

**UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS**



**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**La gestión de cuentas por cobrar y por pagar y su  
incidencia en el flujo de caja de la Empresa Fabre Studio  
S.A.C. en el año 2019 - 2020**

**PARA OPTAR EL GRADO DE BACHILLER EN CIENCIAS  
CONTABLES Y FINANCIERAS**

**AUTOR:**

**HUBER KENJO QUIROZ ROMERO**

**ORCID: 0000-0002-1514-9292**

**ASESOR:**

**Mg. JAIME PONCE DE LEÓN MUÑOZ**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: TRIBUTACIÓN Y AUDITORIA**

**LIMA, PERÚ**

**DICIEMBRE, 2020**

## **Dedicatoria**

Dedico el presente trabajo a mis padres por ser los arquitectos quienes me inculcaron desde pequeño los valores humanos, sobre todo la honradez y me tuvieron paciencia; me escucharon y aconsejaron en los momentos más difíciles de mi vida.

De la misma forma dedico el trabajo a mis hermanos, primos, mis tíos y abuelos que de alguna forma influyeron en mi conducta y carácter, formaron parte de mi personalidad en el transcurso de mi vida año tras año, recordándolos siempre en las buenas y en las malas los momentos que nos tocó vivir.

Y finalmente dedico el trabajo a mis compañeros y profesores de la promoción del 2006 José del Carmen Marin Arista, colegas y amigos, que a pesar de haber pasado tanto tiempo aun mantenemos buena comunicación, sobre todo buenos consejos a pesar de la distancia.

## **Agradecimiento**

En primer lugar agradezco a Dios, por la salud, por guiarme en el sendero del conocimiento a pesar de las pruebas y experiencias que en medio de tantas dificultades pero con perseverancia logre cumplir una meta más en mi vida.

Así mismo expreso mi agradecimiento a los docentes de la universidad de las américas por compartir sus conocimientos, buenas enseñanzas y experiencias en el ámbito profesional, para poder desenvolverme en el campo laboral profesional.

Y finalmente mi agradecimiento a todas aquellas personas que me apoyaron en la elaboración de mi trabajo de investigación y que fue de mucha utilidad para el analisis de mi proyecto de tesis.

## Resumen

El presente trabajo de investigación de la problemática, tiene como objetivo principal investigar: ¿En qué medida la aplicación de la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar inciden en el flujo de caja de la Empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020? estudiar y analizar las operaciones, a fin de plantear recomendaciones que contribuyan al desarrollo y competencia en el mercado nacional de arquitectura.

Toda la información ha sido investigado y analizada en profundidad, de modo tal que nos ha permitido estudiar que parte de los cobros y pagos han ido disminuyendo a causa del COVID-19; la mayoría de los clientes con los que trabaja la empresa han sido afectados en su economía, incluso en algunos casos han tenido que cerrar sus negocios de acuerdo al estado de emergencia promulgado en Perú.

Para mantener su clientela y seguir operando, la empresa ha tenido que ampliar el plazo de sus cobranzas por un periodo no mayor a 2 meses, el cual en los flujos de caja de los meses de abril, mayo y junio se han venido reduciendo, inclusive ha tenido que disminuir su personal. Se espera que a fines de noviembre la empresa logre estabilizar su economía y volver a recontratar a su personal.

Las técnicas para la recopilación de datos fue la encuesta. El resultado más elegido es; el 45% de los encuestados coinciden que en la rentabilidad de las cuentas por cobrar al crédito puede incidir en la liquidez del resultado de las operaciones de la empresa. Llegando a concluir que todas las empresas requieren de información financiera oportuna y verídica antes una tomar decisiones que afecte el rumbo económico de la empresa.

Palabras clave: Gestión de cuentas, flujo de caja, COVID-19

## **Abstract**

The present research work on the problem, its main objective is to investigate: To what extent does the application of the management of accounts receivable and payable affect the cash flow of the Company Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020? study and analyze operations, in order to make recommendations that contribute to the development and competition in the national architecture market.

All information has been investigated and analyzed in depth, in such a way that it has allowed us to study what part of the collections and payments have been decreasing because of COVID-19; most of the clients you work with the company have been affected in its economy, in some cases they have even had to close their business according to the state of emergency promulgated in Peru.

To keep your clientele and continue operating, the company has had to extend the term of its collections for a period no longer than 2 months, which in the cash flows of the months of April, May and June have been decreasing, it has even had to reduce its staff. It is expected that in late november the company managed to stabilize your economy and return to rehire your staff.

The techniques for data collection was the survey. The result more chosen is; 45% of respondents agree that the profitability of accounts receivable on credit may affect in the liquidity of the result of the company's operations. Coming to a conclusion that all companies require timely financial information and truthful before making decisions that affect the economic direction of the company.

**Keywords:** Management of accounts, cash flow, COVID-19

## Tabla de Contenido

Caratula	
Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento .....	iii
Resumen .....	iv
Abstract .....	v
Tabla de contenido .....	vi
Lista de tablas.....	viii
Introducción .....	x
Capítulo I: Problema de la Investigación .....	1
1.1. Descripción de la Realidad Problemática .....	1-4
1.1.1. Formulación del problema general .....	4
1.1.2. Problemas específicos .....	4-5
1.2. Objetivos de la Investigación .....	5
1.2.1. Objetivo general .....	5
1.2.2. Objetivos específicos.....	5
1.3. Justificación e Importancia de la Investigación .....	5-6
Capítulo II: Marco Teórico.....	7
2.1. Antecedentes .....	7
2.1.1. Antecedentes internacionales .....	7-11
2.1.2 Antecedentes nacionales.....	11-16
2.2. Bases Teóricas.....	16
2.2.1. Cuentas por cobrar y por pagar .....	16-17

2.2.1.1 Estados financieros .....	17-19
2.2.1.1.1 Estado de situación financiera.....	20-23
2.2.1.1.2 Estado de resultado.....	23-25
2.2.1.1.3 Estado de cambios en el patrimonio .....	25-27
2.2.1.1.4 Estado de flujo de efectivo .....	27-29
2.2.2. Flujo de caja .....	29-33
2.2.2.1 Rentabilidad.....	33-34
2.2.2.1.1 Rentabilidad económica .....	34-36
2.2.2.1.2 Rentabilidad financiera .....	36-37
2.2.2.1.3 Rendimiento sobre los activos (ROA).....	37-38
2.2.2.1.4 Rendimiento sobre el Capital (ROE).....	39-41
2.2.2.1.5 Sistema Dupont .....	41-42
2.3. Definición de Términos Básicos .....	42
2.3.1. Variable 1: La gestión de cuentas por cobrar y pagar .....	42-43
2.3.1.1 Primera dimensión: Eficacia y eficiencia .....	43
2.3.1.2 Segunda dimensión: Políticas de crédito.....	43
2.3.1.3 Tercera dimensión: Capital financiero .....	43-44
2.3.1.4 Cuarta dimensión: Operación del personal.....	44
2.3.2. Variable 2: Incidencia en el flujo de caja .....	44-45
2.3.2.1 Primera dimensión: Ingresos de efectivo .....	45
2.3.2.2 Segunda dimensión: Egreso de efectivo.....	45-46
2.3.2.3 Tercera dimensión: Fondos disponibles .....	46
2.3.2.4 Cuarta dimensión: Punto de partida .....	46
2.3.3. Pandemia del COVID 19.....	46
2.3.3.1 Como ha afectado la actual pandemia del COVID 19.....	46-48

2.3.3.2 Como se transmite el COVID 19.....	48
2.3.3.3 ¿Existe tratamiento para el COVID 19?.....	48-49
2.3.3.4 Reflexión del COVID 19.....	49
Capítulo III: Cronograma de Actividades .....	50
Capítulo IV: Recursos y Presupuesto.....	51
Capítulo V: Referencias Bibliográficas.....	52-56
Capítulo VI: Aporte científico o Académico .....	57
Capítulo VII: Recomendaciones .....	58-59
Capítulo VIII: Apéndice.....	60

### **Lista de Tablas**

Tabla N° 1 Problemas específicos.....	4
Tabla N° 2 Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019.....	20
Tabla N° 3 Estado de situación financiera al 30 de junio del 2020 .....	21
Tabla N° 4 Estado de resultados .....	24
Tabla N° 5 Estado de cambios en el patrimonio .....	26
Tabla N° 6 Estado de flujo de efectivo .....	28
Tabla N° 7 Flujo de ventas.....	31
Tabla N° 8 Flujo de compras.....	31
Tabla N° 9 Flujo de caja.....	32
Tabla N° 10 Analisis de rentabilidad económica y financiera .....	37
Tabla N° 11 Analisis de rendimiento sobre los activos .....	38

Tabla N° 12 Analisis de rendimiento sobre el capital .....	40
Tabla N° 13 Analisis del sistema dupont .....	41-42
Tabla N° 14 Cronograma de actividades.....	50
Tabla N° 15 Plan de recolección y procesamiento de datos .....	51
Tabla N° 16 Matriz de consistencia .....	61
Tabla N° 17 Cuestionario.....	63-64

## **Introducción**

La presente investigación titulada la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar y su incidencia en el flujo de caja de la Empresa Fabre Studio S.A.C. ubicado en Santiago de Surco, 2019-2020, tiene como objetivo y propósito demostrar la relación que existe entre las cuentas por cobrar y por pagar y su incidencia en el flujo de caja de la nombrada empresa para obtener el mejor control y el aumento de flujo de caja de efectivo disponible de las operaciones que realiza la empresa comercial en sus actividades.

Las cuentas por cobrar y por pagar son consideradas útiles porque no permiten analizar las cuentas de la empresa y optimizar posibles gastos innecesarios de dinero y a obtener un mejor control en las operaciones de la empresa en un periodo o ejercicio, llevando un mejor manejo y demostrando con seguridad en que se está manejando y aplicando la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar correctamente de la mano con los Estados Financieros.

Los estados financieros resultan verdaderamente útil para los inversionistas, así mismo en la Bolsa de valores, ya que tendrán toda la información para estudiar si es viable invertir o no en una empresa, porque en los estados financieros reflejan las cuentas por cobrar y por pagar de la empresa. De esta manera que se crea una mayor transparencia en el mercado de negocios que beneficiara en primer lugar a los inversionistas habituales y en segundo lugar a las instituciones o empresas acreedoras del financiamiento.

El flujo de caja es un medio por el cual se moviliza una serie de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento con el objetivo de obtener una serie de resultados; es decir; medir las entradas y salidas de dinero en un periodo determinado, que al finalizar el ejercicio da como resultado un beneficio de dinero positivo o negativo producto de la actividad comerciales de la empresa.

Para una mejor explicación del trabajo de investigación, se procedió a dividir en capítulos: El Primer Capítulo: Hablamos sobre el problema de la investigación, veremos la formulación del problema y los objetivos, tanto general como específico, ahí mismo encontraremos la justificación del problema, las limitaciones y la viabilidad de la investigación. En el Segundo Capítulo: Damos a conocer el Marco Teórico, donde se cita los antecedentes nacionales e internacionales de la investigación, así mismo se menciona las bases teóricas, las definiciones conceptuales, las hipótesis, las variables y el cuadro de Operacionalización de variables. En el Tercer Capítulo: Hablamos sobre los resultados de la investigación, donde exhibimos las técnicas o instrumentos de recolección de datos, la población y la muestra para el procesamiento de información. En el Cuarto Capítulo: Hablamos sobre los resultados de la encuesta realizada, presentaremos las conclusiones del trabajo de investigación y las recomendaciones para un mejor rendimiento económico de la empresa, presentaremos el cronograma de actividades, el plan de recolección de datos y finalmente vemos las referencias bibliográficas, la matriz de consistencia.

## **Capítulo I: Problema de la Investigación**

### **1.1. Descripción de la Realidad Problemática**

La gestión de las cuentas por cobrar y por pagar constituye un instrumento de derecho y obligación muy importante dentro de las actividades de las empresas; es por ello que si no se logra cobrar la ventas dentro del plazo pactado, la empresa no dispondrá del efectivo para cancelar sus obligaciones que realiza la empresa en relación a sus actividades comerciales. Es por ello que la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar son portafolios de información cuantitativos por el cual sirve para llevar a cabo el control de los trabajos y obligaciones que percibe la empresa comercial dentro de sus actividades.

La toma de decisiones en los estados financieros es el punto de equilibrio que dependerá del destino económico de la empresa; es por ello que las proyecciones en los estados financieros son importante porque nos ayuda a evaluar la situación económica la empresa en un periodo de tiempo determinado; por ello es necesario permitir con seguridad presentar informes contables financieros mensuales para una mejor evaluación progresiva y posteriormente tomar decisiones que afecten la estructura económica y financiera de las cuentas por cobrar y por pagar de la empresa.

El flujo de caja es el rendimiento que produce un capital en un periodo determinado, ya que a corto o a largo plazo del ejercicio de sus actividades comerciales permite comparar progresivamente una determinada acción de la rentabilidad que se ha generado o va a generar a futuro de forma positiva o negativa de esa acción.

Por tanto, cuanto más flujo de caja se pretende obtener más riesgo hay que asumir en una inversión, el beneficio debe dividirse por la cantidad de recursos financieros utilizados. La única razón para elegir una inversión con riesgo ante una alternativa de ahorro sin riesgo es la posibilidad de obtener de ella una rentabilidad mayor que genere beneficio; o que en

algunos casos puede no producirse beneficios, e incluso puede significar perder el capital invertido. En cualquiera de los 3 casos mencionados son tomas de decisiones de riesgo que asumen los accionistas, socios o gerentes de una empresa.

La empresa Fabre Studio S.A.C. es una empresa dedicada al diseño de arquitectura, por el cual, proyecta imágenes en 3D a futuro de un área que se pretende construir para ser habitado, el diseño cumple todos los estándares de calidad y seguridad; con procesos rigurosos, para la operación y construcción de la destreza de los ingenieros y albañiles en la construcción del proyecto, la empresa está ubicada en Calle Boulevard N° 141, Int. 904, urb. El Polo – Santiago de Surco.

Se fundó en el año 2015, en una de las principales zona del Centro de Lima; en sus inicios no tenía mucha demanda, pero al transcurrir los años y al ofrecer a los clientes un servicio de calidad que cumpla con los procedimientos rigurosos para la construcción y/o, remodelación de un bien inmueble a futuro, a precio de mercado, la empresa logro mejorar y establecer su dominio en el mercado actual.

Su actividad comercial consiste en proporcionar diseños de arquitectura, elaboración de proyectos de casas, departamentos, edificios, restaurantes, discotecas entre otros proyectos que el cliente solicite para la construcción o remodelación de su propiedad o desarrollo de un negocio comercial, con la finalidad de proporcionar un buen diseño en 3D a futuro que el cliente solicite antes de su construcción del inmueble.

La empresa está organizada por especialistas, que son los arquitectos que gestionan y revisan los diseños, los operarios que diseñan los proyectos a solicitud del cliente, las personas de control de calidad que validan el proyecto, personal de mantenimiento y limpieza, el departamento. de ventas, el área de contabilidad, el área de la administración y los gerentes.

Su misión es ofrecer a los clientes un servicio de sistema de gestión de calidad, que proyecte un diseño de forma virtual en 3D del proyecto que se pretende construir a futuro, o que se pretenda remodelar en su propiedad, local o negocio; comprometidos en brindar un servicio de trabajo de primera calidad que mejore el rendimiento del proyecto a futuro a satisfacción del cliente.

