa una rotación lenta, debido a que la empresa en el año 2021 compra un terreno para construir almacén propio, así que no afectara en el costo del almacenamiento de los inventarios, puesto que contara con almacén propio. posteriormente la empresa incursiona en nuevos productos lo cual requerirá aplicar estrategias de ventas y de esta manera se pretende mejorar progresivamente la rotación óptima de los inventarios.

Objetivo 2. Control adecuado de gastos operativos

KPI 3. (Gastos Ventas/Ventas) *100.

Periodo	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ventas Netas	1,965,702	3,392,498	4,582,956	4,812,104	5,052,709	5,305,344	5,570,612	5,849,142
Otros Ingresos Operacionales								
Total de Ingresos Brutos	1,965,702	3,392,498	4,582,956	4,812,104	5,052,709	5,305,344	5,570,612	5,849,142
Costo de Ventas	397,785	2,126,475	2,667,353	2,704,402	2,738,568	2,769,390	2,796,447	2,819,287
Utilidad Bruta	1,567,917	1,266,023	1,915,603	2,107,701	2,314,141	2,535,955	2,774,165	3,029,856
GASTOS OPERACIONALES:								
Gasto de Ventas	1,036,637	618,020	1,302,780	1,271,839	1,234,377	1,189,989	1,138,076	1,077,997
Gastos de Administración	210,632	376,916	696,275	658,777	615,925	567,141	511,939	449,799

Figura 20: Proyección de la reducción de los gastos de ventas.

Puesto que, en la figura 20 para la proyección del año 2019 al 2023 en los estados de resultados se realizó el análisis vertical, en tal sentido se aplicó una disminución en un 2% de representación de los gastos ventas con relación a las ventas. De igual forma, se consideró como referencia los tres años históricos, la cual presenta en los últimos tres periodos de gastos de ventas fue de 53% en el año 2016, 18% en el 2017 y 28% para el año 2018, la cual evidencia un incremento en los gastos de ventas en el año 2016. Desde luego, la proyección se planteó a partir del periodo 2019 al 2023, por ende, se estima para el año 2023 lograr en un 18% la reducción de los gastos de ventas, es decir, que los gastos administrativos han ido disminuyendo relativamente donde se evidencia claramente que la empresa está aplicando las políticas interesantes para disminuir sus gastos de manera positiva.

KPI 4. (Gastos Administrativos/Ventas) *100.

Periodo	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ventas Netas	1,965,702	3,392,498	4,582,956	4,812,104	5,052,709	5,305,344	5,570,612	5,849,142
Otros Ingresos Operacionales								
Total de Ingresos Brutos	1,965,702	3,392,498	4,582,956	4,812,104	5,052,709	5,305,344	5,570,612	5,849,142
Costo de Ventas	397,785	2,126,475	2,667,353	2,704,402	2,738,568	2,769,390	2,796,447	2,819,287
Utilidad Bruta	1,567,917	1,266,023	1,915,603	2,107,701	2,314,141	2,535,955	2,774,165	3,029,856
GASTOS OPERACIONALES:								
Gasto de Ventas	1,036,637	618,020	1,302,780	1,271,839	1,234,377	1,189,989	1,138,076	1,077,997
Gastos de Administración	210,632	376,916	696,275	658,777	615,925	567,141	511,939	449,799

Figura 21: Proyección de la reducción de los gastos administrativos.

Asimismo, en la figura 21 para la proyección del año 2019 al 2023 en los estados de resultados se realizó el análisis vertical, de tal manera se aplicó una disminución en un 1.5% de representación de los gastos administrativos con relación a las ventas. Del mismo modo se consideró como referencia los tres años históricos, el cual presenta en los últimos tres periodos de gastos administrativos fue de 11% en el año 2016, 11% en el 2017 y 15% para el año 2018, la cual evidencia un incremento en los gastos administrativos. En ese sentido, la proyección se planteó a partir del periodo 2019 al 2023, por ende, se estima para el año 2023 lograr en un 8% la reducción de los gastos administrativos, de esa manera obtener un beneficio para la empresa.

Objetivo 3. Gestión eficiente del capital de trabajo

KPI 5. Ratio de liquidez=Activos Corrientes-Pasivos Corrientes.

Año	Detalle	Resultado S/
2016	(672,550-382,288)	290,262
2017	(1,145,091-443,283)	701,808
2018	(923,434-225,620)	697,814
2019	(1,090,494-220,704)	869,790
2020	(1,484,253-229,404)	1,254,849
2021	(629,766-343,291)	286,475
2022	(1,020,462-344,978)	675,484
2023	(1,739,702-368,580)	1,371,122

Cuadro 3: Proyección del ratio de liquidez.

En el cuadro 3, se refleja en el ratio de liquidez lo que le queda a la empresa después de haber pagado sus deudas inmediatas, es decir la diferencia entre los activos corrientes menos los pasivos corrientes, lo cual se denota que posee suficiente dinero en los periodos histórico del 2016, 2017 y 2018. con respecto a los años estimados del 2019 cuenta S/ 869,790.00,

2020 S/ 1,254,849.00, 2021 S/ 286,475.00, 2022 S/ 675,484.00 y para el año 2023 con S/ 1,371,122.00. Entonces quiere decir que la empresa cuenta con una capacidad económica para responder obligaciones con terceros.

KPI 6. (Activos no corrientes/Activos Totales).

Año	Detalle	Resultado S/
2016	40,685	5.70%
	<u>713,235</u>	
2017	33,882	2.87%
	<u>1,178,973</u>	
2018	27,633	2.91%
	<u>951,067</u>	
2019	14,797	1.34%
	<u>1,105,291</u>	
2020	1,961	0.13%
	<u>1,486,214</u>	
2021	1,800,100	74.08%
	<u>2,429,866</u>	
2022	2,091,100	67.20%
	<u>3,111,562</u>	
2023	2,373,100	57.70%
	<u>4,112,802</u>	

Cuadro 4: Proyección del activo total

Por último, en el cuadro 4 se refleja que en los años históricos los activos no corrientes representan en el año 2016 5.70%, 2017 2.87% y para el año 2018 un 2.91% del activo total. Sin embargo, en los años posteriores del 2019 al 2023 hay variaciones. Debido a que se invirtió en activos fijos en el periodo 2021, asimismo en el año 2022 se invirtieron en nuevas mercaderías, dada esta situación se denota que para el año 2019 representa un 1.34%, 2020 0.13%, 2021 74.08%, 2022 67.20% y para el año 2023 el 57.70% de los activos totales.

IV. DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 Discusión

La presente tesis tiene como título “Gestión del capital de trabajo para incrementar la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018”, ha culminado pertinentemente el proceso de la investigación y con el diseño de la propuesta de solución a los problemas relacionados con la rentabilidad que tiene la organización, en este sentido se planteó tres objetivos basándose en la propuesta planteada con posibles soluciones a la problemática.

Por medio, del análisis documental realizado de los últimos tres periodos, se observa que la rentabilidad financiera ROE en el año 2016 representa el 72.26%, 2017 fue de 38.65% y por último para el año 2018 fue de -1.85%, es decir, que los socios obtuvieron un rendimiento menor del porcentaje sobre su inversión en el año 2018. Con relación al análisis realizado de los últimos tres periodos, se observa que la rentabilidad económica ROA en el año 2016 representa el 31.60%, 2017 fue de 23.86% y para el año 2018 fue de -1.39%, lo cual refleja que por cada sol invertido en activo totales generó mayor porcentaje sobre su inversión. Asimismo, con respecto al análisis de las razones financieras, se calculó de los últimos tres periodos donde se evidencia sobre el comportamiento de la liquidez corriente, donde se denota en el año 2016 1.76, 2017 2.58 y para el año 2018 4.09, el cual, refleja que está por encima de la unidad indicaría con un exceso de liquidez. Por otra parte, en relación a la rotación de inventarios representa en el año 2016 1.32, 2017 2.60 y para el año 2018 156.90 veces la rotación, dado que los inventarios permanecieron menos tiempo en el almacén. Por último, al análisis efectuado de los últimos tres periodos, se evidencia que el margen de utilidad operativa en el año 2016 refleja 16%, 2017 fue de 8% y para el año 2018 fue de -2%, el cual indica que hubo una pérdida en ese periodo.

En base a ello, se desarrolló los objetivos que la empresa debe aplicar para mejorar la rentabilidad, así como reducir los gastos operacionales, disminución del porcentaje en el costo de ventas, también para el incremento de las ventas y finalmente el uso adecuado de los recursos de la empresa, asimismo, le permitirá mejorar la situación económica y financiera de la entidad.

Cabe constatar que el artículo plasmado concuerda con Morillo (2001) el diseño de dicha investigación, fue a razón de analizar las causas que intervienen en la rentabilidad de una organización, lo cual la investigación se enfocó en incrementar la ganancias sobre las ventas, a través de sistemas que permiten planificar, medir y controlar costos de una

organización, puesto que fue necesario proponer tomar decisiones pertinentes en cuanto a la manipulación de variables de costos ventas y otros, además, son factores responsables en incrementar rentabilidad.

Coincide con Romero (2017) porque realizó el artículo, con objetivo de reestablecer las ganancias de la entidad, aplicando estrategias de acuerdo a la problemática hallada dentro de la empresa. Lo cual ratifica que carece de una logística eficiente, por ende, afecta a las áreas relacionados con la liquidez. Dada a esta situación, se propuso gestionar de manera eficiente los recursos de la empresa.

Concuerda con Daza (2015) donde realizó el artículo, con el fin de examinar como interactúa el aumento y de las utilidades empresariales y sus factores explicativos, asimismo manifiesta que las empresas con menos tasa de rentabilidad tienen más probabilidad de crecimiento en el mercado, por un lado, las empresas que tienen un crecimiento rápido son las que menos rentabilidad obtienen, por ello, tienen la posibilidad de mantener un equilibrio y de llevar a cabo políticas de desarrollo económico y social.

Asimismo coincide con Cantero y Leyva (2016) porque diseñaron el artículo científico, con fin de diseñar un procedimiento eficaz que permitirá analizar las ganancias económicas de la empresa, ya que es el indicador clave del resultado para cumplir los objetivos trazados, de tal forma ratificaron como resultado la revolución progresiva de las rentabilidades, también determinaron que la metodología y procesos existentes carecían de un análisis integral, por tanto, no permitían ejecutar un análisis óptimo para la toma de decisiones.

No coincide con Contreras (2006) porque realizó el artículo científico, con objetivo de examinar el procedimiento de ajuste por aumento en la información financiera, asimismo ratificó por medio de método de nivel general de precios, como el ROI y ROE bajo enfoques diferentes, antes y posterior de ISLR, el endeudamiento en situaciones de inflación y resultados obtenidos de ello. Ante esta situación, se determinó un ROE razonable y asimismo cabe recalcar que no se encuentra en condición de endeudamiento ni del bajo o por encima del costo de la deuda P . Por tanto, ello requiere de manera pertinente el margen operacional del negocio y de rotación de los bienes. Además, en inflación, este hecho se comprende con más fuerza.

No concuerda con Cordova (2017) porque elaboro su tesis, donde consistió hacer un análisis la administración financiera y contable, para aumentar utilidades en la entidad. frente a esta situación determino, mejorar en administrar parte financiera y contable, asimismo aumentar ganancias, también determinar un adecuado sistema contables ya que constituyen herramientas eficaces en la toma de decisiones, tanto en un ámbito económico y financiero.

No coincide con Otani (2018) porque el diseño de su tesis, fue con fin de incrementar sus utilidades y a su vez proponer estrategias financieras en la organización, donde busca un proceso evolutivo y completo, es decir, se procederá analizar e interpretar estados financieros. en base a los resultados arrojados, ante ello se propuso a la optimización de los recursos financieros, con un manejo adecuado y minucioso de los recursos de la empresa, y por último elaborar un planeamiento financiero, donde, permita aumentar su liquidez en la organización.

Concuerda con Moraida (2016) porque realizó investigación, con fin de implementar procesos de control de recursos, debido al mal manejo y a perdidas de inventarios, asimismo a gastos innecesarios y costos elevados. En tal sentido, afectan directamente a la utilidad en la organización. Lo cual, se determinó que carecen de un manual de funciones, no existe un control de salida de materiales para la producción, por ello, se propuso implementar procesos de control de inventarios, de esta manera obtener mejoras en los indicadores.

También coincide con Díaz y Baca (2016) respecto a la investigación se diseñó, con fin de determinar el impacto del costeo en las utilidades de la entidad, por ende, refleja una disminución en el año 2013, sin embargo, muestra la entidad un financiamiento alto, de manera que el impacto se determinó del financiamiento de la empresa, el cual ha tenido un incremento en el volumen de ventas, por ello refleja un 12.19% financiamiento adquirido, sin embargo, endeudamiento aumento de 27% 2014 y 48.38% 2015. Entonces, dichas comparaciones permitieron proponer optar una opción coherente a la hora de recurrir al financiamiento.

Por último, en cuanto al desarrollo de la investigación se recurrió a las teorías de administración financiera acreditada por Taylor y Fayol donde indican que es necesaria como herramienta para las actividades económicas de la organización, ya que, permitirá

administrar sus recursos de manera pertinente, y de esa manera cumplir con los objetivos trazados, por ende, ayudará optimizar sus utilidades y tomar decisiones adecuadas frente al financiamiento. (Agüero, 2007), teoría de contabilidad y el control ratificada por Sunder en este sentido, indica como alcance resguardar los aspectos más importantes de los elementos contables en un macro unificado, además proporciona un esquema en un marco fácil de entender de la empresa. La aplicación de esta teoría permitirá llevar un mejor control dentro de la empresa. (Sunder, 2004). y finalmente a la teoría clásica de la administración respaldado Taylor y Fayol manifiestan la importancia de la estructura organizacional en una entidad, ya que, el proceso administrativo y la planificación sólo se logra formando un equipo con la misma visión y meta, para el logro de la eficiencia en la empresa, es imprescindible darle el uso adecuado de los recursos, con la finalidad de incrementar la rentabilidad. (Chiavenato, 2004); (Chiavenato, 2007), en efecto las teorías mencionadas, coordinan con las categorías de la investigación y la metodología, de manera que se encaminaron como fundamento para el diseño de la propuesta.

4.2 Conclusiones

Primera : Con relación al objetivo general, se determinó en la propuesta de la gestión del capital de trabajo para incrementar la rentabilidad en una empresa comercial, por ello se realizará procedimientos para optimizar el uso adecuado de los recursos de la empresa y un control eficiente en los gastos operacionales y así mismo con los costos de ventas.

Segunda : Se realizó un análisis de la rentabilidad en la empresa comercial, tomando como referencia la situación histórica, lo cual, determinó que hay baja rentabilidad y aumento en el costo de ventas. Por ello, se propuso reducir progresivamente el costo de ventas, con el fin de tener un mayor control de sus inventarios y potencializar ventas.

Tercera : Se explico los factores más relevantes que inciden en el incremento de la rentabilidad en la empresa comercial, los cuales determinaron aumento en los gastos operativos, ineficiencia en el uso de los recursos de la empresa, asimismo se reflejó un alto liquidez en el último periodo, lo cual ocasionó

acumular un exceso de liquidez. Por ende, perjudicando la utilidad de la compañía.

4.3 Recomendaciones

Primera : A los directivos de la empresa a aplicar una gestión eficiente del capital de trabajo, con el fin de incrementar la rentabilidad en la organización, además, se sugiere minimizar progresivamente los gastos operacionales y los costos de ventas.

Segunda : A la gerencia a aplicar la reducción de los gastos operativos progresivamente, es decir, identificando, analizando y monitoreando periódicamente dichos gastos que afectan en el incremento de la rentabilidad. Por ende, dicho proceso le permitirá minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad de la compañía.

Tercera : Al contador a aplicar el flujograma de la gestión del capital de trabajo, dado que estas le permitirán gestionar de manera óptima los recursos de la empresa comercial y asimismo en la gestión financiera operativa, lo cual va consistir en planear, ejecutar y controlar el capital de trabajo, además tomar decisiones pertinentes frente al exceso de bienes sin invertir.

REFERENCIAS

- Acevedo, I., & López, A. (2007). El proceso de la entrevista: coceptos y modelos. *4a. ed.* México: Limusa. Obtenido de https://www.academia.edu/35667584/Acevedo_Iba%C3%B1ez_Alejandro_-_El_Proceso_De_La_Entrevista
- Agüero, J. (2007). Teoría de la administración: Un campo fragmentado y multifacético. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 7(1), ISSN: 1669-7634.
- Aguiar, I. (2005). *Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa.* España: Las Palmas de Gran Canaria.
- Aguirre, S. J. (2016). Relación entre la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad en la industria de distribución de químicos en Colombia. *Revista Finanzas y Política Económica*, 8(2), 327-347. doi: ISSN: 2248-6046
- Angulo, L. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Universidad y Sociedad*, 8(4), 54-57.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación* (Tercera edición ed.). Colombia: Pearson Educación.
- Cantero, H., & Leyva, E. (2016). *Vol. 22(No.4)*, 1-17.
- Carhuancho, I., Nolzco, A., Sicheri, L., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). *Metodología para la investigación holística.* Guayaquil: UÍDE.
- Carhuancho, I., Nolzco, F., Sicheri, L., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). *Metodología para la investigación holística .* Guayaquil: UÍDE.
- Ccaccya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial.*
- Ccacya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad de una empresa.*
- Cegarra. (2011). *Metología de la investigación científica y tecnológica.* España: Díaz de Santos.
- Chiavenato, I. (2004). *Introducción a la teoría general de la administración.* México: Mc Graw Hill.

