

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN - TARAPOTO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**TESIS**

**“EVALUACIÓN DEL CONTROL DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU  
INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SERVICIOS  
ELÉCTRICOS C&C EIRL EN EL DISTRITO DE MORALES, PROVINCIA SAN  
MARTIN 2014”**

**PARA OPTAR AL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORAS:**

Bach. Yuly Lizeth Ipanaque Vílchez

Bach. Hypani Tapullima Fumachi

**ASESORA:**

Dra. Rossana Herminia Hidalgo Pozzi

**TARAPOTO- PERÚ**

**2017**

UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN - TARAPOTO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

"EVALUACIÓN DEL CONTROL DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU  
INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SERVICIOS  
ELÉCTRICOS C&C EIRL EN EL DISTRITO DE MORALES, PROVINCIA SAN  
MARTIN 2014"

PARA OPTAR AL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR LAS BACHILLERES:  
Bach. Yuly Lizeth Ipanaque Vilchez  
Bach. Hypani Tapullima Fumachi

Sustentado y aprobado el día 19 de mayo del 2017, por los siguientes jurados

Econ. M.Sc. Réninger Sousa Fernández  
PRESIDENTE

CPCC. M.Sc. Rubén Chong Rengifo  
SECRETARIO

Econ. Danny Oldy Encomenderos Dávalos  
MIEMBRO

Dra. Rossana Herminia Hidalgo Pozzi  
ASESORA

Formato de autorización NO EXCLUSIVA para la publicación de trabajos de investigación, conducentes a optar grados académicos y títulos profesionales en el Repositorio Digital de Tesis

1. Datos del autor:

Apellidos y nombres: IPANAQUE VILCHEZ YULY LIZETH		
Código de alumno :	108110	Teléfono: 976571094
Correo electrónico :	Yulifeipanaque@outlook.es DNI: 47153886	

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

2. Datos Académicos

Facultad de:	CIENCIAS ECONÓMICAS
Escuela Académico Profesional de:	CONTABILIDAD

3. Tipo de trabajo de investigación

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

4. Datos del Trabajo de investigación

Título :	EVALUACIÓN DEL CONTROL DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SERVICIOS ELECTRICOS C & C SIAL EN EL DISTRITO DE MORALES, PROVINCIA SAN MARTÍN 2014
Año de publicación:	2017

5. Tipo de Acceso al documento

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

Si el autor elige el tipo de acceso abierto o público, otorga a la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, una licencia **No Exclusiva**, para publicar, conservar y sin modificar su contenido, pueda convertirla a cualquier formato de fichero, medio o soporte, siempre con fines de seguridad, preservación y difusión en el Repositorio de Tesis Digital. Respetando siempre los Derechos de Autor y Propiedad Intelectual de acuerdo y en el Marco de la Ley 822.

En caso que el autor elija la segunda opción, es necesario y obligatorio que indique el sustento correspondiente:


6. Originalidad del archivo digital.

Por el presente dejo constancia que el archivo digital que entrego a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, como parte del proceso conducente a obtener el título profesional o grado académico, es la versión final del trabajo de investigación sustentado y aprobado por el Jurado.

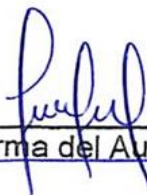
## 7. Otorgamiento de una licencia **CREATIVE COMMONS**

Para investigaciones que son de acceso abierto se les otorgó una licencia *Creative Commons*, con la finalidad de que cualquier usuario pueda acceder a la obra, bajo los términos que dicha licencia implica

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>

El autor, por medio de este documento, autoriza a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, publicar su trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Digital de Tesis, al cual se podrá acceder, preservar y difundir de forma libre y gratuita, de manera íntegra a todo el documento.

Según el inciso 12.2, del artículo 12° del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de Investigación para optar grados académicos y títulos profesionales - RENATI "Las universidades, instituciones y escuelas de educación superior tienen como obligación registrar todos los trabajos de investigación y proyectos, incluyendo los metadatos en sus repositorios institucionales precisando si son de acceso abierto o restringido, los cuales serán posteriormente recolectados por el Repositorio Digital RENATI, a través del Repositorio ALICIA".



Firma del Autor

## 8. Para ser llenado por la Biblioteca central o especializada

Fecha de recepción del documento por el Sistema de Bibliotecas:

09 / 11 / 2017



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN - TARAPOTO  
UNIDAD DE BIBLIOTECA CENTRAL



Prof. Alicia Mercedes Grande Chávez  
JEFE DE LA UNIDAD DE BIBLIOTECA CENTRAL

Firma de Unidad de Biblioteca

\***Acceso abierto:** uso lícito que confiere un titular de derechos de propiedad intelectual a cualquier persona, para que pueda acceder de manera inmediata y gratuita a una obra, datos procesados o estadísticas de monitoreo, sin necesidad de registro, suscripción, ni pago, estando autorizada a leerla, descargarla, reproducirla, distribuirla, imprimirla, buscarla y enlazar textos completos (Reglamento de la Ley No 30035).

\*\* **Acceso restringido:** el documento no se visualizará en el Repositorio.

Formato de autorización NO EXCLUSIVA para la publicación de trabajos de investigación, conducentes a optar grados académicos y títulos profesionales en el Repositorio Digital de Tesis

1. Datos del autor:

Apellidos y nombres: HYPANI TAPULLIMA FUMACHI	
Código de alumno : 108130	Teléfono: 944132588
Correo electrónico : hitajuuu.loue@hotmail.com	DNI: 47778579

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

2. Datos Académicos

Facultad de: CIENCIAS ECONOMICAS
Escuela Académico Profesional de: CONTABILIDAD

3. Tipo de trabajo de investigación

Tesis <input checked="" type="checkbox"/>	Trabajo de investigación <input type="checkbox"/>
Trabajo de suficiencia profesional <input type="checkbox"/>	

4. Datos del Trabajo de investigación

Título : EVALUACIÓN DEL CONTROL DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SERVICIOS ELECTRICOS C&C EIRL EN EL DISTRITO DE MORALES, PROVINCIA SAN MARTIN 2017
Año de publicación: 2017

5. Tipo de Acceso al documento

Acceso público * <input checked="" type="checkbox"/>	Embargo <input type="checkbox"/>
Acceso restringido ** <input type="checkbox"/>	

Si el autor elige el tipo de acceso abierto o público, otorga a la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, una licencia **No Exclusiva**, para publicar, conservar y sin modificar su contenido, pueda convertirla a cualquier formato de fichero, medio o soporte, siempre con fines de seguridad, preservación y difusión en el Repositorio de Tesis Digital. Respetando siempre los Derechos de Autor y Propiedad Intelectual de acuerdo y en el Marco de la Ley 822.

En caso que el autor elija la segunda opción, es necesario y obligatorio que indique el sustento correspondiente:


6. Originalidad del archivo digital.

Por el presente dejo constancia que el archivo digital que entrego a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, como parte del proceso conducente a obtener el título profesional o grado académico, es la versión final del trabajo de investigación sustentado y aprobado por el Jurado.

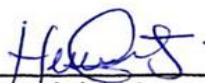
## 7. Otorgamiento de una licencia **CREATIVE COMMONS**

Para investigaciones que son de acceso abierto se les otorgó una licencia *Creative Commons*, con la finalidad de que cualquier usuario pueda acceder a la obra, bajo los términos que dicha licencia implica

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>

El autor, por medio de este documento, autoriza a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, publicar su trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Digital de Tesis, al cual se podrá acceder, preservar y difundir de forma libre y gratuita, de manera íntegra a todo el documento.

Según el inciso 12.2, del artículo 12° del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de Investigación para optar grados académicos y títulos profesionales - RENATI "Las universidades, instituciones y escuelas de educación superior tienen como obligación registrar todos los trabajos de investigación y proyectos, incluyendo los metadatos en sus repositorios institucionales precisando si son de acceso abierto o restringido, los cuales serán posteriormente recolectados por el Repositorio Digital RENATI, a través del Repositorio ALICIA".



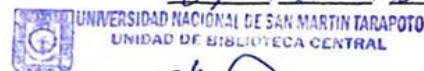
Firma del Autor

---

## 8. Para ser llenado por la Biblioteca central o especializada

Fecha de recepción del documento por el Sistema de Bibliotecas:

09 / 11 / 2017



  
 Prof. Alicia Mezaones Grández Chávez  
 JEFE DE LA UNIDAD DE BIBLIOTECA CENTRAL

Firma de Unidad de Biblioteca

\***Acceso abierto:** uso lícito que confiere un titular de derechos de propiedad intelectual a cualquier persona, para que pueda acceder de manera inmediata y gratuita a una obra, datos procesados o estadísticas de monitoreo, sin necesidad de registro, suscripción, ni pago, estando autorizada a leerla, descargarla, reproducirla, distribuirla, imprimirla, buscarla y enlazar textos completos (Reglamento de la Ley No 30035).

\*\* **Acceso restringido:** el documento no se visualizará en el Repositorio.

## DEDICATORIA

Dedico la presente investigación en primer lugar a Dios, por ser mi padre espiritual y brindarme las bendiciones necesarias para haberme ayudado a culminar mis estudios universitarios y continuar hacia adelante día a día.

También dedicarle a mis padres JOSE S. Ipanaque S. por ser mi guía e impulsor y brindarme su cariño y amor en todo momento y Maria E. Vilchez C. por darme su ejemplo, amor y valentía para seguir en toda mi vida; a mis hermanos Milagros y Hosber por confiar, quererme y apoyarme desinteresadamente. Por todos y cada uno de ellos muchas gracias por estar siempre a mi lado.

YULY IPANAQUE V.

La presente tesis lo dedico a mis padres porque creyeron en mí, y me dieron ejemplos dignos de superación y entrega, porque en gran parte gracias a ustedes, hoy puedo ver alcanzada mi meta, ya que siempre estuvieron impulsándome en los momentos más difíciles de mi carrera, y porque el orgullo que sienten por mí, fue lo que me hizo ir hasta el final.

HYPANI TAPULLIMA F.

## AGRADECIMIENTO

Agradecer infinitamente a Dios por ser esa luz que nos ilumina siempre en nuestra vida personal y profesional.

A la Universidad Nacional de San Martín que nos dio la oportunidad de formar nuestra carrera profesional de alto nivel y prestigio.

A nuestra asesora y docente Dra. Rossana Hidalgo Pozzi quien nos apoyó en nuestro recorrido y nos dio en todo momento el ejemplo de mujer, amiga y profesional para seguir adelante.

Todos aquellos docentes, amigos y compañeros quienes a lo largo de toda nuestra vida han apoyado y motivado nuestra formación académica, creyeron en nosotros en todo momento y no dudaron de nuestras habilidades.



## PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado calificador, presentamos ante ustedes la tesis titulada “EVALUACION DEL CONTROL DE CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SERVICIOS ELECTRONICOS C & C EIRL EN EL DISTRITO DE MORALES, PROVINCIA SAN MARTIN 2014”, el propósito de la investigación es evaluar el control de capital de la empresa servicios electrónicos C & C EIRL del Distrito de Morales y su incidencia en la rentabilidad de la empresa objeto de estudio en el año 2014.

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de San Martín para obtener el título profesional de contador

Sometemos a vuestro criterio profesional la evaluación del presente trabajo de investigación con la convicción de que le otorgaran el valor justo, esperando cumplir con los requisitos de aprobación, agradecemos por anticipado las sugerencias y apreciaciones que se estimen por conveniente.

Tarapoto, Diciembre de 2016.

**Las autoras.**

## INDICE

DEDICATORIA .....	iii
AGRADECIMIENTO .....	viii
PRESENTACION.....	ix
INDICE.....	x
RESUMEN .....	xii
ABSTRACT.....	xiii
CAPITULO I: INTRODUCCION.....	14
1.1. Formulación del Problema .....	14
1.2. Justificación del estudio .....	17
1.3. Objetivos de la investigación .....	173
1.4. Limitaciones de la investigación .....	18
1.5. Hipótesis .....	184
CAPITULO II: MARCO TEORICO.....	195
2.1. Antecedentes del estudio del problema.....	195
2.2. Bases teóricas .....	262
2.3. Definición de términos básicos.....	362
CAPITULO III: METODOLOGIA.....	39
3.1. Tipo de investigación .....	39
3.2. Nivel de investigación .....	39
3.3. Población, muestra .....	39
3.4. Tipo de diseño de investigación .....	39
3.5. Métodos de investigación.....	40
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	40
3.7. Técnicas de procesamientos y análisis de datos.....	40

CAPITULO IV: RESULTADOS Y DISCUSION.....	41
4.1. Resultados Descriptivos.....	41
4.2. Resultados explicativos.....	43
4.3. Discusión de resultados .....	50
CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	54
5.1. Conclusiones .....	54
5.2. Recomendaciones .....	55
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS .....	56
ANEXOS.....	62
Anexo N° 01. Operacionalización de las variables.....	63
Anexo N° 02. Matriz de Consistencia .....	65
Anexo N° 03. Instrumento variable I. ....	66
Anexo N° 04. Instrumento variable II .....	68
Anexo 05: Tablas de resultados del control de capital de trabajo .....	69
Anexo N° 06. Estados Financieros .....	70

## RESUMEN

La presente investigación la cual tiene como título “Evaluación del control del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín 2014”, tiene como objetivo principal establecer la incidencia que tiene el control de capital de trabajo en la rentabilidad para lo cual tiene la hipótesis general que el control del capital de trabajo incide de manera directa en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014.

