

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS

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



TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**EL CAPITAL DE TRABAJO Y LA RENTABILIDAD EN LA
EMPRESA COMERCIAL DE LIMA - 2017.**

PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

**INTEGRANTES: FIGUEROA LEON, MIRIAN
QUISPE QUISPE, LIDIA MARIBEL
ROQUE BASILIO, GABY**

ASESOR: VENTO EGOÁVIL RODOLFO

**LINEA DE INVESTIGACIÓN: NORMAS ETICAS CONTABLES
EN EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS**

LIMA - 2019

Dedicatoria

Dedicamos el presente trabajo a nuestro Dios ya que él ha estado en cada momento con nosotras hasta el día de hoy, y por supuesto a nuestros Padres quienes, en el camino de la vida, nos han ayudado en nuestra educación e integridad y siendo unos Padres presentes en todo momento. Teniendo su apoyo incondicional y confiando en cada una de nosotras y en los retos que se presentaban, confiando en la capacidad y responsabilidad nuestra, por lo cual llegamos a esta propuesta final.

Agradecimiento

Agradecemos en primer lugar a Dios que nos brindó la oportunidad de poder prepararnos profesionalmente, a nuestros Padres porque siempre estuvieron a nuestro lado incondicionalmente brindándonos el apoyo necesario para seguir luchando por nuestros sueños; a todos nuestros docentes que impartieron sus conocimientos y que fueron nuestros guías en la vida universitaria; a la Universidad Peruana de las Américas por la dispensa de formarnos profesionalmente. De igual forma, queremos agradecer el apoyo y las facilidades brindadas por la Empresa “GML S.A.C”, para poder realizar el presente trabajo de investigación.

Resumen

La investigación se enfocó en Capital de Trabajo y la Rentabilidad, teniendo por finalidad el lograr una mejor administración en favor de la organización, de sus clientes y trabajadores a objeto de tener una adecuada toma de decisiones que redundarán en la capitalización, ya que en estos momentos existen maniobras que afectan el beneficio económico.

El presente trabajo de investigación se basó en la recolección de datos históricos, a través de instrumentos como: Estados de situación financiera, Estados de resultados, así como Informaciones contables.

Es así que GML SAC dedicada a la venta de equipos de cómputo no está planteando bien el panorama de políticas de compra, no existe presupuesto de flujo de caja y registran gastos ajenos al negocio,

Esta falta contable se ve reflejada en los activos corrientes de la empresa, donde se ha realizado incremento de las mercaderías, y una de las causas se refleja por el mal manejo de los vendedores.

Y como resultado de esta herramienta se obtuvo una serie de alternativas de solución a la casuística planteada, para efecto de la toma de decisión.

Palabras clave. Capital de trabajo. Rentabilidad. Empresa.

Abstract

The research focused on Working Capital and Profitability that aims to achieve greater profitability in favor of the organization, its customers and workers for an adequate decision making that will affect the economic benefit

The present research work was based on the collection of historical data, through instruments such as: statements of financial position, statements of income, as well as accounting information.

Thus, GML SAC dedicated to the sale of computer equipment is not considering the purchasing policy landscape well, there is no cash flow budget and they register expenses unrelated to the business,

This lack is reflected in the current assets of the company, where there has been an increase in the merchandise, and one of the causes is due to the bad management of the sellers.

And as a result of this tool, a series of solution alternatives was obtained to the casuistry proposed, for the purpose of decision making.

Keywords. Working capital. Cost effectiveness. Business.

Tabla de contenido

Caratula	
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Resumen	iv
Abstract	v
Tabla de contenidos.....	vi
Introducción	viii
1. Problema de la Investigación	
1.1 Descripción de la Realidad Problemática	1
1.2 Planteamiento del Problema	1
Problema general.....	1
Problemas específicos	1
1.3 Casuística.....	2
1.3.1 Inexistencia de políticas de compra	3
1.3.2 Ausencia de presupuesto de caja.....	7
1.3.3 Registro inadecuado de los gastos.....	13
2. Marco Teórico	
2.1 Antecedentes	16

2.1.1 Internacionales	16
2.1.2 Nacionales	19
2.2 Bases Teóricas.....	22
2.2.1 Definiciones de capital de trabajo	22
2.2.2 Definiciones de rentabilidad	28
3. Alternativas de Solución	
3.1 Solución de la casuística	30
3.1.1 Implementación de políticas de compra.....	30
3.1.2 Diseño del presupuesto de caja	32
3.1.3 Registros de los Gastos	36
Conclusiones	37
Recomendaciones.....	38
Referencias.....	39
Apéndice	41

Introducción

GML S.A.C., es una empresa dedicada a proveer soluciones integrales en equipos de cómputo y accesorios para diversas empresas, representado por su Gerente General, con domicilio fiscal en Lima e inscrita en la Superintendencia Nacional de los Registros Públicos – SUNARP. Trabaja con marcas de trayectoria internacional y brinda asesoría personalizada a las necesidades de sus clientes.

La Misión es proveer las mejores alternativas tecnológicas para nuestros clientes, con una entrega puntual y de calidad; asimismo, la Visión es ser la más sólida cadena de tiendas de artículos de cómputo para empresas; y sus valores son la innovación, puntualidad, respeto, eficiencia y transparencia.

El presente trabajo de investigación busca dar a conocer de qué manera el capital de trabajo tiene relación con la rentabilidad de la empresa GML SAC, por cuanto actualmente no cuenta con políticas de compras, no existe presupuesto de flujo de caja y registran gastos ajenos al negocio, hechos que conllevan que la empresa tenga problemas de liquidez en el corto y largo plazo, afectando el beneficio económico.