- Chiavenato, I. (2007). *Introducción a la teoría general de la administración*. México: Mc Graw Hill.
- Contreras , I. (2006). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario. *Visión Gerencial [en línea]*, (1), 13-28. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=465545874003>
- Cordova Yacolca, A. K. (2017). “*Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017*”. Universidad Privada de Norbert Wiener, Lima. Obtenido de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/xmlui/handle/123456789/1550>
- Cruz , P., Torres, A., Cruz, G., & Juárez, M. (2016). Metodología para medir la rentabilidad de un proyecto de inversión: estudio de caso de agua. *3C Empresa: investigación y pensamiento crítico*, 5(4). doi: 1-11. DOI: <<http://dx.doi.org/10.17993/3cemp.2016.050428.1-11/>>.
- Cruz, F. (2010). Análisis e interpretación de estados financieros. *FCA-UNAM*, México.
- Cruz, P., Torres, A., Cruz, G., & Juárez, J. (2017). Metodología para medir la rentabilidad de un proyecto de inversión: estudio de caso de agua. *crítico, 3C Empresa: investigación y pensamiento*, 5(4). doi:1-11.
<http://dx.doi.org/10.17993/3cemp.2016.050428.1-11>
- Daza, J. (2015). *Análisis de la interrelación crecimiento-rentabilidad*. España: Tourism & Management Studies, 11(2) (2015), 182-188 . doi: 10.18089/tms.2015.11222
- Díaz, T., & Baca, A. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C.-2015*. Universidad Señor del Sipán, Tujillo.
- Domingo, J. (2001). Ratios para el análisis de rentabilidad de las cooperativas agrarias andaluzas. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*. doi:ISSN: 0213-8093
- Echemendía , B. (2011). Definiciones acerca del riesgo y sus implicaciones. *Revista Cubana de Higiene y Epidemiol*, 49(3), 470-481. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1561-30032011000300014
- García , J., Galarza, S., & Altamirano, S. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Ciencia UNEMI*, 10(23), 30-39.

- Gironella , E. (2005). El apalancamiento financiero: *Revista de contabilidad y dirección*, 2, 71-91.
- Gitman , L., & Zutter, C. (2012). *Pincipios de administración financiera* (Decimosegunda edición ed.). México: Pearson educación.
- Gonzales, A. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las Pymes. *Revista española de financiación y contabilidad*, XXXI(112), 395-429.
- Gonzales, A. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las Pymes. *Revista española de financiación y contabilidad*, XXXI(112), 395-429.
- Greet, P. (2014). Sinopsis: Métodos de recolección y análisis de datos en la evaluación de impacto. *UNICEF*.
- Harnecker, M. (1971). *El Capital: conceptos fundamentales*. Chile.
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., & Vivanco , E. (2016). Razones Financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *QUIPUKAMAYOC Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 24(46), 151-160. doi:ISSN: 1560-9103
- Hoz, E., Fontalvo, T., & Gómez , J. (2014). Evaluación del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera del sector petróleo y gas en Colombia mediante el análisis discriminante. *Contaduría y Administración*, 59(4), 167-191.
- Hurtado, J. (2000). *Metodología de la Investigación Holística*. Caracas, Venezuela: Fundación Sypal.
- Hurtado, J. (2010). *Metodología de la investigación Holística*. Ecuador: Quirón Ediciones.
- Hurtado, J. (2010). *Metodología de la investigación. Guía para la comprensión holística de la ciencia*. Venezuela, Caracas: Sypal.
- Ibarra, M. (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Pensamiento & Gestión*, 234-271. doi:ISSN: 1657-6276
- Kozikowski, Z. (2013). *Finanzas Internacionales*. (T. edición, Ed.) México: Mc Graw Hill Education.

- López, F. (2007). Estrategias para alcanzar y mantener la alta rentabilidad-La experiencia de las empresas de alto rendimiento.
- Maldonado, A. (2019). *Relación entre capital de trabajo y rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la bolsa de Valores de Lima, 2015-2019*.
- Marcotrigiano , Z., & Laura , A. (2011). Discusión del concepto de "activo" dentro del Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera. *Actualidad Contable Faces*, 14(22), 72-85.
- Moraida, A. (2016). *"mplementación de procesos de control de inventarios y su impacto en la rentabilidad de la empresa Metal Mecánica Sermetal S.A.C., del distrito de Patáz-La Libertad,2016"*. Universidad Privada del Norte, Trujillo.
- Morillo, M. (2001). *Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos*. Venezuela: Actualidad Contable.
- Otani Navio, J. (2018). *"Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C.,2018"*. Universidad Privada del Norbert Wiener, Lima. Obtenido de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/2723/TESIS%20Otani%20Jhony.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Paez, R. (2018). Grado de importancia de las finanzas y costos en el sector. *Industrial Dta*, 21(2). doi:101-110 DOI: <http://dx.doi.org/10.15381/idata.v21i2.15609>
- Pascual, R., & Subias, A. (1988). *Planificación y rentabilidad de proyectos industriales*. España: Barcelona: Marcombo.
- Peñaranda, C. (2019). *Sector comercio*. Diario el Comercio.
- Realpe, D. (2010). *Teoría de la agencia desde la perspectiva del control*.
- Redacción Gestión. (2019). *Economía*. Obtenido de GESTIÓN: <https://gestion.pe/economia/economia-peruana-crecio-186-en-noviembre-del-2019-su-tasa-mas-baja-desde-mayo-pbi-inei-noticia/>
- Rendón, W., Mendieta, M., & Ulloa, N. (2015). Estudio de precios y rentabilidad de la vivienda en el Guayaquil metropolitano. *10*. doi:10.17163/ret.n10.2015.03

- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. México: Red de Tercer Milenio S.C.
- Rojas, A. (2004). *Dirección y gestión financiera*. Perú: 1ª Ed.
- Romero, N. (2017). "*Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A.*". Universidad de Guayaquil, Ecuador.
- Ruiz, M., Borboa, M., & Rodríguez, J. (2013). El enfoque mixto de investigación en los estudios fiscales. *Tlatemoani Revista Académica de Investigación*, 1-25. Obtenido de <http://www.eumed.net/rev/tlatemoani/13/estudios-fiscales.pdf>
- Sánchez, A. (1994). La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes. *Revista española de financiación y contabilidad*, XXIV(78), 159-179.
- Sánchez, A. (1994). La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes. *Revista española de Financiación y Contabilidad*, 159-179.
- Sunder, S. (2004). *Teoría de la contabilidad y el control*. Colombia: Homero Cuevas.
- Tamayo, M. (2003). *El proceso de la investigación científica* (Cuarta edición ed.). México: Limusa.
- Vásquez, G. (2008). Las ventas en el contexto gerencial latino americano. *Temas de Management*, 6(2).
- Vázquez, R., & Bongianino, C. (2008). *Principios de teoría contable*. (1ª.ed., Ed.) Buenos Aires: Aplicación Tributaria S.A.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de la investigación

Título: Gestión del capital de trabajo para incrementar la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018

Problema general	Objetivo general	Categoría 1 problema:				
		Sub categorías	Indicadores	Item	Escala	Nivel
¿Cómo incrementar la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018?	Proponer una gestión del capital de trabajo para incrementar la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018.	Rentabilidad financiera	1. Capital			
			2. Utilidad neta			
		Rentabilidad económica	3. Rotación de capital			
			4. Ventas			
		Razones financieras	5. Razones de liquidez			
			6. Razones de actividad			
			7. Razones de endeudamiento			
			8. Razones de rentabilidad			
Problemas específicos	Objetivos específicos	Categoría 2 solución: Gestión de capital de trabajo				
¿Cuál es la situación actual de la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018?	Analizar la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018.	Categorías emergentes				
¿Cuáles son los factores que inciden en la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018?	Explicar los factores que inciden en la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018.					
Tipo, nivel y método		Población, muestra y unidad informante	Técnicas e instrumentos		Procedimiento y análisis de datos	
Sintagma: Holístico Tipo: Proyectiva Nivel: Comprensivo Método: Inductivo y deductivo		Población: 25 colaboradores Muestra: 3 colaboradores Unidad informante: 8	Técnicas: Entrevista y análisis documental Instrumentos: Guía de entrevista y Guía de análisis documental		Procedimiento: Análisis de datos: Atlas Ti	

Anexo 2: Evidencias de la propuesta

Título final de la investigación (10/21)															Compara y presupuesto para la propuesta																											
Responsable	Descripción de la problemática	Caracterización del problema	Fundamento de la propuesta	Nombre de la categoría recibida	Objetivo	Estrategia	Táctica	NTI	Actividades	Inicio	Fin	Responsables	De la legal	Evidencia	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029																
Cooperativa	1. Bajo nivel de estabilidad	Problemática 1. Bajo nivel de estabilidad	<p>Tema 1. Teoría Administrativa Financiera Es importante entender la estabilidad como un indicador del ciclo de una empresa porque permite entender si sus ganancias cubren los costos y si sus ingresos son suficientes para el crecimiento. En tal sentido, la investigación se fundamenta en la teoría administrativa financiera, en el sentido de entender qué gestión financiera de crecimiento respaldaría de la máxima rentabilidad financiera de la empresa con el fin de analizar, entender y explicar la actividad financiera para la organización en el proceso de creación de valor. Chua, Pablo, Crespo, G. Blanes, (2017). Tema 2. Teoría de estabilidad y control</p> <p>La estabilidad de la empresa es todo el grado de libertad con el que opera la producción. Asimismo, se está involucrando el flujo de caja de una empresa y su capacidad de generar ganancias operativas. En tal sentido, la investigación se fundamenta en la teoría de la estabilidad y el control en la organización, las tres características principales. En primer lugar, el control como una de las actividades que se genera en la empresa como un resultado de mayor volumen de ventas, grado de control de producción y rentabilidad de las ganancias operativas.</p>	Gestión del Capital de Trabajo	Objetivo 1. Incrementar la estabilidad	Estrategia 1. Reducción del Costo de Ventas	Táctica 1. Controlar la fecha de vencimiento de productos	NTI 1. Bases de estabilidad de los costos (Ventas - Costos) Ventas) x 100.	A1 Realizar la compra oportuna de la fecha de vencimiento	481.2021	30	30/02/2021	Lógica	45	A1 Realizar la compra oportuna de la fecha de vencimiento																											
	Táctica 2. Realizar un stock óptimo de inventario en el almacén						NTI 2. Base de stock óptimo de inventario	A2 Determinar la cantidad óptima del stock	494.2021	15	29/04/2021	Lógica y Contabilidad	100	A2 Determinar la cantidad óptima del stock																												
	Táctica 3. Analizar la rentabilidad de los gastos operativos						NTI 3. Gestión Ventas/Ventas*100	A3 Realizar y coordinar con la gerencia	1905.2021	3	22/05/2021	Gerencia y Contabilidad	50	A3 Realizar y coordinar con la gerencia																												
	Táctica 4. Mantener los gastos operativos						NTI 4. Gestión Administración/Ventas*100	A4 Realizar y coordinar con la gerencia	2205.2021	3	25/05/2021	Contabilidad y Administración	80	A4 Realizar y coordinar con la gerencia																												
	Táctica 5. Solicitar información de los gastos operativos						NTI 5. Gestión Administración/Ventas*100	A5 Realizar y coordinar con la gerencia	2505.2021	30	24/06/2021	Contabilidad y Administración	0	A5 Solicitar información de los gastos operativos																												
	Táctica 6. Solicitar información de los gastos administrativos						NTI 6. Gestión Administración/Ventas*100	A6 Realizar y coordinar con la gerencia	24/06.2021	5	29/06/2021	Gerencia y Finanzas	50	A6 Realizar y coordinar con la gerencia																												
	Táctica 7. Solicitar información de los gastos administrativos						NTI 7. Gestión Administración/Ventas*100	A7 Realizar y coordinar con la gerencia	29/06.2021	5	07/07/2021	Finanzas y Contabilidad	50	A7 Realizar y coordinar con la gerencia																												
	Táctica 8. Solicitar información de los gastos administrativos						NTI 8. Gestión Administración/Ventas*100	A8 Realizar y coordinar con la gerencia	07/07.2021	30	19/08/2021	Contabilidad y Finanzas	70	A8 Realizar y coordinar con la gerencia																												
	Táctica 9. Solicitar información de los gastos administrativos						NTI 9. Gestión Administración/Ventas*100	A9 Realizar y coordinar con la gerencia	19/08.2021	30	29/08/2021	Contabilidad y Finanzas	0	A9 Realizar y coordinar con la gerencia																												
	Cooperativa						2. Baja rentabilidad	Problemática 2. Baja rentabilidad en el grado de liquidar	<p>Tema 3. Teoría de la Administración Toda la actividad de la administración se fundamenta en la teoría de la administración, en el sentido de entender qué gestión administrativa respaldaría de la máxima rentabilidad financiera de la empresa con el fin de analizar, entender y explicar la actividad administrativa para la organización en el proceso de creación de valor. Chua, Pablo, Crespo, G. Blanes, (2017). Tema 3. Teoría de la administración y control</p> <p>Toda la actividad de la administración se fundamenta en la teoría de la administración, en el sentido de entender qué gestión administrativa respaldaría de la máxima rentabilidad financiera de la empresa con el fin de analizar, entender y explicar la actividad administrativa para la organización en el proceso de creación de valor. Chua, Pablo, Crespo, G. Blanes, (2017). Tema 3. Teoría de la administración y control</p>	Gestión del Capital de Trabajo	Objetivo 3. Gestionar eficazmente el capital de trabajo	Estrategia 3. Optimización de recursos óptima de recursos de la empresa	Táctica 5. Solicitar información de los gastos operativos	NTI 5. Bases de Rentabilidad (Costos - Ventas) Costos	A10 Gestionar los recursos operativos	309.2021	30	23/02/2021	Contabilidad	0	A10 Gestionar los recursos operativos																					
Táctica 6. Solicitar información de los gastos operativos		NTI 6. Bases de Rentabilidad (Costos - Ventas) Costos	A11 Gestionar los recursos operativos	23/02.2021	15	17/03/2021	Finanzas y Matemáticas						0	A11 Gestionar los recursos operativos																												
Táctica 7. Solicitar información de los gastos operativos		NTI 7. Bases de Rentabilidad (Costos - Ventas) Costos	A12 Gestionar los recursos operativos	17/03.2021	30	27/03/2021	Gerencia y Contabilidad						0	A12 Gestionar los recursos operativos																												
Táctica 8. Solicitar información de los gastos operativos		NTI 8. Bases de Rentabilidad (Costos - Ventas) Costos	A13 Gestionar los recursos operativos	27/03.2021	15	11/11/2021	Contabilidad y Finanzas						0	A13 Gestionar los recursos operativos																												
<p>Título final de la investigación</p> <p>Gestión de capital de trabajo para incrementar la estabilidad en una empresa comercial. Tesis 2021</p>																																										

Anexo 3: Instrumento cuantitativo

Ficha de registro documental

Título del documento:	Estados Financieros	
Período o año:	2016-2017-2018	
Objetivo del documento:	Descripción del documento:	El documento responde al área de:
Evaluar y analizar los estados financieros de la empresa de tres periodos 2016, 2017 y 2018, esto se llevó a cabo a través del cálculo de los ratios de rentabilidad financiera, rentabilidad económica, razones de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, de esta forma obtener toda la información correspondiente de la situación de la empresa.	Los estados financieros contienen información de la situación económica y financiera de la compañía expresada en unidades monetarias, es un instrumento que se utiliza para evaluar el desempeño de la empresa por periodos, lo cual permite a tomar decisiones de manera oportuna y acertada en relación de la situación de la empresa.	Contabilidad

Nr o.	Docum entos	Descrip ción	Registro Documen tal	Indicadores	Anál isis
1	Estado de situación n	El estado de situación financier	Rentabili dad Financier a ROE	<u>ROE 2018</u> Utilidad neta Patrimonio neto = _____ = <u>ROE 2017</u>	

financiera	a o saldo, tiene como objetivo informar sobre la situación financiera, que se presenta a través de la relación de tres elementos: activo, pasivo y el patrimonio de la entidad en una fecha determinada. De igual forma, este documento permite realizar compara		<p>Utilidad neta</p> <hr/> <p>Patrimonio neto</p> <p><u>ROE 2016</u></p> <p>Utilidad neta</p> <hr/> <p>Patrimonio neto</p>	
		Rentabilidad Económica a ROA	<p><u>ROA 2018</u></p> <p>Utilidad neta</p> <hr/> <p>Activo total</p> <p><u>ROA 2017</u></p> <p>Utilidad neta</p> <hr/> <p>Activo total</p> <p><u>ROA 2016</u></p> <p>Utilidad neta</p> <hr/> <p>Activo total</p>	
		Razones de Liquidez	<p><u>Liquidez corriente 2018</u></p> <p>Activos corrientes</p> <hr/> <p>Pasivos corrientes</p> <p><u>Liquidez corriente 2017</u></p> <p>Activos corrientes</p> <hr/> <p>Pasivos corrientes</p> <p><u>Liquidez corriente 2016</u></p> <p>Activos corrientes</p> <hr/> <p>Pasivos corrientes</p> <p><u>Prueba ácida 20188</u></p>	