Para la investigación se tomó como muestra la totalidad de la población que está conformada por 8 trabajadores de la empresa de servicios eléctricos C&C EIRL, así mismo el método utilizado para la investigación fue el deductivo, ya que se partió de lo específico para llegar a lo general. El nivel de investigación es el descriptivo-correlacional, puesto que se describen ambas variables, para la obtención de información para la primera variable se hizo uso del acervo documentario, mientras que para la segunda variable que es la rentabilidad se obtuvo información de los Estados Financieros, de allí que se llegó a concluir que el control sobre los capitales de trabajo que maneja la empresa es ineficiente, por ello su incidencia de manera negativa en la rentabilidad obtenida durante el año 2014, ya que se vio una disminución de la utilidad en 1 1200.00 soles, por ende también genera la disminución de la rentabilidad con respecto al año 2013, de esta manera se afirma la hipótesis planteada ya que el control del capital de trabajo incide de manera directa en la rentabilidad de la empresa servicios electrónicos C&C del distrito de Morales, Provincia San Martín en el año 2014, esto gracias a los resultados obtenidos a través de la presente investigación.

### **Palabras clave:**

Capital de Trabajo - Rentabilidad

## ABSTRACT

The main objective of this research, entitled "Evaluation of the control of working capital and its impact on the profitability of the C & C EIRL electrical services company in the district of Morales, province of San Martin 2014", is to establish the impact it has. The control of working capital in the profitability for which it has the general hypothesis that the control of working capital directly affects the profitability of the electric services company C & C EIRL in the district of Morales, province San Martin of the year 2014.

For the investigation, the entire population was composed of 8 workers from the electrical services company C & C EIRL, and the method used for the investigation was the deductive one, since it was based on the specifics to reach it general. The level of research is descriptive-correlational, since both variables are described, to obtain information for the first variable was made use of the documentary collection, while for the second variable that is the profitability was obtained information from the Financial Statements , From which it was concluded that the control over labor capitals that the company handles is inefficient, which is why its negative impact on the profitability obtained during the year 2014, since it saw a decrease of the utility in 1 1200.00 soles, thus also generates a decrease in profitability with respect to 2013, thus asserting the hypothesis raised since the control of working capital directly affects the profitability of the electronic services company C & C of the district of Morales, San Martin Province in 2014, thanks to the results obtained through the present investigation.

**Keywords:**

Working Capital - Profitability

## CAPITULO I: INTRODUCCION

### 1.1. Formulación del Problema

En el mundo se ve que el sector empresarial cada día va creciendo más y más, en todos los países sin excepción se observa grandes, medianas o pequeñas empresas, así mismo estas empresas se dedican a diferentes actividades económicas, este sector es aquella que genera la dinamismo en la economía de una nación; sin embargo también se observa que no todas las empresas que entran en el mercado permanecen en ella, es decir que muchas empresas tienden a cerrar, quebrar o no obtienen la utilidad esperado, muchas veces es generada por un inadecuado manejo de los recursos con los que cuenta la empresa, puesto que existe decisiones que es buena para algunas empresas y para otras no, es decir que las decisiones que se puedan tomar con respecto a los recursos deben ser de acuerdo al desempeño y a las necesidades reales de la empresa.

Calvo, Magali y Gómez (2009) en la revista El Economista afirman que una empresa para desarrollar adecuadamente sus actividades económicas, necesita de supervisión y control en los diversos procesos, así mismo de los activos y pasivos que tienen, como también se debe tener o realizar un adecuado manejo de los capitales de trabajo con las que cuenta, para que de esta manera la empresa pueda obtener mayor rentabilidad, cabe mencionar que el administrador debe tener cuidado con las decisiones con respecto a los préstamos bancarios, gastos acumulados, con las decisiones que afecten la liquidez de la empresa.

El Perú es un país donde se ve gran cantidad de presencia de empresas donde la gran mayoría no saben realizar el adecuado manejo de los recursos que cuentan y más aun de los capitales de trabajo que poseen por lo que se ven estancados y no logran crecer como tales, es por ello que actualmente se ve la presencia del aumento de entidades financieras que ofrecen y brindan capital de trabajo a diversas tasas de interés, lo cual es accesible para las empresas de diversos tamaños, pero sin embargo el

exceso de contar con estos préstamos puede ser perjudicial para la empresa.

De acuerdo al Diario de Gestión (2014) las empresas peruanas buscan lograr mayor productividad al igual que los países latinoamericanos, las mismas que buscan ser más productivos y poder afrontar el mercado donde se desarrolla, para lo cual las empresas deben de plantear estrategias que permitan lograr la optimización del capital de trabajo, puesto que muchas empresas en el país no cuentan con estrategias que permitan lograr generar liquidez para afrontar adecuadamente los pasivos y solventar las inversiones que quieran hacer, por lo que manejan tanto los recursos como los capitales de trabajo de una manera empírica basada en experiencias, donde en algunos casos resultan ser perjudiciales para la rentabilidad y el desarrollo económico de la empresa.

Morales es un distrito de la provincia de San Martín región de San Martín, una localidad con presencia de micro, pequeña y medianas empresas, siendo estos quienes dinamizan la economía de este distrito. La Empresa Servicios Eléctricos C&C EIRL identificada con RUC número 20494104769, la cual se encuentra ubicada en el Pasaje. Ricarte Meléndez N° 135, siendo el titular gerente el Sr. Salomón Correa Álvarez.

El giro económico de esta empresa es la venta de materiales eléctricos y la prestación de servicio de montaje de redes, instalaciones domiciliarias, fabricación de tableros industriales y todo lo relacionado con la rama de la Electricidad y/o que tenga relación con ella, la empresa busca crecer en el mercado y obtener mayores ingresos y mayor rentabilidad, sin embargo tiene ciertas deficiencias que no permiten la obtención de estos objetivos, logrando identificar la existencia de un ineficiente manejo de los recursos financieros, por ende un inadecuado control del capital de trabajo, la cual no permite el crecimiento de la empresa, a su vez afecta a los ingresos y a la rentabilidad de la misma.

Se ha observado que en la empresa se tiene un ineficiente manejo del efectivo, siendo uno de estos el uso de los dueños para cubrir gastos personales, además se observa que no está llevando un adecuado control de caja, así mismo el control de las cuentas por cobrar son ineficientes, el cual logra perjudicarse a la hora de cubrir sus obligaciones, además cabe decir que la empresa suele realizar ventas al crédito, donde no establece un perfil para los clientes, pudiendo ser a futuro perjudicial para su liquidez si el cliente no cumple con su deuda, también se ha visto que lleva un control inadecuado de sus inventarios ya que se ha visto la existencia en almacén la existencia de bienes en mal estado, donde también de acuerdo a los Estados Financieros, Estado de Resultados presentados por la misma, se muestra una reducción de la utilidad en 1 200.00soles respecto al 2013.

### **Problema principal**

¿Cómo incide el control de capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014?

### **Problemas específicos**

- ¿Cuáles son las políticas del control de capital de trabajo que maneja la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014?
- ¿Cómo determinar la rentabilidad obtenida por la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014?
- ¿De qué manera incide el control de capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014?



## **1.2. Justificación del estudio**

La investigación se justifica teóricamente ya que tomó como base teorías existentes para su elaboración, siendo así una fuente fidedigna que será de gran aporte para próximas investigaciones sobre este tema, siendo gran aporte para la información documentaria.

Así mismo se justifica de manera práctica ya que los resultados permitirán a otras empresas contar con información importante sobre el control de los capitales de trabajo, y cómo estos afectan la rentabilidad.

La presente investigación se justifica metodológicamente ya que aportó instrumentos que fueron elaborados en base a teorías que permitieron realizar la medición de las variables, las cuales pueden ser usadas en investigaciones similares.

De igual manera la investigación se justifica de manera social ya que brinda información que aporta en la solución de un problema de interés social, puesto que ayuda a una empresa que es parte de la economía del distrito de Morales, por ende ayuda a incrementar la competitividad empresarial de la región.

## **1.3. Objetivos de la investigación**

### **Objetivo general**

Establecer la incidencia del control de capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014.

### **Objetivos específicos**

- Identificar las políticas de control del capital de trabajo que maneja la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014.

- Determinar la rentabilidad obtenida por la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martin del año 2014.

#### **1.4. Limitaciones de la investigación**

##### **Limitaciones de tiempo.**

La presente investigación se limita únicamente al periodo 2014. El tiempo de dedicación del investigador es parcial y limitado.

##### **Limitaciones de espacio.**

Se limita a la empresa Servicios Eléctricos C&C E.I.R.L, del distrito de Morales, Provincia San Martin, Región San Martin.

##### **Limitaciones económicas.**

Se limita a la capacidad y disponibilidad de recursos financieros y recursos tecnológicos que cuenta el investigador para llevar a cabo la presente investigación.

#### **1.5. Hipótesis**

**H.I:** El control del capital de trabajo incide de manera directa en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martin del año 2014

##### **Variables**

- **Variable Independiente**  
Control de capital de trabajo
- **Variable Dependiente**  
Rentabilidad

## CAPITULO II: MARCO TEORICO

### 2.1. Antecedentes del estudio del problema

#### **Internacionales**

Andrade (2011), en su tesis *“La producción y la Rentabilidad de la Empresa de Construcciones y Hormigones “ECOHORMIGONES” Cia Ltda., en el año 2010”*. Universidad Técnica de Ambato. Ecuador. Tuvo como objetivo estudiar la rentabilidad y el impacto que tiene la producción de la Empresa de Construcciones y Hormigones “ECOHORMIGONES” Cia. Ltda. En la siguiente investigación se tomó como muestra a 55 personas que laboran en esta empresa. Es una investigación descriptiva, ya que permitirá determinar cuáles son los alcances de los procesos de producción y como se está llevando a cabo, lo que va permitir identificar el problema tal como ocurre en la realidad. **(Págs. 10, 42 y 43).**

Se concluyó que a pesar que la empresa está ubicada en un lugar accesible y estratégico, lo que genera la buena distribución de los productos, asimismo existe una falla en el control de los materiales por parte del encargado provocando una excesiva producción que genera el desperdicio del material. También se observa que la Empresa de Construcciones y Hormigones “ECOHORMIGONES” tiene una buena ventaja competitiva en comparación a otras empresas de ese mercado, esto se debe a la calidad del producto, entrega a tiempo, precio justo y la alta gama de productos disponibles para el público, pero la falta de un plan estratégico de perfección en el área de producción del hormigón, genera que la empresa tenga un bajo rendimiento, esto ocasiona retrasos en el crecimiento de la empresa. **(Pág. 72).**

Vargas (2012), en su tesis *“Procedimientos de Control Interno para el capital de trabajo de una empresa comercializadora de productos de consumo masivo”*. Universidad de San Carlos de Guatemala. Guatemala. Tuvo como objetivo implementar una guía específica para el registro de

operaciones y el seguimiento de recuperación de los clientes, estableciendo el presupuesto de ingresos y egresos que generan la cantidad suficiente para que la empresa siga operando. **(Pág. 74).**

Se tomó como muestra a cada empleado encargado de la administración del capital de trabajo de esta empresa. Se concluyó que no existe un adecuado uso de los procedimientos de control interno para el capital de trabajo lo que ocasiona una confusión en cuanto a las funciones de cada colaborador y a la vez debilidades en la organización y riesgos operativos ya sea en el activo como en el pasivo corriente; es por ello que se pretende implementar procedimientos de Control Interno de capital de trabajo con el fin de poder llevar un buen control de las actividades que realiza la empresa y generar que se minimicen los riesgos operativos, bajo una eficiente administración de los recursos circulantes de la empresa. **(Págs. 83, y 297).**

Macas y Luna (2010), en su tesis *“Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de bioacuáticos “COEXBI S.A” del Canton Huaquillas en los periodos contables 2008 – 2009”*. Universidad Nacional de Loja. Ecuador. Tuvo como objetivo emplear un proceso de producción eficiente y eficaz, para mejorar la mano de obra calificada, permitiendo ofrecer los productos y servicios a través de las ventas. La presente investigación está fundamentada en la aplicación teórica y práctica del análisis de rentabilidad, empleando los distintos métodos y técnicas determinando las variaciones entre los periodos contables establecidos. **(Págs. 64 y 73).**

Se concluyó que los estados financieros que presenta la empresa COEXBI S.A. no están bien elaborados, no han seguido los lineamientos de los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se observó que la empresa al finalizar en periodo fiscal solo presenta su Balance General y su Estado de Resultados, descuidando los Estados de Flujo de Efectivo, Evolución del Patrimonio y Costos, es por ello que no se puede llevar un buen análisis de la rentabilidad económica y financiera. **(Pág. 234).**