Su visión es abarca las zonas más remotas del Perú. Ser reconocido a nivel nacional por su amplia trayectoria en la gestión de los diseños de arquitectura en 3D. Asesorar proyectos a clientes ilustres y clientes extranjeros más renombrados, el cual permita a la empresa proyectar a un mejor perfil de servicio de calidad en los diseños y tener una buena recomendación por parte del cliente.

Uno de los problemas de la empresa Fabre Studio S.A.C. en la actualidad es que no prevén con anticipación las consecuencias que tendrán las diferentes decisiones sobre su gestión económica y financiera de las cuentas por cobrar y por pagar, lo que refleja en un futuro como una pérdida a falta de un buen control y cruces de información de la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar, para facilitar la toma de decisiones obteniendo un resultado eficiente, que mejore su rendimiento económico de la empresa,

El riesgo del flujo de caja de la empresa Fabre Studio S.A.C. ha sido un factor que ha perjudicado, por la falta de cruce de información; tales como, un inadecuado control del promedio de las cobranzas al crédito, afectando su rentabilidad económica de efectivo disponible para hacer frente a sus obligaciones con los proveedores o bancos, entre otras instituciones, lo que refleja en el futuro como una pérdida económica y financiera de su rentabilidad

La presente investigación, tiene como punto principal identificar las incidencias que ayuden a afrontar los cambios y riesgos que atraviesa la empresa en su actividad y que puede

mejorarse en la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar y su incidencia en el flujo de caja, para una mayor eficiencia y eficacia que permita controlar y minimizar los porcentajes de riesgo y así ayuden a afrontar los cambios financieros de la empresa; para lo cual centramos nuestra investigación del caso en la empresa Fabre Studio S.A.C. ubicada en el distrito de Santiago de Surco, para realizar el análisis correspondiente de la problemática de las variables. Al término de del informe se podrá aportar las recomendaciones y conclusiones obtenidas en el diseño de control del tema de la investigación.

### 1.1.1 Formulación del problema general.

¿En qué medida la aplicación de la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar inciden en el flujo de caja de la Empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020?

### 1.1.2 Problemas específicos.

**Tabla N°1 Problemas específicos**

V1: Gestión de las cuentas por cobrar y por pagar	1. Eficiencia y eficacia de las cuentas por cobrar y por pagar
	2. Cuentas por cobrar y por pagar a crédito
	3. Riesgos de cartera por cobrar y por pagar
	4. Deficiencia del personal
V2: Inciden en el flujo de caja	A. Rentabilidad económica
	B. Rentabilidad financiera.
	C. Liquidez.
	D. flujos de ingresos.

*Fuente: Elaboración propia para la investigación de la problemática*

¿De qué manera la eficiencia y eficacia de las cuentas por cobrar y por pagar incide en la rentabilidad económica de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020?

¿De qué manera las cuentas por cobrar y por pagar al crédito impacta la rentabilidad financiera de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020?

¿De qué manera los riesgos de cartera por cobrar y por pagar viabiliza la liquidez de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020?

¿De qué manera la deficiencia del personal influye en los flujos de ingresos de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020?

## **1.2. Objetivos de la Investigación**

### **1.2.1 Objetivo general.**

Demostrar cómo la aplicación de la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar, mediante procesos y técnicas contables, aumenta el flujo de caja de la Empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020.

### **1.2.2 Objetivos específicos.**

Contrastar la eficiencia y eficacia de las cuentas por cobrar y por pagar con la finalidad de que incida en la rentabilidad económica de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020.

Comparar las cuentas por cobrar y por pagar al crédito de periodos anteriores con la finalidad de determinar el impacto de la rentabilidad financiera de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020.

Calcular los riesgos de la cartera por cobrar y por pagar con la finalidad de viabilizar la liquidez de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020.

Examinar la deficiencia del personal con la finalidad de analizar el impacto los flujos de ingresos de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020.

## **1.3. Justificación e importancia de la Investigación**

La investigación se justifica; porque la empresa Fabre Studio S.A.C. busca minimizar los riesgos de las cuentas por cobrar y por pagar; y fortalecer el efectivo disponible en el ejercicio de sus actividades comerciales, el cual, le permita establecer como se relaciona con el flujo de caja que comúnmente afronta la empresa en una toma de decisiones por parte de la gerencia; por tanto, la investigación está orientado a aplicar los conocimientos teóricos; esperando conseguir un buen resultado en términos de eficiencia y eficacia con el fin de salvaguardar los recursos patrimoniales de la empresa.

## Capítulo II: Marco Teórico

### 2.1. Antecedentes

Después de haber investigado el tema en materia de investigación; existen pocos trabajos que hayan abordado sobre la problemática “La gestión de las cuentas por cobrar y por pagar y su incidencia en el flujo de caja de la empresa Fabre Studio S.A.C. en el año 2019-2020; por lo cual considero que reúne las condiciones metodológicas que van a ampliar el conocimiento científico para un mejor análisis de las cuentas y decisiones futuras que ayuden a prevenir los resultados productivos de la empresa.

#### 2.1.1 Antecedentes Internacionales.

Carrera (2017) *Análisis de la Gestión de cuentas por cobrar en la empresa Induplasma SA en el año 2015*. Tesis de pregrado. Universidad Politécnica Salesiana. Guayaquil - Ecuador. Considera que el presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal realizar el análisis de la gestión del área de cobranza de la empresa Induplasma en el año 2015 , del cual su método de investigación es descriptivo y se aplicó método COSO I, es por eso que se evaluara el historial crediticio del clientes , desde que se le otorgue un crédito hasta que termine de pagarlo , de esta manera beneficiara a varias empresas ya que se tomara como medida el seguimiento de estas operaciones y ayudara a futuras inversiones que deseen invertir , las evaluaciones de estos controles internos tendrán un periodo por aplicar a cada proceso de cobranza , aunque la gestión de cobranza no garantiza una recuperación digna de tener una buena cartera de clientes al día en sus cuentas . Llega a la conclusión que la gestión de cobranza no es factible y después de haber realizado el estudio se debe que no maneja un correcto sistema contable que les permita tener actualizado su información financiera y contable del área de cobranza con monto reales de la empresa.

Echavarría y Patiño (2017) *Análisis de la estructura financiera del Grupo Empresarial Colombina S.A periodo 2014-2015*. Tesis de grado. Universidad Escuela de Administración, Finanzas e Instituto Tecnológico, Popayán – Bogotá - Colombia, afirman que el siguiente trabajo se realiza un análisis de los estados financieros del Grupo Empresarial Colombina S.A, tomando como base los años 2014 y 2015, los cuales fueron publicados en los informes de gestión a los accionistas en la asamblea general de los años 2015 y 2016. Esta información permite hacer un diagnóstico de la situación financiera actual y estructura financiera del Grupo Empresarial Colombina S.A, el cual se enfoca en las fuentes de financiación para determinar si la estructura financiera genera o destruye valor para el grupo. Para determinar dicha situación, se realiza un análisis vertical y horizontal al estado de la situación financiera a 31 de diciembre de los años 2014 y 2015, así como al estado de resultados de igual periodo, se calculan los ratios financieros básicos de liquidez, eficiencia y endeudamiento, con el fin de determinar si la estructura financiera del Grupo Empresarial Colombina S.A. cumple con su objetivo.

Arevalo y Campoverde (2020). *Modelación, planeación financiera del efectivo y pronósticos de ventas de la empresa Yanbal Ecuador S.A. año 2019*. Tesis de pregrado. Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Santo Domingo - Ecuador. Considera que el siguiente proyecto de titulación propone la aplicación e analisis y planeación del efectivo a corto plazo en Yanbal Ecuador S.A. Sucursal Santo Domingo, empresa que se dedica a la venta directa de productos de belleza y cuidado personal. De tal manera que para el proceso de toma de decisiones a corto plazo se aplicaron herramientas y técnicas que permitieron evaluar la situación financiera de la empresa utilizando los estados financieros de la empresa, consecutivamente de dichos estados financieros se realizó un analisis tanto vertical como horizontal con el fin de que se obtenga información importante para la realización de este proyecto. Posteriormente dentro de la metodología se aplicaron varios indicadores financieros

tales como: Liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, de esta forma nos permitió medir la estabilidad, el rendimiento y la capacidad de endeudamiento de la empresa. Fue necesario también emplear un análisis estructural del capital de trabajo y la modelación financiera a través de la proyección de las ventas y aplicación de la regresión lineal. Las decisiones financieras incluyen en la liquidez de la empresa y en el manejo del efectivo, de tal manera que es de suma importancia obtener todo el conocimiento posible de las técnicas y herramientas necesarias mencionadas de planificación, gestión y análisis que permitirá un adecuado manejo del efectivo y una correcta toma de decisiones. Dentro de la Contextualización de la planeación financiera los modelos de regresión lineales y ARIMA permiten efectuar con mayor precisión el pronóstico y predicción de las ventas por efecto de los inventarios y las cuentas por cobrar para la empresa en estudio. Bajo este contexto se desarrolló la presente investigación, utilizando medios estadísticos de análisis financiero, entrevistas a los gerentes y directores de cada departamento.

Salamanca (2019). *Análisis de la oferta y Demanda del Sector de la construcción y su impacto sobre la Rentabilidad en la Industria del Cemento en Colombia (2011-2018)*. Tesis de grado. Universidad de Escuela de Administración de Negocios, Bogotá – Colombia. Planteo que el sector de la construcción es un motor de la economía colombiana, el cual presenta influencias y efectos pull en industrias manufactureras como maquinaria y equipos, productos metálicos, materiales de construcción, industria química y productos minerales no metálicos entre los que se incluye el cemento. A partir del 2016, se ha evidenciado un fenómeno de decrecimiento para la construcción; el Departamento Administrativo Nacional de Estadística de Colombia (DANE, 2019) presenta en sus datos variaciones porcentuales trimestrales promedio de -1.5%; explicado principalmente por los retrasos de los cierres financieros de las vías de cuarta generación, la desaceleración de programas del gobierno que incentiven la construcción de vivienda. En efecto, el sector cementero en Colombia es una de

las principales industrias que ha sido impactada por el comportamiento de la construcción. En ese sentido, la presente investigación buscó definir la relación que tiene la construcción con la industria del cemento desde el punto de vista de la oferta y la demanda del sector y su impacto en la rentabilidad de la industria cementera durante el periodo comprendido entre los años 2011-2018. La investigación fue direccionada de forma cuantitativa bajo una investigación de tipo correlacional mediante modelos de regresión múltiple. Se desarrollaron tres modelos que fueron validados bajo las pruebas de multicolinealidad, heteroscedasticidad, autocorrelación, validación de observaciones poco comunes y capacidad predictiva del modelo. El primer modelo presento como variable de salida las ventas a precios constantes de la industria y su relación con los indicadores de oferta y demanda; el segundo modelo fue elaborado con el objetivo de relacionar el margen bruto y las variables del sector de la construcción. Por último, se estructuró un modelo que relacionaba los despachos de cemento gris como salida frente a las variables independientes de la construcción. Los principales resultados obtenidos muestran que la industria cementera está estrechamente relacionada con la construcción; de hecho su desempeño en cuanto a rentabilidad ha sido afectado principalmente por la producción de concreto premezclado, el número de créditos de la cartera hipotecaria de vivienda y el área culminada de edificaciones. Adicional, se vi estableció un tercer modelo que permite un análisis presupuestal en despachos de cemento gris considerando las estimaciones de factores de la construcción como: la producción de concreto premezclado, el número de créditos de la cartera hipotecaria de vivienda y el área iniciada de edificaciones. En consecuencia, estos resultados evidencian la importancia del sector de la construcción sobre la industria cementera del país, abriendo la discusión sobre las posiciones del gobierno central en temas como la financiación de vivienda Vis y No Vis, nuevos proyectos de infraestructura y la generación de confianza inversionista. De manera semejante, la industria cementera se deberá replantear nuevos esquemas de estructuración de proyectos, nuevos productos que

generen valor para las necesidades y expectativas de los constructores y la optimización bajo modelos de eficiencia y excelencia operativa para volver a los márgenes brutos alcanzados en los años 2014.

Al-ashram y Márquez (2018). *Rentabilidad en una Finca del Municipio de Ubaté*. Tesis de pregrado. Universidad Colegio de Estudios Superiores de Administración, Bogotá – Colombia. Considera que el mundo está cambiando a tasas nunca antes vistas, está creciendo rápidamente, lo cual tiene efectos positivos en la sociedad puesto que se generan avances importantes en medicina, tecnología y demás áreas del conocimiento. Uno de los sectores impactados por este cambio es el agrícola, los grandes productores de alimentos se han visto beneficiados a lo largo del tiempo por los cambios en la tecnología y la tecnificación del campo. Con esto han logrado ser más eficientes en los cultivos y en el levante de animales para el consumo humano, lo cual ha impactado directamente estos negocios volviéndose más rentables, más productivos y más competitivos. El cambio en el comercio también ha sido muy fuerte, pues en el pasado la agricultura era mucho más importante en la economía del país. En 1950 la ganadería contribuía con el 14% del PIB total, para 2014 solamente contribuyó con el 1,6%. (Fedegán-FNG, 2014). Hoy en día el mercado mundial está mucho más abierto que en el pasado, esto hace que gracias a los tratados de libre comercio, los mercados que son más competitivos logren comercializar sus productos en diferentes países. Colombia tiene varios tratados como con la Unión Europea y Estados Unidos, lo que hace que se importen productos y se vendan a menor precio de lo que se pueden comercializar productos locales. Este impacto ha sido muy grande para el sector agropecuario debido a dichos tratados con potencias productoras de carne y leche, impactando directamente a la ganadería colombiana.

### **2.1.2 Antecedentes Nacionales.**

Hurtado y Goicochea (2018) *Los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, 2016-2017*. Tesis de pregrado. Universidad Privada de Antenor Orrego, Perú, planteo como objetivo que las cooperativas muestra una deficiente toma de decisiones por parte de la alta gerencia, esto se evidencia en los resultados de la gestión económica y financiera de la cooperativa lo que se traduce en la baja de la liquidez, incremento de las cuentas por cobrar, endeudamiento financiero y baja rentabilidad, esto se evidencia al examinar los estados financieros ya que en el 2017 no se realizó un correcto análisis e interpretación de los mismos para tomar decisiones a corto plazo, lo cual se observa en las cuentas del activo que reflejan un aumento de S/ 698,276.00 en comparación al 2016. Por otro lado, el resultado del ejercicio del 2017 tiene una disminución de S/ 629,327.00 en relación al 2016, lo que nos permite establecer que la gestión empresarial no fue óptima, es decir en dicho periodo se obtuvo un resultado negativo. La evaluación de los resultados de la aplicación del análisis a los estados financieros 2017-2018, contribuye de manera significativa a la toma de decisiones financieras a la alta gerencia de la Cooperativa, esto se comprueba porque al establecer políticas, metas y estrategias sobre los rubros del activo: cartera crediticia y fondos disponibles han generado resultados positivos.