		<p>ciones de años históricos. (Marcotrigiano & Laura, 2011).</p>		<p>Activos corrientes- Inventarios = =</p> <hr/> <p>Pasivos corrientes</p> <p><u>Prueba ácida 2017</u></p> <p>Activos corrientes- Inventarios = =</p> <hr/> <p>Pasivos corrientes</p> <p><u>Prueba ácida 2016</u></p> <p>Activos corrientes- Inventarios = =</p> <hr/> <p>Pasivos corrientes</p>	
2	Estado de resultados	<p>El estado de resultados integrales muestra el desempeño de los negocios de la entidad, que se determina sobre la base de la relación entre ingresos, gastos y resultados no</p>	Razones de Actividad	<p><u>Rotación de inventarios 2018</u></p> <p>Costo de ventas = =</p> <hr/> <p>Inventarios</p> <p><u>Rotación de inventarios 2017</u></p> <p>Costo de ventas = =</p> <hr/> <p>Inventarios</p> <p><u>Rotación de inventarios 2016</u></p> <p>Costo de ventas = =</p> <hr/> <p>Inventarios</p> <p><u>Periodo promedio de cobro 2018</u></p> <p>Cuentas por cobrar = =</p> <hr/> <p>Ventas anuales/365</p> <p><u>Periodo promedio de cobro 2017</u></p> <p>Cuentas por cobrar = =</p> <hr/> <p>Ventas anuales/365</p> <p><u>Periodo promedio de cobro 2016</u></p> <p>Cuentas por cobrar = =</p> <hr/> <p>Ventas anuales/365</p>	

		realizado s (en abril de 2010, modifica do por la Norma Internaci onal de Contabili dad No. 1 de 2008, que establece que, como se mencion ó anterior mente, la cuenta de resultado s se llamará estado de resultado s integrale s). La cual permitirá a la empresa	Razones de Endeuda miento	<u>Índice de endeudamiento 2018</u> Total de pasivos <hr/> Total de activos = _____ = <u>Índice de endeudamiento 2017</u> Total de pasivos <hr/> Total de activos = _____ = <u>Índice de endeudamiento 2016</u> Total de pasivos <hr/> Total de activos = _____ =	
		Razones de Rentabili dad	<u>Margen de utilidad bruta 2018</u> Utilidad bruta <hr/> Ventas netas = _____ = <u>Margen de utilidad bruta 2017</u> Utilidad bruta <hr/> Ventas netas = _____ = <u>Margen de utilidad bruta 2016</u> Utilidad bruta <hr/> Ventas netas = _____ = <u>Margen de utilidad operativa 2018</u> Utilidad operativa <hr/> Ventas netas = _____ = <u>Margen de utilidad operativa 2017</u> Utilidad operativa <hr/> Ventas netas = _____ = <u>Margen de utilidad operativa 2016</u> Utilidad operativa <hr/> Ventas netas = _____ = <u>Margen de utilidad neta 2018</u>		

		pronosticar en un futuro, las variaciones más significativas de los resultados obtenidos. (Marcotrigiano & Laura, 2011).		$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \frac{\text{---}}{\text{---}} =$ <p><u>Margen de utilidad neta 2017</u></p> $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \frac{\text{---}}{\text{---}} =$ <p><u>Margen de utilidad neta 2016</u></p> $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \frac{\text{---}}{\text{---}} =$	
--	--	---	--	--	--

Fecha:.....Lugar:.....

Anexo 4: Instrumento cualitativo

Concepto de entrevista		La entrevista se entiende, tales como entrevistas entre investigadores y entrevistados y cuyas entrevistas tienen el objetivo de descubrir su apreciación acerca del problema de estudio. (Carhuancho I. , Nolazco, Sicheri, Guerrero, & Casana, 2019)
Entrevistados		
Entrevistado (Entv.1)	Entrevistado (Entv.2)	Entrevistado (Entv.3)
Administrador:	Contador:	Asistente contable:



Ficha de entrevista

Datos básicos:

Cargo o puesto en que se desempeña	
Nombres y apellidos	
Código de la entrevista	
Fecha	
Lugar de la entrevista	

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿Cómo calificaría la rentabilidad de la empresa en estos tres últimos periodos? ¿Por qué?

2	¿Por qué es importante la rentabilidad financiera para los socios y que beneficios económicos obtienen de ello?
3	¿Cuál es su importancia de la rentabilidad financiera para la toma de decisiones sobre la financiación de la empresa? ¿Explique?
4	¿Las ventas influyen en la rentabilidad económica? ¿Por qué?
5	¿La empresa utiliza los indicadores financieros para conocer su rentabilidad? ¿Por qué?
6	¿En función a las ventas cómo calificaría a la empresa?

Observaciones

.....

Anexo 5: Base de datos (instrumento cuantitativo)



Ficha de registro documental

Título del documento:	Estados Financieros	
Período o año:	2016-2017-2018	
Objetivo del documento:	Descripción del documento:	El documento responde al área de:
Evaluar y analizar los estados financieros de la empresa de tres periodos 2016, 2017 y 2018, esto se llevó a cabo a través del cálculo de los ratios de rentabilidad financiera, rentabilidad económica, razones de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, de esta forma obtener toda la información correspondiente de la situación de la empresa.	Los estados financieros contienen información de la situación económica y financiera de la compañía expresada en unidades monetarias, es un instrumento que se utiliza para evaluar el desempeño de la empresa por periodos, lo cual permite a tomar decisiones de manera oportuna y acertada en relación de la situación de la empresa.	Contabilidad

Nro.	Documentos	Descripción	Registro Documental	Indicadores	Análisis
1	Estado de situación financiera		Rentabilidad Financiera ROE	<p><u>ROE 2018</u></p> <p>Utilidad Neta -13,243.00</p> <hr/> <p>Patrimonio Neto 714,447.00</p> <p style="text-align: right;">= = -1.85%</p> <p><u>ROE 2017</u></p> <p>Utilidad Neta 281,263.00</p> <hr/> <p>Patrimonio Neto 727,690.00</p> <p style="text-align: right;">= = 38.65%</p> <p><u>ROE 2016</u></p> <p>Utilidad Neta 225,405.00</p> <hr/> <p>Patrimonio Neto 311,947.00</p> <p style="text-align: right;">= = 72.26%</p>	En relación al análisis realizado de los últimos tres periodos, se observa que la rentabilidad financiera ROE en el año 2016 representa el 72.26%, mientras que para el año 2017 fue de 38.65% y por último para el año 2018 fue de -1.85%, es decir que los socios obtuvieron un rendimiento mayor porcentaje sobre su inversión fue en el año 2016 de 72.26%.
			Rentabilidad Económica ROA	<p><u>ROA 2018</u></p> <p>Utilidad Neta = -13,243.00 = -1.39%</p>	Con respecto al análisis realizado de los últimos tres periodos, se observa que la

			<p>Activo Total 951,067.00</p> <p><u>ROA 2017</u></p> <p>Utilidad Neta 281,263.00</p> <hr/> <p>Activo Total 1,178,973.00</p> <p><u>ROA 2016</u></p> <p>Utilidad Neta 225,405.00</p> <hr/> <p>Activo Total 713,235.00</p>	<p>rentabilidad económica ROA en el año 2016 representa el 31.60%, mientras que para el año 2017 fue de 23.86% y por último para el año 2018 fue de -1.39%, es decir que por cada sol invertido en activo totales generó mayor porcentaje sobre su inversión fue en el año 2016 de 31.6 % de utilidad neta.</p>
		Razones de Liquidez	<p><u>Razones de liquidez 2018</u></p> <p>Activos corrientes = $\frac{923,434.00}{225,620.00} = 4.09$</p> <p>Pasivos corrientes</p> <p><u>Razones de liquidez 2017</u></p> <p>Activos corrientes = $\frac{1,145,091.00}{443,283.00} = 2.58$</p> <p>Pasivos corrientes</p> <p><u>Razones de liquidez 2016</u></p> <p>Activos corrientes = $\frac{672,550.00}{382,288.00} = 1.76$</p> <p>Pasivos corrientes</p> <p><u>Prueba acida 2018</u></p> <p>Activos corrientes-Inventarios = $\frac{(923434-17000)}{225,620} = 4.02$</p> <p>Pasivos corrientes</p>	<p>De acuerdo al análisis obtenido de los últimos tres periodos, se evidencia sobre el comportamiento de la liquidez corriente, donde en el año 2016 obtuvo 1.76, lo cual se denota que posee circulante suficiente para respaldar por cada sol que la empresa debe a corto plazo, mientras que para el año 2017 fue de 2.58 y por último para el año 2018 alcanzó 4.09, esto quiere decir que en el año 2017 de 2.58 y 2018 con un 4.09 refleja que está por encima de la unidad indicaría con un exceso de</p>

				<p><u>Prueba acida 2017</u></p> <table> <tr> <td>Activos corrientes-Inventarios</td> <td>(1145091- = 817769)</td> <td>= 0.74</td> </tr> <tr> <td><hr/>Pasivos corrientes</td> <td><hr/>443,283</td> <td></td> </tr> </table> <p><u>Prueba acida 2016</u></p> <table> <tr> <td>Activos corrientes-Inventarios</td> <td>(672550-302113)</td> <td>= 0.97</td> </tr> <tr> <td><hr/>Pasivos corrientes</td> <td><hr/>382,288</td> <td></td> </tr> </table>	Activos corrientes-Inventarios	(1145091- = 817769)	= 0.74	<hr/> Pasivos corrientes	<hr/> 443,283		Activos corrientes-Inventarios	(672550-302113)	= 0.97	<hr/> Pasivos corrientes	<hr/> 382,288		<p>bienes sin invertir y por tanto, esto indica que tiene excedente de recursos ociosos.</p> <p>Con relación al análisis efectuado de los últimos tres periodos, se detalla sobre la evolución de la prueba acida, donde en el año 2016 cuenta con un 0.97 para cubrir obligaciones a corto plazo, tomando solo en cuenta aquellos activos de rápida disponibilidad como el efectivo, esto quiere decir que si se considera razonable 0.97 ya que se puede negociar con los proveedores y acreedores, en cuanto al año 2017 hubo una disminución de la capacidad para cubrir la deuda a corto plazo en un 0.74, finalmente en el año 2018 cuenta con 4.02, esto significa que hay muchos recursos mal aprovechados u ociosos que pudieran tener mejor desempeño en inversiones más beneficiosos.</p>
Activos corrientes-Inventarios	(1145091- = 817769)	= 0.74															
<hr/> Pasivos corrientes	<hr/> 443,283																
Activos corrientes-Inventarios	(672550-302113)	= 0.97															
<hr/> Pasivos corrientes	<hr/> 382,288																

2	Estado de resultados		Razones de Actividad	<p><u>Rotación de Inventarios 2018</u></p> $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}} = \frac{2,667,353}{17,000} = 156.9$ <p><u>Rotación de Inventarios 2017</u></p> $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}} = \frac{2,126,475}{817,769} = 2.6$ <p><u>Rotación de Inventarios 2016</u></p> $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}} = \frac{397,785}{302,113} = 1.32$ <p><u>Periodo Promedio de Cobro 2018</u></p> $\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas/365}} = \frac{46,000}{4,582,956/365} = 4$ <p><u>Periodo Promedio de Cobro 2017</u></p> $\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas/365}} = \frac{80,000}{3,392,498/365} = 9$ <p><u>Periodo Promedio de Cobro 2016</u></p> $\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas/365}} = \frac{238,880}{1,965,702/365} = 44$	<p>Según el análisis realizado de los últimos tres periodos, se refleja una variación en la rotación de inventarios en el año 2016 representa 1.32, mientras que para el año 2017 fue de 2.60, el cual evidencia que en estos dos periodos la rotación fue baja, de tal manera esto ha ocasionado mayor costo en almacenamiento de las mercaderías. Por otra parte, en el año 2018 aumentó a 156.90 veces la rotación, esto quiere decir que los inventarios permanecieron menos tiempo en el almacén.</p> <p>Con respecto al análisis realizado de los últimos tres periodos, se refleja el comportamiento del periodo promedio de cobro en el año 2016 de 44 días, este resultado evidencia el tiempo que se tarda en recuperar la mercadería vendida a crédito. Sin embargo, en el año 2017</p>
---	----------------------	--	----------------------	--	--

					fue de 9 días y finalmente en el año 2018 fue de 4 días, puesto que este resultado evidencia que es mucho menor el tiempo que se tarda en recuperar la mercadería vendida a crédito de los periodos 2017 de 9 días y 2018 de 4 días.
			Razones de Endeudamiento	<p><u>Índice de Deuda 2018</u></p> $\frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}} = \frac{236,620}{951,067} = 25\%$ <p><u>Índice de Deuda 2017</u></p> $\frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}} = \frac{451,283}{1,178,973} = 38\%$ <p><u>Índice de Deuda 2016</u></p> $\frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}} = \frac{401,288}{713,235} = 56\%$	De acuerdo al análisis realizado de los últimos tres periodos, se observa que el índice de deuda en el año 2016 representa el 56%, mientras tanto para el año 2017 fue de 38% y por último para el año 2018 fue de 25%. Esto admite que la entidad ha financiado sus activos con mayor porcentaje fue en el año 2016 con un 56%. Asimismo, se aprecia también que en el año 2017 y 2018 fueron bajando los porcentajes del activo total financiado por el pasivo total de la empresa.

			<p>Razones de Rentabilidad</p> <p><u>Margen de Utilidad Bruta 2018</u></p> $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{1,915,603}{4,582,956} = 42\%$ <p><u>Margen de Utilidad Bruta 2017</u></p> $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{1,266,023}{3,392,498} = 37\%$ <p><u>Margen de Utilidad Bruta 2016</u></p> $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{1,567,917}{1,965,702} = 80\%$ <p><u>Margen de Utilidad Operativa 2018</u></p> $\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{-83,452}{4,582,956} = -2\%$ <p><u>Margen de Utilidad Operativa 2017</u></p> $\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{271,087}{3,392,498} = 8\%$ <p><u>Margen de Utilidad Operativa 2016</u></p> $\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{320,648}{1,965,702} = 16\%$ <p><u>Margen de Utilidad Neta 2018</u></p> $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{-13,243}{4,582,956} = 0\%$	<p>Con respecto al análisis realizado de los últimos tres periodos, se observa que el margen de utilidad bruta en el año 2016 refleja el 80%, en cuanto para el año 2017 fue de 37% y finalmente para el año 2018 fue de 42%, es decir que por cada sol vendido se genera el porcentaje reflejado en cada periodo.</p> <p>En relación al análisis efectuado de los últimos tres periodos, se observa que el margen de utilidad operativa en el año 2016 refleja 16%, mientras que para el año 2017 fue de 8% y finalmente para el año 2018 fue de -2%, esto quiere decir que por cada sol vendido se genera una utilidad operacional, por lo tanto, en el año 2018 el porcentaje es negativo de -2% el cual refleja pérdida en ese periodo.</p> <p>Con respecto al análisis calculado de los últimos tres periodos, se observa que el margen de utilidad bruta en el</p>
--	--	--	---	--

				<p><u>Margen de Utilidad Neta 2017</u></p> <p>Utilidad Neta = $\frac{281,263}{3,392,498}$ = 8%</p> <p>Ventas Netas</p> <p><u>Margen de Utilidad Neta 2016</u></p> <p>Utilidad Neta = $\frac{225,405}{1,965,702}$ = 11%</p> <p>Ventas Netas</p>	<p>año 2016 indica el 11%, en cuanto para el año 2017 fue de 8% y por último para el año 2018 fue de 0% el cual se refiere que no hubo utilidad en dicho periodo.</p>
--	--	--	--	--	---

Fecha:.....Lugar:.....

Anexo 6: Transcripción de las entrevistas o informe del análisis documental



Ficha de entrevista

Datos básicos:

Cargo o puesto en que se desempeña	Administrador
Nombres y apellidos	
Código de la entrevista	Entrevistado 1 (Entv 1)
Fecha	
Lugar de la entrevista	Online

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿Cómo calificaría la rentabilidad de la empresa en estos tres últimos periodos? ¿Por qué?
2	¿Por qué es importante la rentabilidad financiera para los socios y que beneficios económicos obtienen de ello?
3	¿Cuál es su importancia de la rentabilidad financiera para la toma de decisiones sobre la financiación de la empresa? ¿Explique?
4	¿Las ventas influyen en la rentabilidad económica? ¿Por qué?
5	¿La empresa utiliza los indicadores financieros para conocer su rentabilidad? ¿Por qué?
6	¿En función a las ventas cómo calificaría a la empresa?

Observaciones

.....