Días (2013), en su tesis *“Producción, Comercialización y Rentabilidad de la naranja (Citrus Aurantium) y su relación con la Economía del Cantón la Mana y su zona de influencia, año 2011”*. Universidad Técnica de Cotopaxi. Ecuador. Tuvo como objetivo desarrollar de manera adecuada el análisis de los estados financieros y los indicadores de rentabilidad, determinando así los ingresos y egresos de la producción y rentabilidad de naranja. Se tomó como muestra a 382 familias a quienes se les aplicó una encuesta. Su tipo de investigación es exploratoria, porque nos permite recopilar información e identificar datos estadísticos relacionados con las variables objeto de estudio. **(Págs. 103, 52, 50).**

Se concluyó que el escaso asesoramiento técnico en cuanto a la oferta de naranja en los mercados, ha ocasionado que la actividad de producción se desarrolle lentamente, ocasionando pérdidas y con ello una baja rentabilidad. Según las encuestas aplicadas a las familias, se determinó que ellos realizan sus compras en los mercados porque es aquí donde adquieren el producto a un precio justo y competitivo, considerando que la naranja es una fruta abundantemente consumida por la población, es por ello que la empresa Citrus Aurantium se encuentra en la necesidad de realizar un análisis de producción, comercialización y rentabilidad de la naranja, el cual permitirá expender el producto, conociendo la rentabilidad y los canales de comercialización. **(Pág. 152).**

Hernández (2010), en su tesis *“Administración Financiera del Capital de Trabajo para Pequeñas Empresas del Sector Comercial Minorista en Xalapa”*. Universidad Veracruzana. México. Tuvo como objetivo analizar los datos obtenidos de las pequeñas empresas del sector comercial minorista, que administran integralmente su capital de trabajo, esto se realizará mediante un cuestionario. Para ello se tomó como muestra a 58 pequeñas empresas del sector comercial minorista en la Ciudad de Xalapa, Veracruz **(Págs. 56, 58).**

Se tuvo como conclusión: el capital de trabajo es de vital importancia para las empresas hoy en día ya que representa los recursos propios de la

empresa que equivalen a los rubros de efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar ya que todos estos elementos corresponde ciclo operacional de una empresa. Se considera que el fin principal de las empresas es aumentar los flujos de efectivo con los que cuenta y de este modo incrementar su rentabilidad y liquidez conocimientos muy importantes del estado de situación financiera, que permiten que se destine de forma adecuada el efectivo a diversas funciones **(Pág. 118)**.

### **Nacionales**

Flores (2014), en su tesis *“La gestión logística y su influencia en la rentabilidad de las empresas especialistas en implementación de campamentos para el sector minero en Lima Metropolitana”*. Universidad San Martín de Porres. Lima. Perú. Tuvo como objetivo establecer la influencia que ha generado la gestión logística sobre la rentabilidad económica de las empresas especializadas en implementación de campamentos para el sector minero en Lima Metropolitana. Se tomó como población a 8 empresas dedicadas a la logística de campamentos en el sector minero, teniendo así una muestra 48 personas a quien se le aplicó las encuestas y entrevistas **(Págs. 04, 54)**.

Su investigación corresponde a una descriptiva-aplicada, ya que mediante la observación se describirá las características, para llevar a cabo la investigación mediante una serie de procesos aplicados en la solución de posibles problemas. Se concluyó que la gestión de logística es un proceso importante para las empresas, es por ello que las empresas deben realizar un porcentaje razonable de su abastecimiento, logrando identificar los procesos que se van a realizar y no generar la improvisación, ya que esto genera que los usuarios reporten requerimientos innecesarios y sin sustento, influyendo en la rentabilidad económica de las empresas **(Págs. 52 y 99)**.

Rodríguez (2013), en su tesis *“Administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa Consorcio Roga S.A.C. Trujillo 2011 – 2012”*. Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Perú. Tuvo

como objetivo analizar cómo ha influenciado la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Consorcio Roga S.A.C. en el periodo del estudio. Se tomó como muestra a 10 profesionales que laboran en el área administrativa de dicha empresa, también se tomó en cuenta los estados financieros hechos por el departamento de contabilidad **(Págs. 8, 33)**.

El presente trabajo corresponde a un tipo de investigación transaccional descriptiva, ya que tiene como propósito analizar la influencia que genera la administración de capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Consorcio Roga S.A.C. Se llegó a la conclusión que la rentabilidad de dicha empresa objeto de estudio es favorable, ya que la gerencia ha tomado decisiones financieras adecuadas para el manejo del capital de trabajo siguiendo las políticas internas de endeudamiento, compras al crédito de materiales, inventarios y cuentas por cobrar, permitiendo que su activo corriente sea mayor que el pasivo corriente; esto a su vez genera una mayor liquidez incrementando periodo a periodo la rentabilidad de la empresa **(Págs. 36 y 65)**.

Domínguez y Sánchez (2013), en su tesis *“Relación entre la rotación de personal y la productividad y rentabilidad de la empresa Cotton textil S.A.A – Planta Trujillo 2013”*. Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Perú. Tuvo como objetivo identificar las causas que generan la rotación de personal y la relación que esto tiene con la productividad y rentabilidad de la empresa Cotton Textil S.A.A. Se tomó como muestra a 154 trabajadores de diferentes áreas de la empresa **(Págs. 17, 34)**.

Se obtiene como conclusión que a rotación de personal obrero de dicha empresa tiene un impacto representativo en la productividad y rentabilidad. Según una encuesta realizada al personal, se tuvo como resultado que la mayoría de trabajadores no se sienten satisfechos con el sueldo que reciben, asimismo se sienten estancados en sus puestos de trabajo, esto genera un reducción en el desempeño y ausentismo, factores que afectan a la producción y al clima laboral; por ello la empresa debe tomar medidas de

pago justas y políticas de asensos de puestos semestrales, con el motivo de mejorar la calidad de vida de los trabajadores, haciéndoles sentir motivados. Se identificó que los agentes que afectan la productividad de los empleados son la calidad y mejora continua, estos dos agentes son los que generan la rotación del personal, causando una baja productividad, ya que guardan una relación inversamente proporcional **(Pág. 104)**.

Gonzales (2013), en su tesis *“La administración del capital de trabajo en la gestión de las empresas distribuidoras de medicinas de Lima Metropolitana”*. Universidad San Martín de Porres. Lima. Perú. Tuvo como objetivo demostrar si la implementación de una administración del capital de trabajo genera beneficio en la gestión de las empresas que distribuyen medicina en Lima Metropolitana. Se tomó como población a 423 gerentes, de las 70 empresas que se dedican a la distribución de medicina en Lima Metropolitana en el año 2012 **(Págs. 2 y 51)**.

La investigación corresponde a una aplicada, ya que busca la solución de ciertos problemas que se estén presentando. Se concluyó que el buen uso de las técnicas de planeación y control financiero garantiza la eficiente y eficaz gestión de las empresas distribuidoras de medicina. Es por ello que los informes técnicos que habitualmente utilizan no ayudan al cumplimiento de planes y objetivos, debido que falta implementación en los procesos técnicos para la buena administración de los recursos financieros **(Págs. 48 y 105)**.

Bayona (2013), en su tesis *“Análisis en los factores que influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú”*. Universidad de Piura. Piura. Perú. Tuvo como objetivo evaluar y determinar los principales factores económicos que intervienen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de ahorro y crédito en el Perú, durante los periodos 2001 – 2012, diseñando políticas financieras que permitan favorecer a un manejo correcto y eficaz de la rentabilidad del sistema Microfinanciero de las Cajas Municipales. Se tomó como muestra a 12 cajas municipales de ahorro y



crédito, que se encuentran participando de manera correcta en el sistema no bancario del sistema financiero peruano **(Págs. 44, 47)**.

Se concluyó que hoy en día las instituciones microfinancieras manejan un buen rendimiento, especialmente en la CMAC Arequipa, la cual es considerada líder en cuanto al manejo de su sistema Microfinanciero entre las demás instituciones. Las decisiones que toman los directivos, administración y el personal operativo en una institución debe ser eficiente, ya que de estas decisiones depende el indicador para el rendimiento ROE, el sistema macroeconómico también es un factor determinante; es por ello que el objetivo principal de esta investigación es identificar qué factores ya sean internos (políticas específicas de la institución) como del entorno (volumen de la actividad) están influyendo en el rendimiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú **(Pág. 83)**.

### **Locales**

Rengifo (2011), en su tesis *“El crédito y la rentabilidad de las Microempresas comerciales del Distrito de Tarapoto”*. Universidad Nacional Agraria de la Selva. Tarapoto. Perú. Tuvo como objetivo analizar y determinar la incidencia que genera el crédito en la rentabilidad de las microempresas que se dedican a la actividad comercial, tomando en cuenta los factores que influyen en la misma. Se tomó como muestra a las microempresas comerciales formales del distrito de Tarapoto, teniendo un total de 118 microempresas **(págs. 24, 27)**.

La investigación corresponde a un tipo transversal, ya que se tomara como unidad de análisis para el muestreo a las microempresas comerciales formales que conforman el distrito de Tarapoto. Se concluyó que las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto no manejan una buena información contable y financiera de sus estados de ganancias, lo que imposibilita determinar los ratios clásicos de rentabilidad. Por último se puede concluir que los niveles de rentabilidad de las microempresas que se dedican a la actividad comercial guardan una relación directa con el crédito, ya sea publicidad, capacitación y el grado de instrucción de los conductores

de las mismas; siendo así que el monto de los créditos resultan se redundantes y no significativos **(págs. 27 y 85)**.

Jiménez y Pinche (2014) en su tesis *“Evasión tributaria y la rentabilidad de los comerciantes de abarrotes del mercado N°3 en el Distrito de Tarapoto – año 2014”*. Universidad Nacional de San Martín. San Martín. Perú. Tuvo como objetivo describir a las variables objeto que son la evasión tributaria y la rentabilidad y establecer qué relación existe entre ambas variables. Se tomó como muestra a 35 sueños de 10 microempresas que se dedican a la venta de abarrotes en el mercado N°3 de Tarapoto **(págs. 12, 54)**.

La investigación es de tipo Básica, porque se va realizar un estudio sobre la evasión tributaria, para poder determinar la relación que genera en la rentabilidad, y así modificar o producir cambios en un determinado sector de la realidad. Se llegó a la conclusión que existen factores importantes que generan la evasión tributaria, como son: generar mayores ingresos, ignorancia de las normas tributarias y el desconocimiento de los contribuyentes acerca de los beneficios del tributo y de la importancia de acogerse a los regímenes correspondientes; todos estos factores a su vez generan que se dé una alta o una baja en cuanto a la rentabilidad del negocio **(págs. 54 y 101)**.

## **2.2. Bases teóricas**

### **Capital de Trabajo**

Farfán (2014) define el capital de trabajo como el resultado de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante que posee la empresa, entendiéndose por activo circulante el efectivo, cuentas por cobrar, y otros valores a corto plazo, así mismo se entiende por pasivo circulante todas aquellas obligaciones a corto plazo **(Pág. 20)**.

Van y Wachowicz (2010), menciona que el capital de trabajo neto es la divergencia que existe de dinero entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, también es considerado como una medida significativa ya que

nos muestra que los problemas de liquidez de una empresa están siendo protegidos **(Pág. 15)**.

El capital de trabajo neto = activo corriente – pasivo corriente

Cuando se habla de capital de trabajo, básicamente estamos hablando de activos corrientes, es por ello que se toma más importancia al capital de trabajo bruto ya que para los directivos de las empresas es más factible llevar un control exacto y correcto de los activos corrientes determinando los valores en efectivo y comerciales, inventarios y cuentas por cobrar; del mismo modo se tomara en cuenta los pasivos corrientes que han sido necesarios para el financiamiento de los activos corrientes de una empresa **(pág. 15)**.

Lira (2009), considera que son los recursos que una empresa necesita para mantener su actividad económica, es decir que la empresa está en la capacidad de afrontar sus obligaciones a corto plazo a pesar de tener ventas al crédito, en otras palabras define que el capital de trabajo es el efectivo disponible que tiene la empresa **(pág. 23)**.