Esta investigación tiene como objetivo estudiar el capital de trabajo y la relación con la rentabilidad de la empresa GML SAC, así como implementar políticas de compra para llevar el control de los inventarios para una adecuada toma de decisiones y diseñar el presupuesto de caja con el fin de tener una gestión eficiente de la liquidez y establecer los registros adecuados de los gastos de manera que se elaboren estados financieros fiables; es decir, demostrar que efectivamente el capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa.

La importancia de este trabajo de investigación es que nos permite relacionar el capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa GML SAC., para una adecuada toma de decisiones que afectaran al beneficio económico, razón por la cual esta investigación enfatizó conceptos y teorías validas sobre las variables mencionadas.

La investigación se ha estructurado de la siguiente manera:

Problema de la Investigación: donde se formulará la problemática de la empresa en su relación entre el capital de trabajo y la rentabilidad, planteando un caso que permitirá observar los estados financieros de la empresa.

Marco Teórico: en este capítulo se presentan; los antecedentes de la investigación, las teorías que dan apoyo a nuestro trabajo de investigación.

Alternativas de Solución: finalmente en este capítulo se presenta el aporte de nuestra investigación con las conclusiones y recomendaciones (las referencias bibliográficas y sus anexos) sobre el problema planteado.

1. Problema de la Investigación

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

Este trabajo de investigación tiene como objetivo el estudiar el capital de trabajo y la relación con la rentabilidad de la empresa GML SAC, así como implementar políticas de compra para llevar el control de los inventarios para una adecuada toma de decisiones y diseñar el presupuesto de caja con el fin de tener una gestión eficiente de la liquidez y establecer los registros adecuados de los gastos de manera que se elaboren estados financieros fiables; es decir, demostrar que efectivamente el capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa.

1.2 Planteamiento del Problema

Problema general

¿Qué efecto produce el capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa GML SAC en el periodo 2017?

Problemas específicos

¿Qué consecuencias se observa al implementar las políticas de compras en la empresa GML SAC?

¿Qué importancia tiene el presupuesto de flujo de caja en la administración del capital de trabajo en la empresa GML SAC?

¿Qué efectos produce el registro inadecuado de los gastos en la información financiera en la empresa GML SAC?

1.3 Casuística

GML SAC, es una empresa dedicada a la venta de computadoras, accesorios para pc's, servicios de instalaciones de internet y servicio técnico de computadoras para empresas; estos productos son de tecnología avanzada por la cual están sujetos a riesgos de obsolescencia.

El capital de trabajo está compuesto por los siguientes elementos en el lado del Activo Corriente por las cuentas: caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y mercaderías; asimismo por el lado del Pasivo Corriente por las cuentas: por tributos por pagar, remuneraciones por pagar, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar relacionadas. (Ver tabla 1)

Tabla 1
Estado de Situación Financiera 2017 - 2016

GML S.A.C.					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
EXPRESADO EN SOLES					
<u>ACTIVO</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>PASIVO</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activo Corriente</u>			<u>Pasivo Corriente</u>		
CAJA Y BANCOS	S/. 5,482.00	S/. 30,631.00	TRIBUTOS POR PAGAR	S/. 5,144.00	S/. 3,634.00
CTAS POR COBRAR COMER	S/. 22,035.00	S/. 22,035.00	REMUNER POR PAGAR		S/. 5,784.00
MERCADERIAS	S/. 245,650.00	S/. 108,850.00	CTAS POR COBRAR COMER	S/. 67,890.00	S/. 51,069.00
Total	S/. 273,167.00	S/. 161,516.00	CTAS POR PAGAR RELACION	S/. 162,285.00	S/. 563,307.00
<u>Activo No Corriente</u>			Total		
INM, MAQ Y EQUIPO	S/. 756,650.00	S/. 756,650.00	S/. 235,319.00	S/. 623,794.00	
DEPRECIACION	S/. -55,528.00	S/. -33,208.00	<u>Pasivo No Corriente</u>		
ACTIVOS DIFERIDO	S/. 30,335.00	S/. 1,518.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS	S/. 446,163.00	
OTROS ACTIVOS NO CTES	S/. 14,987.00	S/. 6,715.00	PROVISIONES	S/. 7,190.00	S/. 3,290.00
Total	S/. 746,444.00	S/. 731,675.00	PASIVO DIFERIDO	S/. 10,464.00	S/. -
			Total	S/. 463,817.00	S/. 3,290.00
			<u>PATRIMONIO</u>		
			CAPITAL	S/. 50,000.00	S/. 50,000.00
			RESULTADOS ACUMULADOS	S/. 216,107.00	S/. 129,679.00
			UTILIDAD DEL EJERCICIO	S/. 54,368.00	S/. 86,428.00
			Total	S/. 320,475.00	S/. 266,107.00
TOTAL ACTIVO	S/. 1,019,611.00	S/. 893,191.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 1,019,611.00	S/. 893,191.00

La empresa GML SAC presenta sus Estados de Resultados de los años 2017 y 2016.

Tabla 2

Estado de Resultados 2017 - 2016

GML S.A.C.		
ESTADO DE RESULTADOS		
EXPRESADO EN SOLES		
	2017	2016
VENTAS NETAS	S/.2,448,878.00	S/.2,133,158.00
(-) DESCUENTOS Y REBAJAS	S/.-00	S/.-00
VENTAS NETAS	S/.2,448,878.00	S/.2,133,158.00
(-) COSTO DE VENTAS	S/.-2,248,357.00	S/.-2,071,680.00
UTILIDAD	S/.200,521.00	S/.61,478.00
(-) GASTOS DE VENTA	S/.-21,798.00	S/.-66,488.00
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	S/.-87,193.00	S/.-28,495.00
PERDIDA	S/.91,530.00	S/.-33,505.00
(-) GASTOS FINANCIEROS	S/.-14,412.00	S/.-2,826.00
ENAJENACION DE VALORES	S/.-00	S/.323,680.00
(-) COSTO ENJANECION DE VALORES Y BIENES ACTIV	S/.-00	S/.-167,310.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	S/.77,118.00	S/.120,039.00
IMPUESTO A LA RENTA	S/.-22,750.00	S/.-33,611.00
UTILIDAD	S/.54,368.00	S/.86,428.00

Fuente: Empresa GML SAC

Elaboración: Propia

A continuación, desarrollaremos los problemas que presenta la empresa en la actualidad.