Entrevistado1 (Entv.1)

N r o .	Preguntas de la entrevista	Respuestas
1	¿Cómo calificaría la rentabilidad de la empresa en estos tres últimos periodos? ¿Por qué?	La rentabilidad de la empresa de los tres últimos periodos, son poco favorables, debido que en el año 2018 arrojó pérdidas, las cuales no le permitirán mantenerse en un punto medio para seguir en la competencia. Porque a pesar del nivel de sus ventas netas de cada periodo la empresa no tiene un margen de utilidad excelente.
2	¿Por qué es importante la rentabilidad financiera para los socios y que beneficios económicos obtienen de ello?	La rentabilidad financiera es importante porque es una empresa con fines de lucro y los socios pretenden obtener retornos de su capital invertido, los beneficios económicos que obtienen de ello, son las utilidades o dividendos que la empresa puede generar.
3	¿Cuál es su importancia de la rentabilidad financiera para la toma de decisiones sobre la financiación de la empresa? ¿Explique?	La importancia de la rentabilidad financiera para la toma de decisiones en el marco de financiación de la empresa, es examinar si la empresa tiene la capacidad de cubrir obligaciones financieras. Ejemplo si tiene la competencia de generar activos con pasivos.
4	¿Las ventas influyen en la rentabilidad	Definitivamente que las ventas si influyen en la rentabilidad económica, porque generan ingresos, dado que la empresa necesita dichas entradas para la circulación de efectivo, la cual tiene que

	económica? ¿Por qué?	verse reflejada el dinero en caja de manera positivo, pues de esta manera la entidad tendrá la capacidad de adquirir y distribuir la mercadería, es decir para cubrir costos en primera fila.
5	¿La empresa utiliza los indicadores financieros para conocer su rentabilidad? ¿Por qué?	La empresa si ha utilizado los indicadores financieros para conocer su rentabilidad en estos últimos periodos, porque ello le ha permitido analizar y medir las variaciones porcentuales más que en montos y asimismo ha permitido identificar el desempeño de la entidad.
6	¿En función a las ventas cómo calificaría a la empresa?	Según las ventas de la empresa, este refleja un crecimiento continuo y un buen potenciamiento en el mercado. Pero en

Datos básicos:

Cargo o puesto en que se desempeña	Contador
Nombres y apellidos	
Código de la entrevista	Entrevistado2 (Entv 2)
Fecha	
Lugar de la entrevista	Vía correo electrónico

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿Cómo calificaría la rentabilidad de la empresa en estos tres últimos periodos? ¿Por qué?

2	¿Por qué es importante la rentabilidad financiera para los socios y que beneficios económicos obtienen de ello?
3	¿Cuál es su importancia de la rentabilidad financiera para la toma de decisiones sobre la financiación de la empresa? ¿Explique?
4	¿Las ventas influyen en la rentabilidad económica? ¿Por qué?
5	¿La empresa utiliza los indicadores financieros para conocer su rentabilidad? ¿Por qué?
6	¿En función a las ventas cómo calificaría a la empresa?

Observaciones

<p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p>
--

Entrevistado2 (Entv.2)

N r o .	Preguntas de la entrevista	Respuestas
1	¿Cómo calificaría la rentabilidad de la empresa en estos tres últimos periodos? ¿Por qué?	La empresa muestra una disminución considerable en el año 2018 obteniendo una pérdida, esto ocurre por el incremento considerable de los gastos de la empresa y también se debe al incremento del costo de ventas, también se observa bastante efectivo en las arcas de la empresa que necesitan ser invertidos, porque si no se consideraría como capital muerto.
2	¿Por qué es importante la rentabilidad financiera para los socios y que beneficios económicos obtienen de ello?	La rentabilidad financiera para los socios es importante, porque permite cuantificar los beneficios que obtienen por la empresa y con esto la distribución de los dividendos.
3	¿Cuál es su importancia de la rentabilidad financiera para la toma de decisiones sobre la financiación de la empresa? ¿Explique?	Es importante, porque al obtener mayor rentabilidad los accionistas podrán tomar la decisión de reinvertir estos ingresos en la empresa o poder invertir en proyectos alternos o complementarios a esta.
4	¿Las ventas influyen en la rentabilidad?	Por supuesto que sí, las ventas si influyen en la rentabilidad económica, pero también se requiere del buen manejo y control de los gastos.

	económica? ¿Por qué?	
5	¿La empresa utiliza los indicadores financieros para conocer su rentabilidad? ¿Por qué?	La entidad si utiliza los indicadores financieros para conocer su rentabilidad. Porque con esto nos permite hacer el seguimiento de la empresa y poder hacer las comparaciones con otros periodos para determinar cómo está yendo la empresa. Además de poder tomar las decisiones del caso.
6	¿En función a las ventas cómo calificaría a la empresa?	Las ventas están muy bien y en crecimiento, pero con ello hubo demasiados gastos que mermaron estas ventas produciendo en el año 2018 una perdida, por lo cual se necesita analizar cuáles fueron los factores de estos incrementos, que permitieron que los gastos sean tan considerables que produjeron estos resultados.



**Universidad
Norbert Wiener**

Ficha de entrevista

Datos básicos:

Cargo o puesto en que se desempeña	Asistente contable
Nombres y apellidos	
Código de la entrevista	Entrevistado3 (Entv 3)
Fecha	
Lugar de la entrevista	Online

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿Cómo calificaría la rentabilidad de la empresa en estos tres últimos periodos? ¿Por qué?

2	¿Por qué es importante la rentabilidad financiera para los socios y que beneficios económicos obtienen de ello?
3	¿Cuál es su importancia de la rentabilidad financiera para la toma de decisiones sobre la financiación de la empresa? ¿Explique?
4	¿Las ventas influyen en la rentabilidad económica? ¿Por qué?
5	¿La empresa utiliza los indicadores financieros para conocer su rentabilidad? ¿Por qué?
6	¿En función a las ventas cómo calificaría a la empresa?

Observaciones

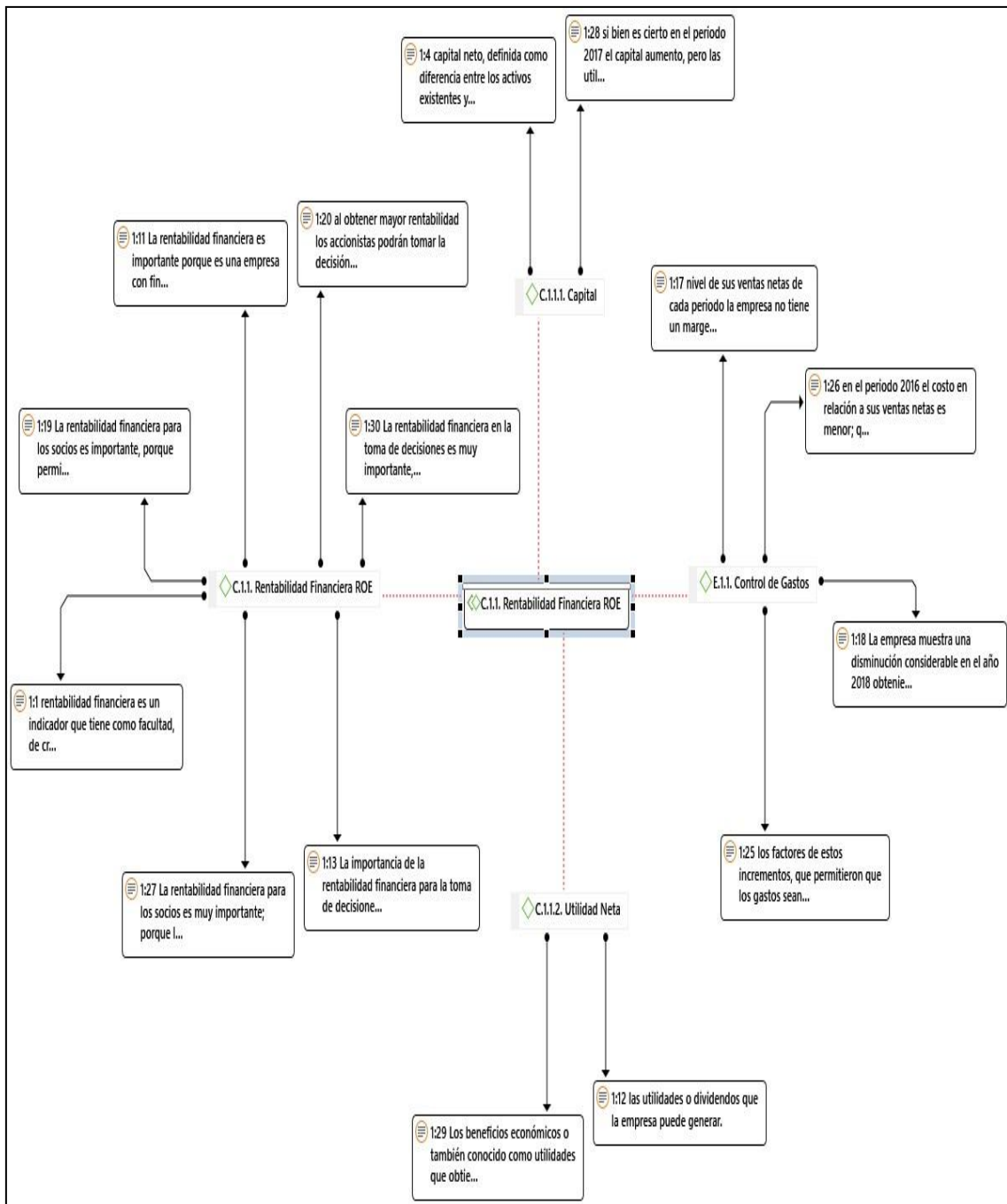
<p>.....</p> <p>.....</p> <p>.....</p>
--

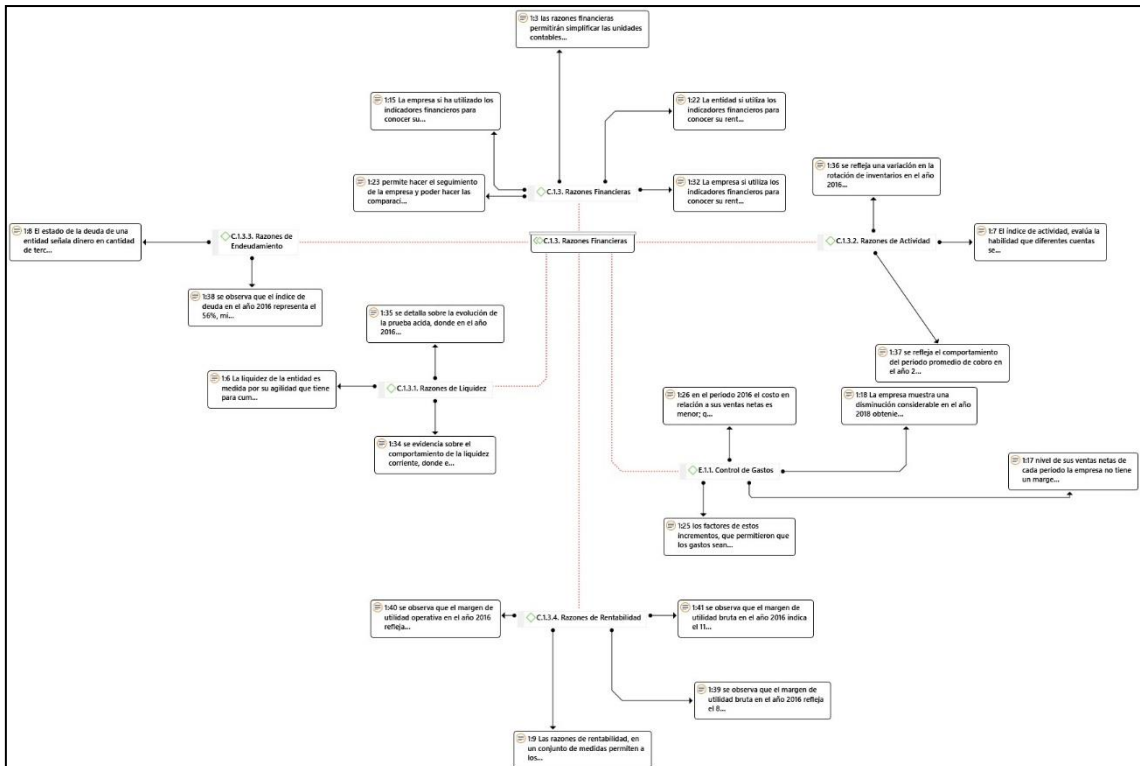
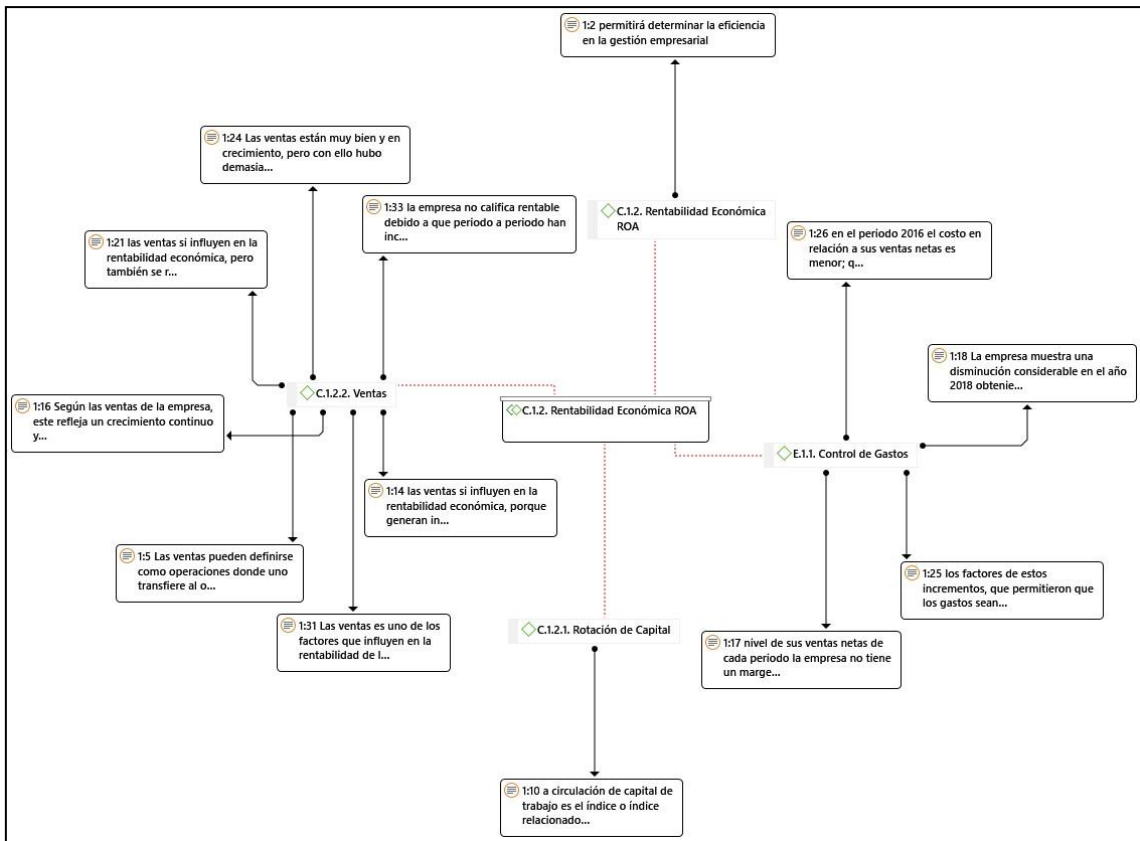
Entrevistado3 (Entv.3)