### **Control de Capital de Trabajo**

Jiménez (2013) menciona que el control de capital de trabajo es una manera responsable de labor de todas las empresas, es decir, toda empresa o institución debe llevar un buen control de su capital propio, pagando a tiempo sus facturas en el momento que se le entrega la mercancía o producto evitando así la pérdida del capital de trabajo propio de la empresa. Toda empresa desde su creación y durante toda su duración, debe contar con un control eficiente del capital de trabajo, deben evitar el exceso de préstamos o créditos, estos solo deben ser para casos de mucha urgencia, teniendo la seguridad de que serán devueltos con las cuotas y en el plazo correspondiente; porque no es propicio que una empresa tenga endeudamiento por encima de sus activos y ni el gobierno

ni ninguna entidad de control se den cuenta o controlen este tipo de problema que afecta a la empresa en su conjunto. **(pág. 9).**

Van y Wachowicz (2010) menciona que es considerada como el control de todas las cuentas corrientes de una empresa incluyendo los activos corrientes y pasivos corrientes, así como el financiamiento adecuado para apoyar a dichos activos, es por ello que existen 2 conocimientos significativos para estudiar el capital de trabajo, los cuales son: el capital de trabajo neto y el capital de trabajo bruto **(pág. 14).**

Gitman y Zuter (2012) define a la administración de capital o administración financiera a corto plazo es una de las actividades financieras más importantes de los gerentes, haciendo uso eficiente de las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar de una empresa, contribuyendo a aumentar el valor de la compañía, equilibrando su rentabilidad y su riesgo. La mayoría de empresas buscan reducir sus costos o aumentar los fondos disponibles, generando así más rentabilidad y menores riesgos existentes en el capital de trabajo **(pág. 17).**

Westerfield (2010) menciona que es la administración constante de los activos y pasivos de corto plazo de una empresa, garantizando así que la empresa cuente con los recursos suficientes para seguir adelante con las operaciones y evitar problemas futuros que demandan de dinero y tiempo. **(pág. 32).**

Farfán (2014), considera que es el adecuado manejo del dinero, de los inventarios, cuentas por cobrar y otros, es decir el adecuado manejo de los activos que tiene la empresa mediante correctas tomas de decisiones, así mismo como el adecuado manejo de los pasivos, siendo estos préstamos obtenidos, deudas a proveedores, etc. **(pág. 11).**

## **Consideraciones para el control de capital de trabajo**

Van y Wachowicz (2010) menciona que siendo el capital de trabajo el flujo de efectivo que la empresa cuenta para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, así como el efectivo que permite continuar con el normal desarrollo de las actividades plantea las siguientes consideraciones respecto a: **(pág. 15)**.

- **Efectivo**

Van y Wachowicz (2010) se debe realizar el manejo adecuado del efectivo que la empresa cuente o posea, esto con el objetivo de lograr incrementar la disponibilidad de efectivo por parte de la empresa, menciona también que esto será posible mediante estrategias y adecuado control tanto en las entradas y salidas de dinero **(pág. 15)**.

- **Cobranzas**

Van y Wachowicz (2010) las empresas para no tener problemas de liquidez y no ser afectados por ello en sus operaciones deben manejar estrategias para obtener o realizar la cobranza a sus clientes, es decir tener un adecuado control en las cuentas por cobrar, ya que la demora en los cobros puede reducir el capital de trabajo, por ende perjudicar el normal desarrollo de las actividades económicas **(pág. 16)**.

- **Desembolsos**

Van y Wachowicz (2010) toda empresa debe controlar los desembolsos que realiza, ya que tener estrategias que permiten la demora en realizar desembolsos permitirá a la empresa tener mayor cantidad de fondos disponibles para su desarrollo económico comercial **(pág. 16)**.

## **Tipos de capital de trabajo**

Van y Wachowicz (2010) de acuerdo al tiempo el capital de trabajo depende del uso que se dé a los activos corrientes de una empresa, depende de sus necesidades. se considera **(pág. 17)**

1. **El capital de trabajo permanente**, es la utilización de la cantidad de los activos corrientes necesarios para compensar las necesidades a largo plazo de una empresa.
2. **El capital de trabajo temporal**, es la variación de los activos corrientes según las necesidades cambiantes de la empresa dependiendo del tiempo y la temporada.

### **Evaluación de Control de Capital de Trabajo**

La evaluación se realizará de acuerdo a lo presentado por Van y Wachowicz (2010) quienes presentan los componentes del capital de trabajo: **(pág. 19)**.

#### **1. Efectivo**

Son los recursos monetarios con las que cuenta la empresa producto de las operaciones de cobro, pago y otras operaciones que involucren el recurso monetario, así mismo menciona que el efectivo es uno de los componentes del activo circulante de la empresa con las que pueda afrontar sus obligaciones, el efectivo a su vez está conformada por:

- **Efectivo en Caja**, está conformado por el recurso monetario que se encuentra bajo la custodia de la misma empresa, de las cuales se pueden disponer de forma inmediata.
- **Efectivo en cuenta corriente**, son los recursos monetarios que la empresa tiene bajo la custodia de las entidades financieras, las cuales son de libre disposición de las empresas para hacer frente a obligaciones.

#### **2. Cuentas por cobrar,**

Son aquellos derechos que tiene la empresa frente a los clientes desde el momento que realiza la venta de los bienes y/o la prestación de servicios, para los cuales la empresa debe plantearse las siguientes:

- **Políticas de crédito**, son las políticas que se plantea la empresa para realizar las ventas al crédito, tales políticas pueden incluir requisitos por parte de los clientes, el tiempo del crédito, cobranza y otros, puesto que las ventas al crédito pueden representar un riesgo si no se maneja de manera adecuada, ya que podría perjudicar el flujo de efectivo de la empresa.
- **Ventas al contado**, son aquellas ventas que se realiza, por las cuales se obtiene efectivo casi de manera inmediata, las cuales permiten a la empresa contar con efectivo para afrontar obligaciones.

### 3. Inventarios

Los inventarios están conformados por las mercaderías propias del giro de negocio de la empresa, las mismas que tiene un valor económico. El adecuado control de los inventarios ayudara a reducir costes y obtener beneficios mediante la satisfacción de las necesidades del cliente, por ello los siguientes pueden ser perjudiciales:

- **Cantidad de inventarios**, el exceso genera costes de almacenamiento, además se tiene el riesgo de que los bienes pueden llegar a sufrir pérdida de valor, puesto que pueden sufrir daños por el tiempo en que se encuentre en almacén, representando pérdida para la empresa, y el escases de inventarios puede generar que no se pueda satisfacer adecuadamente las necesidades de los clientes, el cual es una pérdida en la entrada de efectiva.
- **Punto de reposición**, determina el momento, el cuándo se va a solicitar un nuevo pedido al proveedor, para ello el inventario debe alcanzar o disminuir a una determinada cantidad.

### 4. Cuentas por pagar

Están compuestas por las obligaciones contraídas por la empresa, las cuales están conformadas por deudas a los proveedores y aquellas deudas por préstamos.

- **Cuentas por pagar a proveedores**, son aquellas obligaciones que surgen por adquisición de bienes y/o servicios de los proveedores.
- **Cuentas por pagar por préstamos bancarios**, son obligaciones que se tiene con entidades financieras por la obtención de préstamos.

## **Rentabilidad**

Vergés (2011) define la rentabilidad como la relación que existe entre los beneficios o resultados que la empresa obtiene durante un periodo y los recursos que se han llegado a invertir para logra ello, estos resultados mostraran si la empresa está teniendo un adecuado manejo de los recursos con las cuales cuenta o tiene **(pág. 13)**.

Horngren, Datar & Rajan (2012), considera que es el resultado del uso efectivo de los costos directos e indirectos que maneja la empresa en la producción de los bienes y servicios que el mismo emplea, así mismo se considera como el uso adecuado de las capacidades que tiene la misma empresa **(pág. 14)**.

Court (2009), menciona que la rentabilidad es el beneficio que espera recibir la empresa, por los recursos que utiliza en el desempeño de las actividades, así mismo es el beneficio que espera el accionista o los accionistas por la inversión que realizan, en la misma **(pág. 22)**.

Briceño (2009), define como aquel porcentaje que permite saber la utilidad que se obtiene de las operaciones y/o recursos que tienen la empresa, tales como de las ventas que realizan en un determinado periodo, de los activos que posee o del patrimonio del mismo, para lo cual es indispensable contar con el Estado de Ganancias y Pérdidas o Estado de Resultados **(pág. 8)**.

Stickney, Weil, et all (2012), consideran que es el resultado de una adecuada gestión y adecuadas estrategias de la empresa, el estado financiero principal que muestra la rentabilidad de la empresa es el Estado de Ganancias y Pérdidas, además cabe decir que la rentabilidad es información relevante para



todo inversionista, ya que es la capacidad de respuesta que tiene la empresa sobre la asignación de recursos **(pág. 33)**.

Restrepo (2011), menciona que es el retorno percibido de la inversión realizada en un determinado tiempo, define también que la rentabilidad es el resultado o producto del margen y la rotación, siendo la rotación la relación que existe entre la inversión que se realiza y las ventas que se tiene, y el margen es aquella relación existente entre la utilidad que tiene la empresa y las ventas que realiza **(pág. 8)**.

Sánchez (2010) define como el valor que se obtiene al realizar una inversión, donde dicho valor, establece si la rentabilidad es positiva o no, es decir que una inversión es rentable siempre y cuando la utilidad es mayor a lo invertido. Se puede obtener mayor rentabilidad siempre si la inversión se realiza en un negocio y no en un banco **(pág. 42)**.

Equipo Vértice (2011) define la rentabilidad como la relación que existe entre los resultados materializados que obtienen las empresas y el valor de las inversiones en las que la empresa ha recurrido para lograr ello, esto en un determinado periodo de tiempo **(pág. 28)**.

### **Diferencia entre Beneficio y Rentabilidad**

Equipo Vértice (2011) afirma que se debe conocer la diferencia que existe entre estos dos conceptos, ya que muchas veces se confunden ambos conceptos, cabe decir que aunque son conceptos diferentes, ambos tienen una estrecha relación **(pág. 24)**.

- **Beneficio**, es el resultado cuantificable que se obtiene para la distribución entre los accionistas, este monto es aquella que resulta después de haber asumido las obligaciones, tales como pagos a proveedores, impuestos, y otros.
- **Rentabilidad**, se define como el porcentaje que se obtiene de la inversión que se hace, la cual es parte del beneficio.

### Medida de Rentabilidad

Court (2009) se ve la existencia de varias medidas de rentabilidad, las cuales permiten saber o conocer los beneficios de las inversiones que se realizan, sin embargo la más utilizada es: **(pág. 25)**.

- **Tasa Interna de Retorno (TIR)**, es aquella rentabilidad que los inversores esperan recibir desde la adquisición de un instrumento hasta su vencimiento, cabe decir que la TIR no solo considera las ganancias de los intereses, también toma en cuenta la ganancia y la pérdida que puede obtener del capital, siempre en cuando mantenga el bono hasta el vencimiento.

### Razones de Rentabilidad

Andía (2013), propone las siguientes razones de rentabilidad, las cuales se utilizan para realizar las mediciones de los resultados económicos de la gestión empresarial: **(pág. 26)**

1. **Rentabilidad sobre Ventas**, es la rentabilidad de la empresa, la cual se determina estableciendo una relación entre la utilidad neta y las ventas realizadas dentro de un determinado periodo, de esta manera se determina la utilidad que se obtiene por cada venta

$$\text{Rendimiento sobre las ventas} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS TOTALES}}$$

2. **Rendimiento sobre la inversión (ROI)**, es la rentabilidad que se obtiene de las inversiones o de los activos disponibles que posee la empresa.

$$\text{ROI} = \frac{\text{UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

3. **Rendimiento sobre el capital en acciones comunes (ROE)**, denominado en inglés Return on Equity de allí las siglas, todo inversionista busca obtener beneficios económicos de la inversión que realizan, es decir es un ratio que indica cuán rentable es la empresa y/o organización para los dueños, ósea la rentabilidad del capital.

$$ROE = \frac{UTILIDAD\ NETA\ DESPUES\ DE\ IMPUESTOS}{CAPITAL\ DE\ LOS\ ACCIONISTAS}$$

### TIPOS DE RENTABILIDAD

Equipo Vértice (2011) define dos tipos de rentabilidad las cuales son: (pág. 28).

1. **Rentabilidad Económica (RE)**, esta rentabilidad es aquella que mide la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios a partir de los activos que posee, resulta de la relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos y el activo total.

$$RE = \frac{BENEFICIO}{ACTIVO\ TOTAL}$$

2. **Rentabilidad Financiera (RF)**, es aquella que mide la rentabilidad, el rendimiento o los beneficios que son generados por los recursos propios de la empresa, es decir es el beneficio obtenido por la inversión realizada en la misma empresa, es aquella que resulta de la relación entre el beneficio antes de impuestos y el patrimonio neto.

$$RF = \frac{BENEFICIO\ NETO}{PATRIMONIO\ NETO}$$

### EVALUACIÓN DE RENTABILIDAD

La rentabilidad se evaluará de acuerdo a Ross, Westerfield & Jaffe (2012) quienes definen medidas de rentabilidad, que permiten saber o medir la eficiencia que la empresa obtiene al usar sus activos y la adecuada realización o manejo de las operaciones, estas medidas son las siguientes:

1. **Margen de Utilidad**, este indicador de rentabilidad, muestra el porcentaje de utilidad que se obtiene por cada sol de venta que realiza la empresa, por lo que es importante conocer datos de las ventas y de los costos que esta enfrenta, ya que uno de los objetivos de contar con la información que nos muestra el ratio es reducir los costes que se enfrenta. (pág. 30).

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$$

2. **Rendimiento sobre los Activos**, conocida como el ROA, es el porcentaje de utilidad que se obtiene de los activos que la empresa posee.

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

3. **Rendimiento sobre el Capital**, más conocida como el ROE, la cual es importante para determinar cuánto de beneficio han logrado los accionistas por cada sol de inversión, se determina en relación al capital que la empresa posee.