1.3.1 Inexistencia de políticas de compra

La empresa GML S.A.C no tiene en la actualidad políticas de compras adecuadas, por ende, en muchas ocasiones se realiza pedidos sin conocer las características del producto y su calidad.

En ese sentido, la empresa no cuenta con orden de compra, nota de pedido, presupuesto de venta y de compra, por ende, no existe el control adecuado y visado de los productos en movimiento.

Asimismo, la ausencia de una política adecuada permite que empresas proveedoras de las marcas LG, Samsung, entre otros, ofrezcan productos en oferta (según ellos) y estas se adquieren sin consultar los niveles de ventas, hecho que permite comprar en exceso en algunos rubros.

Cabe señalar que la empresa para efectuar un pedido, recepcionar, registrar y almacenar los productos siguen los siguientes pasos:

Pedido: el personal encargado consulta los precios de los productos que se va comprar a los distintos proveedores y demás ofertas que proporcionan, así como las facilidades de pago al corto y largo plazo.

Recepción: cuando la mercadería es recibida por el personal éste verifica la correspondencia de las mercaderías recibidas con el contenido de la guía de remisión y la factura, dando conformidad a lo recibido con firma y número de DNI y nombre completo. Cabe precisar que la empresa no cuenta con el sello de recepción.

Registro: una vez recibida la mercadería, ésta se clasifica según las características con la guía de remisión, para luego codificar el número de serie con el código de barras en el sistema Softlink y su posterior valorización.

Por último, se traslada el/ los productos al almacén principal o a la tienda para su exhibición.

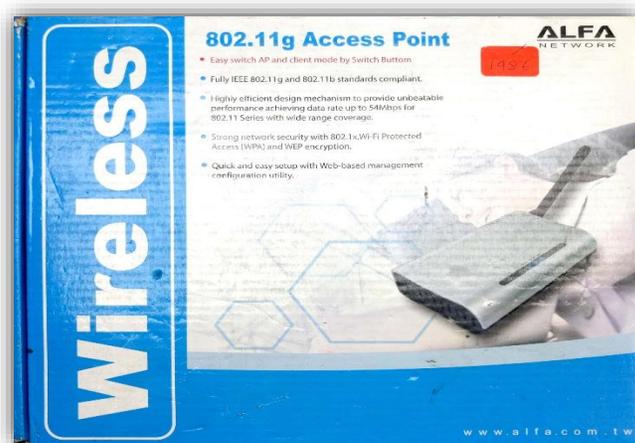
Además, la factura y la guía de remisión se remiten a contabilidad para su registro en el sistema Concar. Es preciso señalar que en dicho sistema solo se registra las compras y las ventas, pero no se realiza asientos contables.

REPORTE DE STOCK VALORIZADO					Hora.....: 15:54:36	
COMPUPLAZA 205,					T. CAMBIO : 3.280	
Ai : 31/12/2017					Expresado en : Dolares (US\$)	
CODIGO	NOMBRE DE ARTICULO	Stock Actual		Ultimo Costo Precio U.	VALORIZACION	
007450	1TB DISCO DURO PARA LAPTOP USADO	1	UND	33.588	33.58	
006061	ACCESS POINT D-LINK DAP-1360	4	UND	28.832	115.32	
006962	ACCESS POINT D-LINK DAP-1650 AC 1200	1	UND	84.000	84.00	
000241	ACCESS POINT TP-LINK TL-WA701ND 150MBPS	1	UND.	20.331	20.33	
003528	ACCESS POINT TP-LINK TL-WA7510N 150MBPS 5.8GHZ CPE	1	UND	52.330	52.33	
003527	ACCESS POINT TP-LINK TL-WA801ND 300MBPS WIRELESS	4	UND	17.554	70.21	
000364	ACCESS POINT TP-LINK TL-WA901ND 450MBPS WIRELESS	3	UND.	23.441	70.32	
006038	ADAPTADOR USB TP-LINK AC 600 ARCHER T2U DOBLE BA	1	UND	13.975	13.97	
007474	ADAPTADOR BLUETOOTH ORICO USB 4.0 BTA-403	1	UND	8.449	8.44	
006733	ADAPTADOR BLUETOOTH SKILL USB2.0 48399BT-BK	4	UND	2.119	8.47	
006916	ADAPTADOR DE AUDIO 2 PLUG A 1 JACKS STEREO MODELO:	7	UND	5.085	35.59	
005925	ADAPTADOR DE AUDIO A USB ENCORE 7.1 ENMAB-8CM	1	UND	25.320	25.32	
006970	ADAPTADOR DE HDMI A HDMI	10	UND	1.000	10.00	
REPORTE DE STOCK VALORIZADO					Hora.....: 15:54:39	
COMPUPLAZA 205,					T. CAMBIO : 3.280	
Ai : 31/12/2017					Expresado en : Dolares (US\$)	
CODIGO	NOMBRE DE ARTICULO	Stock Actual		Ultimo Costo Precio U.	VALORIZACION	
006844	UC100 BASE PARA USB INALAMBRICO	2	UND	0.848	1.69	
007405	UPS CDP R-UPR508I 500VA/240W 20 MINUTOS	2	UND	30.082	60.16	
007406	UPS CDP R-UPR7508I 750VA/315W 30 MINUTOS	2	UND	36.320	72.64	
004295	UPS FORZA FX-1500LCD-U 1500VA 500W 4OUT 220V US PL	2	UND	125.000	250.00	
004303	UPS FORZA FX-2200LCD-U-2200VA 1200W 8OUT 220V US	1	UND	148.000	148.00	
005859	UPS FORZA NT-502U 500VA 250W 4OUT 220V US PLUG	2	UND	25.136	50.27	
002569	UPS FORZA NT-752U 750VA 375W 6 SALIDAS 220V	1	UND	38.136	38.13	
002882	UPS FORZA SL-1012LCD-U 1000VA 600W 8OUT 220V US PL	1	UND	84.500	84.50	
		104496		TOTAL INVEN.	765,910.93	