Canevaro (2017) *Control del Sistema de Inventarios y su Incidencia en los Estados Financieros de las MYPES caso del Grifo Mi Amandita E.I.R.L. Chiclayo – 2017*. Tesis de pregrado. Universidad Católica los Ángeles Chimbote Perú, considero que el desarrollo su presente informe de investigación tuvo por objetivo general determinar el control del sistema de inventarios y su incidencia en los estados financieros de las MYPES caso del grifo mi Amandita E.I.R.L Chiclayo 2017, empresa que se encuentra ubicada en la ciudad de Chiclayo, dedicada a la venta de combustible y lubricantes; además describe la importancia que tiene el control de las existencias en la toma de decisiones y los estados financieros. El problema que

se investigó fue ¿Cuál es la incidencia del control de inventario en los estados financieros de las MYPES caso del grifo “mi Amandita” E.I.R.L, sector servicios, Chiclayo 2017? Y la hipótesis es que, si se aplica un Control de sistema de inventarios, se mejorará el estado financiero de la MYPE mi Amandita E.I.R.L la población considerada fueron los funcionarios de la empresa grifo “mi Amandita” E.I.R.L y la muestra la constituye la misma población, el método que se aplicó fue el diseño no experimental-descriptivo, y las técnicas la conforman: la entrevista, revisión de documentos. La empresa grifo “mi Amandita” E.I.R.L a pesar de su crecimiento, no cuenta con la tecnología necesaria para el desenvolvimiento de las operaciones comerciales diarias, como un sistema contable integrado que les ayude a resolver las inconsistencias en el control de sus mercaderías y optimizar los procesos de control de: stocks, inventarios, etc. para lograr un mejor control de las diversas áreas. Además, necesita contar con un área de almacén que le garantice un estricto control de los combustibles, con personal capacitado que conozca el manejo del sistema, el movimiento, saldos de combustibles y así alcanzar la mejora en los estados financieros de la empresa. Por lo tanto, la incidencia del control del sistema de inventarios es desfavorable en los estados financieros de la MYPE grifo “mi Amandita” E.I.R.L. Palabras claves: Control, inventarios, estados financieros. Se recomienda al Grifo Mi Amandita E.I.R.L. implementar un sistema de gestión de inventarios dentro del área de almacén, el cual garantice un estricto control de los movimientos de combustible y le permita adoptar decisiones encaminadas a minimizar el coste total del inventario, por lo que resulta necesario contar con personal capacitado que conozca el manejo de dicho sistema, el buen manejo de los movimientos y saldos de combustible, con la finalidad de lograr la equidad entre el control físico y el control contable para lograr mejorar los estados financieros de la empresa.

Castillo (2017) *Análisis de rentabilidad del periodo 2013 - 2016 y propuesta de un plan financiero para la Empresa Transermen S.A.C. Chimbote 2017*. Tesis de pregrado.

Universidad Cesar Vallejo. Perú, en su presente trabajo de investigación se ha planteado como objetivo general: Desarrollar un análisis de rentabilidad en el periodo 2013 al 2016 de la Empresa TRANSERMEN S.A.C. No obstante como una forma de alcanzar dicho objetivo general se ha aplicado los siguientes objetivos específicos: (1) Analizar la rentabilidad del periodo 2013 al 2016 a través de los ratios financieros respectivos para la Empresa TRANSERMEN S.A.C. (2) Analizar la rentabilidad a través del análisis vertical y horizontal del periodo 2013 al 2016 para la Empresa TRANSERMEN S.A.C. (3) Interpretar y comparar los resultados de la aplicación de los ratios financieros del periodo 2013 al 2016 para la Empresa TRANSERMEN S.A.C. (4) Proponer un Plan financiero para la Empresa TRANSERMEN S.A.C. Por otra parte la Población: Está conformada por los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados desde el inicio de las operaciones de la Empresa hasta la actualidad, y la Muestra: Está conformada por los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados de los periodos 2013 – 2016. Las técnicas e instrumentos utilizados son la Entrevista y sus Ítems de Entrevista, que sirvió como apoyo y/o como un sustento para lograr alcanzar mi objetivo general. Los resultados demuestran que si hay problemas con la rentabilidad de la empresa ya que sus ventas varían en los períodos analizados y no tiene un crecimiento continuo, y sus costos de venta o servicios han ido subiendo año tras año; finalmente concluimos que mejor sería aplicar un plan financiero para la empresa para que su rentabilidad ya no se vea afectada y para la mejor toma de decisiones.

Cordova (2017) *Gestión financiera y contable para aumentar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017*. Tesis de pregrado. Universidad Privada Norbert Wiener, Perú, tuvo como objetivo en su presente investigación expone la finalidad de mejorar la gestión financiera y contable en una empresa industrial para poder incrementar la rentabilidad, considerando la importancia que representa el tener una buena rentabilidad en las organizaciones, por ello se decidió realizar una propuesta de gestión financiera y contable

para implementar una guía sobre estos puntos donde se expliquen algunas herramientas financieras. En este trabajo se utilizó el sintagma holístico que emplea la teoría del enfoque mixto, que abarca lo cuantitativo y cualitativo, basándose en el objetivo de tipo proyectista, ya que plantea una propuesta para mejorar la rentabilidad de una empresa industrial, además se utilizaron teorías que facilitaron la creación de la propuesta donde se aplican los fundamentos teóricos para dar solución al problema de rentabilidad. Se utilizó una herramienta de tipo ficha documental donde se realizaron análisis a los estados financieros de la empresa para poder identificar los problemas de gestión y rentabilidad que tenía durante el desarrollo de sus actividades, también se realizó las entrevistas a tres profesionales que dieron su punto de vista sobre el análisis aplicado a los estados financieros de la empresa que se tomó como muestra de esta investigación.

Aleman (2019) *El valor empresarial como métrica de rentabilidad de las empresas hoteleras de la ciudad de Puno, períodos 2014 - 2015*. Tesis de grado. Universidad Nacional del Altiplano, planteo que el Turismo se ha convertido en una de las principales industrias en la ciudad de Puno, por tener un atractivo espectacular por su naturaleza de nuestro hermoso Lago Titicaca que le da ese plus importante acompañado por sus islas como Taquile, Amantani y los Uros; los Hoteles son entidades que sacan provecho a estos beneficios que nos brinda nuestra geografía; basado netamente en la investigación económica financiera de los hoteles ya que es una de las principales industrias de Puno, para trascender las expectativas de los clientes e incrementar el valor económico y social de las empresas; no solo se prolonga a ver el capital humano en las empresas de servicios para ser competitivos, en un mundo tan competitivo las empresas deberán sacar ventajas a través del análisis financiero con herramientas firmes como los Estados Financieros; por lo que se toma el estudio de la teoría financiera enfocada desde distintos puntos de vista de investigación. Donde se analizan conceptos relevantes como el costo de capital, la creación de valor, el riesgo financiero y

económico de todas las actividades empresariales de este rubro, lo cual conlleva a la mejor toma de decisiones financieras de los empresarios y no solo ver a sus empresas paquidémicas que solo deben cumplir con aspectos tributarios. Con herramientas como el WACC (*Weighted Average Cost Of Capital*) más conocido como el costo promedio ponderado de capital y el EVA (Valor económico agregado), de esta manera hallaremos el real valor empresarial medido desde la rentabilidad de los 5 hoteles escogidos como muestra; siendo el objetivo de la investigación Evaluar y medir el valor económico agregado en las decisiones financieras de los hoteles de tres estrellas de la ciudad de Puno; para alcanzar el objetivo se utilizó el análisis descriptivo y deductivo para relacionar la observación a través de los sentidos, las empresas que se tomaron en cuenta, dos de ellas han generado valor como son Hotel Conde de Lemus con un EVA de 81,555 y Hotel Quelqatani con un EVA de 154,355, demostrando así, que el último es el establecimiento que más ha generado valor en su empresa con la mejor toma de decisiones a través de la apertura nuevos mercados y reequipando sus instalaciones para brindar mejores servicios y por tener una agencia de viajes aliada. Por el contrario, el Hotel Sillustani, Hotel el Buho y Hotel Don Julio han obtenido un EVA de -2,269, -76,939 y -200,155 han destruido valor en sus empresas por obtener créditos bancarios con alto interés, acompañado con las malas gestiones de sus representantes. Es por ello que al finalizar esta investigación se recomienda a los hoteles tomar medidas con respecto a estas herramientas.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1 Cuentas por cobrar y por pagar**

Las cuentas por cobrar y por pagar son derechos y obligaciones que se lleva a cabo en una actividad comercial de una empresa. Tiene como objetivo generar operaciones comerciales a cambio de obtener un beneficio o fin de lucro. Lo cual, los hechos; productos de dichas operaciones son registradas contablemente para un control y analisis económico en los

estados financieros, para prevenir riesgos presentes y futuros por la falta de liquidez de efectivo de una deuda por pagar a falta de cobranzas dudosas y que a causa de las cobranzas dudosas pendientes de cobro, se verá la posibilidad de reclamar por vía judicial el cobro:

Éste estado financiero debe mostrar la información relacionada con las operaciones de una institución en un periodo contable mediante un adecuado enfrentamiento de los ingresos con los costos y gastos relativos para así determinar la utilidad o pérdida neta del periodo la cual forma parte del capital ganado de esas entidades. (Segura, 2019, p. 2)

#### **2.2.1.1 Los Estados Financieros**

Los estados financieros son informes que permiten dar a conocer la situación económica y financiera de la empresa, los cambios que experimenta la empresa en un periodo determinado:

Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera y resultados de operaciones de la empresa a una fecha cierta. Debe servir para tomar decisiones de inversión y financiamiento, maniobrar la solvencia y liquidez, evaluar los orígenes de los recursos y evaluar la gestión de la administración. Asimismo. (Chávez y Vallejos, 2017, p. 97)

Así mismo para una mejor efectividad de las operaciones en los estados financieros la empresa debe contar con:

- La eficiencia y eficacia de las operaciones.
- El cumplimiento con las obligaciones tributarias.

- La confiabilidad en la información financiera.
- El cumplimiento de las normas y leyes aplicables.
- El sustento con las declaraciones y pagos periódicamente.

Al igual que el conjunto completo de estados financieros tradicionales, los previsionales deben ser elaborados con propósitos generales, es decir, deben satisfacer las necesidades de información de los distintos usuarios, de tal manera que sustente objetivamente los datos financieros que revelan. (Sandra, Perea, Heiberg, Castellanos, Valderrama, Yosman, 2016, p. 124).

Esta definición refleja ciertos conceptos fundamentales: El proceso de análisis metodológico por el cual constituye un fin, la toma de decisiones. Los estados financieros que son elaborados por un contador profesional, experto y capacitado. La información de las herramientas financieras que se espera que proporcione solamente seguridad razonable, no seguridad absoluta hacia la institución o empresa.

El análisis de los estados financieros nos debe llevar a responder las siguientes preguntas básicas: a) ¿Qué tanto valor tienen los activos de la empresa? Sabemos que tienen diferentes formas: activos no corrientes de larga vida (maquinaria, edificaciones, etcétera), activos de corta realización (inventarios, cuentas por cobrar, etcétera) y activos intangibles (patentes, franquicias, marcas, etcétera) que producen ingresos para la sociedad. b) ¿Cómo obtiene la empresa los fondos para financiar esos activos? Lo puede hacer a través del aporte de los accionistas, del endeudamiento o de una mezcla de los dos. c) ¿Qué tan rentables son esos activos? El inversionista siempre buscará que la tasa de rendimiento de los activos sea mayor que la tasa

mínima exigida por el capital invertido. D) ¿Qué tanto riesgo tienen esos activos?  
(Chu, 2016, p. 61)

La NIC 1 establece las bases para la presentación de los Estados Financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de las mismas entidades correspondientes a periodos anteriores como con los de otras entidades. La Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros. Cuando existan cuentas por cobrar o cuentas por pagar, deberán revelarse en hechos fehaciente. La clasificación y el resumen de los datos contables debidamente estructurados se constituyen en la elaboración de los Estados Financieros de la empresa y son:

- El estado de situación financiera.
- El estado de ganancias y pérdidas.
- El estado de cambio en el patrimonio neto.
- El estado de flujo de efectivo.

### 2.2.1.1.1 Estado de situación financiera

Para la elaboración del estado de situación financiera tendremos como información a la Empresa Fabre Studio S.A.C. ubicado en Santiago de Surco, que se dedica a la asesoría y diseño de proyectos de arquitectura, el cual tomaremos como bases para la interpretación de las cuentas.

**Tabla N°2 Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019**

<b>EMPRESA FABRE STUDIO S.A.C.</b>					
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>					
<b>Al 31 de Diciembre del 2019</b>					
<b>(Expresados en Nuevos Soles)</b>					
<b>Activo</b>	<b>Valor</b>	<b>%</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Valor</b>	<b>%</b>
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
Efectivo Equivalente de Efectivo	S/. 17,639.25	24.97%	Tributos por Pagar	S/. 6,305.00	8.92%
Cuentas por Cobrar a Comercial Neto	S/. 29,537.36	41.81%	Beneficio a los Empleados	S/. 9,436.43	13.36%
Existencia Neta	S/. 19,679.18	27.85%	Cuentas por Pagar Comerciales	S/. 10,128.84	14.34%
Gastos Contratados por Anticipado	S/. 2,000.00	2.83%	Cuentas por pagar Relacionadas	S/. 38,411.65	54.37%
			<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>S/. 64,281.92</b>	<b>90.98%</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>S/. 68,855.79</b>	<b>97.46%</b>	<b>Pasivo No Corriente</b>		
			Cuentas por Pagar Comerciales	S/. 0.00	0.00%
			<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>S/. 0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Activo no Corriente</b>			<b>Total Pasivo</b>	<b>S/. 64,281.92</b>	<b>90.98%</b>
Inmuebles Maquinarias y Equipos	S/. 10,753.83	15.21%	<b>Patrimonio</b>		
Depreciación Acumulada	-S/. 8,957.75	-13%	Capital	S/. 1,000.00	1.42%
			Resultados Acumulados	S/. 5,369.95	7.60%
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>S/. 1,796.08</b>	<b>2.54%</b>	<b>Total Patrimonio</b>	<b>S/. 6,369.95</b>	<b>9.02%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>S/. 70,651.87</b>	<b>100%</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>S/. 70,651.87</b>	<b>100%</b>

Fuente: Información solicitada de la empresa

Al respecto “El estado financiero que muestra la posición financiera de una empresa a una fecha determinada. En este se aprecian los activos de la empresa y las fuentes de financiamiento obtenidas para comprar estos activos”. (Chu, 2016, p. 64).