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL TOTAL}}$$

### 2.3. Definición de términos básicos

#### **Activo corriente**

Ena y Delgado (2010) define como los elementos que realizan cambios en la actividad empresarial. Conforman todos aquellos activos que se espera vender, consumir o realizar en un periodo de actividad empresarial. Que como máximo es un periodo de tiempo de un año. Pero también se

reconoce como activos corrientes a los activos financieros mantenidos para la venta o para negociar **(Pág. 12)**.

### **Pasivo corriente**

Ena Y Delgado (2010) conceptualiza como las obligaciones o deudas que la empresa tiene para reintegrar en un periodo de tiempo no mayor a un año **(Pág. 18)**.

### **Utilidad**

Andrade (2013) conocida también como beneficio, define que la utilidad es el resultado de la diferencia entre los ingresos que se obtiene y los costos e impuestos en los que incurre la empresa **(Pág. 13)**.

### **Capital**

Andrade (2013) define como la acumulación de excedentes que la empresa tiene, es parte del balance la cual conforman las aportaciones de los socios, así mismo define como aquellos recursos con las que la empresa puede contar a largo plazo **(Pág. 32)**.

### **Empresa**

Flores (2013) es una unidad económica parte de la sociedad, la cual tiene un fin, el de obtener ingresos monetarias, mayores beneficios, ello mediante el desarrollo de una actividad económica **(Pág. 20)**.

### **Venta**

Andrade (2013) define como el monto que la empresa ha facturado por la comercialización de bienes y/o servicios, las cuales significan aumento de efectivo para la empresa, son ingresos económicos por salidas de mercadería o por la ejecución de la prestación de los servicios. **(Pag.8)**.

### **Proveedores**

Cohen (2014) se conoce como proveedor a aquellos que ponen a disposición de otra empresa bienes y servicios, que necesitan para el desarrollo de sus actividades económicas **(Pág. 16)**.

**Clientes**

García (2014) es aquel que adquiere los bienes y servicios, ya que busca la mayor satisfacción a sus necesidades, el cliente es importante para el desarrollo y crecimiento de una entidad o empresa, ya que son ellos quienes eligen los productos y servicios que desean entre tantas opciones existentes en el mercado **(Pág. 11)**.

**Efectivo**

Andrade (2013) es el dinero líquido con la que cuenta la empresa, es decir es el dinero que se encuentra a disposición de la empresa, para hacer frente a sus obligaciones **(Pág. 19)**.

## **CAPITULO III: METODOLOGIA**

### **3.1. Tipo de investigación**

La presente investigación es de tipo aplicada, ya que para su realización o desarrollo se toman teorías ya existentes para ambas variables, logrando así contribuir a establecer soluciones para el problema identificado.

### **3.2. Nivel de investigación**

El presente trabajo de investigación es de nivel descriptivo explicativo – correlacional, ya que se describen ambas variables con la intención de obtener conocimientos de los mismos, de igual manera mediante la explicación y el análisis se demostró la relación y/o incidencia de la variable independiente en la dependiente.

### **3.3. Población, muestra**

#### **Población**

La población estuvo conformada por los trabajadores de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL, en el distrito de Morales, provincia San Martín, los cuales son 8 trabajadores, y el acervo documental del mismo.

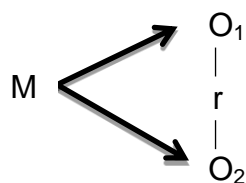
#### **Muestra**

Como muestra se toma la totalidad de la población, el cual está conformado por los 8 trabajadores de la Empresa Servicios Eléctricos C&C EIRL, y el acervo documental de la misma.

### **3.4. Tipo de diseño de investigación**

El tipo de diseño es descriptivo correlacional, ya que se describió cada una de las variables en estudio, con el fin de realizar una descripción detallada de las mismas y establecer una relación entre ambas, el diseño se esquematiza de la siguiente manera:

### Descriptivo y correlacional



#### Dónde:

**M** : Colaboradores de la empresa RYL Mobile Phone E.I.R.L.

**O<sub>1</sub>** : Control interno Logístico

**O<sub>2</sub>** : Rentabilidad

**r** : Relación

### 3.5. Métodos de investigación

El método de investigación fue deductivo puesto que se partió de algo específico para llegar a algo general, también se utilizó la observación y análisis

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

Técnicas	Instrumentos	Alcance	Fuentes o Informantes
Observación directa	Lista de cotejo	Variable I. control del capital de trabajo	Gerente, Acervo documentario
Análisis documental	Guía de análisis documental.	Variable II. Rentabilidad	Estados financieros de la empresa

### 3.7. Técnicas de procesamientos y análisis de datos

Los resultados obtenidos partieron de la información recolectada con los instrumentos, dicha información fue registrada en tablas y gráficos en el programa Microsoft Excel, el cual permitió un adecuado análisis.



## CAPITULO IV: RESULTADOS Y DISCUSION

### 4.1. Resultados Descriptivos

En el presente desarrollo de la investigación, se pretende disolver los problemas formulados, dando a conocer como incide la evaluación del control del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos C & C EIRL. en el Distrito de Morales, Provincia San Martin en el año 2014, conforme a como se muestran los siguientes resultados, que posteriormente serán contrastados con las hipótesis planteada por el investigador y realizar una breve discusión con los trabajos previos.

- **Identificar las políticas de control del capital de trabajo que maneja la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martin del año 2014.**

Para poder dar solución a nuestro primer objetivo específico se identificó las políticas de control del capital que maneja la empresa C& C EIRL en el distrito de morales, en donde se consideró estudiar elementos importantes de la empresa como es el efectivo, las cuentas por cobrar, inventarios y las cuentas por pagar, siendo así que el efectivo no es óptimo en un 75% y optimo en un escaso 25%, el manejo de las cuentas por cobrar son eficientes en un 75% e ineficientes en un 25%, asimismo los inventarios son ineficientes en un 75% y eficientes en un 25% y por ultimo las cuentas por pagar son eficientes en un 25% e indeficientes en un 75%.

- **Determinar la rentabilidad obtenida por la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martin del año 2014.**

Para dar solución a este objetivo se analizó las ventas de la empresa se servicios electrónicos C & C EIRL en el distrito de Morales en el año 2014, para lo cual se tomó en cuenta el un año anterior para poder comparar el estado de la empresa en cuanto a su rentabilidad, de esta

manera se observó que la rentabilidad disminuyó en un 1% en los ratios de rentabilidad utilizados lo que evidencia que existe un inadecuado manejo de recursos por parte de la empresa.

- **Establecer la incidencia del control de capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014.**

Para el desarrollo de nuestro objetivo general se realizó un cuadro en donde se incluyó el control de capital de trabajo y la rentabilidad y con ello establecer la incidencia entre ambas variables objeto de estudio, para lo cual se describió las deficiencias presentadas en el control de capital de trabajo, obteniéndose así que un 40% confirmó que sí existe un control adecuado, mientras que un 60% consideró que no existe un adecuado control de capital, asimismo se realizó una comparación de la rentabilidad entre el año 2013 y 2014, en donde se observó que existió una disminución, luego de realizar la descripción de ambas variables se estableció que el control de capital de trabajo índice en la rentabilidad de la empresa C & C EIRL del distrito de Morales esto debido a que en el año 2013 se obtiene una rentabilidad respecto a las ventas de 21%, y en el 2014 se obtiene un 19%, así mismo en el 2013 se tiene una rentabilidad con respecto a los activos de 8% y para el 2014 de 7%, esta disminución se debe al inadecuado manejo que tiene la empresa sobre el capital de trabajo, estas deficiencias en el manejo del capital de trabajo afectó la rentabilidad del año 2014, así mismo produjo una reducción en la utilidad por un monto de 11200.00 soles.

## 4.2. Resultados explicativos

### 4.2.1. Identificar las políticas de control del capital de trabajo que maneja la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014

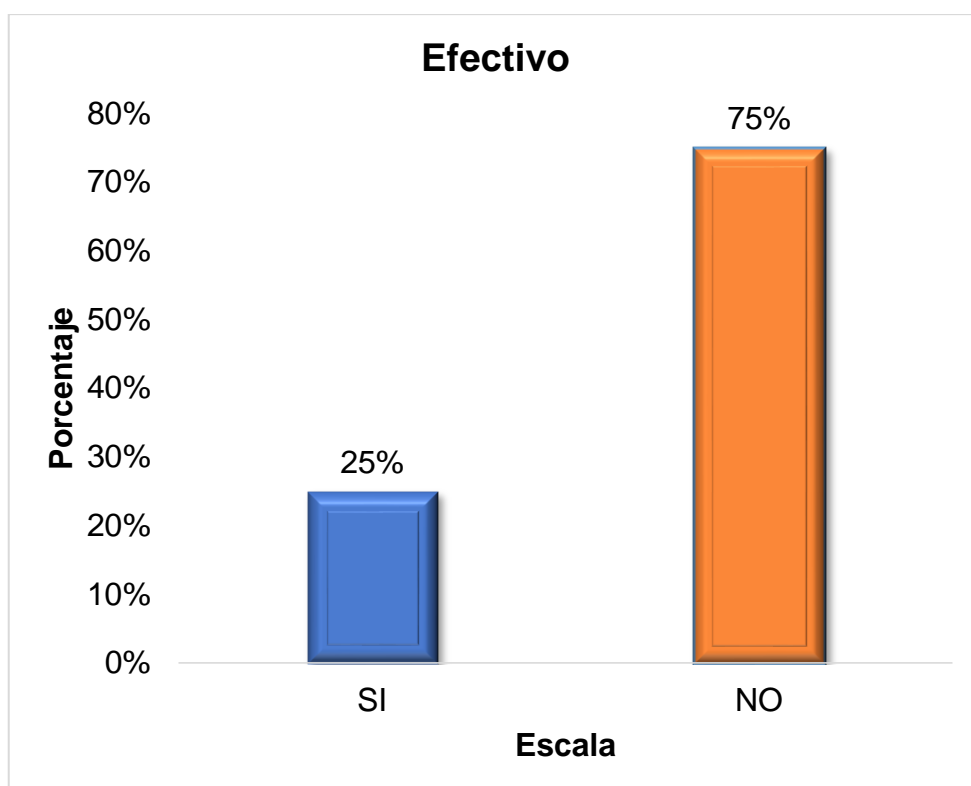


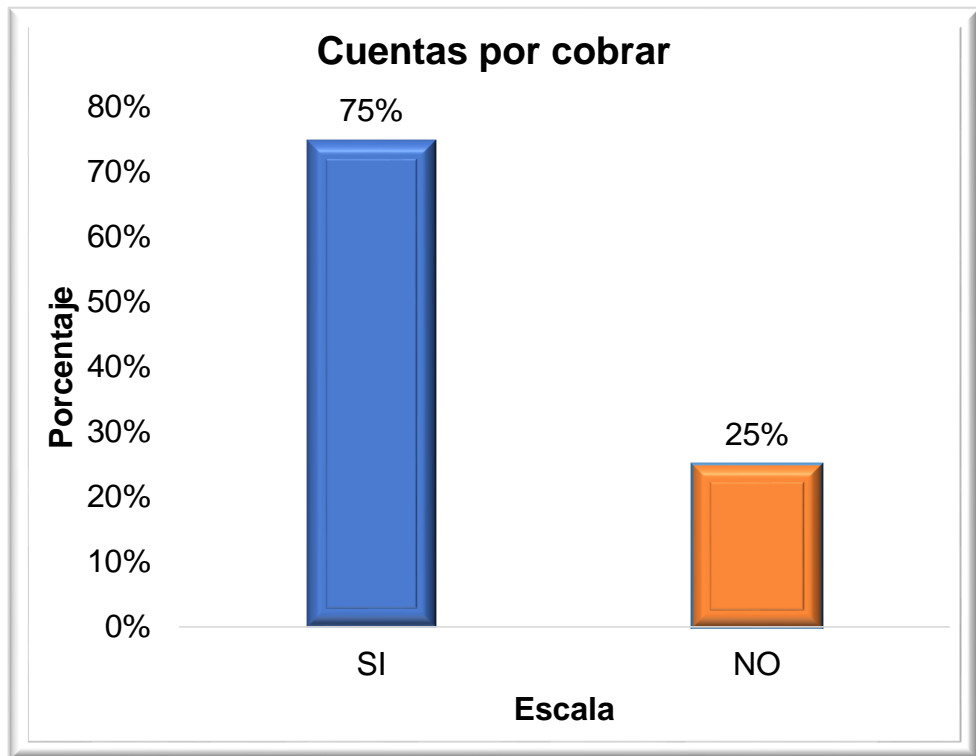
Figura 1. Efectivo

Fuente: Ver anexo 05. (Tabla 1).

#### Interpretación

En la tabla 1 y figura 1 muestra que el manejo de efectivo es óptimo en un 25%, así mismo no lo es en un 75%, este resultado se debe a que se ha observado que no existe un adecuado control de caja, ya que parte de los ingresos obtenidos por las ventas y/ o prestación de servicios son tomadas para gastos personales, así mismo con respecto al efectivo que cuenta en bancos; la empresa o el responsable de la misma no solicita o no lleva el manejo adecuado

de los extractos bancarios, por lo que no tienen el conocimiento de los movimientos del efectivo en cuenta corriente.