Figura 1
Stock Valorizado en el Sistema SOFTLINK

En la figura 1, se puede notar que el saldo al 31/12/2017 según el reporte de stock valorizado, indica el monto de \$ 765,910.93 dólares que al tipo de cambio (3.24) moneda en soles es S/ 2,481,551.41 soles, sin embargo, en los estados financieros del año 2017 se puede observar una valorización de solo S/ 245,650 soles, existiendo una diferencia no registrada de S/ 2,235,901.41 soles.

La diferencia que existe se debe a productos no descargados en el sistema y a productos obsoletos como, por ejemplo: Access Point, entre otros.



Como se puede observar en la tabla 3, el costo de ventas no es coherente entre el cálculo realizado y costo de venta declarado ante la SUNAT que asciende a S/ 2, 248,357 soles el año 2017, por ende hay una diferencia de S/ -102,856 soles hecho que nos demuestra que no existe el control adecuado de las compras que afectan a la rentabilidad y al capital de trabajo.

Tabla 3
Mercaderias 2017

A	SALDO INICIAL DE MERCADERIAS	S/. 108,850.00	(Ver tabla 1)
B	COMPRAS	S/. 2,282,301.00	(Ver apendice A)
C	SALDO FINAL	-S/. 245,650.00	(Ver tabla 1)
D	COSTO DE VENTA	S/. 2,145,501.00	(A+B-C)
E	S/ ESTADO DE RESULTADO 2017	<u>-S/. 2,248,357.00</u>	(Ver tabla 2)
F	SALDO DIFERENCIA	-S/. 102,856.00	(D-E)

El capital de trabajo de la empresa GML SAC en el año 2016 es de –S/ 462,278 soles y en el año 2017 es de S/ 37, 848 soles según la tabla 4, en la cual se puede notar una variación negativa con relación al año 2017.

Tabla 4

Calculo del Capital de Trabajo

CAPITAL DE TRABAJO 2016	=	ACTIVO CORRIENTE	-	PASIVO CORRIENTE	(Ver tabla 1)
		S/. 161,516.00	-	S/. 623,794.00	
				-S/. 462,278.00	
CAPITAL DE TRABAJO 2017	=	ACTIVO CORRIENTE	-	PASIVO CORRIENTE	(Ver tabla 1)
		S/. 273,167.00	-	S/. 235,319.00	
				S/. 37,848.00	

Elaboración: Propia

1.3.2 Ausencia de presupuesto de caja

Actualmente la empresa GML S.A.C, no dispone de un presupuesto de Flujo de Caja, por lo que la información de las entradas y salidas del efectivo mensual no se elaboran, hecho que no permite conocer ni los derechos a cobrar ni las obligaciones que tiene la empresa. Además, no permite tomar decisiones sobre mejores opciones de financiamiento.

En tabla 5 se muestra el consolidado del efectivo al 31 de diciembre del 2017, demostrando que al 31 de diciembre del 2017 la empresa termina con un saldo positivo de S/ 82,545 soles, concluyendo también que no coincide con la declaración anual 2017, arrojando una diferencia de S/ 77,063 soles.

Asimismo, como se puede apreciar en el presupuesto de caja mensualizado (pág. 35), donde se muestra los detalles de las entradas y salidas del año 2017.

Tabla 5

Movimiento del Efectivo 2017

SALDO INICIAL CAJA Y BANCOS	S/. 30,631.00	(Ver tabla 1)
(+) COBRANZAS	<u>S/. 2,889,676.00</u>	(Ver apéndice B)
A TOTAL ENTRADAS	S/. 2,920,307.00	
(-) PAGOS A PROVEEDORES	-S/. 2,693,116.00	(Ver apéndice A)
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	-S/. 87,193.00	(Ver tabla 2)
(-) GASTOS DE VENTAS	-S/. 21,798.00	(Ver tabla 2)
(-) TRIBUTOS POR PAGAR	-S/. 23,510.00	(Ver tabla 2)
(-) AMORTIZACION PRESTAMOS	<u>-S/. 12,145.00</u>	(Ver tabla 10)
B TOTAL SALIDAS	-S/. 2,837,762.00	
SALDO FINAL	S/. 82,545.00	(A-B)
SALDO EN EE.FF	<u>-S/. 5,482.00</u>	(Ver tabla 1)
DIFERENCIA	S/. 77,063.00	

Elaboración: Propia

Tabla 6

Resumen del Movimiento del Efectivo 2017

(+) TOTAL DE ENTRADAS DEL EFECTIVO	S/. 2,920,307.00	(Ver tabla 5)
(-) PAGO A PROVEEDORES	-S/. 2,693,116.00	(Ver apéndice A)
(-) GASTOS DE LA EMPRESA	-S/. 132,501.00	(Ver tabla 9)
(-) AMORTIZACIONES	<u>-S/. 12,145.00</u>	(Ver tabla 10)
TOTAL EFECTIVO	S/. 82,545.00	

Elaboración: Propia

Entradas del efectivo

En la tabla 7, se observa que la empresa en el año 2017, obtuvo S/ 2.889,676 soles de entradas del efectivo, producto de las cobranzas por las ventas realizadas.