**Tabla N°3 Estado de situación financiera al 30 de junio del 2020**

<b>EMPRESA FABRE STUDIO S.A.C.</b>					
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>					
<b>Al 30 de Junio del 2020</b>					
<b>(Expresados en Nuevos Soles)</b>					
<b>Activo</b>	<b>Valor</b>	<b>%</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Valor</b>	<b>%</b>
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
Efectivo Equivalente de Efectivo	S/. 20,034.85	44.02%	Tributos por Pagar	S/. 10,237.42	22.49%
Cuentas por Cobrar a Comercial Neto	S/. 12,697.14	27.90%	Beneficio a los Empleados	S/. 0.00	0.00%
Existencia Neta	S/. 9,620.79	21.14%	Cuentas por Pagar Comerciales	S/. 1,426.14	3.13%
Gastos Contratados por Anticipado	S/. 2,000.00	4.39%	Cuentas por Cobrar Diversas	S/. 7,126.23	15.66%
			Cuentas por pagar Relacionadas	S/. 18,117.37	39.81%
			<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>S/. 36,907.16</b>	<b>81.10%</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>S/. 44,352.78</b>	<b>97.46%</b>	<b>Pasivo No Corriente</b>		
			Cuentas por Pagar Comerciales	S/. 0.00	0.00%
			<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>S/. 0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Activo no Corriente</b>			<b>Total Pasivo</b>	<b>S/. 36,907.16</b>	<b>81.10%</b>
Inmuebles Maquinarias y Equipos	S/. 10,753.83	23.59%	<b>Patrimonio</b>		
Depreciación Acumulada	-S/. 9,596.07	-21.05%	Capital	S/. 1,000.00	2.20%
			Resultado Acumulado Anterior	S/. 5,369.95	11.80%
			Resultados Acumulados	S/. 2,233.42	4.91%
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>S/. 1,157.76</b>	<b>2.54%</b>	<b>Total Patrimonio</b>	<b>S/. 8,603.37</b>	<b>18.90%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>S/. 45,510.54</b>	<b>100%</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>S/. 45,510.54</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Información solicitada de la empresa*

Como se puede observar vemos que en el Estado de situación Financiera después de 6 meses hay una disminución de las cuentas por cobrar a clientes, en porcentajes paso de ser 41.81% de cuentas por cobrar a disminuir un 27.90%, debido a la pandemia del COVID-19 la mayoría de empresas han tenido que cerrar sus actividades comerciales por temor al contagio, por lo cual la empresa para no verse afectado a tenido un margen de ventas mínimas al crédito por plazo no mayor a 2 meses para no cerrar; también en las cuentas por pagar de los proveedores se tiene un porcentaje del 3.13% menor que el año pasado del 20.19; vemos que en las cuentas por pagar relacionadas y cuentas diversas por pagar han disminuido en un 39.81% y 15.66% respectivamente al 30 de Junio 2020; al igual que en las cuentas por pagar para no verse afectado económicamente por el COVID-19 la empresa ha tenido que reducir sus compras debido a la poca actividad ocasionada por la pandemia del COVID-19, para no estar descapitalizado en su flujo de dinero disponible; se espera que a mediados de noviembre la empresa pueda mejorar y estabilizar su económica.

El estado de situación financiera también conocido como balance general, explica las partes contables que reflejan las operaciones realizadas de la empresa en un periodo determinado, para evaluar el rendimiento de sus cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que permite diagnosticar si la empresa tiene riesgo en las cuentas (derechos y obligaciones) que aún están pendientes en cartera:

Los recursos propiedad de un negocio o empresa son sus activos. Algunos ejemplos de activos son el efectivo, los terrenos, edificios y el equipo. Los derechos o reclamos sobre los activos se dividen en dos tipos: 1) los derechos de los acreedores y 2) los derechos de los propietarios. Los derechos de los acreedores son las deudas del

negocio y se denominan pasivos. Los derechos de los propietarios se denominan capital contable. (Warren, Reeve y Duchac, 2016, p.9)

Para Sandra, Perea, Heiberg, Castellanos, Valderrama, Yosman, los estado de situación financiera refleja la posición y los resultados económicos de la empresa “Las partidas de activo y pasivo por impuesto diferido constituyen una estimación del impuesto a pagar en el futuro, cuyos importes se pueden ver afectados por eventos posteriores, adhiriendo un mayor grado de incertidumbre a los estados financieros” (2016, p. 121)

#### *2.2.1.1.2 Estado de resultado*

El Estado de Resultado brinda un informe más detallado y específico de cuanto se vendió, cuanto fue el costo de la venta, cuanto se gastó en gestiones administrativas, de ventas, y si es posible requerir préstamo financiero al término del ejercicio, analizando que tanto fue el margen de utilidad (ganancia o pérdida del ejercicio); para ilustrar mejor el Estado de Resultado tendremos como información, las operaciones realizadas al 30/06/2020 de la empresa Fabre Studio S.A.C, el cual nos ayudara a analizar, si los ingresos fueron mayores que sus gastos o, si sus gastos fueron mayores que sus ingresos, si hubo utilidad al término del ejercicio, vale mencionar que la empresa está afiliada al Régimen MYPE Tributario por lo que sus ingresos brutos anuales no superan las 300 UIT, el cual no está afecto al impuesto a la renta anual, pero para efecto de la determinación y deducción de la utilidad se va a considerar en el estado de resultados. Al respecto Pan-American Life define:

Las utilidades originadas de los márgenes que se introducen en las primas para desviaciones adversas, se reconocen en el estado de resultados integrales durante la vigencia de los contratos, por el contrario las pérdidas son totalmente reconocidas en

el estado de resultados inmediatamente en el año en que se presenten, el pasivo es dado de baja cuando el contrato expira o es cancelado. (2019, p. 11)

**Tabla N°4 Estado de resultados**

<b>EMPRESA FABRE STUDIO S.A.C.</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
<b>Al 30 de Junio del 2020</b>			
<b>(Expresados en Nuevos Soles)</b>			
<b>Detalle</b>		<b>Valor</b>	<b>%</b>
+	Ventas	S/. 335,356.00	100%
-	Costo de Venta	-S/. 153,476.68	-45.77%
=	<b>Utilidad Bruta</b>	<b>S/. 181,879.32</b>	<b>54.23%</b>
<b>Gastos Operacionales:</b>			
-	Gastos de Administración	-S/. 123,693.07	-36.88%
-	Gastos de Venta	-S/. 55,018.27	-16.41%
=	<b>Utilidad Operativa</b>	<b>S/. 3,167.98</b>	<b>0.94%</b>
<b>Otros Ingresos (gastos):</b>			
-	Gastos Financieros	S/. 0.00	0.00%
+	Ingresos Financieros	S/. 0.00	0.00%
=	<b>Resultados antes de Particip. e Impuest. a la Renta</b>	<b>S/. 3,167.98</b>	<b>0.94%</b>
-	Impuesto a la renta 29.5%	-S/. 934.5533	-0.28%
=	<b>Utilidad Neta</b>	<b>S/. 2,233.42</b>	<b>0.67%</b>

*Fuente: Información solicitada de la empresa*

Como se observar en el Estado de Resultado sus ingresos brutos del ejercicio al 30 de Junio 2020 son de S/. 335,356.00, más que su costo de venta bruto que es por el importe de S/. 153,476.68; esto indica que hay una buena rentabilidad ya que el costo de venta representa en porcentajes un 45.77%, que restando el costo de venta la empresa tiene como resultado una utilidad bruta de S/. 181,879.32 que en porcentaje representa el 54.23%, lo cual demuestra que hay demanda y aceptación por la asesoría y diseños de planos de proyectos de arquitectura que brinda la empresa.

Adentrando a la utilidad operativa genero un ingreso a favor de la empresa; descontando los gastos de venta y gastos de administración (gastos de mantenimiento luz, agua, alquiler del local, ventas y gastos del personal) se obtuvo un importe de S/. 3,167.98 positivo, que en porcentaje es del 0.94% de utilidad operativa generada.

Que deduciendo el Impuesto a la renta la empresa tiene un ingreso de S/. 2,233.42 de utilidad neta que en porcentaje es 0.67% de beneficio neto, el cual es un resultado favorable para la empresa a pesar de la crisis económica de la pandemia por el COVID-19 que ha paralizado el comercio en los últimos 3 meses (Abril, Mayo y Junio) económicamente a la mayoría de las empresas; se espera que la economía se recupere a mediados de noviembre para obtener mayores beneficios.

El estado de resultado es el rendimiento económico, que muestra de forma detallada el resultado de las ventas, costos y gastos en un periodo determinado:

Las autoridades fiscales establecieron regulaciones de precio de transferencia. Las mismas alcanzan a cualquier operación que el contribuyente realice con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones siempre que dichas operaciones tengan efectos como ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible para fines del impuesto sobre la renta, en el periodo fiscal en que se lleve a cabo la operación. (Pan-American Life, 2019, p. 40)

El estado de resultado financiero se define como “El ingreso operacional se calcula restando los costos de operación de los ingresos operacionales. El ingreso neto es igual al ingreso operacional sumado a los ingresos no operacionales, menos los costos no operacionales y menos los impuestos” (Toro, 2016, p. 29).

#### *2.2.1.1.3 Estado de cambios en el patrimonio*

El estado de cambio en el patrimonio reflejan los movimientos que afectan al patrimonio de la empresa durante un periodo económico determinado, el cual está conformado por el capital social, es decir los aportes de capital ya sea en efecto o en bienes, lo cual conforman el aporte de capital de la empresa:

El patrimonio, también conocido capital contable, agrupa el conjunto de las cuentas que representan el valor residual de comparar el activo total con el pasivo. Comprende los aportes de los accionistas, socios o propietarios, el superávit de capital, las reservas, la revalorización del patrimonio, las cuotas o partes de interés social, los resultados del ejercicio y de ejercicios anteriores y el superávit por valorización. (Mendoza y Ortiz, 2016, p. 95)

Para ilustrar el Estado de Cambio en el Patrimonio Neto tendremos como información a la empresa Fabre Studio S.A.C. que brinda las variaciones que ha sufrido su patrimonio al finalizar el periodo junio 2020.

**Tabla N°5 Estado de cambios en el patrimonio**

<b>EMPRESA FABRE STUDIO S.A.C.</b>				
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>				
<b>Al 30 de Junio del 2020</b>				
<b>(Expresados en Nuevos Soles)</b>				
<b>Concepto</b>	<b>Capital</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Utilidad</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo Final al 31-12-19	S/. 1,000.00	S/. 0.00	S/. 5,369.95	S/. 6,369.95
Participación a los trabajadores				S/. 0.00
Utilidades del Ejercicio				S/. 0.00
Reservas Legales				S/. 0.00
Utilidades del Ejercicio			S/. 2,233.42	S/. 2,233.42
Participación a los trabajadores				S/. 0.00
Impuesto a la Renta				S/. 0.00
<b>Saldo al 30 de junio 2020</b>	<b>S/. 1,000.00</b>	<b>S/. 0.00</b>	<b>S/. 7,603.37</b>	<b>S/. 8,603.37</b>

*Fuente: Información solicitada de la empresa*

Se observa en el cuadro del estado de cambio de patrimonio neto, hubo un aumento de utilidad al 30 de junio del 2020; vemos que al inicio la empresa Fabre Studio S.A.C. contaba con un saldo inicial de S/. 5,369.95 de utilidad y que al finalizar después de 6 meses la empresa genero S/ 7,603.37 de margen de utilidad como resultado de sus actividades comerciales; como se puede observar a pesar de la pandemia del COVID-19, la empresa ha podido generar una utilidad positiva, a pesar de que la ganancia es mínima es positivo para la empresa, para hacer frente a sus obligación o deuda interna (o externa) que tenga la empresa a futuro.

Cabe destacar que el patrimonio neto puede variar por tres causas que puede resultar de forma positiva o negativa para la empresa:

- 1- Por los resultados e la utilidad del ejercicio.
- 2- Por las aportaciones y retiradas de patrimonio de los propietarios, por las ampliaciones y reducciones de capital social acordadas por los socios.
- 3- Por las rectificaciones de errores y cambios en criterios contables.

#### *2.2.1.1.4 Estado de flujo de efectivo*

El Estado de Flujo de Efectivo es un sistema de control, que se encarga de medir las entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado:

El Estado de Flujo de Efectivo permite hacer un estudio o analisis de cada una de las partidas con incidencia en la generación de efectivo, dado que pueden ser de gran utilidad para la el diseño de políticas y estrategias encaminadas a realizar una utilización de los recursos de la empresa de forma más eficiente. (Pérez, 2016, p. 5).

Para nuestro análisis del estado de flujo de efectivo tendremos información de la empresa Fabre Studio SAC del periodo junio del 2020, utilizando el Método Directo para analizar los saldos desembolsados en el periodo.

**Tabla N°6 Estado de flujo de efectivo**

<b>EMPRESA FABRE STUDIO S.A.C.</b>	
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>	
<b>Al 30 de Junio del 2020</b>	
<b>(Expresados en Nuevos Soles)</b>	
<b>MÉTODO DIRECTO:</b>	<b>VALOR</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Cobranzas por	
Venta de bienes	S/. 60,316.27
Menos pagos por	
Compra de bienes y servicios	S/. 14,781.24
Pago de Planillas al trabajador	S/. 0.00
Pago de Luz, Agua, Teléfono, Alquileres, transporte, mantenimiento	S/. 2,814.23
Pago de alquileres	S/. 2,000.00
Pago de Tributos	S/. 7,645.30
Pago por servicio prestado a terceros	S/. 32,525.20
<b>TOTAL ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b>S/. 550.30</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Compra de inversión financiera Maquinaria y equipo	S/. 0.00
<b>TOTAL ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	<b>S/. 0.00</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Gastos Financieros	S/. 0.00
<b>TOTAL ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	<b>S/. 0.00</b>
<b>AUMENTO O DISMINUCIÓN DE EFECTIVO:</b>	<b>S/. 550.30</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EQUIVALENTE DE EFECTIVO:</b>	<b>S/. 19,484.55</b>
<b>TOTAL SALDO FINAL DE EQUIVALENTE DE EFECTIVO:</b>	<b>S/. 20,034.85</b>

*Fuente: Información solicitada de la empresa*

Se puede apreciar que en el Estado de Flujo de Efectivo (Método Directo) la empresa Fabre Studio SAC en el mes de Junio obtuvo un saldo inicial de S/. 19,484.55 y al finalizar sus operaciones al 30 de junio 2020 ha generado un ingreso de efectivo mayor al saldo inicial

del flujo equivalente de efectivo que tenía al inicio; con un saldo final de S/. 20,034.85 en el periodo, felizmente la empresa ha logrado cubrir sus gastos del ejercicio (Compra de planos, recibo de luz agua, teléfono, internet, alquiler de local, tributos y pago de servicios prestado por terceros) con un gasto total de S/. 59,765.97; debido a las cobranzas en efectivo que se realizó dentro del periodo por un importe total de S/. 60,316.27, el cual al cancelar los gastos la empresa aún mantiene un saldo positivo de S/. 550.30, que, a pesar de ser mínimo es un ingreso positivo sin haber tocado su saldo de efectivo inicial, esto demuestra que a pesar de la pandemia del COVID19 la empresa mantiene liquidez de efectivo, pero necesitara reforzar los cobros con sus clientes y ampliar sus créditos con proveedores para seguir manteniendo el flujo equivalente de efectivo positivo en sus futuras operaciones comerciales.

En definitiva los estados de flujo de efectivo reflejan información útil, en el cual muestra los ingresos y gastos realizados en el periodo, para Mendoza y Ortiz indican:

Cualquier transacción económica que realice el negocio, necesariamente, afecta a los dos miembros que conforman la ecuación contable para que se pueda mantener el equilibrio en la expresión matemática. Por ejemplo, un aumento en el activo ocasiona un aumento en el pasivo, en el patrimonio o en ambos, y así se podrían analizar los aumentos y las disminuciones en los tres elementos que conforman la ecuación. (2016, p. 74)

### **2.2.2 Flujo de caja**

El flujo de caja tiene como propósitos primordial, evaluar la habilidad de la empresa para poder generar futuros flujos de efectivo, prever los posibles riesgos de falta de efectivo de manera de que cubra las necesidades de forma adecuada y oportuna, de esta forma permitir la planeación de lo que la empresa puede hacer con los excedentes temporales de efectivo, al respecto Toro, define:

Un presupuesto flexible es aquel que puede ser ajustado en la medida que surjan cambios en los volúmenes reales de un producto y/o en las tarifas de los generadores de costo respectivos. Por otra parte, un presupuesto estático es aquel que se estructura alrededor de un determinado volumen de productos de tal forma que no cambia una vez es determinado, sin importar si después puedan haber cambios en los volúmenes reales o en las tarifas de los generadores de costo respectivos (2016, p. 151).