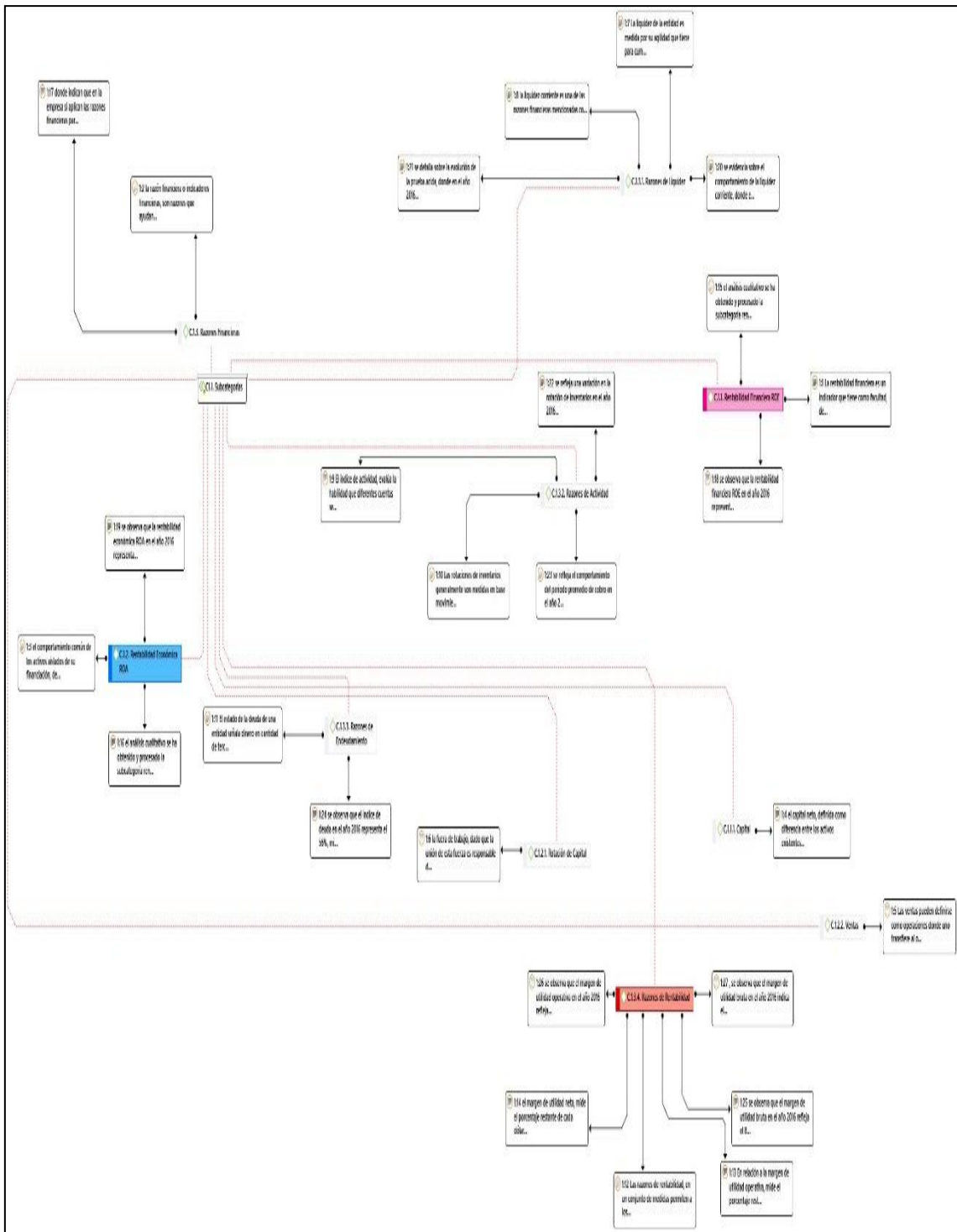
N r o .	Preguntas de la entrevista	Respuestas
1	¿Cómo calificaría la rentabilidad de la empresa en estos tres últimos periodos? ¿Por qué?	La empresa es calificada poco rentable, debido a que en periodo 2016 y 2017 obtuvo rentabilidad, pero en el periodo 2018 hubo perdida, asimismo en el periodo 2016 el costo en relación a sus ventas netas es menor; que en los periodos 2017 y 2018 los cuales han incrementado.
2	¿Por qué es importante la rentabilidad financiera para los socios y que beneficios económicos obtienen de ello?	<p>La rentabilidad financiera para los socios es muy importante; porque les permite conocer cuál es el rendimiento que se ha obtenido después de realizar la inversión al término de un periodo.</p> <p>La rentabilidad financiera de los periodos 2016, 2017 y 2018; ha tenido una recesión considerable, si bien es cierto en el periodo 2017 el capital aumento, pero las utilidades disminuyeron.</p> <p>Los beneficios económicos o también conocido como utilidades que obtienen ellos, es la generación de riqueza y valor económico de cada uno.</p>
3	¿Cuál es su importancia de la rentabilidad financiera para la toma de decisiones sobre la financiación de la empresa? ¿Explique?	La rentabilidad financiera en la toma de decisiones es muy importante, porque permite conocer el rendimiento y crecimiento de la empresa de periodo a periodo, así mismo les permite a los socios conocer el progreso financiero y la rentabilidad de sus aportes.

4	¿Las ventas influyen en la rentabilidad económica? ¿Por qué?	Las ventas es uno de los factores que influyen en la rentabilidad de la empresa; porque representan el volumen de ingreso por cada unidad vendida y el precio de cada producto, en los periodos de evaluación se ve un incremento considerable en las ventas, pero también un incremento en el costo de estos mismos.
5	¿La empresa utiliza los indicadores financieros para conocer su rentabilidad? ¿Por qué?	La empresa si utiliza los indicadores financieros para conocer su rentabilidad, porque le permite realizar un adecuado seguimiento de las utilidades obtenidas respecto a la inversión que se realizó en cada periodo; así mismo le permite tomar mejores decisiones.
6	¿En función a las ventas cómo calificaría a la empresa?	En función a las ventas obtenidas, la empresa no califica rentable debido a que periodo a periodo han incrementado sus ventas, pero también hubo gastos considerables.

Anexo 7: Pantallazos del Atlas. Ti







Anexo 8: Fichas de validación de la propuesta



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

Título de la investigación: Gestión del capital de trabajo para incrementar la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018

Nombre de la propuesta: Gestión del capital de trabajo

Yo, Freddy Roque Fonseca Chávez identificado con DNI Nro 06269743 Especialista en Contabilidad Actualmente laboro en Universidad Norbert Wiener Ubicado en el distrito de Lince. Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

Pertinencia: La propuesta es coherente entre el problema y la solución.

Relevancia: Lo planteado en la propuesta aporta a los objetivos.

Construcción gramatical: se entiende sin dificultad alguna los enunciados de la propuesta.

Nº	INDICADORES DE EVALUACIÓN	Pertinencia		Relevancia		Construcción gramatical		Observaciones	Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO		
1	La propuesta se fundamenta en las ciencias administrativas/ Ingeniería.	X		X		X			
2	La propuesta está contextualizada a la realidad en estudio.	X		X		X			
3	La propuesta se sustenta en un diagnóstico previo.	X		X		X			
4	Se justifica la propuesta como base importante de la investigación holística- mixta -proyectiva	X		X		X			
5	La propuesta presenta objetivos claros, coherentes y posibles de alcanzar.	X		X		X			
6	La propuesta guarda relación con el diagnóstico y responde a la problemática	X		X		X			

7	La propuesta presenta estrategias, tácticas y KPI explícitos y transversales a los objetivos	X		X		X			
8	Dentro del plan de intervención existe un cronograma detallado y responsables de las diversas actividades	X		X		X			
9	La propuesta es factible y tiene viabilidad	X		X		X			
10	Es posible de aplicar la propuesta al contexto descrito	X		X		X			

Y después de la revisión opino que:

1. La propuesta es válida y viable

2.

3.

Es todo cuanto informo;



Firma

Anexo 9: Matrices de trabajo

1. Matriz del planteamiento del problema

Problema de investigación a nivel internacional	Informe mundial #1	Esencia del problema	Consolidación del problema
		El objetivo de esta investigación es presentar una metodología para la evaluación de un proyecto de inversión de una empresa purificadora de agua. Ya que, para aplicar las medidas de rentabilidad bajo los métodos complejos, se inicia a partir de obtener los flujos de efectivo neto, los cuales muestran los beneficios reales de efectivo en este caso a cuatro años. Este trabajo permite conocer la utilidad de aplicar las medidas de rentabilidad en los proyectos de inversión. (Cruz , Torres, Cruz, & Juárez, 2016)	Internacional
	Título del informe		En los últimos tiempos basarse en un proceso para medir rentabilidad de planes de invertir en una empresa, es la parte esencial, para el plan de acción de una entidad u organización, ya que su objetivo es maximizar las ganancias de la empresa y mantenerlo solvente a un plazo largo. Dado que, la dinámica del mundo de los negocios lleva a diversas compañías a optar diferentes decisiones financieras a diario como sostienen (Cruz , Torres, Cruz, & Juárez, 2016). Por un lado, los indicadores de rendimiento y rentabilidad en las entidades, por un medio de análisis con sus diversas herramientas, incluida la gestión del capital de trabajo, nos permite pensar de manera realista sobre las actividades y financieras de la empresa para que se tomen decisiones y generar el máximo valor para ella. Por su parte (Gonzales, 2002) manifiesta que la rentabilidad es medida por su eficiencia con la que las entidades y
	Metodología para medir la rentabilidad de un proyecto de inversión: Estudio de caso de agua		
	Referencia		
	Cruz, P., Torres, A., Cruz, G., & Juárez, J. (2017). Metodología para medir la rentabilidad de un proyecto de inversión: estudio de caso de agua. <i>crítico, 3C Empresa: investigación y pensamiento</i> , 5(4). doi:1-11. http://dx.doi.org/10.17993/3cemp.2016.050428.1-11		
	Informe mundial #2	Esencia del problema	
	Productividad y Rentabilidad	Este artículo presenta los resultados del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad del sector petróleo y gas en Colombia entre los años 2008 y 2010, el cual se realizó por medio de análisis discriminante. Inicialmente, se realizó un análisis del sector y una revisión teórica de la evaluación de la gestión financiera, del apalancamiento estratégico. (Hoz, Fontalvo, & Gómez , 2014)	
	Título del informe		
	Comportamiento de indicadores		
	Referencia		
	Informe mundial #3	Esencia del problema	
	Rentabilidad	En cuanto a la importancia de la rentabilidad, es un factor esencial para la supervivencia de la empresa a largo plazo, está favoreciendo la aparición de una serie de trabajos empíricos descriptivos, basados en la metodología tradicional. En el análisis univariable de ratios, la empresa española ha intentado evaluar la situación y la evolución de la rentabilidad. (Gonzales, 2002)	
Título del informe			
Referencia			
Gonzales, A. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las Pymes. <i>Revista española de financiación y contabilidad</i> , XXXI(112), 395-429.			

		organizaciones ejecutan recursos financieros disponibles, en otras palabras, la empresa es rentable cuando no haces desperdicio en sus recursos, pues cada empresa se apoya recursos financieros y no financiero para conseguir lucrar.	
Problema de investigación a nivel nacional	Informe nacional #1	Esencia del problema	Consolidación del problema
	Incremento	El sector comercio peruano (mayorista y minorista) alcanzará un crecimiento de 3,2% al cierre del 2018, un nivel que será superior al promedio proyectado para América Latina (3,1%), estimó el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (Iedep) y de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). Además, la CCL dijo que el sector comercio representa alrededor del 10,8% del PBI peruano. (Peñaranda, 2019)	Nacional
	Título del informe		Para este problema de investigación en el Perú el sector comercio logró evolucionar de 3,2 al cierre 2018, en tal sentido el equilibrio planteado mayor será en América Latina (3,1%), observo Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (Iedep) y Instituto Economía y de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). También sostuvo, que la CCL donde sector comercio es representado en 10,8% del PBI nacional. (Peñaranda, 2019) Por otra parte, en los últimos años fueron surgiendo caídas en las entidades del sector industrial del Perú, lo cual en el ranking disminuyó a 69 de 140 países. Puesto que, son los factores que condicionan el incremento de la liquidez de una empresa, por tales motivos
	CCL: Sector comercio se expandirá 3,2% este 2018		
	Referencia		
	Peñaranda, C. (2019). <i>Sector comercio</i> . Diario el Comercio.		
	Informe nacional #2	Esencia del problema	
	Rentabilidad	Debido al aumento en las ventas mayoristas (3.50%), ventas minoristas (3.14%) y ventas y mantenimiento de vehículos (4.62%), el sector comercial creció 3.47%. Como resultado, el departamento mantuvo su tendencia positiva por trigésimo mes consecutivo. (Redacción Gestión, 2019)	
	Título del informe		
	Economía peruana creció 1.86% en noviembre del 2019, su tasa más baja desde mayo		
	Referencia		
Informe nacional #3	Esencia del problema		
Capital de trabajo y rentabilidad	En los últimos 5 años se pudo observar una caída en competitividad en las empresas industriales del Perú, bajando en los rankings al puesto 69 de 140 países. Uno de los factores que condiciona el crecimiento de una empresa es la liquidez, la cual		
Título del informe			

Referencia	es medida por el capital de trabajo generalmente, y a su vez se puede evaluar a través de la rentabilidad del ejercicio de una empresa. (Maldonado, 2019)	se evalúa la rentabilidad del ejercicio de una organización (Maldonado, 2019).
	Maldonado, A. (2019). <i>Relación entre capital de trabajo y rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la bolsa de Valores de Lima, 2015-2019.</i>	

2. Matriz de causa efecto para definir el problema

Causa	Sub causa	¿Por qué?	Consolidación parcial del problema	Consolidación del problema Local
C1. Personal	1. Falta de capacitación	1. La empresa no invierte en su personal	Se ha visto en la empresa la falta de interés en capacitar al personal, tampoco existe un manual de organización de funciones y un equipo de técnico líder, la frecuente rotación del personal no le permite gestionar de manera adecuada sus recursos en la organización.	La empresa comercial con actividades de comercialización, ha logrado mantenerse en el mercado empresarial, no obstante, cuentan diversas deficiencias que han debilitado maniobrar eficientemente los recursos de la entidad, entre ellos tenemos la falta de interés en capacitar al personal por parte de la empresa, asimismo, la falta de compromiso de los promotores y además no contar con un equipo técnico líder, no muestra interés en la insatisfacción de los colaboradores por el estancamiento en el mismo puesto, debido a que trabajador tampoco muestra interés en adaptarse a la tecnología, a su vez no tiene un personal establecido para la inspección del software y el hardware, por eso se ha dado en ocasiones la manipulación de los equipos de personal no capacitado, igualmente, la falta de innovación perjudica en la productividad y efectividad en la entidad. Por otro lado, la falta procedimiento adecuados no les permite cumplir con el cronograma de las cuentas por cobrar y así mismo no prevén con las
		2. La empresa no muestra interés en capacitar al personal para el mundo empresarial		
	2. Falta de manual de organización de funciones	3. Falta de compromiso de los promotores en la organización.		
		4. La empresa no tiene un equipo de técnico de líder.		
	3. Rotación del personal	5. La empresa no incentiva a los colaboradores.		
		6. La empresa no muestra interés en la insatisfacción de los		

		colaboradores por el estancamiento en el mismo puesto.		contingencias que pueda ocurrir, no existe revisión minuciosa de los documentos antes de ser derivada a otros departamentos, puesto que, se aceptaron esquelas sin sustento. En el uso de los recursos de la empresa no existe un control ni comunicación eficiente, el equipo que gestiona los inventarios y tampoco cumple con las obligaciones con terceros en un tipo oportuno. Por este motivo, disminuye la utilidad al final del periodo, en efecto, los créditos financieros son limitados y reduce la utilidad.
C2. Equipos	4. Tecnología	7. Falta de adopción a los nuevos softwares.	De tal modo la tecnología es de gran importancia en la empresa para el procesamiento de toda la información, puesto que el personal no muestra interés en adaptarse al nuevo sistema. Asimismo, el mantenimiento de los equipos, no se ha asignado a un personal capacitado. Por ello, no hay productividad y efectividad en la organización.	
		8. Falta de interés aprender a manejar sistemas nuevos por parte del personal.		
	5. Falta de mantenimiento	9. La empresa no tiene un personal establecido para la inspección de los equipos.		
		10. Manipulación de los equipos de personal no capacitado.		
	6. Falta de innovación	11. No hay productividad y efectividad por parte de los trabajadores.		
		12. Falta de adaptación a los cambios en la tecnología.		
C3. Procesos	7. Falta de sistemas	13. La empresa no cuenta con un procedimiento adecuado en los departamentos.	Igualmente, no cuentan con procedimiento y planificación adecuado en los departamentos, todo ello genera los retrasos del cronograma establecida o con las contingencias que pueda ocurrir en el	

		14. La empresa no cuenta con políticas.	futuro. Además, no se revisan los documentos antes de ser derivadas a otros departamentos.	
	8. Falta de planificación	15. No se cumple el cronograma de las cuentas por cobrar.		
		16. No se anticipa a las contingencias futuras.		
	9. Falta de revisión de los documentos	17. No se verifica los documentos antes de derivar a otras áreas.		
		18. Se acepta y tolera documentos que no tienen un sustento adecuado.		
C4. Gestión	10. falta de control	19. No hay uso óptimo de recursos de la empresa.	La empresa no tiene un control óptimo en el uso de los recursos, ya que no hay una buena comunicación con el equipo, las pautas establecidas por la gerencia no se cumplen. En cuanto al control financiero se ha incurrido a los gastos innecesarios, del mismo modo se ha dado la falta de distribución coherente de los gastos.	
		20. No tienen un control eficiente de los inventarios.		
	11. Falta de coordinación	21. No existe una comunicación por parte del equipo.		
		22. La empresa no cumple con las pautas establecida por la gerencia.		

	12. Control financiero	23. Falta de control en gastos innecesarios		
		24. Falta de distribución coherente de los gastos		

3. Matriz de problemas y objetivos

Formulación del problema	Objetivo general
¿Cómo incrementar la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018?	Proponer una gestión del capital de trabajo para incrementar la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018.
¿Cuál es la situación actual de la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018?	
¿Cuáles son los factores que inciden en la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018?	Objetivos específicos Analizar la situación actual de la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018. Explicar los factores que inciden en la rentabilidad en una empresa comercial, Lima 2018.