Tabla 7

Cuentas por Cobrar Comerciales

(+) SALDO INICIAL	S/. 22,035.00	(Ver tabla 1)
(+) INGRESOS POR VENTAS	S/. 2,448,878.00	(Ver apéndice B)
(+) IGV	S/. 440,798.00	(Ver apéndice B)
(-) SALDO FINAL	<u>-S/. 22,035.00</u>	(Ver tabla 1)
ENTRADAS DEL EFECTIVO	S/. 2,889,676.00	

Elaboración: Propia

Salidas del efectivo

- En la tabla 8, se observa que la empresa en el año 2017, desembolsó S/ 2.676.294 soles del efectivo, por las cuentas por pagar a los proveedores.

Tabla 8

Cuentas por Pagar Comerciales

(+) SALDO INICIAL	S/. 51,069.00	(Ver tabla 1)
(+) COMPRAS	S/. 2,282,301.00	(Ver apéndice A)
(+) IGV	S/. 410,814.00	(Ver apéndice A)
(-) SALDO FINAL	<u>-S/. 67,890.00</u>	(Ver tabla 1)
SALIDAS DEL EFECTIVO	S/. 2,676,294.00	

Elaboración: Propia

- En la tabla 9 se observa que la empresa en el año 2017, desembolso S/ 144,646 soles del efectivo por gastos de administración, ventas, renta anual y amortizaciones de préstamo.

Tabla 9

Gastos de la Empresa

(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	-S/. 87,193.00	(Ver tabla 2)
(-) GASTOS DE VENTAS	-S/. 21,798.00	(Ver tabla 2)
(-) TRIBUTOS POR PAGAR	<u>-S/. 23,510.00</u>	(Ver tabla 2)
	-S/. 132,501.00	
(-) AMORTIZACIONES	<u>-S/. 12,145.00</u>	(Ver tabla 10)
TOTAL SALIDAS DEL EFECTIVO	-S/. 144,646.00	

Elaboración: Propia

Comentario:

Debido a que no existen los presupuestos proyectados, la empresa no realiza el uso correcto del efectivo que es obtenido por las ventas realizadas, también por algunos préstamos obtenidos por las instituciones financieras. Ello impide a que la empresa en muchas ocasiones no pueda cumplir con sus obligaciones por pagar: Tributarias, Comerciales y entre otras obligaciones. Esto provoca que la renovación de letras con los proveedores, tenga un mayor costo financiero y pago de intereses. En el caso de los tributos un mayor desembolso de naturaleza tributaria. La importancia del presupuesto de efectivo es que permite prever la futura disponibilidad del efectivo (saber si vamos a tener un déficit o un excedente de efectivo) y, en base a ello, poder tomar decisiones.

Entradas del efectivo

La empresa tiene entradas en efectivo por las cobranzas realizadas producto de las ventas en tienda a personas naturales, las mismas que son realizadas al contado, y ventas a personas jurídicas, que son operaciones al crédito a 15 días. Estas operaciones son registradas en el sistema Softlink, tanto las ventas realizadas y la forma de pago.

Estos ingresos de dinero no son chequeados contablemente debido a que el área de contabilidad no los registra en el Libro Diario (inexistencia de registros contables).

Asimismo, se pudo observar que la empresa obtuvo entradas del efectivo producto de préstamos a largo plazo del periodo 2015. Estas operaciones no han sido registradas oportunamente en el periodo fiscal respectivo.

Salidas del efectivo

Son todos los pagos que realiza la empresa durante un periodo siendo los más comunes:

- Cuentas por pagar proveedores.

Según la figura 2, muestra que la empresa realizó la compra de mercadería al proveedor PC LINK S.AC., por el importe total de \$ 6,950.20 dólares, quien le otorgó crédito a 15 días.

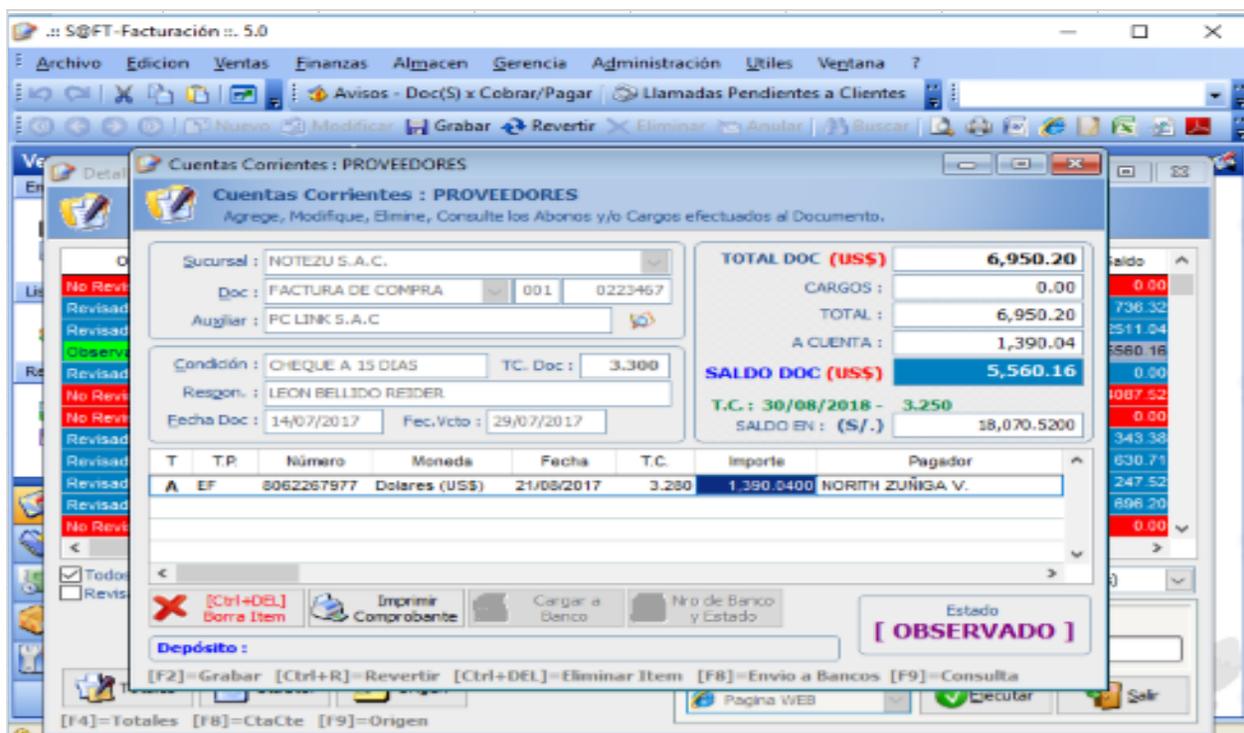


Figura 2

Compras al contado y al credito

- Pagos de tributos a la Sunat, mensual y anual; pago de remuneraciones y liquidaciones.