En otras palabras un flujo de caja nos ayuda a conocer y analizar los ingresos y los gastos de efectivo que realiza la empresa. Provee información para:

- Evaluar la capacidad de la empresa de gestionar flujos de efectivo positivo.
- Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones adquiridas.
- Facilitar la determinación de necesidades de financiamiento.
- Facilitar la gestión interna del control presupuestario del efectivo de la empresa.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. (Bi-Bank, 2019, p. 14).

Para ilustrar el flujo de caja como análisis de información de las operaciones, tendremos a la empresa Fabre Studio S.A.C que nos ayudara a analizar la composición y estructura de los flujos de caja de diciembre 2019 a junio 2020, el cual nos ayudara a evaluar las decisiones que tomo la empresa en el transcurso; si los ingresos de caja fueron mayores que sus egresos de caja, o si sus ingresos de caja fueron menores a sus egresos de caja; lo cual ayudara a la empresa a obtener un mejor control y analisis de flujo de caja para los siguientes periodos futuros.

**Ventas por la asesoría de proyectos realizados y cobrados:**

**Tabla N°7 Flujo de ventas**

<b>Periodos</b>	<b>Diciembre</b>	<b>Enero</b>	<b>Febrero</b>	<b>Marzo</b>	<b>Abril</b>	<b>Mayo</b>	<b>Junio</b>
Ventas generadas	S/. 57,675.00	S/. 65,089.00	S/. 108,644.00	S/. 78,855.00	S/. 62,956.00	S/. 75,152.00	S/. 69,189.00
N/C por ventas	-S/. 19,276.00	-S/. 23,903.00	-S/. 37,506.00	-S/. 19,658.00	-S/. 21,808.00	-S/. 3,038.00	-S/. 18,616.00
<b>Total Ventas del mes</b>	<b>S/. 38,399.00</b>	<b>S/. 41,186.00</b>	<b>S/. 71,138.00</b>	<b>S/. 59,197.00</b>	<b>S/. 41,148.00</b>	<b>S/. 72,114.00</b>	<b>S/. 50,573.00</b>
Cobros realizados en el mes	S/. 8,862.00	S/. 32,154.65	S/. 58,362.53	S/. 46,836.58	S/. 34,689.54	S/. 49,673.59	S/. 37,875.86
Cobros realizados al siguiente mes	S/. 29,537.00	S/. 9,031.35	S/. 12,775.47	S/. 12,360.42	S/. 6,458.46	S/. 22,440.41	S/. 12,697.14

*Fuente: Información solicitada de la empresa*

**Compras de materiales para la presentación de los proyectos elaborados y pagados:**

**Tabla N°8 Flujo de compras**

<b>Periodos</b>	<b>Diciembre</b>	<b>Enero</b>	<b>Febrero</b>	<b>Marzo</b>	<b>Abril</b>	<b>Mayo</b>	<b>Junio</b>
Compras afectas	S/. 5,506.00	S/. 5,193.00	S/. 1,792.00	S/. 7,696.00	S/. 0.00	S/. 26,980.00	S/. 1,700.00
Compras inafectas	S/. 5,721.00	S/. 2,000.00				S/. 395.00	S/. 5,000.00
<b>Total Compras</b>	<b>S/. 11,227.00</b>	<b>S/. 7,193.00</b>	<b>S/. 1,792.00</b>	<b>S/. 7,696.00</b>	<b>S/. 0.00</b>	<b>S/. 27,375.00</b>	<b>S/. 6,700.00</b>
Pagos realizados en el mes	S/. 1,098.16	S/. 5,264.65	S/. 1,249.23	S/. 5,973.74	S/. 0.00	S/. 17,867.62	S/. 5,273.86
Pagos realizados al siguiente mes	S/. 10,128.84	S/. 1,928.35	S/. 542.77	S/. 1,722.26	S/. 0.00	S/. 9,507.38	S/. 1,426.14

*Fuente: Información solicitada de la empresa*

## Cuadro de Flujo de Caja

Tabla N°9 Flujo de caja

Periodos	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
<b>Saldo inicial de efectivo</b>	<b>S/. 17,639.25</b>	<b>S/. 9,996.70</b>	<b>S/. 24,219.72</b>	<b>S/. 16,373.77</b>	<b>S/. 16,097.75</b>	<b>S/. 19,484.55</b>
Ventas cobradas en el mes	S/. 32,154.65	S/. 58,362.53	S/. 46,836.58	S/. 34,689.54	S/. 49,673.59	S/. 37,875.86
Ventas cobras al siguiente mes	S/. 29,537.00	S/. 9,031.35	S/. 12,775.47	S/. 12,360.42	S/. 6,458.46	S/. 22,440.41
<b>Total ingreso de caja:</b>	<b>S/. 79,330.90</b>	<b>S/. 77,390.58</b>	<b>S/. 83,831.77</b>	<b>S/. 63,423.73</b>	<b>S/. 72,229.80</b>	<b>S/. 79,800.82</b>
<b>Egreso de caja</b>						
Compras pagadas del mes	S/. 5,264.65	S/. 1,249.23	S/. 5,973.74	S/. 0.00	S/. 17,867.62	S/. 5,273.86
Compras pagadas del mes anterior	S/. 10,128.84	S/. 1,928.35	S/. 542.77	S/. 1,722.26	S/. 0.00	S/. 9,507.38
<b>Gastos relacionados</b>						
Pago de haberes	S/. 31,823.90	S/. 28,137.30	S/. 32,580.20	S/. 24,621.60	S/. 0.00	S/. 0.00
Pago de Essalud	S/. 3,205.10	S/. 2,872.73	S/. 3,237.75	S/. 2,549.65	S/. 0.00	S/. 0.00
Pago de servicio prestado por terceros	S/. 8,250.00	S/. 7,300.00	S/. 7,200.00	S/. 5,370.00	S/. 22,595.40	S/. 32,525.20
Pago de Impuestos	S/. 6,305.00	S/. 6,959.60	S/. 13,193.00	S/. 9,214.60	S/. 7,818.00	S/. 7,645.30
Alquiler de Local mensual	S/. 2,000.00					
Pago de servicios basicos	S/. 2,356.71	S/. 2,723.65	S/. 2,730.54	S/. 1,847.87	S/. 2,464.23	S/. 2,814.23
<b>Total egreso de caja:</b>	<b>S/. 69,334.20</b>	<b>S/. 53,170.86</b>	<b>S/. 67,458.00</b>	<b>S/. 47,325.98</b>	<b>S/. 52,745.25</b>	<b>S/. 59,765.97</b>
<b>Total Flujo de Caja:</b>	<b>S/. 9,996.70</b>	<b>S/. 24,219.72</b>	<b>S/. 16,373.77</b>	<b>S/. 16,097.75</b>	<b>S/. 19,484.55</b>	<b>S/. 20,034.85</b>

Fuente: Información solicitada de la empresa

Como se puede observar en el Cuadro de Flujo de Caja de los 6 últimos meses vemos que la empresa inicio con un saldo inicial de S/. 17,639.25 en caja; y que al transcurrir los 6 meses su flujo de caja no ha disminuido, o no ha sido negativo; esto demuestra que la empresa ha logrado mantener una buena gestión de su flujo de caja para no quedarse sin efectivo

Por otro lado vemos que hasta el mes de abril, la empresa ha tomado la decisión de dar de baja a sus trabajadores en planilla, debido a la poca actividad comercial que se ha generado por el estado de emergencia del COVID-19. La empresa ha optado para el mes de Mayo contratar al personal por contrato de locación de servicio (recibos por honorarios), el cual minimiza el riesgo ante su actividad comercial que no genere ingresos debidamente muy productivos para la empresa.

Adentrando en el saldo final de flujo de caja del último mes la empresa después de deducir los ingresos y egresos de flujo de caja, ha generado un saldo positivo de S/. 20,034.85 en el último periodo, esto indica que hay demanda, hay buena gestión y aceptación por la asesoría de los proyectos de arquitectura que brinda la empresa a pesar de la pandemia del COVID-19, la empresa espera mejorar sus ingresos y que a mediados de noviembre logre recontractar al personal en planilla.

### **2.2.2.1 Rentabilidad**

La rentabilidad se compone en dos partes, los beneficios obtenidos y los recursos empleados. Existen 2 grupos muy importantes:

- La rentabilidad económica.
- La rentabilidad financiera

Las razones de rentabilidad, también conocidas de rendimiento se emplean para medir la eficiencia de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos en

que debe incurrir y así convertir las ventas en ganancias o utilidades. Tradicionalmente, la rentabilidad de las empresas se calcula mediante el empleo de razones tales como rotación de activos y margen de ganancias. (Vargas, Ramos, Borges, 2018, p. 3)

Al respecto para Blasco, define “Entendemos por rentabilidad el valor que depende de la relación entre los rendimientos netos de un período sobre la inversión efectuada” (2015, p. 156).

A partir de los ratios, se puede calcular la rentabilidad, la media (aritmética, geométrica o ponderada, según las características de la inversión) para analizar el rendimiento de una inversión tras varios periodos de tiempo. Bahílló, Escribano y Pérez, exponen:

Es la capacidad de producir intereses u otros rendimientos (dividiendo, ganancias de capital, etc.) para el comprador como pago de su cesión temporal de fondos y su asunción de riesgos. Por tanto, dicha rentabilidad estará en función de la liquidez y del riesgo y será una especie de recompensa para el tenedor del activo por soportar el riesgo de que el emisor cumpla con su obligación y por renunciar a su capacidad de comprar. La relación que existe con la liquidez es inversa, de manera que un activo de mayor liquidez proporcionara una mejor rentabilidad, mientras que con el riesgo se establece una relación directa, ya que cuando más riesgo tenga un activo, mayor será la rentabilidad que produzca para compensar dicho riesgo. (2019, p.4)

#### *2.2.2.1.1 Rentabilidad económica*

La rentabilidad económica mide la capacidad que tienen los activos (bienes y derechos) como por ejemplo los mostradores, estanterías, autos para generar beneficios brutos, al respecto Toro, define que:

Los hechos pasados son historia y ya no se puede alterar su acontecer. En otros términos, nada de lo que se haga hará cambiar las decisiones ya tomadas. Se recuerda, sin embargo, que esas decisiones pasadas pueden producir resultados que afecten otras decisiones presentes. Es decir, si se está en una evaluación que va de hoy hacia adelante no se puede olvidar lo pasado, pues este es fuente de experiencias aprovechables para el futuro. (2016, p. 354).

En definitiva, el concepto de rentabilidad económica se ocupa de comparar el resultado conseguido con el desarrollo de la actividad de la compañía con las inversiones hechas. Ese resultado aún será menor al tener que restarle impuestos, gastos e intereses:

Este objetivo principal está relacionado con otros dos objetivos que son contradictorios y que deberían estar en equilibrio: la rentabilidad obtenida y el control de los riesgos asumidos, como luego veremos. Podemos aumentar las ventas mediante reducción de precios y márgenes, pero estamos aumentando el riesgo de entrar en pérdidas; podemos aumentar el endeudamiento para crecer más rápido, pero ello supondrá un mayor riesgo de iliquidez y de provocar concurso de acreedores. (Blasco, 2015, p. 143 y 144)

Cada empresa deberá adoptar los métodos más adecuados para su negocio con el ánimo de incrementar la rentabilidad económica. La manera más sencilla y utilizada pasa por rebajar los costes empresariales ordinarios y subir el precio de los productos o bienes.

La rentabilidad económica se obtiene sobre todo de dos aspectos:

- El margen de beneficios.
  
- El número de ventas.

Si una empresa no es capaz de elevar el margen de su utilidad neta o ganancia, la solución que queda pasará por mejorar las ventas (a una oferta razonable para incrementar las ventas).

#### *2.2.2.1.2 Rentabilidad financiera*

Este concepto de rentabilidad financiera engloba el beneficio que consiguen los distintos socios de un negocio. Se encarga de medir la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de sus fondos. Hace referencia a la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la compañía. La rentabilidad financiera se puede interpretar de varias maneras:

- Incrementando la deuda para que resulte mayor la diferencia entre el activo y los fondos propios de la empresa.
- Incrementando el margen.
- Reduciendo el activo o aumentando las ventas.

El objetivo del gerente financiero es maximizar el valor de mercado del patrimonio de los propietarios, éste debe ser el criterio fundamental que guíe sus decisiones financieras, obviamente enmarcadas dentro de los principios y objetivos de la empresa. Por lo tanto, las decisiones de inversión, financiación y operación que adopte hoy serán de vital importancia para la supervivencia, rentabilidad y el crecimiento de la empresa en el futuro. (Gutiérrez, Jairo, 2016, p. 9).

¿Y qué decir de la necesidad de medir el riesgo financiero? Si no se administra, aumentara la probabilidad de los problemas financieros. Por lo regular, estos reducirán la rentabilidad, el flujo de efectivo y el valor de los accionistas. Por otro lado, la rentabilidad financiera es el rendimiento que se obtiene al realizar una inversión. La rentabilidad

financiera no tiene en cuenta la deuda utilizada para generar beneficios, a diferencia de lo que ocurre con la rentabilidad económica que sí incluye a los préstamos monetarios ya que tiene en cuenta todos los activos.

Teniendo en cuenta el enunciado de la rentabilidad y los estados financieros al 30 de junio del 2020 de la empresa Fabre Studio SAC; vamos a calcular y analizar los resultados de la rentabilidad económica y rentabilidad financiera en porcentajes.

#### **Tabla N°10 Analisis de rentabilidad económica y financiera**

<b>ROA = Return On Assets = Beneficio Antes Intereses Impuestos / Total Activo</b>	6.96%
<b>ROE = Return On Equity = Beneficio Neto / Recursos Propios</b>	25.96%
<b>Apalancamiento = Total Activo / Recursos Propios</b>	5.29
<b>Rentabilidad de las ventas = Beneficio Neto / Ventas</b>	0.67%

*Fuente: Elaboración propia para el analisis de rentabilidad económica y financiera*

Podemos observar que el ROE es claramente superior que el ROA por 25.96% es decir la empresa esta apalancada de manera positiva. La rentabilidad de las ventas es de un 0.67%, esto quiere decir, que por cada S/.1.00 que se genere en las ventas, la empresa Fabre Studio SAC obtiene un S/. 0.67 centimos. Lo cual representa la ganancia o fuente de margen de utilidad producto del beneficio neto obtenido sobre las ventas que se ha generado en un periodo determinado.