4. Matriz para la justificación

Justificación teórica

Cuestiones	Respuesta	Redacción final
¿Qué teorías sustentan la investigación?	Teoría de la contabilidad y el control, Introducción a la teoría general de la administración, Herramientas para gestión y la Toma de Decisiones y Teoría de la administración financiera.	Con relación a las teorías referenciadas busca ser una herramienta de apoyo, donde permita entender la contabilidad y aplicarla en las organizaciones en general, de igual manera ayudará en el mejoramiento de administración de propios recursos de la entidad, el cual requiere de organizar, dirigir y controlar las actividades realizadas, con el fin de incrementar la rentabilidad. Asimismo, permitirá hacer los ajustes necesarios en los planes de acción y así adecuarlos en las circunstancias reales en la organización. Por último, aportara en el análisis y en el mejoramiento y en la toma de decisiones al momento de invertir.
¿Cómo estas teorías aportan a su investigación?	<p>La teoría de la contabilidad y el control en la investigación, buscara ser una herramienta de apoyo donde permita a las empresas entender la contabilidad y aplicarla en las organizaciones en general.</p> <p>La teoría general de la administración ayudara en el mejoramiento de la gestión del capital de trabajo ya que ello implica planear, organizar, dirigir y controlar de las actividades realizadas en una organización, con la finalidad de incrementar la rentabilidad.</p> <p>La teoría herramientas para la gestión y la toma de decisiones permitirá hacer los ajustes necesarios en los planes de acción y así adecuarlos a las circunstancias reales en una organización.</p> <p>La teoría de la administración financiera aportara en el análisis y el mejoramiento de las decisiones de inversión en una organización.</p>	
Justificación práctica		
¿Por qué hacer el trabajo de investigación?	Existen muchas empresas que tienen como objetivo incrementar su rentabilidad y desarrollarse en el mercado peruano, pero no toman en cuenta aspectos importantes y necesarios para cumplir con el objetivo mencionado, por tal motivo muchas empresas no tienen una gestión adecuada del capital de trabajo.	La presente investigación permitirá incrementar rentabilidad en la empresa comercial. Por ende, se propone mejorar la gestión del capital de trabajo en el estudio planteado. Para que permita tomar en cuenta aspectos importantes y necesarios para cumplir el objetivo deseado.
¿Qué espera con la investigación?	Se espera con la investigación realizada proponer a la organización que busquen de manera eficiente gestionar el capital de trabajo y así incrementar la rentabilidad.	
Justificación metodológica		

¿Por qué investiga bajo ese diseño?	El presente trabajo de investigación es desarrollado de tipo holístico-mixto ya que permite adquisición del informe confiable y los aspectos más resaltantes que se puede observar y medir de tal modo encontrar la mejor propuesta realizada.	El presente trabajo de investigación se desarrollará de tipo holístico-mixto que nos permitirá la obtención del informe confiable y los aspectos más resaltantes que se puede observar y medir en el estudio realizado. De esa manera, mejorar la administración de capital de trabajo para el aumento en la rentabilidad.
¿El resultado de la investigación permitirá resolver algún problema?	Si, a tener una mejor gestión del capital de trabajo, asimismo a incrementar la rentabilidad de la empresa de servicios.	

5. Matriz de teorías

Teoría 1: Teoría Administración Financiera						
Autor/es de la teoría	Año	Cita	Parfraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)	
Agüero, Juan Omar	2007	Taylor la Administrador financiera “analiza los puestos de trabajo y las operaciones fabriles, buscando mejorar la eficiencia y la productividad laboral” (Agüero, 2007)	Según (2007) la Administración financiera es una herramienta necesaria para toda organización, ya que permite lograr objetivos para la mejorar la eficiencia del desarrollo económico y gestión eficiente en las inversiones. (Agüero, 2007)	La administración financiera ayudara tener un manejo eficiente de los recursos que tiene la empresa, de esa manera permitirá mejorar en la liquidez.	En primer lugar, teorías de administración financiera acreditada por Taylor y Fayol indican que es necesaria como herramienta para las actividades económicas de la organización, ya que, permitirá administrar sus recursos de manera pertinente, y de esa manera cumplir con los objetivos trazados, a su vez, ayudará optimizar sus utilidades y tomar decisiones adecuadas frente al financiamiento. (Agüero, 2007)	
Referencia:	Agüero, J. (2007). Teoría de la administración: Un campo fragmentado y multifacético. <i>Revista Científica "Visión de Futuro"</i> , 7(1), ISSN: 1669-7634.					
Autor/es de la teoría	Año	Cita	Parfraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)		
Agüero, Juan Omar	2007	Fayol sostiene que la administración financiera es una “fórmula de principios para la dirección e identificando las áreas	Fayol sostiene que la administración financiera tiene una relación en la toma de decisiones sobre el financiamiento, de igual forma con La administración de los	El manejo de la administración eficiente permitirá, optimizar la liquidez de la empresa y también tiene el fin de		

	básicas de la organización” (Agüero, 2007).	activos de la empresa, con de cumplir los objetivos planteados. (Agüero, 2007).	mantener estable la actividad económica.	
Referencia:	Agüero, J. (2007). Teoría de la administración: Un campo fragmentado y multifacético. <i>Revista Científica "Visión de Futuro"</i> , 7(1), ISSN: 1669-7634.			

Teoría 2: Teoría de contabilidad y el control					
Autor/es de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Sunder Shyam	2004	Sunder, (2004) sostiene que “Una teoría de la contabilidad debe cubrir todos los aspectos importantes de la actividad contable en una estructura integrada. El modelo contractual de la organización provee una estructura simple pero comprensiva. El esbozo en miniatura de la teoría contractual de la contabilidad y el control dado en este capítulo es completado en el resto de este libro”. (p.34)	La teoría de contabilidad y el control, debe resguardar los aspectos importantes de la actividad contable en un macro unificado, además, el esquema proporciona en una organización un marco fácil de entender de las partes necesarias, el esquema en miniatura de la teoría del contrato de contabilidad y el control, lo cual se proporciona una parte en este capítulo, pero será completado en los siguientes libros. (Sunder, 2004)	La teoría será aplicada, para ayudar a cubrir y resguardar los aspectos importantes que son resultados en la actividad contable de una empresa, asimismo el esquema permitirá la comprensión de forma integral todo lo relacionado con la actividad y de esa manera permitirá llevar un mejor control dentro de la empresa.	En segundo lugar, teoría de contabilidad y el control ratificada por Sunder indica como alcance resguardar los aspectos más importantes de los elementos contables en un macro unificado, además proporciona un esquema en un marco fácil de entender de la empresa. La aplicación de esta teoría permitirá llevar un mejor control dentro de la empresa. (Sunder, 2004). Por su parte, Realpe señala que la contabilidad es esencial en teoría de la empresa, el cual le permite llevar un control en la administración de sus recursos, asimismo ayudar a minimizar los riesgos y de este modo tomar las decisiones coherentes. (Realpe, 2010)

Referencia:	Sunder, S. (2004). <i>Teoría de la contabilidad y el control</i> . Colombia: Homero Cuevas.			
Autor/es de la teoría	Año	Cita	Parafraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)
David Juan Pablo Realpe Londoño	2010	Realpe (2010) sostiene que “La contabilidad es una herramienta esencial en la teoría de la agencia, ya que por intermedio de ella se lleva a cabo el control que requiere el principal para tener seguridad sobre la acertada toma de decisiones de su parte.” (p.7)	Realpe considera que la teoría de la contabilidad y el control, es la herramienta esencial dentro de las teorías de una organización, porque ella le permitirá tener control y seguridad que necesita, de tal modo, acertar en el momento de toma de decisiones. (Realpe, 2010)	La teoría será aplicada en la problemática planteada, con las herramientas esenciales que se encuentran en la teoría de contabilidad y el control, dado que mediante permitirá tener un control y seguridad que requiere la empresa en el momento que entrega sus recursos con terceros, pues los registros contables que ayudaran en una toma de decisión adecuada.
Referencia:	Realpe, D. (2010). <i>Teoría de la agencia desde la perspectiva del control</i> .			

1. Matriz de conceptos

Variable o categoría 1: Rentabilidad					
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Ramón Companys Pascual, Albert Corominas Subias	1988	Pascual & Subias (1988) sostienen que rentabilidad de “un proyecto es rentable si el valor de su rendimiento supera al de los recursos utilizados, concretamente, si el valor de los movimientos de fondos positivos supera al de los negativos” (p.37).	En relación a la rentabilidad, se puede medir si es rentable una inversión a través de su rendimiento, es decir, cuando la empresa invierte en un proyecto el valor del rendimiento supera a los recursos que utiliza y en efecto genera un beneficio. (Pascual & Subias, 1988)	la aplicación en de la rentabilidad permitirá saber si un proyecto es rentable, puesto que de una inversión dada se obtiene ganancias de cada solo invertido, ya que este rendimiento obtenido tiene accesibilidad frente a las entidades financieras.	La rentabilidad se mide a través de los indicadores financieros, para poder definir si es rentable dicha inversión, es decir, cuando la empresa tiene esa capacidad de generar ganancias con los recursos que haya incurrido en ello, a su vez le permitirá a la entidad poder acceder al financiamiento con las entidades bancarias. (Pascual & Subias, 1988).
Referencia:	Pascual, R., & Subias, A. (1988). <i>Planificación y rentabilidad de proyectos industriales</i> . España: Barcelona: Marcombo.				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	Por un lado, la rentabilidad es un fin de toda empresa que espera obtener beneficios acerca de proyectos de inversiones, ya que debe ser logrado el resultado económico en determinado periodo, además el concepto de la rentabilidad permitirá evaluar y minimizar incertidumbre de riesgo en la ejecución de dicho proyecto. (Cruz, Torres, Cruz, & Juárez, 2017). Por otro lado, Aguirre (citado en Cruz, Torres, Cruz, & Juárez, 2017) considera que la rentabilidad mide suficiencia, cuando se ejecuta la inversión y de ello se obtiene las ganancias respectivas, por tanto, un proyecto debe ser meramente evaluado
Plácido Cruz Chávez, Alberto Torres García, Cruz Chávez G., Judith Juárez Mancilla	2017	Aguirre (citado en Cruz, Torres, Cruz, & Juárez, 2017) considero que “la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio.” (p.4).	Aguirre (citado en Cruz, Torres, Cruz, & Juárez, 2017) considera que la rentabilidad mide la capacidad, cuando se ejecuta la inversión y de ello se obtiene las ganancias respectivas, por tanto un proyecto evaluado permite minimizar el riesgo que suele ocurrir en una inversion. (Cruz, Torres, Cruz, & Juárez, 2017)	La aplicación del concepto de la rentabilidad, permitirá evaluar medir si un proyecto de inversión es viable en un corto plazo, también a minimizar el riesgo y a tomar una decisión coherente frente a un proyecto de inversión.	
Referencia:	Cruz, P., Torres, A., Cruz, G., & Juárez, J. (2017). Metodología para medir la rentabilidad de un proyecto de inversión: estudio de caso de agua. <i>crítico, 3C Empresa: investigación y pensamiento</i> , 5(4). doi:1-11. http://dx.doi.org/10.17993/3cemp.2016.050428.1-11				

Autor/es	Año	Cita	Parfraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	antes de invertir, ya que ello, permite minimizar el riesgo. (Cruz, Torres, Cruz, & Juárez, 2017).
Diana Angélica Ccaccya Bautista	2015	Citando a la revista Actualidad empresarial (2015) señaló que "La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios".	Citando a la revista Actualidad empresarial (2015) señaló que la rentabilidad es un resultado a los hechos posteriores de una inversión, es decir, las ganancias obtenidas de la acción económica y además es el uso del valor de los medios para generar dichos beneficios.	Este concepto será aplicado señalando que la rentabilidad posee la capacidad en la empresa generar utilidades, asimismo, la movilización de sus recursos materiales, humanos y financieros, también permite evaluar sobre las comparaciones con periodos anteriores.	Por último, citando a la revista Actualidad empresarial (2015) señaló sobre resultado a hechos posteriores de una inversión, es decir, las ganancias obtenidas del movimiento económico y además es el uso del valor, de medios para generar dichos beneficios, a su vez, permitirá evaluar sobre las comparaciones con periodos anteriores.
Referencia:	Ccaccya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. <i>Actualidad de una empresa</i> .				

Variable o categoría 1: Rentabilidad financiera					
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Amparo Sánchez Segura	1994	Sánchez (1994) define que “la rentabilidad financiera, generalmente aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas” (p.163).	La rentabilidad financiera es un indicador que tiene como facultad, de crear riqueza con sus propios recursos, es decir el resultado obtenido por invertir dinero. (Sánchez, 1994)	Sera aplicado como un indicador, para el análisis la rentabilidad, ya que tiene esa capacidad de generar beneficios económicos a través de inversiones con recursos propios.	<p>La rentabilidad financiera es un indicador que tiene como facultad, de crear riqueza con sus propios recursos, es decir permitirá reflejar un resultado obtenido por invertir dinero. (Sánchez, 1994).</p> <p>A criterio de Gironella, la ganancia de propios fondos se procura usar lo aportado de socios y la ganancia que obtuvo la empresa en determinado periodo, el cual, aportara en el análisis de beneficios económicos a través de inversiones con propios recursos. (Gironella , 2005)</p> <p>Asimismo, con el sentido común de rentabilidad como relación entre resultados e inversiones se puede especificar como utilidad financiera, dado que hay relación del resultado neto y la inversión financiada con propios recursos, a su vez, permitirá calcular en base a la relación entre resultados e inversiones propios, en otras palabras, esto se puede especificar las ganancias obtenidas, a partir del resultado pueda tomar y evaluar decisiones coherentes la empresa frente al financiamiento externo . (Aguiar, 2005)</p>
Referencia:	Sánchez, A. (1994). La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes. <i>Revista española de Financiación y Contabilidad</i> , 159-179.				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	
Emilio Gironella Masgrau	2005	Gironella (2005) define “La rentabilidad financiera (RF), conocida con el acrónimo inglés ROE (return on equity o rentabilidad de los fondos propios) pretende calcular la rentabilidad de los fondos propios o fuentes de financiación propias aportadas por los accionistas.” (p.79).	La rentabilidad de los fondos propios se procura usar lo aportado de socios y la ganancia que obtuvo la empresa en determinado periodo, es decir que no se financia con terceros sino las aportaciones de socios. (Gironella , 2005)	Este concepto de la rentabilidad permitirá comprender y evaluar sobre la financiación externa, es importante dar a conocer los beneficios del financiamiento, de esta manera la empresa pueda tomar como alternativa de ello, y de igual forma, el uso de los recursos propios provenientes de los socios y las ganancias de la empresa reduciría el riesgo para el patrimonio.	
Referencia:	Gironella , E. (2005). El apalancamiento financiero:. <i>Revista de contabilidad y dirección</i> , 2, 71-91.				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	

Inmaculada Aguiar Díaz	2005	Aguiar (2005) considera que “Partiendo de la acepción genérica de rentabilidad como relación entre resultado e inversión podemos concretar la rentabilidad financiera como el cociente entre el resultado neto y la inversión financiada con recursos propios, es decir los recursos propios de la empresa.” (p.69).	Comenzando con el sentido común de rentabilidad como relación entre resultados e inversiones se puede especificar como rentabilidad financiera, dado que hay relación del resultado neto y la inversión financiada con recursos propios de la empresa. (Aguiar, 2005)	la aplicación de este concepto permitirá calcular en base a la relación entre resultados e inversiones propios, por tanto, esto se puede especificar las ganancias obtenidas, a partir del resultado pueda tomar y evaluar decisiones coherentes la empresa frente al financiamiento externo.	
Referencia:	Aguiar, I. (2005). <i>Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa</i> . España: Las Palmas de Gran Canaria.				

Variable o categoría 1: Rentabilidad económica					
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Diana Angelica, Ccacya Bautista	2017	Como señala la revista Actualidad Empresarial “la rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo”. (Ccacya, 2015)	De acuerdo a lo señalado en la revista Actualidad Empresarial, la rentabilidad económica evalúa el rendimiento del total de los activos de la entidad, es decir, no optan por la financiación con terceros. (Ccacya, 2015)	La aplicación de la rentabilidad económica en la empresa, ayudará evaluar sobre los resultados obtenidos y de acuerdo a ello contrastar el porcentaje arrojado en el estudio.	La rentabilidad económica que han sido definidos por distintos autores, como Ccacya (2015); López (2007) y Sánchez (1994) permitirá determinar la eficiencia en la gestión empresarial, dado que es el comportamiento común de los activos aislados de su financiación, determina generalmente si una empresa es económicamente rentable.
Referencia:	Ccacya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. <i>Actualidad de una empresa..</i>				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	
Francisco, López Peña	2007	A criterio de López (2007), sostiene la que “la rentabilidad económica analiza la eficiencia de la actividad sin el ruido derivado de la función financiera de la empresa”. (p.17)	La rentabilidad económica examina su eficiencia de la empresa, dado que, no se considera recursos financieros externos, solo se centra en evaluar el rendimiento con sus activos. (López, 2007)	La rentabilidad económica facilitará en el análisis sobre el uso adecuado de recursos de la empresa, a su vez, permitirá visualizar el resultado arrojado del rendimiento y de esta manera los socios tomaran decisiones coherentes.	
Referencia:	López, F. (2007). Estrategias para alcanzar y mantener la alta rentabilidad-La experiencia de las empresas de alto rendimiento.				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	

Amparo, Sánchez Segura	1994	Sánchez (1994) señala que “la rentabilidad económica tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador del ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa” (p.161).	La rentabilidad económica adopta en tomar el numerador, es decir, el beneficio antes de los intereses e impuestos, puesto que el ratio percibe la eficiencia de sus recursos. (Sánchez, 1994)	la aplicación de este concepto permitirá entender sobre rentabilidad económica, así mismo, medir la eficacia de sus inversiones, de igual forma, comparando un indicador del activo neto, no obstante, de forma independiente obtener beneficios.	
Referencia:	Sánchez, A. (1994). La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Analisis de los factores determinantes. <i>Revista española de financiación y contabilidad</i> , XXIV(78), 159-179.				