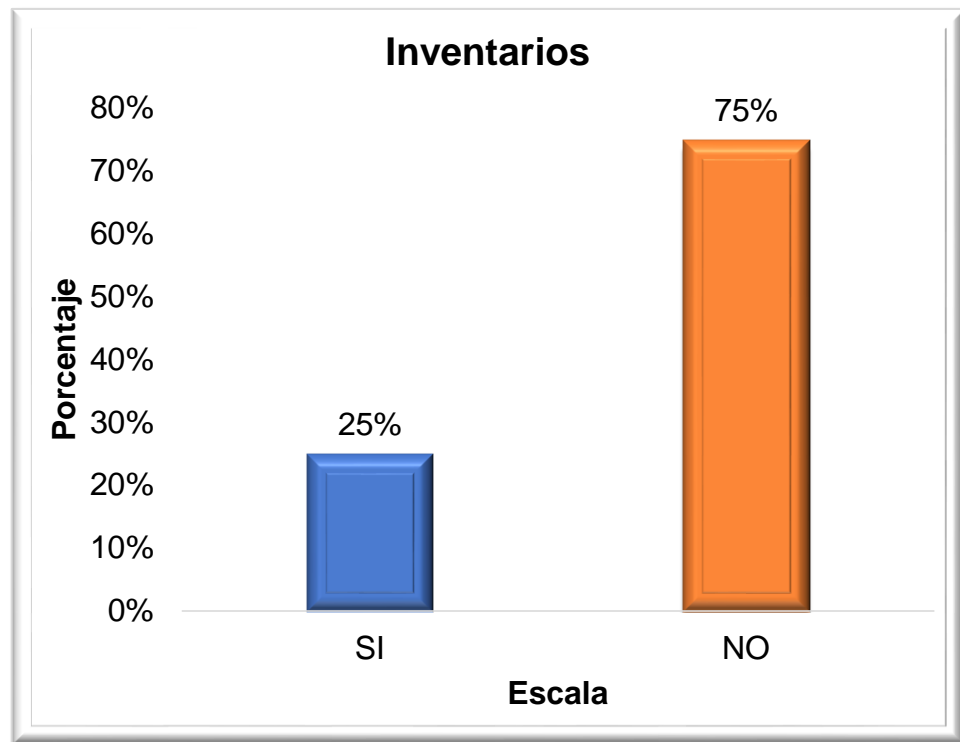


*Figura 2. Cuentas por cobrar*

Fuente: Ver anexo 05 (Tabla 2).

### **Interpretación**

En la tabla 2 figura 2 se muestra que el manejo de las cuentas por cobrar son eficientes en un 75%, mientras que es ineficiente en un 25%, esta ineficiencia se debe a que la empresa al momento de otorgar ventas a crédito no establece ciertos requisitos que deban cumplir los clientes para tener acceso a una compra al crédito.

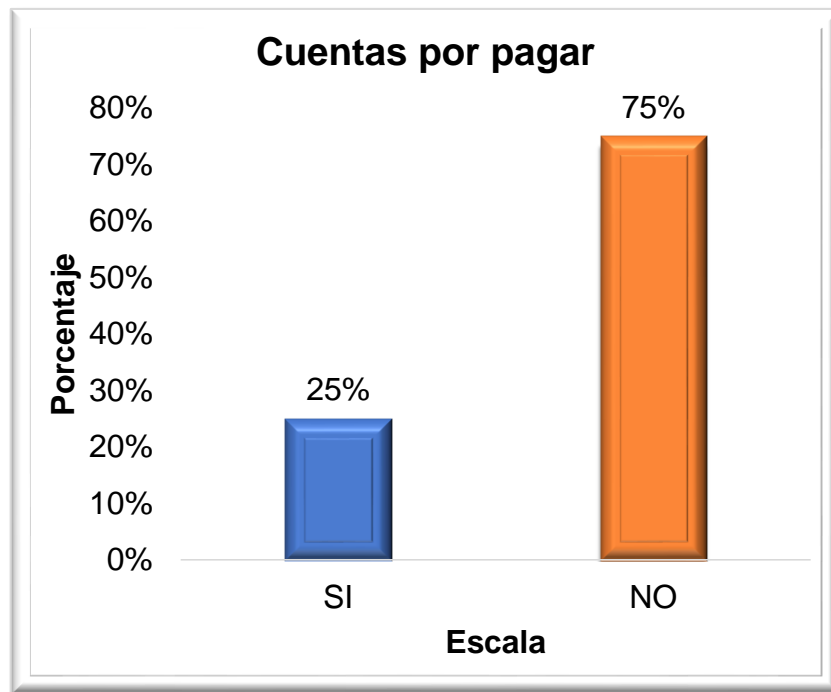


*Figura 3. Inventarios*

Fuente. Ver anexo 05 (Tabla 3).

**Interpretación:**

En la tabla 3 y figura 3 se ve que el manejo de los inventarios son eficientes en un 25%, mientras que no lo son en un 75%, el porcentaje de ineficiencia se debe a que en almacén existe bienes en mal estado, los mismos que generan costes de almacenamiento, así también se debe a que la empresa no cuenta con un indicador de cantidad de inventario que determine el cuándo hacer un nuevo pedido.



*Figura 4. Cuentas por pagar*

Fuente: Ver anexo 05 (Tabla 4).

**Interpretación:**

En la tabla 4 y figura 4 se ve que el manejo de las cuentas por pagar es eficiente en un 25%, mientras que son ineficientes en un 75%, el cual se debe a que la empresa no cuenta con un documento de control de las cuentas por pagar que tienen, por lo que la empresa tiene dificultades al momento de cancelar sus deudas, también se observó que lleva un control de los préstamos obtenidos.

**4.2.2. Determinar la rentabilidad obtenida por la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014**

*Tabla 5. Rentabilidad obtenida*

Dimensiones	Indicadores	Periodo	Aplicación				Resultado porcentaje
			Ventas	Utilidad Neta	Activos Totales	Capital Total	
Margen de Utilidad	$MARGEN\ DE\ UTILIDAD = \frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS}$	2013	409430.00	86891.70			21%
		2014	408430.00	75691.70			19%
Rendimiento sobre los Activos	$ROA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVOS\ TOTALES}$	2013		86891.70	1080320.50		8%
		2014		75691.70	1142210.50		7%

*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:**

De acuerdo a la tabla 4 se ha visto las variaciones que se ha generado en la rentabilidad de un año a otro, en este caso se ha tomado el año 2013 y el año 2014, donde la disminución ha sido en un 1% en ambos ratios, lo cual evidencia que existe un inadecuado manejo de recursos.

**4.2.3. Incidencia del control de capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014**

*Tabla 6. Incidencia del control de capital de trabajo en la rentabilidad*

<b>control de Capital de trabajo</b>	<b>Rentabilidad</b>								<b>Incidencia</b>
<b>Evaluación del Control de Capital de trabajo</b> SI = 6 = 40% NO =9 = 60%	<b>MARGEN DE UTILIDAD</b> $= \frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS}$				<b>ROA =</b> $\frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVOS\ TOTALES}$				Se observa que hubo una disminución en la rentabilidad respecto a margen de utilidad y respecto a los activos, viéndose una disminución de 2% y 1% respectivamente, las cuales representan una disminución en 8378.60 y 6470.91 soles respectivamente en el año 2014, esto debido a las deficiencias presentadas.
	2013		2014		2013		2014		
<b>Deficiencias</b>	porcentaje	monto	porcentaje	monto	porcentaje	monto	porcentaje	monto	
- No cuenta con reportes diarios de caja. - No solicita sus extractos bancarios. - No lleva un documento de control de los depósitos realizados por los clientes.	21%	85 980.30	19%	77601.70	8%	86 425.64	7%	79 954.74	
-No establece requisitos para los clientes que quieran una compra al crédito.									
- la empresa no retira lo bienes en mal estado del almacén, por lo que incurre en gastos de mantenimiento, lo cual también evidencia que no se lleva un adecuado control de mantenimiento. - la empresa no tiene un indicador, el cual determine el momento y tiempo para realizar una nueva compra.	<b>Utilidad neta</b>	<b>Ventas</b>	<b>Utilidad neta</b>	<b>Ventas</b>	<b>Utilidad neta</b>	<b>Activo Total</b>	<b>Utilidad neta</b>	<b>Activo Total</b>	
- la empresa no cuenta con un documento de control para las cuentas por cobrar - la empresa tiene cierta dificultad de efectivo al momento de pagar sus deudas, ya que no cuenta o no lleva un control sobre las cuentas por cobrar. - la empresa no lleva un adecuado control de los prestamos obtenidos de las entidades financieras.	86891.70	409430.00	83391.70	413430.00	86891.70	1080320.50	83391.70	1142210.50	

*Fuente: Elaboración propia*



**Interpretación:**

La tabla N° 6 nos muestra que la rentabilidad de la empresa ha disminuido, debido al inadecuado manejo del capital de trabajo, la cual se ve reflejado en los montos de obtenidos por los ratios, las cuales nos muestra la rentabilidad de la empresa con respecto a las ventas y a los activos totales, se determina la disminución en un 2% y 1% respectivamente con respecto al año 2013, ya que en el año 2013 se obtiene una rentabilidad respecto a las ventas de 21%, y en el 2014 se obtiene un 19%, así mismo en el 2013 se tiene una rentabilidad con respecto a los activos de 8% y para el 2014 de 7%, esta disminución se debe al inadecuado manejo que tiene la empresa sobre el capital de trabajo, estas deficiencias en el manejo del capital de trabajo afecto la rentabilidad del año 2014, así mismo produjo una reducción en la utilidad por un monto de 11200.00 soles.

### 4.3. Discusión de resultados

Para una empresa el capital de trabajo es muy importante, puesto que es necesario para el desarrollo de toda empresa, el capital de trabajo representa los activos corrientes de toda empresa, su adecuado manejo representa la capacidad de afrontar las obligaciones a corto plazo que posee la misma, por lo que el control del capital de trabajo repercute en los beneficios que la empresa obtenga.

Por ello para la variable capital de trabajo de la presente investigación se toma la teoría propuesta por Van y Wachowicz (2010), quienes presentan los componentes que forman el capital de trabajo, las cuales son importantes para el desarrollo de toda actividad económica de una empresa, estos componentes planteados por estos autores y las cuales la empresa debe controlar adecuadamente son el efectivo que maneja, tanto los que tuviera en caja y los que tenga en cuenta corriente, así mismo las cuentas por cobrar, los inventarios y las cuentas por pagar, por ende deben ser tratadas con la importancia que se merece. De acuerdo al análisis realizado a la teoría base los resultados de la empresa muestran que el control del capital de trabajo son deficientes en un 60%, puesto que la empresa no cumple con el adecuado control y/o manejo de los componentes mencionados por los autores.

El manejo de los efectivos se evidencian deficientes en un 75%, ya que no llevan un adecuado control de caja durante el día lo que no permite saber con exactitud cuánto de efectivo está ingresando a la empresa, además no se respeta el principio de ente, ya que se coge el dinero para gastos personales por parte del dueño, así mismo no llevan el control adecuado del movimiento de dinero en las cuentas corrientes, ya que no cuenta con los extractos bancarios que permitan visualizar el monto de dinero que la misma posee en los bancos, por otro lado el manejo y/o control de las cuentas por cobrar es deficiente en un 25% ya que la empresa no maneja una lista de sus principales clientes, esto no permite fidelizar a los mismos, por lo que puede ser perjudicial en un futuro para la empresa, ya que el cliente puede optar o cambiar de proveedor si este le ofrece mayores beneficios.

El manejo de los inventarios se muestra deficiente en un 75%, ya que la empresa no lleva un adecuado control de los bienes que posee en almacén, por ello la presencia de bienes en mal estado, las cuales representan un coste de almacén innecesario, así mismo la empresa no cuenta con un indicador que determine el cuándo se debe realizar una nueva compra, es decir no consideran un monto de bienes en almacén que indique la adquisición de nuevos productos, ya que las compras son de manera empírica, de acuerdo al autor también la evaluación muestra que el control de las cuentas por pagar son ineficientes en un 75%, esto debido a que la empresa no cuenta con un documento de control adecuado de las cuentas por cobrar, por ello suelen tener dificultades al momento de cancelar, viéndose en apuros económicos para realizar el pago.

Asimismo no lleva un adecuado control de los prestamos obtenidos, por lo que muchas veces confunden los montos pendientes de deuda; todo ello afecta en el desarrollo óptimo de la empresa, por ende perjudica en el logro de los objetivos y metas trazadas por la misma, la cual también influye considerablemente en la rentabilidad obtenida por la empresa, así que la empresa necesita realizar ciertos cambios para mejorar y aumentar los beneficios obtenidos, esto guarda relación con la investigación realizada por Vargas (2012), quien concluye que el inadecuado uso de los capitales de trabajo generan u ocasionan riesgos y debilidades a la empresa tanto en los pasivos y en los activos corrientes, donde propone que la implementación de procedimientos asertivos ayudara a mejorar la eficiencia de la empresa.