##### *2.2.2.1.3 Rendimiento Sobre los Activos (ROA)*

En definitiva, el rendimiento sobre los activos (ROA) calcula la relación entre el rendimiento y los activos totales de la empresa, entra dentro de la categoría de la rentabilidad económica, y su fórmula del ROA es: Utilidad Neta / Total Activo; al respecto Vargas, Ramos y Borges, definen:

El rendimiento sobre los activos (ROA, Return on Assets) considera la cantidad de recursos necesarios para respaldar las operaciones. El rendimiento sobre los activos

revela la eficacia de la administración para generar utilidades a partir de los activos que tienen disponibles y es, quizá, la medida de rendimiento individual más importante. (2018, p. 5)

El ROA es la tasa de devolución producida por el beneficio económico. Para explicar el Retorno Sobre Activos (ROA) que es una medida más exacta de la rentabilidad beneficio neto y activo total, si es rentable o no es rentable en porcentajes; se tomara como criterio los resultados de la empresa Fabre Studio SAC al 30 de junio del 2020 para analizar los coeficientes de rentabilidad que se aplicaran a continuación:

**Tabla N°11 Analisis de rendimiento sobre activo**

1) Margen = Beneficio Antes de Intereses Impuestos / Ventas	0.94%
2) Rotación del Activo = Ventas / Total Activo	7.37
<b>3) ROA (1x2)</b>	<b>6.96%</b>

*Fuente: Elaboración propia para el analisis del rendimiento sobre activo*

Como se puede observar la descomposición del ROA está compuesto por el Margen del 0.94% y una Rotación del Activo por el 7.37 que multiplicando los dos componentes tendremos como resultado un 6.96% de la rentabilidad económica de la empresa Fabre Studio SAC al 30 de junio 2020. Esto quiere decir si el interés que prestan los bancos es menor a la tasa del ROA la empresa lo puede soportar; pero si la empresa sacara una tasa del ROA menor al tipo de interés que prestan los banco, es inviable el préstamo. Por ejemplo: Si la tasa de interés de los bancos que prestan dinero está a un 15% y la empresa consigue un rendimiento del activo del 35%, el banco en principio mirara con buenos ojos el préstamo, sabiendo de que la empresa con el 15% del préstamo podrá sacar un rendimiento adicional del 35%. En el caso de la empresa no es recomendable, ya que la tasa de ROA es del 6.96%, el cual podria quedar endeudado ante un prestamo superior a la tasa que puede soportar la empresa.

#### *2.2.2.1.4 Rendimiento Sobre el Capital (ROE)*

En definitiva, el rendimiento sobre el capital (ROE) es un indicador financiero; es uno de los más empleados por el sector empresarial dado que manifiesta el beneficio neto obtenido en comparación con la inversión de los accionistas. Se calcula el ROE dividiendo la Utilidad Neta / Patrimonio:

Una medida de rendimiento general de la empresa, el rendimiento sobre el capital (ROE, Return on equity), es vigilado muy de cerca por los inversionistas debido a su relación directa con las utilidades, el crecimiento y los dividendos de la empresa. El rendimiento sobre el capital, o rendimiento sobre la inversión (ROI, Return on investment) como le llaman en ocasiones, mide el rendimiento para los accionistas de la empresa al relacionar las utilidades con el capital de los accionistas. (Vargas, Ramos y Borges, 2018, p. 5)

La administración del capital de trabajo constituye un área muy importante de la administración financiera, a la cual frecuentemente no se le concede suficiente atención. Abarcando cuatro áreas:

- 1- La existencia y trabajo en curso.
- 2- Los deudores y pagos anticipados.
- 3- Los acreedores.
- 4- El efectivo y depósitos.

Dicho de otro modo, la rentabilidad sobre el patrimonio neto de una empresa, te indica a que se tengas en cuenta el rendimiento del efectivo, la cartera, y la inversión como fuente corrientes principales del capital de trabajo:

El capital social común es el capital proporcionado por los accionistas comunes. Asumamos que los activos disminuyen de valor. Por ejemplo, algunas cuentas por cobrar son liquidadas como malas deudas. Los pasivos deben disminuir. Por lo tanto, el riesgo de las fluctuaciones en el valor de los activos recae en los accionistas comunes. Sin embargo, nótese que si los valores de los activos aumentan (tal vez debido a la inflación), tales beneficios se devengarán exclusivamente a favor de los accionistas comunes. (Chu, 2016, p. 68)

Para explicar el coeficiente de rentabilidad Retorno Sobre Activos Propios (ROE) considerando el material disponible de la utilidad del periodo de junio 2020 que se aplicaran en base a la empresa Fabre Studio SAC para evaluar la capacidad de utilidad generada en el periodo.

**Tabla N°12 Analisis de rendimiento sobre el capital**

4) Apalancamiento	5.29
5) Financiación = Beneficio Antes Impuestos /Beneficio Antes Intereses Impuestos	1.00
6) Efecto Fiscal = Beneficio Neto / Beneficio Antes Impuestos	0.71
<b>7) ROE (3x4x5x6)</b>	<b>25.96%</b>
<b>Apalancamiento Financiero (4x5x6)</b>	<b>3.73</b>

*Fuente: Elaboración propia para el analisis de rendimiento sobre el capital*

Como se puede observar el coeficiente de rentabilidad financiera está compuesto por el apalancamiento del 5.29, por el financiamiento del 1.00 y por el efecto fiscal 0.71 que multiplicado tendremos como resultado la rentabilidad financiera de la empresa que es 25.96% que es idéntico al ROE; es decir este coeficiente financiero evalúa la capacidad promedio de su inversión que ha generado al finalizar el ejercicio o periodo, a mayor porcentaje mayor rendimiento del patrimonio para los socios. Y con base a la información de la elaboración del proceso podremos determinar que el apalancamiento financiero de la

empresa es de 3.73 lo cual nos indica que por cada 1% que aumente o disminuya la utilidad operativa antes de intereses e impuestos (UAI), la ganancia por acción aumentara o disminuirá en un 3.73%.

#### *2.2.2.1.5 Sistema Dupont*

Es una herramienta de gran utilidad, de los más importantes para el desempeño del análisis económico y laboral de una empresa, ya que combina los principales propósitos de determinar el nivel de eficiencia de la empresa.

El objetivo del sistema dupont es analizar cómo se está generando las ganancias (o pérdidas). De tal forma que la empresa pueda conocer que factores están sosteniendo (o afectando) su desempeño de actividad económica. Este tipo de sistema tiene la ventaja de combinar los principales elementos del analisis Dupont que permite determinar el grado de eficiencia que la empresa utiliza en sus activos, así como su capital de trabajo y el multiplicador de capital (créditos o préstamos).

El estudio hace notar que en las decisiones de inversión no existe una relación fuerte con la gestión de los indicadores financieros. La inversión está más relacionada con los rendimientos esperados o la oportunidad que la organización siga creciendo mediante la compra de activos no corrientes. (Chávez y Vallejos, 2017, p.103)

Para explicar la rentabilidad financiera del sistema DuPont consideraremos el material disponible de la empresa Fabre Studio SAC que se aplicaran como base para evaluar la capacidad de la utilidad en porcentajes generado en el periodo junio 2020.

#### **Tabla N°13 Analisis del sistema dupont**

* Coste medio de la deuda (Kd) = Gastos Financieros / Total Activo	<b>0.00%</b>
--	--------------

**Formula DuPont:**

1 – Margen	0.94%
2 - Rotación del Activo	7.37
<b>ROA (1x2)</b>	<b>6.96%</b>

3 - *ROA –Kd	6.96%
4 – Apalancamiento	5.29
5 - Efecto Fiscal	0.71
<b>ROE (3x4x5)</b>	<b>25.96%</b>

*Fuente: Elaboración propia par el analisis del sistema dupont*

Se puede observar que el coste medio es la financiación espontanea es de 0.00% debido a que la empresa no ha requerido hasta la fecha de un financiamiento, lo cual significa que la empresa trabaja con sus activos propios. Mediante los componentes de la fórmula DuPont se tiene un resultado final de 25.96%, que coincide con la rentabilidad financiera y coincide con el ROE. Por lo cual, se trata de una empresa rentable, su fondo de maniobra es positivo, tiene liquidez pero tiene riesgo por la deuda a corto plazo que figura en el estado de situación financiera y también, porque en la mayoría de las empresas han tenido que cerrar a causa del COVID-19, lo cual en estos 3 últimos meses (abril, mayo y junio) se ha reducido las actividades económicas en el Perú.

## **2.3. Definición de Términos Básicos**

### **2.3.1 Variable 1: La gestión de las cuentas por cobrar y por pagar.**

En definitiva, la gestión de cuentas por cobrar y por pagar proporciona información muy útil para el control y el analisis de las operaciones con terceros:

La aplicación de distintos criterios a la hora de determinar gastos e ingresos va a dar lugar a distintos resultados contables. Pueden confeccionarse múltiples balances y

cuentas de pérdidas y ganancias de una misma empresa según las distintas convenciones establecidas para la valoración y periodificación de gastos e ingresos (Somoza López, Antonio, 2016, p. 71).

### ***2.3.1.1 Primera dimensión: Eficacia y eficiencia***

La eficiencia y eficacia, generalmente depende del rendimiento y productividad de los trabajadores, mientras mayor experiencia tengan mayor rendimiento generara para la empresa, al respecto Chávez y Vallejos indican:

Generalmente los ejecutivos que administran las organizaciones planifican las actividades productivas para que en el corto, mediano o largo plazo se logre los objetivos de la empresa. El término gestión proviene de la acepción latina *gestiō-ōnis*, acción del verbo *genere* que quiere decir acción y efecto de gestionar y administrar personas y actividades con objetivos de eficiencia y eficacia. (2017, p. 96).

### ***2.3.1.2 Segunda dimensión: Políticas de crédito***

Las políticas de crédito impulsan un mayor control y compromiso en las actividades comerciales, las cuentas por cobrar y por pagar al crédito mediante documento garantizan el compromiso de ambas partes, por lo cual es necesario buenas decisiones políticas de crédito:

El objetivo del gerente financiero es maximizar el valor de mercado del patrimonio de los propietarios, éste debe ser el criterio fundamental que guíe sus decisiones financieras, obviamente enmarcadas dentro de los principios y objetivos de la empresa. Por lo tanto, las decisiones de inversión, financiación y operación que adopte hoy serán de vital importancia para la supervivencia, rentabilidad y el crecimiento de la empresa en el futuro. (Gutiérrez, Jairo, 2016, p. 9).

### ***2.3.1.3 Tercera dimensión: Capital financiero***

El capital financiero es un financiamiento que ayuda a la empresa a potenciar su actividad económica, el cual se espera de cierto modo trabajar con el capital financiero y obtener buenas ganancias del capital financiero, al respecto Chávez, Piminchumo, y Bedía definen:

La determinación de la estructura óptima de capital se puede lograr sin asumir valores. Todas las variables utilizadas pueden ser obtenidas mediante modelos o formas de cálculo ya existentes. El modelo toma en consideración que la tasa del impuesto, el rendimiento de la empresa desapalancada, el costo de la deuda en apalancamiento cero, etc., puedan ser variables. (2020, p.53)

#### ***2.3.1.4 Cuarta dimensión: Operación del personal***

En definitiva, el resultado de la actividad comercial que realiza la empresa en un periodo se debe a las operaciones que realiza el personal ya que realizan y desempeñan las funciones laborales en las áreas requeridas de la empresa, al respecto Snell y Morris indican:

Para describir la importancia de las personas en las organizaciones utilizamos numerosas palabras. Los términos recursos humanos capital humano, activos intelectuales y gestión del talento implican que son las personas quienes guían el desempeño de sus organizaciones (junto con otros recursos, como dinero, materiales e información). Las organizaciones exitosas son particularmente propensas a reunir a diferentes tipos de personas para lograr un propósito común. Esta es la esencia de la administración de recursos humanos (ARH), la cual consiste en una amplia variedad de actividades que incluyen el análisis del entorno competitivo de la organización y el diseño de puestos a fin de que la estrategia pueda implementarse con éxito para superar a los competidores. (2020, p.2)

#### **2.3.2 Variable 2: Incidencia en el flujo de caja**

En definitiva, las operaciones comerciales de cuentas por cobrar y por pagar inciden en el flujo de caja de la empresa, ya que acumula las entradas de efectivo y salidas de dinero en un ejercicio o periodo de las actividades de la empresa:

Normalmente, dicha cuenta representa los fondos en efectivo que mantiene el negocio; es decir, dinero que se encuentra en la caja de la empresa o en una cuenta del banco. Los cheques recibidos por la empresa aun no cobrados se consideran equivalente de efectivo. (Chu, 2016, p. 45)

### ***2.3.2.1 Primera dimensión: Ingreso de efectivo***

El ingreso de efectivo aporta una información muy importante en la empresa, pues esta indica que está generando ingresos producto de su actividad comercial, al respecto Bahílló, Escribano y Pérez definen:

La finalidad de esta operación es la de disponer anticipadamente del importe de las ventas realizadas a terceros instrumentadas, como ya hemos visto, mediante efectos comerciales, es decir, admite tanto letras de cambio (es el principal documento descontable) como pagares, recibos, cheques, contratos, pólizas y otros. (2019, p.157)

### ***2.3.2.2 Segunda dimensión: Egreso de efectivo***

El egreso de efectivo son actividades que la empresa realiza con la finalidad de generar una operación con la finalidad de obtener un ingreso mayor de dinero a futuro:

Los gastos son todas las salidas de dinero, que se producen durante el periodo que abarca el presupuesto que realiza cualquier miembro de la unidad familiar. A nada que nos paremos a pensar, podemos deducir que los gastos son mucho más numerosos que los ingresos en cuanto a cantidad y mucho más variados en cuanto a su naturaleza,

pero, a través del presupuesto lo que conseguiremos comparar es si el importe total de los mismos, es igual, mayor o inferior al de los ingresos. (Aibar, 2017, p. 10)

### ***2.3.2.3 Tercera dimensión: Fondos disponibles***

En definitiva, los fondos disponibles son recursos que la empresa dispone y que se puede disponer para realizar pagos, normalmente se encuentra depositado en una cuenta corriente:

Tasa de interés aplicada para fondos disponibles a colocaciones (préstamos), inversiones y otros tipos de operaciones, que por su naturaleza son registrados en los distintos rubros del activo del balance, como la mercadería de una entidad financiera (que es el dinero), los papeles o los títulos negociables, y que se registra en las cuentas del activo del balance general (Chu, 2016, p. 158).

### ***2.3.2.4 Cuarta dimensión: Punto de partida***

El punto de partida consiste en analizar las cuentas de un periodo de ejercicio a otro periodo, con la finalidad de que económicamente la empresa esté generando mayor beneficio que en el inicio del ejercicio de su actividad económica:

Contrastar la viabilidad económica a partir del plan financiero debe entenderse como la prueba de que la generación de valor al cliente aporta unos flujos de ingresos que superan los gastos necesarios para el desarrollo de los productos y servicios que aportamos a dichos clientes. La viabilidad económica quiere decir que la empresa es un negocio. Y la cuantificación de dicho negocio es lo que resume el plan financiero en un horizonte temporal plurianual (Blasco, 2015, p. 258).

## **2.3.3. Pandemia del COVID 19**

### ***2.3.3.1 Como ha afectado la actual pandemia del COVID 19***

La actual pandemia del COVID-19 ha afectado económicamente a las empresas a nivel mundial, debido al temor de contraer el virus la mayoría de las empresas han cerrado su empresa en algunos casos han quebrado a falta de ingresos, al respecto CEPAL indica:

La pandemia ha alterado las relaciones económicas y sociales de un modo radical y sus consecuencias trascenderán su duración. Es altamente probable que sea un catalizador de los cambios que se observaban en la configuración de la producción y el comercio a nivel mundial en la última década. El modelo de globalización basado en redes internacionales de producción con una elevada dispersión geográfica mostraba signos de agotamiento visibles en el estancamiento secular de muchas economías, la pérdida de dinamismo del comercio y la alta volatilidad desde la crisis financiera mundial. Más recientemente, las restricciones sin precedentes al transporte internacional adoptadas por numerosos países han ocasionado masivas perturbaciones en las cadenas globales de valor. (2020, p. 31).