Variable o categoría 1: Razones Financieras					
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo (1)	Aplicación en su tesis (2)	Redacción final (1+2+3+4)
Morelos Gómez, Fontalvo Herrera, & Hoz Granadillo	2012	De acuerdo a Morelos, Fontalvo, & Hoz (2004) citado en Herrera, Betancourt, Herrera, & Vivanco (2016) “Los indicadores financieros son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas” (p.156).	De acuerdo a Morelos, Fontalvo, & Hoz (2004) citado en Herrera, Betancourt, Herrera, & Vivanco (2016), la razón financiera o indicadores financieros, son razones que ayudan a simplificar las unidades contables y financieras de una empresa, además los datos permiten examinar el estado actual o el pasado de la entidad.	La aplicación de las razones financieras permitirá simplificar las unidades contables y financieras de la empresa, lo cual, los datos ayudaran examinar el estado actual o pasado de la organización.	De acuerdo a Morelos, Fontalvo, & Hoz (2004) citado en Herrera, Betancourt, Herrera, & Vivanco (2016) la razón financiera o indicadores financieros, son razones que ayudan a simplificar las unidades contables y financieras de una empresa, a su vez, los datos permiten examinar el estado actual o el pasado de la entidad, lo cual, ayudara analizar el estado actual o pasado de la organización.
Referencia:	Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., & Vivanco, E. (2016). Razones Financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. <i>QUIPUKAMAYOC Revista de la Facultad de Ciencias Contables</i> , 24(46), 151-160. doi:ISSN: 1560-9103				Ahora bien, este método consiste en comparar las razones financieras de competencia, que consiste en acoplar partidas financieras, y de este modo analizar su desempeño en el periodo determinado, así pues, las razones financieras permitirán simplificar las unidades contables y financieras de la empresa, del mismo modo, los datos ayudarán examinar el estado actual o pasado de la organización. (Robles, 2012). Otro punto es, que existen razones financieras importantes, porque permiten probar los bienes instituciones financieras, igualmente, la técnica propone usar coeficientes, con el fin de evaluar la situación y evolución económica y financiera (Ibarra, 2006).
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	
Carlos Luis Robles Roman	2012	Robles (2012) señala que “Este método consiste en analizar a los dos estados financieros, es decir, el Estado de Situación Financiera y al Estado de resultados Integral, mediante la combinación entre partidas de un estado financiero o de ambos” (p.33).	Este método consiste en comparar las razones financieras de competencia, que consiste en combinar las partidas financieras, y de modo analizar su desempeño en el periodo determinado. (Robles, 2012)	La aplicación de este método de las razones financieras permitirá a la empresa analizar su desempeño frente a años anteriores, asimismo como herramienta se tomará los estados financieros.	
Referencia:	Robles, C. (2012). <i>Fundamentos de administración financiera</i> . México: Red de Tercer Milenio S.C.				

Autor/es	Año	Cita	Parfraseo (3)	Aplicación en su tesis (4)	
Alberto Ibarra Mares	2006	Ibarra (2006), sostiene que “las razones financieras, también conocidas como ratios, representa la base tradicional del análisis e interpretación de los estados financieros. Esta técnica propone el uso de estos coeficientes para la evaluación de la situación y evolución, tanto financiera como económica, de la empresa.” (P.3).	Existen razones financieras importantes, porque permiten probar los bienes institucionales financieras, igualmente, la técnica propone usar coeficientes, con el fin de evaluar la situación y evolución económica y financiera. (Ibarra, 2006)	La aplicación de las razones financieras permitirá a la empresa, analizar e interpretar los indicadores financieros, y a su vez, examinar el incremento obtenido por, asimismo, seguir un método para saber si hay una evolución económica o financiera.	
Referencia:	Ibarra, M. (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. <i>Pensamiento & Gestión</i> , 234-271. doi:ISSN: 1657-6276				

7. Matriz de categorización

Categoría: Rentabilidad	
Sub categorías apriorística	
Rentabilidad Financiera	Razones Financieros
Rentabilidad Económica	
Sub categorías emergentes	
(*)	(*)

8. Matriz de antecedentes

Datos del antecedente 1: Internacional			
Título	Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos	Metodología	
Autor	Morrillo, Marisela Lugar: Venezuela	Enfoque	cuantitativo
Año	2001	Tipo	
Objetivo	Analizar las causas que repercuten en la rentabilidad de una organización		
Resultados	Incrementar la rentabilidad sobre las ventas, tomando como alternativa de aumentar la participación en el mercado, elevar el margen de utilidad sobre las ventas.	Método	
		Población	Escuela de Negocios Tecnológico de Monterrey, campus Guadalajara
		Muestra	Estudiantes de la Escuela de Negocios del Tecnológico de Monterrey
		Técnicas	Trabajo de campo
		Instrumentos	encuesta
Conclusiones	Todo de sistema de costos debe permitir planificar, medir y controlar los costos de una empresa, lo cual permitiría tomar decisiones adecuadas para maniobrar las variables costos, ventas, y otras. Puesto que son los principales factores en el incremento de la rentabilidad y la mejora continua.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo Tesis (10 líneas)	Murillo (2001), diseña el artículo, con motivo de analizar las causas que intervienen en la rentabilidad de una organización, lo cual, el estudio fue por medio de un enfoque cuantitativo, metodología basado en elementos contables y financieros, el trabajo se enfoca en incrementar la ganancias sobre las ventas, a través de participación en el mercado y de esta manera elevar el margen de utilidad, dado que, todo sistema permite planificar, medir y controlar costos de una organización, esto permitirá tomar mejores decisiones pertinentes en cuanto a la manipulación de variables de costos ventas y otros, además son factores responsables en incrementar rentabilidad.		
Referencia (tesis)	Morillo, M. (2001). <i>Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos</i> . Venezuela: Actualidad Contable.		

Datos del antecedente 2: Internacional			
Título	"Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa PRODUARROZ S.A."	Metodología	
Autor	Romero Espinoza Nelly Mariela Lugar: Ecuador	Enfoque	Mixto
Año	2017	Tipo	Descriptiva Explicativa
Objetivo	Mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A. mediante la creación y aplicación de estrategias, la cual están diseñadas de acuerdo a la problemática planteada que afecta al incremento de la rentabilidad.		
Resultados	la empresa no cuenta con un manual de procedimientos, porque carece de una logística eficiente, además no hay un control adecuado para su producción y en la parte financiera, esto no les permite evaluar ni verificar de manera óptima de los objetivos planteados.	Método	Deductivo o inductivo
		Población	Colaboradores de la empresa Produarroz S.A.
		Muestra	Todos los colaboradores de la empresa Produarroz S.A.
		Técnicas	Entrevista
		Instrumentos	Cuestionario
Conclusiones	La empresa Produarroz S.A. no cuenta con un proceso eficiente de gestión de recursos, lo cual genera una pérdida de control financiero y proceso productivo, además carece de una logística adecuada, estos factores no les permiten llegar a los objetivos esperados por parte de la empresa.	Método de análisis de datos	Proceso sistemático y racional
Redacción final al estilo Tesis (10 líneas)	Romero (2017) realizó el artículo, con objetivo de reestablecer las ganancias de la entidad, aplicando estrategias de acuerdo a la problemática hallada dentro de la empresa, el estudio lo realizó mediante una metodología de tipo descriptiva y explicativa, asimismo, aplicando un método con ficha de registro documental y el instrumento fue con cuestionario. A su vez, el estudio se enfoca en diagnosticar sobre las falencias financiera y producción. De igual forma, la empresa no cuenta con un manual de procedimiento adecuados, además carece de una logística eficiente, lo cual afecta a las áreas relacionados con la liquidez.		
Referencia (tesis)	Romero, N. (2017). "Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A.". Universidad de Guayaquil, Ecuador.		

Datos del antecedente 3: Internacional			
Título	Análisis de interrelación crecimiento – rentabilidad en Brasil	Metodología	
Autor	Julio Daza Izquierdo Lugar: Brasil	Enfoque	Mixto
Año	2015	Tipo	Descriptivo-comparativo
Objetivo	Estudiar la interacción entre el crecimiento y la rentabilidad empresarial y sus factores explicativos.		
Resultados	Indican que las empresas donde más crecen en Brasil son las que obtienen mínimas tasas en la rentabilidad. Por un lado, los proyectos más rentables afrontan paralelamente al resto pese a que sean menos rentables, asimismo, las empresas que crecieron en el periodo anterior tienen menos probabilidades en el siguiente, dado que los recursos utilizados en la inversión no proporcionan los mismos beneficios para reinvertirlo en el proyecto.	Método	Análisis estático y análisis dinámico por mínimos cuadrados con efectos fijos y un análisis dinámico con el método generalizado de los momentos
		Población	Empresas brasileñas
		Muestra	1246 empresas que están en actividad en Brasil entre los periodos del año 2002 a 2012.
		Técnicas	
		Instrumentos	
Conclusiones	Las empresas que más crecen son las que obtienen menor rentabilidad, es decir que	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo Tesis (10 líneas)	Daza (2015) realizó artículo, para examinar como interactúa el aumento y de las utilidades empresariales y sus factores explicativos, se aplica el método de análisis estático y dinámico. Asimismo, con enfoque mixto, descriptivo-comparativo, la población estudio empresas brasileñas, y la muestra de 1246 empresas que están en actividad durante el periodo del año 2002 al 2012, se indican como resultado que las empresas con menos tasa de rentabilidad tienen más probabilidad de crecimiento en el mercado, por un lado, las empresas que tienen un crecimiento rápido son las que menos rentabilidad obtienen, pero tienen la posibilidad de mantener un equilibrio y de llevar a cabo políticas de desarrollo económico y social.		
Referencia (tesis)	Daza, J. (2015). <i>Análisis de la interrelación crecimiento-rentabilidad</i> . España: Tourism & Management Studies, 11(2) (2015), 182-188 . doi: 10.18089/tms.2015.11222		

Datos del antecedente 4: Internacional			
Título	La rentabilidad económica, un factor para alcanzar la eficiencia empresarial	Metodología	
Autor	Hidelvys Cantero-Cora Elisa Leyva Cardeñosa Lugar: Cuba	Enfoque	mixto
Año	2016	Tipo	
Objetivo	Diseñar un procedimiento adecuado para el análisis eficiente, que repercuten con la rentabilidad económica, con fin de cumplir con el objetivo trazado.		
Resultados	Según los valores arrojados, la rentabilidad fue incrementándose progresivamente en el tiempo determinado, asimismo, de análisis realizados de saldos finales en las cuentas del activo circulante en el horizonte del tiempo analizado de los estados financieros.	Método	Empíricos, estadísticos
		Población	Empresas cubanas
		Muestra	Las empresas cubanas del sector servicios
		Técnicas	Análisis documental y entrevista
		Instrumentos	Guía de análisis del documento y la guía de entrevista
Conclusiones	La metodología y procesos existentes carecen de un análisis integral, lo cual no permite un análisis óptimo de la rentabilidad económica en un determinado periodo. De igual forma, la metodología concebida es factible y apropiada según expertos, para determinar los factores que involucran en la rentabilidad.	Método de análisis de datos	Observación directa
Redacción final al estilo Tesis (10 líneas)	Cantero y Leyva (2016) diseñaron el artículo científico, con fin de diseñar un procedimiento eficaz que permita analizar las ganancias económicas, ya que es el indicador clave del resultado para cumplir el objetivo trazado, el estudio consistió en un enfoque mixto, dado que, las técnicas utilizados fueron análisis documentarios y la entrevista. Por ende, se aplicó ratios financieras, indican como resultado la revolución progresiva de las rentabilidades, por un lado, la metodología y procesos existentes carecen de un análisis integral, por tanto, no permiten ejecutar un análisis óptimo para la toma de decisiones.		
Referencia (tesis)	Cantero, H., & Leyva, E. (2016). Vol. 22(No.4), 1-17		

Datos del antecedente 1: Nacional			
Título	“Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017”	Metodología	
Autor	Lugar: Cordova Yacolca, Ana Karina	Enfoque	Holístico y Mixto
Año	2017	Tipo	
Objetivo	Analizar la gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial en Lima.		
Resultados	El resultado esperado es mejorar su rentabilidad en base a una adecuada gestión en la situación económica y contable para una organización industrial con la aplicación coherente gestión financiera y contable, por medios de algunas estrategias e instrumentos financieros.	Método	Experimental de corte no transversal
		Población	
		Muestra	
		Técnicas	Entrevista
		Instrumentos	Ficha de registro documental
Conclusiones	En cuanto al objetivo general de la investigación se concluyó en la propuesta del gestión financiera y contable en una empresa industrial ante la problemática de la rentabilidad, donde podría generar problemas económicos para la organización, frente a ello que el desarrollo de la guía de gestión financiera y contable por ello se detallan los instrumentos y herramientas financieras con la meta de poder mejorar la situación económica actual de la empresa.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo Tesis (10 líneas)	Cordova (2017) construyo tesis, donde consiste hacer un análisis la administración financiera y contable, para aumentar utilidades en la entidad, donde el enfoque fue de holístico-mixto, con diseño experimental de corte no transversal y se aplicó método de ficha de registro documentado y entrevista. De igual forma, el estudio enfocado en realizar trabajo de observación sobre situación económica de la entidad, lo cual, fue cualitativo y cuantitativo, además, mejorar en administrar parte financiera y contable, por un lado, aumentando ganancias, dado que, es importante determinar un adecuado sistema contables ya que constituyen herramientas eficaces en la toma de decisiones, tanto en un ámbito económico y financiero.		
Referencia (tesis)	Cordova Yacolca, A. K. (2017). “Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017”. Universidad Privada de Norbert Wiener, Lima. Obtenido de http://repositorio.uwiener.edu.pe/xmlui/handle/123456789/1550		

Datos del antecedente 2: Nacional			
Título	“Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C.,2018”	Metodología	
Autor	Otani Navio, Jhony	Enfoque	Mixto holístico
Año	2018	Tipo	Proyectiva
Objetivo	Proponer estrategias para incrementar la rentabilidad financiera en la empresa Red Marítima Integral S.A.C., 2018.		
Resultados	se procedió al estudio de los estados financieros desde los periodos 2015 al 2016, utilizando las ratios financieras y un programa de Excel, lo cual permitirá la interpretación de los resultados obtenidos.	Método	No experimental
		Población	Compañía
		Muestra	
		Técnicas	entrevista
Conclusiones	Se propuso a la optimización de los recursos financieros, con un manejo adecuado y minucioso de los recursos de la empresa, y además elaborar un planeamiento financiero, donde permita aumentar su liquidez.	Instrumentos	Análisis documental
		Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo Tesis (10 líneas)	Otani (2018) diseño su tesis, con fin incrementar sus utilidades y a su vez proponer estrategias financieras en la organización. La investigación es de tipo holístico, donde busca un proceso evolutivo y completo, es decir, se procederá analizar e interpretar estados financieros. en base a los resultados arrojados, se propuso a la optimización de los recursos financieros, con un manejo adecuado y minucioso de los recursos de la empresa, y por último elaborar un planeamiento financiero, donde, permita aumentar su liquidez en la organización.		
Referencia (tesis)	Otani Navio, J. (2018). “Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C.,2018”. Universidad Privada del Norbert Wiener, Lima. Obtenido de http://repositorio.uwiener.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/2723/TESIS%20Otani%20Jhony.pdf?sequence=1&isAllowed=y		

Datos del antecedente 3: Nacional			
Título	Implementación de procesos de control de inventarios y su impacto en la rentabilidad de la empresa metal mecánica Sermetal S.A.C., del distrito de Patáz – La Libertad, 2016”	Metodología	
Autor	Ana Gabriel Moraida Huaca Lugar: Trujillo	Enfoque	
Año	2016	Tipo	Descriptiva
Objetivo	Implementar los procesos de control de inventarios impacta positivamente en la rentabilidad de la empresa Metal Mecánica SERMETAL S.A.C.		
Resultados	Se evidencia en los porcentajes representados del margen de rentabilidad neta, dado que en los en los meses de julio a setiembre fue del 3% y de octubre a diciembre del 7%, lo cual se logra un incremento de mejora del 4%, valorizado de S/ 12 215,20 puesto que este resultado se debe aplicar a los procesos de control de inventarios, de esa forma se disminuye considerablemente la perdida de inventarios valorizados un margen de S/ 18 274,33 y asimismo en la disminución de sobre stock en un S/ 5 187,62.	Método	
		Población	Los documentos de los procesos de control de inventarios y los estados financieros de la empresa Sermetal SAC
		Muestra	Los procesos de control de inventarios de la empresa
		Técnicas	Análisis documental (entrevistas, inspección visual, documentación contable)
		Instrumentos	
Conclusiones	En la etapa de comprobación de los procesos de control de los inventarios en dos trimestres comprendidos julio y setiembre a diciembre del año 2016, se confirmó el impacto de la rentabilidad de la empresa, donde se obtuvo mejoras en los indicadores y además las mejoras obtenidas por la disminución de los costos excesivos y el sobre stock.	Método de análisis de datos	
Redacción final al estilo Tesis (10 líneas)	Moraida (2016) realizó investigación, con fin de implementar procesos de control de recusos, lo cual, se obtuvo como resultado que carecen con un manual de funciones, no existe un control de salida de materiales para la producción, por ello, se propuso implementar procesos de control de inventarios, de esta manera obtener mejoras en los indicadores.		