Del mismo modo guarda relación con la investigación presentada por Hernández (2010), quien concluye que siendo el capital de trabajo de suma importancia para la existencia de la empresa el adecuado manejo de sus elementos ayudara a incrementar la rentabilidad y liquidez de la misma, también tiene un grado de relación con la investigación realizada por Rodríguez (2013), quien en dicha investigación llega a concluir que la rentabilidad es favorable para empresa, siempre en cuando se tenga un adecuado manejo del capital de trabajo.

Hablar de rentabilidad es hablar de los beneficios que obtiene la empresa por los recursos utilizados y/o invertidos, la cual podría llegar a ser positiva o negativa, dependiendo del adecuado control que la empresa realiza sobre sus recursos, es por ello que mediante esta investigación sobre la empresa de servicios Eléctricos C&C buscaba identificar ciertas deficiencias en el control del capital de trabajo, la cual a su vez influya en la rentabilidad percibida por la empresa, para tal evaluación se tomó como base la teoría de Westerfield & Jaffe (2012), el cual permitió realizar la investigación, gracias a esta teoría se pudo evaluar la rentabilidad mediante ratios presentados por los autores, donde se pudo identificar que el ratio respecto a las ventas del periodo disminuyó en un 2% con respecto al año 2013, así mismo la rentabilidad respecto a los activos ha disminuido de un 1% respecto a dicho año, las cuales se pudieron determinar de acuerdo a los Estados Financieros obtenidos de la empresa.

Esta disminución en la rentabilidad de la empresa evidencian el inadecuado control y/o manejo de los recursos que tiene la empresa, considerándose como recursos los activos corrientes, que representan el capital de trabajo, siendo estos recursos el manejo y control de cuentas por cobrar, efectivo, y otros, además cabe mencionar que también depende de las decisiones de una adecuada gestión, por lo que la empresa debería realizar planes de mejora, estos resultados guardan relación con el trabajo de investigación presentado Rodríguez (2013) quien concluye que una adecuada toma de decisiones por parte de la gerencia permitirá a la empresa incrementar y obtener mayor rentabilidad, por ende también genera mayor liquidez, así mismo guarda relación con la investigación realizada por Bayona (2013), quien concluye que las decisiones tomadas por las autoridades de una empresa, determinan y/o tienen influencia en los resultados obtenidos por la empresa

Finalmente con respecto al objetivo principal planteado en la investigación, la cual busca establecer la incidencia del control de capital de trabajo en la rentabilidad, siendo la existencia de esta incidencia la hipótesis planteado de este trabajo de investigación, a fin de confirmar la hipótesis se partió por identificar a los autores quienes permitieron la correcta evaluación de las variables siendo los autores Van y Wachowicz (2010) para la primera variable

control de capital de trabajo y Westerfield & Jaffe (2012) para la evaluación de la segunda variable rentabilidad, luego se procedió a elaborar los instrumentos, las cuales se realizaron tomando en cuenta la información disponible y de esta manera se logró describir los resultados obtenidos, las mismas que permiten afirmar que existe incidencia directa del control de capital de trabajo en la rentabilidad, ya que el control de capital de trabajo es el adecuado uso de los recursos con las que cuenta la empresa y la rentabilidad es el beneficio obtenido de los recursos utilizados en la empresa.

## **CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **5.1. Conclusiones**

En la investigación se concluye que el control de los capitales de trabajo incide de manera directa y significativa en la rentabilidad de la empresa durante el año 2014, ello se evidencia en la reducción en un 2% de rentabilidad, la cual representa 8 378.60 soles con respecto a las ventas y una disminución en un 1%, el cual representa 6 470.91 soles con respecto a los activos, esto mediante la comparación realizada de los estados financieros entre el año 2013 y el año 2014, lo que permite afirmar la aceptación hipótesis planteada ya que se observa que si hay incidencia entre ambas variables objeto de estudio.

Con respecto a las políticas de control del capital de trabajo se concluye que no tiene políticas de control de capital, el cual ha generado una disminución en la utilidad obtenida durante el 2014, se ha visto una reducción de 1 1200.00 respecto al año 2013, consecuentemente afecto la rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad obtenida para el año 2014 con respecto a las ventas y a los activos ha sufrido cierta disminución con respecto al año 2013, siendo la disminución en un 2% y 1% respectivamente, la cual significa una pérdida para los ingresos de la empresa.

## 5.2. Recomendaciones

Se recomienda que la empresa realice un plan de trabajo para mejorar el control de capital de la misma, ello mediante la implementación de estrategias que permitan tener adecuados controles de los capitales de trabajo, lo cual permita optimizar los recursos y por ende aumentar la utilidad y la rentabilidad de la empresa.

Para tener un adecuado control de capital de trabajo y un buen funcionamiento de las estrategias es necesario tener personal capacitado en ello, por lo que todos los integrantes de la empresa, incluyendo al dueño deben tener conocimiento de lo que se busca obtener mediante el adecuado manejo de los capitales, por ello se debe de capacitar a todos aquellos quienes intervienen en el desarrollo de la empresa.

Llevar un adecuado control de los activos corrientes, en especial sobre los efectivos, puesto que significan la liquidez que la empresa tiene, y son aquellas que permiten afrontar obligaciones y colaborar en el desarrollo de las actividades económicas, ya que el inadecuado control de ella no permitirá saber cuánto de liquidez tiene la empresa.

La empresa debe realizar seguimientos a todas las operaciones realizadas por la misma, tales como operaciones de compras, ventas, cobros y otros que puedan afectar el capital de trabajo y por ende la rentabilidad de la empresa, así mismo debe la empresa dar seguimiento a estas recomendaciones para lograr la mejora en el manejo de sus operaciones.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Calvo, L., Cortés, M. y Gómez, J. (2009). *Nota de Prensa revista El Economista, Administrando el capital neto*. México. Recuperado de: <http://eleconomista.com.mx/notas-impreso/columnas/punto-sobre-i/2009/04/06/administrando-capital-trabajo-neto>
- Ena, B. y Delgado, S. (2010). *Contabilidad General Y Tesorería*. (4ª ed). Madrid. España: Editorial Paraninfo. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=FqBtIXwXc3kC&pg=PA19&dq=pasivo+corriente&hl=es&sa=X&sqi=2&ved=0ahUKEwil5ZP1IPnOAhXM4yYKHQVNBWYQ6AEIKTAD#v=onepage&q=pasivo%20corriente&f=false>
- Diario de Gestión (2014). *Nota de prensa, Empresas deben desarrollar estrategias innovadoras para optimizar capital de trabajo*. Lima. Perú. Recuperado de: <http://gestion.pe/economia/empresas-deben-desarrollar-estrategias-innovadoras-optimizar-capital-trabajo-2118672>
- Flores, C. (2014). *La gestión logística y su influencia en la rentabilidad de las empresas especialistas en implementación de campamentos para el sector minero en Lima Metropolitana*. Universidad San Martín de Porres. Lima. Perú. Recuperado de: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1111/1/flores\\_tc.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1111/1/flores_tc.pdf)
- Farfán, S. (2014). *Finanzas I*. Lima. Perú: Editorial Imprenta Unión.
- Andrade, C. (2011). *La producción y la Rentabilidad de la Empresa de Construcciones y Hormigones "ECOHORMIGONES" Cia Ltda., en el año 2010*. Universidad Técnica de Ambato. Ecuador. Recuperado de: <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1451/1/TE0002.pdf>



- Macas, Y. y Luna, G. (2010). *Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de bioacuáticos "COEXBI S.A" del Cantón Huaquillas en los periodos contables 2008 – 2009*. Universidad Nacional de Loja. Ecuador. Recuperado de: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1388/1/tesis%20ing.%20en%20contabilidad.pdf>
- Domínguez, R. y Sánchez, F. (2013). *Relación entre la rotación de personal y la productividad y rentabilidad de la empresa Cotton textil S.A.A – Planta Trujillo 2013*. Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Perú. Recuperado de: [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/205/1/DOMNGUEZ\\_R\\_ENZO\\_ROTACION%20DE%20PERSONAL\\_PRODUCTIVIDAD.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/205/1/DOMNGUEZ_R_ENZO_ROTACION%20DE%20PERSONAL_PRODUCTIVIDAD.pdf)
- Días, M. (2013). *Producción, Comercialización y Rentabilidad de la naranja (Citrus Aurantium) y su relación con la Economía del Cantón la Mana y su zona de influencia, año 2011*. Universidad Técnica de Cotopaxi. Ecuador. Recuperado de: <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/1567/1/T-UTC-2125.pdf>
- Rengifo, M. (2011). *El crédito y la rentabilidad de las Microempresas comerciales del Distrito de Tarapoto*. Universidad Nacional Agraria de la Selva. Tarapoto. Perú. Recuperado de: <http://tesis.unsm.edu.pe/jspui/bitstream/11458/323/1/Miguel%20%C3%81ngel%20Rengifo%20Arias.pdf>
- Hernández, C. (2010). *Administración Financiera del Capital de Trabajo para Pequeñas Empresas del Sector Comercial Minorista en Xalapa*. Universidad Veracruzana. México. Recuperado de: <http://cdigital.uv.mx/bitstream/123456789/30155/3/Hernandez%20Rincon.pdf>

- Vargas, J. (2012). *Procedimientos de Control Interno para el capital de trabajo de una empresa comercializadora de productos de consumo masivo*. Universidad de San Carlos de Guatemala. Guatemala. Recuperado de: [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_4043.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4043.pdf)
- Gonzales, E. (2013). *La administración del capital de trabajo en la gestión de las empresas distribuidoras de medicinas de Lima Metropolitana*. Universidad San Martín de Porres. Lima. Perú. Recuperado de: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/649/3/gonzales\\_ee.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/649/3/gonzales_ee.pdf)
- Rodríguez, D. (2013). *Administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa Consorcio Roga S.A.C. Trujillo 2011 – 2012*. Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Perú. Recuperado de: [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/202/1/RODRIGUEZ\\_DINA\\_ADMINISTRACION\\_CAPITAL\\_RENTABILIDAD.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/202/1/RODRIGUEZ_DINA_ADMINISTRACION_CAPITAL_RENTABILIDAD.pdf)
- Bayona, F. (2013). *Análisis en los factores que influyen en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú*. Universidad de Piura. Piura. Perú. Recuperado de: [https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1795/ECO\\_045.pdf?sequence=1](https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1795/ECO_045.pdf?sequence=1)
- Van y Wachowicz (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera*. (13<sup>o</sup> Ed). México. Editorial Pearson Educación.
- Jiménez, M. y Pinche, L. (2014). *Evasión tributaria y la rentabilidad de los comerciantes de abarrotes del mercado N°3 en el Distrito de Tarapoto – año 2014*. Universidad Nacional de San Martín. San Martín. Perú. Recuperado de: [http://tesis.unsm.edu.pe/jspui/bitstream/11458/639/1/Khunji%20Marilyn%20Alarc%C3%B3n%20Jim%C3%A9nez\\_Lisett%20Malca%20Pinche.pdf](http://tesis.unsm.edu.pe/jspui/bitstream/11458/639/1/Khunji%20Marilyn%20Alarc%C3%B3n%20Jim%C3%A9nez_Lisett%20Malca%20Pinche.pdf)

Westerfield, R. (2010). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. (9° ed.). Mc. GRAW- HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. México.

Jiménez, A. (2013). *Míster, ¿Por qué nosotros?* EE.UU. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=ykk6pRxmjmMC&pg=PT102&dq=control+de+capital+de+trabajo&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjhtdCp-eHOAhUDox4KHZD8BRcQ6AEIJTAA#v=onepage&q=control%20de%20capital%20de%20trabajo&f=false>

Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. (12° Ed.). Editorial PEARSON EDUCACIÓN. México

Vergés, J. (2011). *Análisis del Funcionamiento Económico de las Empresas, Medida de la eficiencia: de la rentabilidad a la productividad*. (5ª ed.). Barcelona. España: Editorial UAB. Recuperado de: <http://gent.uab.cat/jverges/sites/gent.uab.cat.jverges/files/Analisis%20del%20funcionamiento%20econ%C3%B3mico%20de%20las%20empresas%201a.pdf>

Horngren, C., Datar, S. & Rajan, M. (2012). *Contabilidad de costos: Un enfoque gerencial*. (14ª ed.). México: Editorial Pearson Educación.

Court, E. (2009). *Aplicaciones para Finanzas Empresariales*. (1ª ed.). México: Editorial Pearson Educación.

Briceño, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento: Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*. (1ªed.). Lima. Perú: Editorial Nathan Associates Inc.

Stickney, C., Weil, R. et all (2012). *Contabilidad Financiera: Una introducción a conceptos, métodos y usos*. (1ªed.). Buenos Aires. Argentina: Editorial Cengage Learning.