La estabilidad económica resulta algo inestable ya que a causa del estado de emergencia gran parte de las empresas han tenido que cerrar sus negocios:

La crisis económica tiene su origen tanto en la oferta como en la demanda. Las restricciones sociales han generado la suspensión, total o parcial, de las actividades productivas. Este efecto ha sido más fuerte en sectores cuyas actividades implican aglomeración y cercanía física (turismo, espectáculos, hoteles y restaurantes, transporte y servicios personales), mientras que ha sido menor en aquellos que se han considerado indispensables (alimentos, desinfectantes, artículos de limpieza, medicamentos e insumos y equipos médicos). (NU. CEPAL, 2020, p. 3).

Según el presidente Martín Vizcarra, el gobierno estima que para fines del mes de Julio del presente año se habrá incorporado al 96.3% de las actividades económicas en Perú:

La recuperación será más lenta y gradual de lo inicialmente esperado y, pese a los programas puestos en marcha por los gobiernos, es esperable un alto nivel de destrucción de empresas y empleos. Cuanto mayor sea este efecto, mayor será la pérdida de capacidades acumuladas en las empresas, la dispersión de conocimientos y experiencias y la ruptura de relaciones de confianza entre los actores económicos. (NU. CEPAL, 2020, p. 18).

### ***2.3.3.2 Como se transmite el COVID 19***

La enfermedad se propaga a través de las personas infestadas por medio de los estornudos o al hablar, al respecto Ávila indica:

La transmisión se produce principalmente por el contacto con las secreciones respiratorias de una persona enferma a través de gotas de saliva expulsadas con la tos o el estornudo. Estas secreciones pueden infectar a otra persona si entran en contacto con su nariz, ojos o boca, ya sea directamente o a través de las manos. La vía de transmisión entre humanos se considera similar al descrito para otros coronavirus a través de las secreciones de personas infectadas, principalmente por contacto directo con gotas respiratorias de más de 5 micras (capaces de transmitirse a distancias de hasta 2 metros). (2020, p. 16, 17).

### ***2.3.3.3 ¿Existe tratamiento para el COVID 19?***

Algunas soluciones médicas pueden resultar confortantes, sin embargo ningún medicamento a demostrado prevenir o curar la enfermedad; hay varios ensayos clínicos en marcha, se prevé que la cura estará lista para el siguiente año del 2021; al respecto Ávila indica:

No existe un tratamiento específico para esta enfermedad hasta la fecha y por lo tanto es fundamental asegurar un tratamiento de soporte precoz. Sin embargo, la OMS ha

publicado una guía de recomendaciones de tratamiento fundamentada en la evidencia tras el tratamiento del SARS, MERS-CoV o gripe grave (17) (2020, p. 23).

#### ***2.3.3.4 Reflexión del COVID 19***

Para asegurar la supervivencia de la crisis económica a causa de la pandemia por el COVID-19 es necesario innovar y utilizar recursos tecnológicos como medio de trabajo que minimice el riesgo del contagio para superar las dificultades de un entorno progresivamente e incierto; al respecto ECA, CEPAL, ESCAP, CESPAAO, UNECE indican:

COVID-19 también nos llama a reflexionar sobre nuestra relación con el medio ambiente. El cambio climático, la deforestación y la contaminación de los océanos han contribuido al deterioro de los ecosistemas, pérdidas en la biodiversidad y una transmisión más rápida de enfermedades. Debido a la pandemia, se esperan emisiones globales de dióxido de carbono disminuirá en un 8% en 2020, en comparación con 2019, a los niveles de hace 10 años. Las reducciones temporales tanto en las emisiones de carbono como en la demanda de energía durante el brote han dado al medio ambiente el espacio para respirar. Sin embargo, el rebote en emisiones puede ser mayor que la disminución, a menos que los incentivos económicos y la inversión para reiniciar la economía está orientada a una economía más limpia y resistente. Infraestructura energética. Bajos precios del petróleo y el gas, aunque aumentan el riesgo de regresión a corto plazo, debe convertirse deliberadamente en una oportunidad para implementar reformas que luchen contra el cambio climático y políticas para descarbonizar nuestras economías, eliminar gradualmente los subsidios a los combustibles fósiles, integrar más energía renovable y eficiencia energética de primer nivel en todos los sectores económicos para la mitigación y adaptación a la emergencia climática. (2020, p. 10).

### Capítulo III: Cronograma de Actividades

Tabla N°14 Cronograma de actividades

No	ACTIVIDADES	AÑO 2020																												Producto/ Resultado
		Abril				Mayo				Junio				Julio				Agosto				Setiembre				Octubre				
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
<b>1</b>	<b>Problema de la investigación</b>																													
	1.1 Descripción de la realidad problemática							X	X																					
	1.1.1 Problema general																													
	1.1.2 Problema específico							X		X	X																			
	1.2 Objetivos de la investigación											X	X																	
	1.2.1 Objetivo General											X	X	X																
	1.2.2 Objetivos específicos											X	X	X																
	1.3 Justificación e importancia de la investigación											X	X	X																
<b>2</b>	<b>Marco Teórico</b>																													
	2.1 Antecedentes																													
	2.1.1 Internacionales																													
	2.1.2 Nacionales										X	X	X	X		X	X	X	X		X	X	X	X						
	2.2 Bases teóricas																													
	2.3 Definición de términos básicos																													
<b>3</b>	<b>Recomendaciones</b>																X	X	X	X	X		X							
<b>4</b>	<b>Aporte de la investigación</b>																													

Fuente: Elaboración propia del cronograma del trabajo de investigación

### Capítulo IV: Recursos y Presupuesto

**Tabla N° 15 Plan de recolección y procesamiento de datos**

La realización del trabajo se efectuó tanto por el apoyo y compromiso de los instrumentos con:

Ítem	Descripción	Monto	
		Parcial	Total
1	Recursos Humanos:		
	1 Investigador (200 horas) asesor incondicional de apoyo.	S/. 120.00	
	Servicio de terceros.	S/. 200.00	
	Sub Total		S/. 320.00
2	Recursos Materiales:		
	Material de escritorio (30 x S/.4.00)	S/. 120.00	
	Material Bibliográfico (5 x S/.35.00)	S/. 175.00	
	Computador (Mantenimiento y reparación)	S/. 530.00	
	Energía:		
	Luz	S/. 125.00	
	Teléfonos fijo-celular-internet	S/. 195.00	
	Sub Total		S/.1,145.00
3	Gastos y movilidad:		
	Viáticos e imprevistos (28 x S/.3.00)	S/. 84.00	
	Sub Total		S/. 84.00
4	Total resumen de los gastos:		
	Recursos Humanos		S/. 320.00
	Recursos Materiales		S/.1,145.00
	Gastos y movilidad		S/. 84.00
	<b>Total gastos general:</b>		<b>S/. 1,549.00</b>

*Fuente: Elaboración propia de los recursos utilizados*

## Capítulo V: Referencias Bibliográficas

- Aibar, M. (2017) *Finanzas personales: planificación, control y gestión*. (Edita: Secretaria general técnica). Madrid - España. Recuperado de [https://books.google.com.pe/books/about/Finanzas\\_personales\\_planificaci%C3%B3n\\_contr.html?id=wPVKDwAAQBAJ&redir\\_esc=y](https://books.google.com.pe/books/about/Finanzas_personales_planificaci%C3%B3n_contr.html?id=wPVKDwAAQBAJ&redir_esc=y)
- Al-ashram, F. y Márquez, A. (2018). *Rentabilidad en una Finca del Municipio de Ubaté*. Tesis de pregrado. Universidad Colegio de Estudios Superiores de Administración, Bogotá – Colombia. Recuperado de <https://repository.cesa.edu.co/handle/10726/2273?locale-attribute=en>
- Aleman, V. (2019) *El valor empresarial como métrica de rentabilidad de las empresas hoteleras de la ciudad de Puno, períodos 2014 - 2015*. Tesis de grado. Universidad Nacional del Altiplano. Recuperado de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/10783>
- Arevalo, G. y Campoverde, L. (2020). *Modelación, planeación financiera del efectivo y pronósticos de ventas de la empresa Yanbal Ecuador S.A. año 2019*. Tesis de pregrado. Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Santo Domingo - Ecuador. Recuperado de [https://issuu.com/pucesd/docs/ar\\_valo\\_-campoverde](https://issuu.com/pucesd/docs/ar_valo_-campoverde)
- Ávila, J. (2020) *Coronavirus COVID-19; Patogenia, Prevención y tratamiento* (2da ed.). Recuperado de <https://mariamontanavivas.wordpress.com/2020/03/16/coronavirus-covid-19-patogenia-prevencion-y-tratamiento-2a-ed-15-03-2020/>
- Bahillo, M., Escribano, G. y Pérez, M. (2019) *Gestión financiera*. (2da ed.) Ediciones Paraninfo, SA. Madrid – España. Recuperado de [https://books.google.com.pe/books?id=ScqgDwAAQBAJ&printsec=frontcover&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=ScqgDwAAQBAJ&printsec=frontcover&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false)
- Bi-Bank, S.A. (2019) *Estado financieros 2019*. Panamá - República de Panamá. Recuperado de [https://issuu.com/corporacionbi/docs/estados\\_financieros\\_bibank\\_2019](https://issuu.com/corporacionbi/docs/estados_financieros_bibank_2019)
- Blasco, M. (2015) *Nuevas finanzas para nuevos negocios. Libro de economía y empresa*. 1-322. Barcelona – España. Recuperado de <http://www.digitaliapublishing.com/a/43851/nuevas-finanzas-para-nuevos-negocios>

- Canevaro, E. (2017) *Control del Sistema de Inventarios y su Incidencia en los Estados Financieros de las MYPES caso del Grifo Mi Amandita E.I.R.L. Chiclayo – 2017*. Tesis de pregrado. Universidad Católica los Ángeles Chimbote Perú. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4228>
- Carrera, S. (2017) *Análisis de la Gestión de cuentas por cobrar en la empresa Induplasma SA en el año 2015*. Tesis de pregrado. Universidad Politécnica Salesiana. Guayaquil - Ecuador. Recuperado de <https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/14504>
- Castillo, M. (2017) *Análisis de rentabilidad del periodo 2013 - 2016 y propuesta de un plan financiero para la Empresa Transermen S.A.C. Chimbote 2017*. Tesis de pregrado. Universidad Cesar Vallejo, Perú. Recuperado de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/12344>
- Chávez, L., Piminchumo, O. y Bedía, A. (2020) *Existencia e una estructura ópcional de capital*. (1ra ed.) Universidad ESAN. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/publicaciones/serie-gerencia-para-el-desarrollo/2020/existencia-de-una-estructura-optima-de-capital/>
- Chávez, M. y Vallejos, C. (2017). *Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte*. Lima - Perú. Revista Muro de la Investigación, 2(1). Recuperado de [https://www.researchgate.net/publication/333196719\\_Gestion\\_de\\_la\\_informacion\\_financiera\\_y\\_su\\_relacion\\_con\\_la\\_toma\\_de\\_decisiones\\_gerenciales\\_en\\_las\\_organizaciones\\_de\\_la\\_Union\\_Peruana\\_del\\_Norte\\_Lima\\_2017](https://www.researchgate.net/publication/333196719_Gestion_de_la_informacion_financiera_y_su_relacion_con_la_toma_de_decisiones_gerenciales_en_las_organizaciones_de_la_Union_Peruana_del_Norte_Lima_2017)
- Chu, M. (2016). *Finanzas para no financieros* (5ta ed.). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). Lima – Perú. 1-283. Recuperado de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/620823>
- Cordova, A. (2017) *Gestión financiera y contable para aumentar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017*. Tesis de pregrado. Universidad Privada Norbert Wiener, Perú. Recuperado de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/1550>

- ECA, CEPAL, ESCAP, CESPAAO, UNECE (2020) *SeCOVID-19: Hacia una recuperación inclusiva, resiliente y ecológica: reconstruir mejor mediante la cooperación regional*. Recuperado de <https://www.cepal.org/fr/node/51387>
- Echavarría, F. y Patiño, H. (2017) *Análisis de la estructura financiera del Grupo Empresarial Colombina S.A periodo 2014-2015*. Tesis de grado. Universidad Escuela de Administración, Finanzas e Instituto Tecnológico, Popayán - Bogotá – Colombia. Recuperado de <https://repository.eafit.edu.co/handle/10784/11931>
- Gutiérrez, J (2016) *Modelos financieros con Excel 2013: Herramientas para mejorar la toma de decisiones empresariales* (3ra ed.). Ecoe Ediciones. Bogotá – Colombia. Recuperado de <https://www.worldcat.org/title/modelos-financieros-con-excel-2013-herramientas-para-mejorar-la-toma-de-decisiones-empresariales-3a-ed/oclc/1104397814>
- Hurtado, J. y Goicochea, R. (2018) *Los Estados Financieros y la Toma de Decisiones Financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, 2016-2017*. Tesis de pregrado. Universidad Privada de Antenor Orrego, Perú. Recuperado de <http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/4325>
- Mendoza, C. y Ortiz, O. (2016) *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. Universidad del Norte. Barranquilla – Colombia. Recuperado de <https://es.scribd.com/book/377974019/Contabilidad-financiera-para-contaduria-y-administracion>
- NU, CEPAL (2020) *Informe sobre el impacto económico en América Latina y el Caribe de la enfermedad por el coronavirus (COVID-19)*. Recuperado de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/45602-informe-impacto-economico-america-latina-caribe-la-enfermedad-coronavirus-covid>
- NU. CEPAL (2020) *Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación* (4ta ed.). Recuperado de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/45734-sectores-empresas-frente-al-covid-19-emergencia-reactivacion>
- Pan-American Life (2019) *Estados financieros 2019*. Recuperado de [https://issuu.com/paligpanama/docs/palig\\_estados\\_financieros\\_2019](https://issuu.com/paligpanama/docs/palig_estados_financieros_2019)

- Pérez, M. (2016) *Estado de flujo de efectivo*. (5ta ed.). Universidad tecnológica de el salvador. Recuperado de [https://issuu.com/marioraules/docs/el\\_estado\\_de\\_flujo\\_de\\_efectivo\\_\\_teo\\_d62f7a71540a2b](https://issuu.com/marioraules/docs/el_estado_de_flujo_de_efectivo__teo_d62f7a71540a2b)
- Salamanca, J. (2019). *Análisis de la oferta y Demanda del Sector de la construcción y su impacto sobre la Rentabilidad en la Industria del Cemento en Colombia (2011-2018)*. Tesis de grado. Universidad de Escuela de Administración de Negocios, Bogotá - Colombia. Recuperado de <https://repository.ean.edu.co/handle/10882/9551?locale-attribute=en>
- Sandra P., Perea M., Heiberg A., Castellanos S., Valderrama B. y Yosman, J. (2016). *Estados financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de estados financieros en ambiente NIIF. Una propuesta en el marco de la lógica difusa*. Actualidad Contable Faces, 20 (31), 121 - 135. Recuperado de <http://erevistas.saber.ula.ve/index.php/actualidadcontable/article/view/11142>
- Segura, C. (2019) *Estado de resultados*. (1ra ed.). Jutiapa – Guatemala. Recuperado de [https://issuu.com/carminasegura/docs/segura\\_carmina\\_actividad4](https://issuu.com/carminasegura/docs/segura_carmina_actividad4)
- Snell, S. y Morris, S. (2020) *Administración de recursos humanos*. Cengage learning Editores, S.A. México. Recuperado de [https://issuu.com/cengagelatam/docs/9786075269528\\_issuu](https://issuu.com/cengagelatam/docs/9786075269528_issuu)
- Somoza, A. (2016) *Estados contables*. Editorial UOC Barcelona – España. Recuperado de [https://books.google.com.pe/books/about/Estados\\_contables.html?id=qCUsDgAAQB-AJ&redir\\_esc=y](https://books.google.com.pe/books/about/Estados_contables.html?id=qCUsDgAAQB-AJ&redir_esc=y)
- Toro, F. (2016) *Costos ABC y presupuestos: Herramientas para la productividad*. (2da ed.). 1-474. Bogotá – Colombia. Recuperado de <http://www.digitaliapublishing.com/a/40831/costos-abc-y-presupuestos--herramientas-para-la-productividad--2a-ed.->
- Vargas, M., Ramos, V., Borges, A. (2018) *Análisis de estados financieros*. Ediciones SAIA UFT, S.A. Recuperado de [https://issuu.com/mariaveronicavargas/docs/revista\\_rentabilidad\\_aedo](https://issuu.com/mariaveronicavargas/docs/revista_rentabilidad_aedo)

Warren, C., Reeve, J. y Duchac, J. (2016) *Contabilidad Financiera*. (14a ed.) Cengage learning. Santa fe - México. Recuperado de [https://issuu.com/cengagelatam/docs/warren\\_issuu](https://issuu.com/cengagelatam/docs/warren_issuu)

## **Capítulo VI: Aporte Científico o Académico**

El propósito principal del trabajo de investigación es dar a conocer las ventajas que obtendría la empresa Fabre Studio S.A.C. al analizar la aplicación de la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar inciden en el flujo de caja; ya que al analizar la gestión de las cuenta por cobrar y por pagar permitirá tener un mejor análisis del flujo de caja, así llevar un adecuado control y toma de decisiones que afecten los recursos económicos de la empresa.