➤ Pago de obligaciones financieras.

Según la Tabla 10, podemos observar las amortizaciones que realizó la empresa en el año 2017, para el pago de un préstamo obtenido en el periodo 2015 el cual no fue registrado contablemente. La suma total de amortizaciones que realizó en el año 2017 asciende a la suma de S/ 12,145 soles.

Tabla 10
Amortizaciones

CUENTA:		46824760	GML S.A.C.				FECHA INICIO:		23/06/2015
REFERENCIA:					NRO. CUOTAS:		34		
CUENTA:					TASA EFE. ANUAL		12.500000%		
MONEDA:		SOLES			ANUAL:		12.549999%		
IMPORTE:		S/. 558,956.14			IMP.COMISION:		0.00		
IMPOR.ORIGEN		S/. 558,000.00			IMP.SEG.BIEN:		956.14		
FECHA	VCMTO	CAPITAL	INTERES	COMISION	SEGURO	IMP. CUOTA	ESTADO	F.PAGO	
1	05/09/2015	S/. 3,685.95	S/. 13,698.02	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	10/09/2015	
2	05/10/2015	S/. 4,462.40	S/. 5,549.67	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	10/10/2015	
3	05/11/2015	S/. 4,321.97	S/. 5,690.10	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	05/11/2015	
4	05/12/2015	S/. 4,549.05	S/. 5,463.02	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	09/12/2015	
5	05/01/2016	S/. 4,412.40	S/. 5,599.67	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	12/01/2016	
6	05/02/2016	S/. 4,457.38	S/. 5,554.69	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	05/02/2016	
7	05/03/2016	S/. 4,859.94	S/. 5,152.13	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	11/03/2016	
8	05/04/2016	S/. 4,552.36	S/. 5,459.71	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	11/04/2016	
9	05/05/2016	S/. 4,774.25	S/. 5,237.82	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	14/05/2016	
10	05/06/2016	S/. 4,473.47	S/. 5,538.60	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	07/06/2016	
11	05/07/2016	S/. 5,037.83	S/. 4,974.24	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	22/07/2016	
12	05/08/2016	S/. 4,744.39	S/. 5,267.68	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	29/08/2016	
13	05/09/2016	S/. 4,792.76	S/. 5,219.31	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	26/09/2016	
14	05/10/2016	S/. 5,009.22	S/. 5,002.85	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	17/10/2016	
15	05/11/2016	S/. 4,892.68	S/. 5,119.39	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	05/11/2016	
16	05/12/2016	S/. 5,106.89	S/. 4,905.18	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	13/12/2016	
17	05/01/2017	S/. 4,994.62	S/. 5,017.45	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	18/01/2017	
18	06/02/2017	S/. 4,884.48	S/. 5,127.59	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	09/02/2017	
19	06/03/2017	S/. 5,573.32	S/. 4,438.75	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	11/03/2017	
20	05/04/2017	S/. 5,309.68	S/. 4,702.39	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	11/04/2017	
21	05/05/2017	S/. 5,362.05	S/. 4,650.02	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	16/05/2017	
22	06/06/2017	S/. 5,260.93	S/. 4,751.14	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	08/06/2017	
23	05/07/2017	S/. 5,466.83	S/. 4,545.24	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	17/07/2017	
24	05/08/2017	S/. 5,370.29	S/. 4,641.78	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	14/08/2017	
25	05/09/2017	S/. 5,425.03	S/. 4,587.04	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	11/09/2017	
26	05/10/2017	S/. 5,627.24	S/. 4,384.83	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	13/10/2017	
27	06/11/2017	S/. 5,392.15	S/. 4,619.46	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	10/11/2017	
28	05/12/2017	S/. 5,879.15	S/. 4,132.92	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	29/12/2017	
29	05/01/2018	S/. 5,652.60	S/. 4,359.47	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	05/01/2018	
30	05/02/2018	S/. 5,710.22	S/. 4,301.85	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	05/02/2018	
31	05/03/2018	S/. 6,180.99	S/. 3,831.08	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	12/03/2018	
32	05/04/2018	S/. 5,831.44	S/. 4,180.63	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	09/04/2018	
33	05/05/2018	S/. 6,024.48	S/. 3,987.59	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 1,012.07	PAGADO	15/05/2018	
A	05/05/2018	S/. 388,726.10	S/. 1,273.90	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 390,000.00	AMORTIZO	05/05/2018	
34	05/06/2018	S/. 9,523.04	S/. 97.08	S/. 0.00	S/. 0.00	S/. 9,620.12			
TOTALES:		S/. 558,956.14	S/. 171,062.29			S/. 730,018.43			
SALDO ACTUAL		S/. 9,523.04	AMORTIZACION 2017		S/. 12,145.00				

Fuente: Empresa GML SAC
Elaboración: Propia

➤ Pagos de intereses.

En el pago de letras a los proveedores la empresa incurre en mayores costos (intereses) por no disponer del presupuesto de caja que le permita tener la agenda de pagos mensual.