- Restrepo, N. (2011). *El precio: Clave de la Rentabilidad: Estrategias de marketing para su negocio*. (2ª ed.). Bogotá. Colombia: Editorial Planeta Colombiana S.A. Recuperado de: [https://books.google.com.pe/books?id=t5qorZJDr4kC&printsec=frontcover&dq=rentabilidad&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwij8cK8p-fOAhXG2R4KHV8YB\\_cQ6AEIHDAA#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=t5qorZJDr4kC&printsec=frontcover&dq=rentabilidad&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwij8cK8p-fOAhXG2R4KHV8YB_cQ6AEIHDAA#v=onepage&q&f=false)
- Sánchez, F. (2010). *Diccionario Contable Financiero, Bursátil y de Áreas Afines*. Lima. Perú: Editorial World Wide International S.A.C.
- Andía, W. (2013). *Finanzas Empresariales*. (2ª ed.). Lima. Perú: Editorial El Saber.
- Equipo Vértice (2011). *Dirección Financiera*. España: Editorial Vertice. Recuperado de: [https://books.google.com.pe/books?id=dKhH254n8uoC&pg=PA37&dq=ratios+de+rentabilidad&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiP\\_N6E7ufOAhVDFx4KHZHTDBoQ6AEIMDAD#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=dKhH254n8uoC&pg=PA37&dq=ratios+de+rentabilidad&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiP_N6E7ufOAhVDFx4KHZHTDBoQ6AEIMDAD#v=onepage&q&f=false)
- Ross, S., Westerfield, R. & Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas*. (9ª ed.). México D.F. México: Editorial Mc Graw Hill. Recuperado de: <https://prijalbakunp.files.wordpress.com/2015/04/libro-2-finanzas-corporativas-westerfield-jafre.pdf>
- Lira, P. (2009). *Finanzas y financiamiento: Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*. (1ª ed.). Lima. Perú: Editorial Nathan Associates Inc
- Andrade, S. (2013). *Diccionario de contabilidad*. (3ª ed.). Lima. Perú: Editorial Andrade.
- Flores, J. (2013). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial*. (3ª ed). Lima. Perú: Editorial Centro de especialización en contabilidad y finanzas – CECOF Asesores.

- García, E. (2014). *Atención al cliente y tramitación de consultas de servicios financieros*. España: Editorial Paraninfo S.A. recuperado de: [https://books.google.com.pe/books?id=t8cUBQAAQBAJ&pg=PA155&dq=define+cliente&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjl1J6qg\\_7OAhWFWx4KHdWJARIQ6AEIGjAA#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=t8cUBQAAQBAJ&pg=PA155&dq=define+cliente&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjl1J6qg_7OAhWFWx4KHdWJARIQ6AEIGjAA#v=onepage&q&f=false)
- Cohen, S. (2014). *El negociador práctico: como argumentar tus opiniones, defender tu punto de vista y triunfar en cualquier situación*. México: Penguin Random House Grupo Editorial. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=7itsAwAAQBAJ&pg=PT25&dq=define+quienes+son+los+proveedores&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjwI3Bif7OAhVMJB4KHZu3AVIQ6AEIKTAD#v=onepage&q&f=false>

## **ANEXOS**

**Anexo N° 01. Operacionalización de las variables.**

**Variable I:** control de Capital de Trabajo

<b>Variable</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala De Medición</b>
<b>Control de Capital de Trabajo</b>	Se considera al control de capital de trabajo como el eficiente uso de los activos corrientes y pasivos corrientes de una empresa, considerando el adecuado financiamiento para solventar a dichos activos. (Van y Wachowicz, 2012).	Efectivo	Efectivo en caja	Ordinal
			Efectivo en cuenta corriente	
		Cuentas por cobrar	Políticas de crédito	
			Ventas al contado	
		Inventarios	Cantidad de Inventarios	
			Punto de Reposición	
		Cuentas por pagar	Cuentas por pagar a proveedores	
			Cuentas por pagar por préstamos bancarios	

## Variable II: Rentabilidad

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escalas de medición
<b>Rentabilidad</b>	Es la relación que existe entre los resultados materializados que obtienen las empresas y el valor de las inversiones en las que la empresa ha recurrido para lograr ello, esto en un determinado periodo de tiempo	Se analizará mediante los ratios definidos para cada dimensión, esto de acuerdo a lo planteado por Ross, Westerfield & Jaffe (2012)	Margen de Utilidad	MARGEN DE UTILIDAD = $\frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS}$	Ordinal
			Rendimiento sobre los Activos	ROA = $\frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVOS\ TOTALES}$	Ordinal



## Anexo N° 02. Matriz de Consistencia

Planteamiento del problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición	Metodología
¿Cómo incide el control de capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014?	<b>Objetivo general:</b>  Establecer la incidencia del control de capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014.	<b>Hi:</b> El control del capital de trabajo incide de manera directa en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014	Control de Capital de Trabajo	Efectivo	Efectivo en caja	Nominal:  SI  NO	<b>Tipo de investigación.</b> Aplicada  <b>Población.</b> los trabajadores de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL, en el distrito de Morales, provincia San Martín  <b>Muestra.</b> la totalidad de la población, el cual está conformado por los 8 trabajadores de la Empresa Servicios Eléctricos C&C EIRL
	Efectivo en cuenta corriente						
	Cuentas por cobrar			Políticas de crédito			
				Ventas al contado			
	Inventarios		Cantidad de Inventarios				
			Punto de Reposición				
	Cuentas por pagar		Cuentas por pagar a proveedores				
			Cuentas por pagar por préstamos bancarios				
Rentabilidad	- Identificar las políticas de control del capital de trabajo que maneja la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014.  - Determinar la rentabilidad obtenida por la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014  - Determinar la rentabilidad obtenida por la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014  - Determinar de qué manera incide el control de capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa servicios eléctricos C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014.	C&C EIRL en el distrito de Morales, provincia San Martín del año 2014	Margen de Utilidad	MARGEN DE UTILIDAD $= \frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS}$	Razón	<b>Nivel de investigación.</b> descriptivo explicativo – correlacional  <b>Instrumentos:</b> Lista de cotejo Guía de análisis documental	
				Rendimiento sobre los Activos $= \frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVOS\ TOTALES}$			

**Anexo N° 03. Instrumento variable I.**

<b>Control de capital de trabajo</b>				
<b>Efectivo</b>				
Efectivo en caja		<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Sustentación de la respuesta</b>
01	¿La empresa cuenta con el manejo de caja chica?			
02	¿Maneja reportes diarios de caja que permitan identificar faltantes de dinero?			
Efectivo en cuenta corriente		<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Sustentación de la respuesta</b>
03	¿La empresa solicita los extractos bancarios de su cuenta en bancos?			
04	¿La empresa respeta el principio de ente con respecto a los efectivos?			
<b>Cuentas por cobrar</b>				
Políticas de crédito		<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Sustentación de la respuesta</b>
05	¿La empresa cuenta con plazos establecidos para la cobranza de las ventas al crédito?			
06	¿Los clientes deben cumplir ciertos requisitos para obtener una compra al crédito?			
Ventas al contado		<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Sustentación de la respuesta</b>
07	¿La empresa maneja algún documento de control de las ventas y/o prestación de servicios al contado que realiza durante el día?			
08	¿La empresa maneja un listado de sus principales clientes?			
<b>Inventarios</b>				
Cantidad de Inventarios		<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Sustentación de la respuesta</b>

09	¿Cuenta con algún documento de control de inventarios que reporte las entradas y salidas de los bienes en almacén?			
10	¿Se ha visto todos los bienes en almacén en perfecto estado?			
Punto de Reposición		<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Sustentación de la respuesta</b>
11	¿La empresa cuenta con un determinado indicador en el inventario para realizar un nuevo pedido?			
<b>Cuentas por pagar</b>				
Cuentas por pagar a proveedores		<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Sustentación de la respuesta</b>
12	¿La empresa cuenta con un documento de control de las cuentas por pagar que tienen?			
13	¿La empresa cumple sin dificultad con los pagos por compras al crédito de manera constante?			
Cuentas por pagar por préstamos		<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Sustentación de la respuesta</b>
14	¿La empresa lleva un adecuado control de los préstamos obtenidos de entidades financieras?			
15	¿Los préstamos obtenidos han sido invertidos para la mejora de la empresa?			

## Anexo N° 04. Instrumento variable II

Dimensiones	Indicadores	Periodo	Aplicación				Resultado porcentaje
			Ventas	Utilidad Neta	Activos Totales	Capital Total	
Margen de Utilidad	MARGEN DE UTILIDAD = $\frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS}$	2013					
		2014					
Rendimiento sobre los Activos	ROA = $\frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVOS\ TOTALES}$	2013					
		2014					

## Anexo 05: Tablas de resultados del control de capital de trabajo

**Tabla 1. Efectivo**

	frec.	%
SI	1	25%
NO	3	75%
total	4	100%

**Fuente:** Elaboración propia

**Tabla 2. Cuentas por cobrar**

	frec.	%
SI	3	75%
NO	1	25%
total	4	100%

**Fuente:** Elaboración propia

**Tabla 3. Inventarios**

	frec.	%
SI	1	25%
NO	3	75%
total	4	100%

**Fuente:** Elaboración propia

**Tabla 4. Cuentas por pagar**

	frec.	%
SI	1	25%
NO	3	75%
total	4	100%

**Fuente:** Elaboración propia

### Anexo N° 06. Estados Financieros

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013					
( Expresado en Nuevos Soles)					
ACTIVO		PASIVO			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
				Tributos por pagar	25,343.00
	<b>Caja y Bancos</b>		149,728.00	Proveedores	103,263.00
	Dinero en Efectivo	149,728.00		Obligaciones Financiero	-
	<b>Cuentas por Cobrar Comerciales</b>		105,518.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	128,606.00
	Cuentas por Cobrar Comerciales	105,518.00			
	<b>Existencias</b>		41,853.00		
	Mercaderias	36,471.00		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
	Envases y Embalajes	5,382.00		Obligaciones Financieras	201,616.00
	<b>Cargas Diferidas</b>		51,463.00		
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		348,562.00	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	201,616.00
				<b>TOTAL PASIVO</b>	330,222.00
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO</b>	
				Capital	626,217.00
	Immueble Maquinaria y Equipo		756,868.50	Resultaos Acumulados	58,353.00
	depreciacion del inmueble maq y equipo		-25,110.00	Resultado del Ejercicio	65,528.50
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		731,758.50	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	750,098.50
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		1,080,320.50	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	1,080,320.50

<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013			
( Expresado en Nuevos Soles)			
<b>Ventas</b>		S./	409,430.00
	Costo de Ventas		184,651.00
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>		224,779.00
<b>Gastos de Operación</b>			59,483.00
	Gastos de Administración	35,241.00	
	Gastos de Ventas	24,242.00	
	<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		165,296.00
<b>Otras Cargas e Ingresos del Ejercicio</b>			41,165.00
	Gastos Diversos	12,421.00	
	Gastos Financieros	28,744.00	
	Cargas excepcionales	-	
	Ingresos Financieros	-	
	<b>UTILIDAD ANTES DEL IMP. A LA RENTA</b>		124,131.00
	( - ) IMPUESTO A LA RENTA		37,239.30
	<b>UTILIDAD NETA</b>		86,891.70

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>							
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014							
( Expresado en Nuevos Soles)							
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
					Tributos por pagar	27,343.00	
	<b>Caja y Bancos</b>		146,728.00		<b>Proveedores</b>	144,263.00	
	Dinero en Efectivo	146,728.00			<b>Obligaciones Financiero</b>		
	<b>Cuentas por Cobrar Comerciales</b>		85,518.00		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	171,606.00	
	Cuentas por Cobrar Comerciales	85,518.00					
	<b>Existencias</b>		49,853.00				
	Mercaderias	44,471.00			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
	Envases y Embalajes	5,382.00			Obligaciones Financieras	233,506.00	
	<b>Cargas Diferidas</b>		53,463.00				
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		335,562.00		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	233,506.00	
					<b>TOTAL PASIVO</b>	405,112.00	
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO</b>		
					Capital	626,217.00	
	Immueble Maquinaria y Equipo		856,868.50		Resultaos Acumulados	60,353.00	
	depreciacion del inmueble maq y equipo		-50,220.00		Resultafo del Ejercicio	50,528.50	
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		806,648.50		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	737,098.50	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		1,142,210.50		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	1,142,210.50	



<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014			
( Expresado en Nuevos Soles)			
<b>Ventas Netas</b>		S./	408,430.00
	Costo de Ventas		188,651.00
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>		219,779.00
<b>Gastos de Operación</b>			54,483.00
	Gastos de Administración	32,241.00	
	Gastos de Ventas	22,242.00	
	<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		165,296.00
<b>Otras Cargas e Ingresos del Ejercicio</b>			57,165.00
	Gastos Diversos	20,421.00	
	Gastos Financieros	36,744.00	
	Cargas excepcionales	-	
	Ingresos Financieros	-	
	<b>UTILIDAD ANTES DEL IMP. A LA RENTA</b>		108,131.00
	( - ) IMPUESTO A LA RENTA		32,439.30
	<b>UTILIDAD NETA</b>		75,691.70