Si la empresa Fabre Studio S.A.C. aplica el analisis de la gestión de cuentas por cobrar y por pagar en sus operaciones diarias, obtendrá como resultado una mayor disponibilidad de los fondos disponibles de efectivo cumpliendo con sus obligaciones a corto o a largo plazo, será más competitivo con otras empresas, llevando un mejor control de sus operaciones.

El flujo de caja es muy importante, ya que mediante el analisis de las cuentas por cobrar y por pagar se tendrá conocimiento cuanto fue sus ingresos y egresos de las operaciones comerciales en un periodo determinado, el cual revelara los puntos críticos de sus actividades productivas que la empresa ha realizado y sobrelleva a reforzarlos para obtener un mejor y mayor resultado positivo de lo planificado.

Fabre Studio S.A.C. es una empresa que asesora proyectos de arquitectura se encuentra en crecimiento de la mano con su equipo profesional de confianza sus colaboradores, proveedores, prestamistas e inversionistas, es por ello importante tener un buen analisis y manejo del sistema de control de las cobranzas para evitar riesgos que limiten la liquides de flujo de caja en efectivo. Para ello es necesario validar el proceso de la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar.

## Capítulo VII: Recomendaciones

Se recomienda a la entidad Fabre Studio SAC, realizar análisis de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar que se proyecta en los estados de situación financiera frecuentemente, para que de esta forma los gerentes puedan analizar mejorar el control de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar que inciden en la rentabilidad económica de la empresa, en especial con las cuentas por cobrar a los clientes ya que es fuente principal para generar ingresos para la empresa.

Se exhorta a los gerentes de la empresa Fabre Studio SAC, proponer estrategias y alternativas que optimicen el uso del patrimonio de la empresa y estos generen más beneficios; como poder reducir los costos y gastos de la empresa, de tal forma que pueda generar más utilidad la empresa en cada periodo de su actividad comercial.

Se plantea a la empresa Fabre Studio SAC, promocionar y publicar por medios de televisión, radio y redes sociales los trabajos de diseño de arquitectura logrados, para que de esta forma, las personas puedan apreciar los logros de los proyectos realizados y así poder ser más conocido en el mercado de competencia, logrando atraer nuevos clientes; el cual generara mejores resultados y mayores ingresos de actividad comercial para la empresa.

Se recomienda a la empresa Fabre Studio SAC debido a la liquidación de los trabajadores en planilla, implementar nuevas políticas que faciliten las actividades comerciales de la empresa de forma más natural, como obtener proveedores que presten servicio de respaldo en caso surja un problema que origine y afecte el retraso de la presentación del diseño de arquitectura al cliente.

Se recomienda a la entidad Fabre Studio SAC realizar un análisis semanal de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, para medir el grado de riesgo de sus derechos y obligaciones que tiene, el cual ayudara a la empresa a tomar mejores decisiones en su gestión

al momento de ocurridas las incertidumbres, y proponer estrategias que permita un mayor control de las cobranzas, como emitir una nota de débito en caso no se cobre la venta dentro del plazo acordado; para generar mayores ganancias y rentabilidad disponible sin retraso de efectivo para sus inversiones comerciales de la empresa.

## **Capítulo VIII: Apéndice**

Matriz de consistencia de la investigación y operacionalización de variables

**Tabla N°16 Matriz de consistencia para asegurar la coherencia en la investigación y la operacionalización de las variables**

<b>Tema: La gestión de cuentas por cobrar y por pagar y su incidencia en el flujo de caja de la empresa Fabre Studio S.A.C. en el año 2019 - 2020</b>											
Problema General	Justificación	Objetivos	Hipótesis	Variables	Definición conceptual	Esquema de bases teóricas	Fundamentación metodológica	Definición operacional		ITEM	Escala de medición
								Dimensiones	Indicadores		
<b>Problema General</b> ¿En qué medida la aplicación de la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar inciden en el flujo de caja de la Empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020?	La investigación se justifica; porque la empresa Fabre Studio S.A.C. busca minimizar los riesgos de las cuentas por cobrar y por pagar; y fortalecer el efectivo disponible en el ejercicio de sus actividades comerciales, el cual, le permita establecer	<b>Objetivo General:</b> Demostrar cómo la aplicación de la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar, mediante procesos y técnicas contables, aumenta el flujo de caja de la Empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020.	<b>Hipótesis General:</b> Si existe la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar entonces influye en el flujo de caja de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020. Hi La aplicación de la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar influye en la mejora del impacto del flujo de caja de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020. Ho La aplicación de la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar no influye en la mejora del impacto del flujo de caja de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020.	<b>Variable independiente:</b> La gestión de cuentas por cobrar y cuentas por pagar	Las cuentas por cobrar y por pagar son consideradas útiles porque nos permiten analizar las cuentas de la empresa y optimizar posibles gastos innecesarios de dinero y a obtener un mejor control en las operaciones de la empresa en un periodo determinado o ejercicio, llevando un mejor manejo y teniendo la seguridad en que se está manejando y aplicando la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar correctamente de la mano con los Estados Financieros para el adecuado control y cálculo de las operaciones de la empresa. Los estados financieros resultan verdaderamente útil para los inversionistas, así mismo en la Bolsa de valores, ya que tendrán toda la información para estudiar si es viable invertir o no en una empresa u otra entidad, ya que en los estados financieros reflejan las cuentas por cobrar y por pagar de la empresa en un periodo determinado o ejercicio. De esta manera se crea una mayor transparencia formal en el mercado de negocios que	<b>2.2.1 Cuentas por cobrar y por pagar</b> - Definición - Importancia en los estados financieros - Analisis de las cuentas por cobrar y por pagar - Riesgo financiero de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar - Toma de decisiones - Analisis de políticas de créditos	La investigación o metodología que se llevó a cabo para la realización del proyecto es cuantitativa, usando como datos la recolección de información de diferentes autores y antecedentes con base a la medición numérica y que se empleó para el proceso del analisis estadístico, secuencial, deductivo y probatorio para establecer los patrones de comportamiento o de las teorías a través de las variables del proyecto de tesis, que desde un inicio fue planteado en materia de	Eficacia y eficiencia	Operaciones comerciales y Derechos y obligaciones	1	1=Muy malo 2=Malo 3=No opina 4=Bueno 5=Muy bueno
								Políticas de crédito	A corto plazo	3	
Capital financiero	Préstamo	4									
	A largo plazo	4									
	Gasto financiero	5									
		6									
	Operación del personal	Evaluación de control interno	7								

<p><b>P. Especifico 2</b> ¿De qué manera las cuentas por cobrar y por pagar al fin de crédito impacta la rentabilidad financiera de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020?</p>	<p>esperando conseguir un buen resultado en términos de eficiencia y eficacia con el fin de salvaguardar los recursos patrimoniales de la empresa.</p>	<p><b>O. Especifico 2</b> Comparar las cuentas por cobrar y por pagar al crédito de periodos anteriores con la finalidad de determinar el impacto de la rentabilidad financiera de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020.</p>	<p><b>H. Especifica 2</b> Si existe eficiencia y eficacia de las cuentas por cobrar y por pagar entonces incide en la rentabilidad económica de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020. Hi La aplicación de la eficiencia y eficacia de las cuentas por cobrar y por pagar no incide en la rentabilidad económica de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020.</p>		<p>beneficiara en primer lugar a los inversionistas habituales y en segundo lugar a las instituciones o empresas acreedoras del financiamiento.</p>	<p><b>2.2.2 Flujo de caja</b>  - Definición  - Riesgo de efectivo disponible  - Rendimiento económico y financiero</p>	<p>investigación.</p>	<p>Capacitación</p>	<p>8</p>	<p>Operación</p>	<p>9</p>	<p>1=Definitivamente no  2=No  3=No opina</p>
<p><b>P. Especifico 3</b> ¿De qué manera los riesgos de cartera por cobrar y por pagar viabiliza la liquidez de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020?</p>		<p><b>O. Especifico 3</b> Calcular los riesgos de la cartera por cobrar y por pagar con la finalidad de viabilizar la liquidez de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020.</p>	<p><b>H. Especifica 3</b> Si existen los riesgos de cartera por cobrar y por pagar entonces viabiliza la liquidez de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020. Hi La aplicación de los riesgos de cartera por cobrar y por pagar influye en viabiliza de la liquidez de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020. Ho La aplicación de los riesgos de cartera por cobrar y por pagar no influye en viabiliza de la liquidez de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020.</p>	<p><b>Variable dependiente</b> :  Incidencia en el flujo de caja</p>	<p>El flujo de caja es un medio por el cual se moviliza una serie de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento con el objetivo de obtener una serie de resultados; es decir; medir las entradas y salidas de dinero en un periodo determinado, que al finalizar el ejercicio da como resultado un beneficio de dinero positivo o negativo producto de la actividad comerciales de la empresa. El flujo de caja es el rendimiento que produce un capital en un periodo de tiempo determinado, ya sea a corto o a largo plazo del ejercicio de sus actividades comerciales de la empresa es una forma de comparar progresivamente una determinada acción de la rentabilidad que se ha generado o va a generar a futuro de esa acción.</p>	<p>- Analisis y valoración de la rentabilidad sobre los activo  - Analisis y valoración de la rentabilidad sobre el patrimonio  - Eficacia y efectividad</p>	<p>Egreso de efectivo</p>	<p>Pagos a proveedor</p>	<p>11</p>	<p>4=Si  5=Definitivamente si</p>		
<p><b>P. Especifico 4</b> ¿De qué manera la deficiencia del personal influye en los flujos de ingresos de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020?</p>		<p><b>O. Especifico 4</b> Examinar la deficiencia del personal con la finalidad de analizar el impacto los flujos de ingresos de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020.</p>	<p><b>H. Especifica 4</b> Si existe deficiencia del personal entonces influye en el impacto de los flujos de ingresos de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020. Hi La aplicación de la deficiencia del personal influye en la mejora de los flujos de ingresos de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020. Ho La aplicación de la deficiencia del personal no influye en la mejora de los flujos de ingresos de la empresa Fabre Studio S.A.C. Santiago de Surco, 2019-2020.</p>				<p>Fondos disponibles</p>	<p>Rentabilidad económica</p>	<p>13</p>	<p>Saldo inicial de efectivo</p>	<p>14</p>	
							<p>Punto partida</p>	<p>Saldo final de efectivo</p>	<p>15</p>	<p>16</p>		

Fuente: Elaboración propia de la matriz de consistencia

**Tabla N° 17 Cuestionario de la gestión de cuentas por cobrar y por pagar y su incidencia en el flujo de caja de la empresa Fabre Studio S.A.C. en el año 2019 – 2020**

Estamos realizando la investigación sobre la gestión de cuentas por cobrar y por pagar y su incidencia en el flujo de caja de la empresa Fabre Studio S.A.C. para lo cual le solicitamos marcar o señalar la respuesta que crea que es correcta de acuerdo a su conocimiento.

Indicaciones:

A continuación, se le presenta una serie de preguntas, en la cual marcara con un aspa (/) o equis (x). Ejemplo:

1.- ¿Existe eficiencia y eficacia para gestionar las cuentas por cobrar y cuentas por pagar de las operaciones comerciales de la empresa?

Muy bueno     Bueno     No opina     Malo     Muy malo

N°	Preguntas	Muy bueno(5)	Bueno(4)	No opina (3)	Malo(2)	Muy malo(1)
1	¿Existe eficiencia y eficacia para gestionar las cuentas por cobrar y cuentas por pagar de las operaciones comerciales de la empresa?					
2	¿La exigibilidad de los derechos y obligaciones que tiene la empresa en un periodo; es un proceso que determina la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar?					
3	¿Los créditos a corto plazo son fuentes de actividad principal para la gestión de cuentas por cobrar y por pagar de la empresa?					
4	¿Los créditos a largo plazo influyen en la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar de la empresa?					
5	¿Si la empresa otorga préstamos de dinero a terceros mejoraría el control de la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar?					
6	¿Los gastos financieros pueden afectar las decisiones de las cuentas por cobrar y por pagar de la empresa?					
7	¿La evaluación del control interno de la empresa es fuente principal para la gestión de las cuentas por cobrar y por pagar?					
8	¿Se ha implementado en la empresa la capacitación al personal para una buena gestión de las cuentas por cobrar y por pagar?					

N°	Preguntas	Definitivamente si (5)	Si (4)	No opina (3)	No (2)	Definitivamente no (1)
10	¿El ingreso de efectivo obtenido para financiar un proyecto forma parte del flujo de caja de la empresa?					
11	¿Los pagos a proveedores provenientes de actividades comerciales pueden ser insolventes y tener incidencia que afecte el flujo de caja de la empresa?					
12	¿Los pagos al personal quincenal que realiza influyen en el flujo de caja mensual de la empresa?					
13	¿Los fondos disponibles del flujo de caja de la empresa pueden incidir en la rentabilidad económica de la empresa?					
14	¿En la rentabilidad la cuantificación de las cuentas por cobrar al crédito puede incidir en la liquidez del resultado de las operaciones de la empresa?					
15	¿Los saldos iniciales de efectivo son un punto de partida en el flujo de caja de la empresa?					
16	¿El saldo final de efectivo obtenido de las actividades comerciales en un periodo determinado afectan el flujo de caja de la empresa de la empresa?					

*Fuente: Elaboración propia para el análisis del resultado de la encuesta*