➤ Otros gastos (Gastos ajenos a la empresa)

La gerencia dispone del efectivo de la empresa para sus gastos personales tales como: Pago de seguro de sepelio a nombre del gerente, transferencias a la cuenta de la esposa de los gerentes hechos que afectan la liquidez para cumplir con sus obligaciones. (Ver 1.3.3)

Dichas salidas del dinero no son registradas contablemente hecho que la información que se muestra en los estados financieros no representa la real situación, económica y financiera de la empresa.

1.3.3 Registro inadecuado de los gastos

En la empresa GML SAC se puede observar que en su Estado de Situación Financiera (ver tabla 1) las Cuentas por pagar comerciales para el periodo 2016 es de S/. 51,069 y el año 2017 es de S/. 67,890. Esto nos muestra que no existe una razonabilidad con los gastos de la empresa, por cuanto se está efectuando gastos ajenos al giro del negocio y también no existe registros adecuados de los gastos, ello conlleva a riesgos no solo de carácter comercial, sino también, tributario.

Además, como se observa en el numeral 1.3.1. “Inexistencia de Políticas de Compra” del presente capítulo, la empresa no cuenta con políticas de compra y esto genera que se realicen compras sin el control adecuado. En consecuencia, para realizar el pedido, recepción y registro de un producto la empresa no cumple con el protocolo correspondiente a una compra adecuada. La empresa no realiza un manejo adecuado de los sistemas que tiene, como, por ejemplo: el sistema

contable Concar y el sistema SofLink, en estos sistemas hay inexistencia de registros, por ende, no refleja los datos reales de la empresa.

Asimismo, como se puede ver en el numeral 1.3.2 “Ausencia de Presupuesto de Caja” del presente capítulo, no existe el registro adecuado de las cobranzas, no existe el registro de caja y no hay el control del costo de venta, las mismas que no son controladas por el sistema contable. Al no existir el registro de las cobranzas, ello permite conocer que no hay un adecuado control de los gastos realizados.

De acuerdo con lo anteriormente mencionado y como prueba de ello tenemos los siguientes casos:

Como podemos observar en la tabla 11 existen gastos ajenos al negocio que la empresa está pagando, como es a “Campo FE” por concepto de seguro de sepelio, de la misma forma se realizan depósitos a cuenta del accionista, entre otros.

Tabla 11

Gastos Ajenos

Campo FE	S/ 5,580.96
Depósito a Terceros	S/ 3,000.00
TOTAL	S/ 8,580.96

Elaboración: Propia



De otro lado, como se puede observar en la tabla 12 no existe el registro correspondiente del pago a “Pandero SA” por la adquisición de un vehículo el cual está a nombre de la empresa.

Tabla 12

Inexistencia de Registro

Pandero	S/ 20,676.00
TOTAL	S/ 20,376.00

Elaboración: Propia



La empresa nos está demostrando según lo señalado, que dado a las limitaciones de una auditoria, no está realizando el registro contable y está efectuando gastos inadecuados.

Finalmente se puede concluir que, según la declaración realizada por la empresa ante SUNAT, existe una incongruencia con los datos que refleja los estados financieros, debido a que no existen anexos que justifiquen los gastos, ni tampoco registro de los asientos contables, hecho que genera gastos que serán observados tributariamente.

2. Marco Teórico

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Ruiz (2011), La incidencia en la rentabilidad y el Capital de Trabajo de la empresa Central Car SA CHEVROLET 2011, previo a la obtención del título de la ingeniería en gestión Financiera. Universidad Técnica de Ambato de Ecuador, nos manifiesta lo siguiente:

- a) Al interior de la estructura no se realiza un estudio del efectivo, no se emplea razones financieras para comprender la situación de la caja de inventarios, el cual acata a cifras planificadas sometidas al incremento de ventas pronosticadas con base histórica, basados en los análisis reales de Central Car S.A.
- b) La entidad prioriza asentar la propuesta actual del sistema de planificación y control para mantener y solventar la economía.
- c) Se planificará la elaboración del flujo de caja autorizando que la administración conozca los movimientos de los recursos, así capacitados gestionarán eficazmente el inventario, previendo generar gastos con entidades financieras.
- d) Recuperar la inversión en base al movimiento del inventario tendrá un tiempo, se analizará el caso de Central Car S.A. considerando fuentes de ingreso de caja diaria omitiendo una constatación.

Peñañiel (2014), Administración del Capital del Trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la Fábrica de aluminios Hércules, para la obtención del título del Ingeniería Financiera, Universidad Técnica de Ambato de Ecuador, nos manifiesta lo siguiente:

- a) Mediante la verificación de la hipótesis, la conclusión de la existencia de una correlación en la administración del capital de trabajo y la rentabilidad de la fábrica de aluminio Hércules, se debe realizar un análisis financiero radicalmente del balance general y el de pérdidas y ganancias, para conocer los indicadores de liquidez, actividad, crecimiento, rendimiento, productividad y endeudamiento, todo relacionado a la situación financiera y económica.

- b) El análisis confirma que la entidad no tenía el documento contable que es la fuente de información de los movimientos de la liquidez en el presupuesto de caja, permitiendo datos extras de los estados financieros de la Fábrica, y la buena administración generará un mayor flujo de efectivo liquidez, solvencia y rentabilidad.

- c) Actualmente la administración del capital de trabajo es primordial en la empresa, manejando y ejecutando con cuidado las operaciones productivas, liquidez, rentabilidad, objetivos, planes y políticas propuestas presentadas. Aprobando mantenerse dentro del mercado utensilios de cocina, teniendo a la vez una buena administración de funcionamiento y desarrollo a largo plazo de la empresa.