Referencia (tesis)	Moraida, A. (2016). "Implementación de procesos de control de inventarios y su impacto en la rentabilidad de la empresa Metal Mecánica Sermetal S.A.C., del distrito de Patáz-La Libertad, 2016". Universidad Privada del Norte, Trujillo.
--------------------	--

Datos del antecedente 4: Nacional			
Título	Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verastegui S.A.C. 2015	Metodología	
Autor	Andrés Baca Teresa Díaz Lugar:	Enfoque	cuantitativo
Año	2016	Tipo	Descriptiva
Objetivo	Determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Constructora Verastegui S.A.C.-2015		
Resultados	De acuerdo a los análisis realizados sobre la ratio de solvencia patrimonial a largo plazo refleja una disminución en el año 2013, sin embargo, la empresa muestra un financiamiento alto.	Método	
		Población	Constructora Verastegui SAC
		Muestra	Constructora Verastegui SAC
		Técnicas	Observación, entrevista, análisis documental
		Instrumentos	Guía de observación con la hoja de trabajo y fichaje
Conclusiones	Se determinó que el impacto del financiamiento de la empresa ha tenido un incremento en el volumen de ventas, lo cual refleja un 12.19% a la fecha que se adquirió el financiamiento, sin embargo, el nivel de endeudamiento ha tenido un aumento de 27% 2014 y 48.38% 2015.	Método de análisis de datos	Trabajo de campo

Redacción final al estilo Tesis (10 líneas)	Díaz y Baca (2016) diseñan investigación, con fin de determinar el impacto del costeo en las utilidades de la entidad constructora, la investigación se realizó por medio de enfoque cuantitativo, el cual, población y muestra es la empresa, de igual forma, aplicó método entrevista y fichaje de registro correspondiente, asimismo, a los análisis realizados sobre la ratios, por ende, refleja una disminución en el año 2013, sin embargo, muestra la entidad un financiamiento alto, de manera que el impacto se determinó del financiamiento de la empresa, el cual ha tenido un incremento en el volumen de ventas, por ello refleja un 12.19% financiamiento adquirido, sin embargo, endeudamiento aumento de 27% 2014 y 48.38% 2015. Dichas comparaciones permitirán optar una opción coherente a la hora de recurrir al financiamiento.
Referencia (tesis)	Díaz, T., & Baca, A. (2016). <i>Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C..-2015.</i>

9. Matriz del método

Enfoque mixto				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Redacción final
Manuel Ildelfonso Ruiz Medina, María del Socorro Borboa Quintero y Julio César Rodríguez Valdez	2013	Ruiz, Borboa, & Rodríguez (2013) sostienen que “El enfoque mixto es un proceso que recolecta, analiza y vincula datos cuantitativos y cualitativos en un mismo estudio o una serie de investigaciones para responder a un planteamiento” (p.11).	La unión de ambos enfoques cualitativo y cuantitativo resultan tener la misma validez, ya que su aporte es notable con el avance en la ciencia y además con esta combinación tendrá la posibilidad de comprensión e interpretación del fenómeno del estudio. (Ruiz, Borboa, & Rodríguez, 2013)	La unión de ambos enfoques cualitativo y cuantitativo resultan tener la misma validez, ya que su aporte es notable con el avance en la ciencia y además con esta combinación tendrá la posibilidad de interpretación y comprensión del fenómeno de estudio (Ruiz, Borboa, & Rodríguez, 2013) a su vez permitirá obtener resultados idóneos del proyecto planteado.
Referencia:	Ruiz, M., Borboa, M., & Rodríguez, J. (2013). El enfoque mixto de investigación en los estudios fiscales. <i>Tlatemoani Revista Académica de Investigación</i> , 1-25. Obtenido de http://www.eumed.net/rev/tlatemoani/13/estudios-fiscales.pdf			

Sintagma Holístico				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Redacción final
Jacqueline Hurtado de Barrera	2000	Hurtado (2000) sostiene que “La investigación holística trabaja los procesos que tienen que ver con la invención, con la formulación de propuestas novedosas, con la descripción y	La investigación holística permite proporcionar una metodología más completa y efectiva, es decir trabaja	Por un lado, la investigación holística permite proporcionar una metodología más efectiva y completa,

	la clasificación, considera la creación de teorías y modelos, la indagación acerca del futuro, la aplicación de soluciones, y la evaluación de proyectos, programas y acciones sociales, entre otras cosas.” (p.14).	los procesos de invención, formulación con propuestas novedosas e innovadoras, considerando la creación de teorías y modelos de indagación, de igual forma en las futuras aplicaciones de soluciones de proyectos o estudios científicos. (Hurtado, 2000)	es decir, trabaja procesos de invención, formulación con propuestas novedosas e innovadoras, considerando la creación de teorías y modelos de indagación, de igual forma en las futuras aplicaciones de soluciones de proyectos o estudios científicos. (Hurtado, 2000). En tal sentido, los conceptos de las teorías de expertos en la materia, en un determinado tiempo, terminan siendo una oportunidad para generar un consenso de nuevos conceptos o teorías a desarrollar.
Referencia:	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la Investigación Holística</i> . Caracas, Venezuela: Fundación Sygal. de http://www.eumed.net/rev/tlatemoani/13/estudios-fiscales.pdf		

Tipo proyectiva				
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Redacción final
Irma Milagros, Carhuacho Mendoza Fernando Alexis, Nolazco Labajos Luis, Sicheri Monteverde María Auxiliadora, Guerrero Bejarano Kelly Milagritos, Casana Jara	2019	Carhuacho, Nolazco, Sicheri, Guerrero & Casana (2019), sostienen que “Esta investigación está relacionada con el diseño, preparación de las técnicas y procedimientos para el tipo de investigación que ha optado.” (p.22).	Según los autores Carhuacho, Nolazco, Sicheri, Guerrero & Casana, sostienen que el tipo de investigación proyectiva esta estructurado para elaborar propuesta y dar una posible solución al problema planteada. Asimismo, se considera investigación proyectiva un proceso de indagación y análisis, conjuntamente con los instrumentos utilizados para obtener respuestas subjetivas. (Carhuacho I. , Nolazco, Sicheri, Guerrero, & Casana, 2019)	Con relación del tipo de enfoque de investigación proyectiva permitirá indagar y analizar minuciosamente en el transcurso, para ello utilizaran los instrumentos más relevantes y frente a ello, elaborar una propuesta y dar una posible solución al problema planteada. (Carhuacho I. , Nolazco, Sicheri, Guerrero, & Casana, 2019)
Referencia:	Carhuacho, I., Nolazco, A., Sicheri, L., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). <i>Metodología para la investigación holística</i> . Guayaquil: UÍDE.			

Nivel comprensivo

Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Redacción final
Jacqueline Hurtado de Barrera	2010	Hurtado (2010) señala que en el “Nivel comprensivo se estudia al evento en su relación con otros eventos, dentro de un holos mayor, enfatizado por lo general las relaciones explicativas (que en algunos casos pueden ser de causalidad), aunque no exclusivamente; los objetivos propios de ese nivel son “explicar”, “predecir” y “proponer”.” (p.174)	El nivel comprensivo en la investigación científica enfatiza generalmente las relaciones con los objetos, frente a ello dan explicaciones para el entendimiento de la problemática, de esta manera se va predecir y proponer un plan de mejora. (Hurtado, 2010)	El nivel comprensivo en la investigación científica recalca generalmente las relaciones con los objetos, para la comprensión de la problemática determinada, a su vez explicará las causalidades que no sean necesariamente objetos de estudio, dado a ello se podrá predecir y proponer un plan de mejora. (Hurtado, 2010).
Referencia:	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la Investigación Holística</i> . Caracas, Venezuela: Fundación Sytal.			

Método: Deductivo				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Redacción final
José Cegarra Sánchez	2011	Cegarra (2011) resume que el método deductivo “Consiste en emitir hipótesis acerca de las posibles soluciones al problema planteado y en comprobar con los datos disponibles si estos están de acuerdo con aquéllas” (p.82).	En relación al método deductivo tiene la facultad explicar, predecir la realidad de la problemática, además emite hipótesis de las posibles soluciones al problema planteado y así mismo comprueba con los datos disponibles relacionados con el estudio. (Cegarra, 2011)	El método deductivo permitirá generar información coherente, de igual forma servirá como herramienta para recalcar problemas existentes en la empresa, como explicar y predecir la realidad de la problemática estudiado, también manifestar posibles soluciones con los datos disponibles. (Cegarra, 2011)
Referencia:	Cegarra. (2011). <i>Metología de la investigación científica y tecnológica</i> . España: Díaz de Santos..			
Método: Inductivo				
Autor/es	Año	Cita	Parafraseo	Redacción final
José Cegarra Sánchez	2011	Cegarra (2011) resume que el método inductivo “Con-siste en basarse en <i>enunciados singulares</i> , tales como descripciones de los resultados de observaciones o experiencias para plantear <i>enunciados universa-les</i> , tales como hipótesis o teorías.” (p.83).	En relación al método inductivo su comportamiento suele ser igual cuando se dan los enunciados singulares donde se obtienen los mismos resultados, dado que la base de la repetibilidad de experiencias lógicas, lo cual llevaría a admitir un determinismo absoluto. (Cegarra, 2011)	Este método servirá como herramienta para precisar problemas existentes en la empresa y asimismo buscará posibles soluciones a los problemas determinados. (Cegarra, 2011).
Referencia:	Cegarra. (2011). <i>Metología de la investigación científica y tecnológica</i> . España: Díaz de Santos.			

Población						
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final	
Bernal, Cesar Augusto	2010	Bernal (2010) sostiene que “La población es el conjunto de todos los elementos a los cuales se refiere la investigación. Se puede definir también como el conjunto de todas las unidades de muestreo” (p.160).	La población es el grupo de personas o elementos de estudio que integran características similares de unidades de análisis a lo que se refiere la investigación. (Bernal, 2010)	La población es uno de los elementos de gran importancia, ya que permitirá medir las unidades de análisis en la empresa.	La población está constituida por la empresa comercial, los cuales, están conformados 25 colaboradores que laboran en diferentes áreas, por ende, permitirá recopilar información relevante mediante los colaboradores en el estudio. (Bernal, 2010) La muestra será aplicada a 3 colaboradores de la entidad quienes serán los encargados de brindar la información más relevante que se va regir y así poder dar propuestas y posibles soluciones. La muestra refleja las características de la población cuantificada para una investigación (Tamayo, 2003).	
Número de colaboradores:	3					
Referencia:	Bernal, C. (2010). <i>Metodología de la investigación</i> (Tercera edición ed.). Colombia: Pearson Educación.					
Muestra						
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación de la técnica de muestreo		
Mario Tamayo y Tamayo	2003	Según Tamayo (2003) señala que la “Muestra: a partir de la población cuantificada para una investigación se determina la muestra, cuando no es posible medir cada una de las entidades de población; esta muestra, se considera, es representativa de la población.” (p.176).	La muestra refleja las características de la población cuantificada para una investigación (Tamayo, 2003)	la muestra permitirá al investigador conocer la información más relevante de los grupos o individuos elegidos para el muestreo, para llevar a cabo la investigación y dar posibles soluciones. (Tamayo, 2003)		
Número de colaboradores:	9					
Referencia:	Tamayo, M. (2003). <i>El proceso de la investigación científica</i> (Cuarta edición ed.). México: Limusa.					
Unidades informantes						
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Descripción de cada unidad informante	Redacción final	

Jacqueline Hurtado de Barrera	2000	Hurtado (2000) sostiene que la unidad de informantes “constituye una idea independiente relativa a un aspecto particular del tema que se está estudiando, que el investigador debe extraer del texto consultando a partir de un proceso de lectura analítica. Las unidades informativas pueden registrarse en fichas, o constituirse en párrafos independientes en programas de procedimientos de texto en una computadora.” (p.107) .	Con relación a la investigación de la unidad informantes, se basa que a medida que el investigador va revisando y ubicando la información, desde entonces debe almacenar la información obtenida de forma independiente. (Hurtado, 2000)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Gerente General 2. Jefe de Logística 3. Administrador 4. Asistente administrativo 5. Contador 6. Asistente contable 7. Jefe de Finanzas 8. Asistente de finanzas 8. Secretaria 	La presente investigación, busca la unidad de informantes que están involucrados con todos los departamentos de la empresa y sus funciones de los profesionales que se tomara como muestra. Esto permitirá obtener la información para analizar el problema planteado, con relación a la investigación de la unidad informantes, se basa que a medida que el investigador va verificando y ubicando la información, desde entonces debe almacenar la información obtenida de forma independiente. (Hurtado, 2000).
Número de Unidades Informantes:	3				
Referencia:	Hurtado, J. (2000). <i>Metodología de la Investigación Holística</i> . Caracas, Venezuela: Fundación Sypal.				

Técnica: Encuesta					
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Bernal, Cesar Augusto	2010	Bernal (2010), indica que la encuesta “Es una de las técnicas de recolección de información más usadas, a pesar de que cada vez pierde mayor credibilidad por el sesgo de las personas encuestadas. La encuesta se fundamenta en un cuestionario o conjunto de preguntas que se preparan con el propósito de obtener información de las personas.” (p.194).	La encuesta es una de las técnicas empleadas para la recaudación de información, pese que pierde su credibilidad sobre las respuestas obtenidas de los encuestados. De modo similar la encuesta se basa en cuestionarios y preguntas elaboradas para obtener la información requerida. (Bernal, 2010)	La encuesta es una técnica que se aplicara en el estudio realizado a los colabores de dicha empresa, ya que ellos tienen conocimiento de la actividad que se dedica la empresa, además esto permitirá encontrar información que tenga credibilidad necesaria para llevar acabo la investigación.	Para encontrar la información requerida para la investigación se aplicó la encuesta como técnica, de este modo permitió formular pregunta en base a las sub categorías del estudio. (Bernal, 2010). La encuesta es una técnica que se aplicara en el estudio realizado a los colaboradores de dicha empresa, ya que ellos tienen conocimiento de la

					actividad, además esto permitirá encontrar información que tenga credibilidad necesaria para llevar a cabo la investigación.
Referencia:	Bernal, C. (2010). <i>Metodología de la investigación</i> (Tercera edición ed.). Colombia: Pearson Educación.				
Instrumento: Cuestionario					
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Bernal, Cesar Augusto	2010	Bernal (2010) Sostiene que “El cuestionario es un conjunto de preguntas diseñadas para generar los datos necesarios, con el propósito de alcanzar los objetivos del proyecto de investigación. Se trata de un plan formal para recabar información de la unidad de análisis objeto de estudio y centro del problema de investigación.” (p.250).	El instrumento del cuestionario esta formulado con diferentes preguntas lo cual para conseguir el propósito deseado en el proyecto de investigación. (Bernal, 2010)	El instrumento de cuestionario permitirá recopilar datos coherentes con los diseños adecuados para elaborar las preguntas en el proyecto de investigación.	Por un lado, el instrumento de cuestionario será aplicado en la empresa con diferentes preguntas a la unidad análisis, lo cual permitirá recopilar la información que se busca en el proyecto de investigación. (Bernal, 2010).
Referencia:	Bernal, C. (2010). <i>Metodología de la investigación</i> (Tercera edición ed.). Colombia: Pearson Educación.				
Técnica: Entrevista					
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Buendía Eisman L., Colás Bravo P. y Hernández Pina, F.	2001	Bernal (2010) “La entrevista es una técnica que consiste en recoger información mediante un proceso directo de comunicación entre entrevistador(es) y entrevistado(s)”. (p.256).	La entrevista se basa en una serie de preguntas entre el entrevistador y el entrevistado, pues consiste en recoger información u opinión del entrevistado. (Bernal, 2010)	En la investigación se entrevistará al administrador, contador, y a los colaboradores.	Por otro lado, la entrevista es una técnica porque se basa en recoger información relevante u opinión para la investigación, pues se aplica a los involucrados el proceso de entrevista (Bernal, 2010). Se entrevistará en la empresa

					al administrador, contador, y a los colaboradores.
Referencia:	Bernal, C. (2010). <i>Metodología de la investigación</i> (Tercera edición ed.). Colombia: Pearson Educación.				
Instrumento: Guía de entrevista					
Autor/es	Año	Cita	Parfraseo	Aplicación en su tesis	Redacción final
Alejandro, Acevedo Ibáñez Alba, López Martín	2007	Acevedo y López (2007) sostienen que ‘La importancia incuestionable de la guía de entrevista es de recordarle cuales son las áreas principales que debe tocar con su indagación, la secuencia que llevara la conversación, y también que tipos de preguntas debe plantear. De esta forma, sabrá como movilizar la conversación y evitará que ésta, más que una entrevista, parezca un interrogatorio.’” (p.77).	En énfasis de la guía de entrevista en el proyecto de investigación, se pretenderá elaborar preguntas coherentes en una entrevista, para llegar a acabo en una secuencia de conversación y de esta manera evitar que la entrevista sea como un interrogatorio. (Acevedo & López, 2007).	Para el proyecto de investigación se aplicará este instrumento de guía de entrevista, de tal modo, los colaboradores son los involucrados para llevar acabo sobre las preguntas elaboradas y todo ello será con previa autorización por parte de la gerencia para cada área.	Asimismo, para poder ejecutar la entrevista, se elaboró una guía con el tipo de preguntas planteadas, de igual forma están relacionados con las categorías del objeto de estudio. Ello permitirá obtener información coherente donde se pueda demostrar las causas y deficiencias de la problemática, a su vez pretenderá elaborar preguntas adecuadas en una entrevista, para llegar a acabo en una secuencia de conversación y de esta manera evitar que la entrevista sea como un interrogatorio. (Acevedo & López, 2007)
Referencia:	Acevedo, I., & López, A. (2007). El proceso de la entrevista: coceptos y modelos. <i>4a. ed.</i> México: Limusa. Obtenido de https://www.academia.edu/35667584/Acevedo_Iba%C3%B1ez_Alejandro_-_El_Proceso_De_La_Entrevista				