Jaramillo (2014), La correlación entre la Gestión del Capital de Trabajo y la Rentabilidad en la Industria de Distribuidora de Químicos, para la obtención de la maestría en Administración de Negocios, Universidad Autónoma de Manizales de Colombia, nos manifiesta lo siguiente:

- a) Concluimos hallar las principales investigaciones y además enfatizar las observaciones empíricas encontradas. Con estos fundamentos buscamos proponer una referencia y consejos para las empresas distribuidoras de Químicos en Colombia, de cómo mejorar la rentabilidad empresarial fortaleciendo la gestión del capital de trabajo, considerando aspectos de cada empresa, debatiendo estudios actuales realizados en la investigación, dejando bases para futuras informaciones.
- b) En esta investigación analizaremos como las empresas distribuidoras de químicos en Colombia dan a conocer su rentabilidad basándose en el manejo del capital de trabajo. Incorporando cuestionamientos de indagación, no solo para conocer el tipo de relación que existe, también será para respuestas de trascendencia, dando así la finalidad del capital de trabajo en relación con los componentes independientes. Agrupando en la tesis las 48 empresas dedicadas al mismo rubro en todo Colombia, del periodo 2008 – 2012 con resultado de 240 observaciones.
- c) La metodología a usar es la de observar la relación mediante el coeficiente de Pearson, nos ayudará a sacar un análisis de relación que tienen así mismo con el modelo de mínimos cuadrados de Wald-Test, que es el más apropiado, donde fue analizado los días de inventarios (DOH), días de cuentas por cobrar (DSO), días de cuentas por pagar

(DPO) y finalmente el ciclo de conversión de efectivo y su relación con la rentabilidad ROA y GOP. En cada uno de los modelos de regresión se alternó la variable de control (extensión de empresa, crecimiento en ventas, deuda) así respaldando un modelo más potenciado.

2.1.2 Nacionales

Se ha podido encontrar las siguientes investigaciones realizadas que tienen relación directa con nuestra investigación:

Castro (2016), Administración del Capital de Trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa GAS ANTONIO'S SAC 2014 - 2015, para la obtención del título en Contabilidad y Finanzas, Universidad Privada Leonardo Da Vinci de Trujillo, en sus conclusiones nos manifiesta lo siguiente:

- a) GAS ANTONIO S.A.C., tiene una rentabilidad que permite mantener y aumentar el interés de la inversión de cada periodo, a pesar que en el año 2015 hubo alteración en la rentabilidad sobre el patrimonio, no obstante, contaban con una de las políticas que permitía rentabilizar el efectivo para la compra de bienes, muebles, inmuebles y mercaderías que a largo plazo generaban ganancias.

- b) La gerencia realizó decisiones que permitió una buena administración del Capital de trabajo en la empresa GAS ANTONIO S.A.C. influyendo y maximizando su rentabilidad.

Moreno (2017), Administración del Capital de Trabajo y la Rentabilidad de las MYPES Formales, Rubro Panificación de Chimbote, Periodo 2016, para obtener el Título Profesional de Administración, Universidad Cesar Vallejo, dio las siguientes conclusiones:

- a) Se identificó que el 60% desconoce la terminología de la administración del capital de trabajo; y que solo un 40% conoce de este término, también se pudo observar que la administración de capital de trabajo es manejada empíricamente, de acuerdo a los estudios realizados los resultados fueron que el 80% carece y no maneja un control o método para la gestión financiera y que solo el 20% sí llevan un tipo de control que ayuda realizar decisiones dentro de la empresa.

- b) Se identificaron que las empresas panificadoras formales generan buenos costos de producción ya sean gastos administrativos y/o venta, gracias a que fueron ventas al por mayor, provocando así que sus gastos administrativos sean altos. Además, se observó que otra empresa obtuvo uno de los costos de producción más bajos a comparación de las 77 panificadoras que se investigó, pero tuvo gastos administrativos y de ventas elevadas, como resultado fue la empresa con menos renta, teniendo poca utilidad por gastos excesivos.

- c) Finalizando el estudio se identificó que las empresas panificadoras manejan un reingreso sobre sus inversiones, activos, patrimonios y sus ventas de manera favorable, aun careciendo de conocimiento sobre la administración del capital de trabajo, y en conclusiones la mayoría obtuvieron una excelente rentabilidad.

Alvites (2014), La Administración del Capital de Trabajo y su Influencia en la Rentabilidad del Club Deportivo ABC S.A., en los periodos 2012-2013, para obtener el título de Contador Público, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo de Chiclayo, en sus conclusiones nos manifiesta lo siguiente:

- a) El Club Deportivo ABC, en 2012 y 2013, en un estudio de investigación se conoció que efectuó un arduo control sobre el capital de trabajo, pieza fundamental en toda empresa, como resultado se obtuvo una administración deficiente.
- b) El análisis del periodo 2012 demostró una deficiencia de liquidez en la información financiera, por falta de un control y gestión de entradas y salidas de los recursos líquidos del Club Deportivo ABC, afectando sus activos corrientes y no corrientes, originando un recorte financiero afectando la solvencia en general. En el 2013 la gerencia realizó gestiones con Deporte TV, así cerrando y logrando altos ingresos económicos y la independización financiera, mejorando la rentabilidad deseada por parte de los accionistas.
- c) Al no tener sus políticas y herramientas de empresa que permitan dar determinaciones sobre situación económica, su administración del capital de trabajo del Club Deportivo S.A.C. ocasionó deficiencias en su rentabilidad de los periodos 2012 – 2013.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Definiciones de capital de trabajo

El CTN es diferente al resultado que se obtiene del cotejo de los activos corrientes en fechas determinadas con la totalidad de los pasivos, el resultado de la comparación será la inversión de la empresa al realizar sus actividades operacionales como financieras, sin acudir a fondos de externos. (Valdés, 2003)

El Capital de Trabajo Neto es el activo circulante en excepción del pasivo circulante, que ha sido suministrado por los acreedores y los accionistas en largo plazo a diferencia del capital de trabajo que es el importe activo circulante en corto plazo. (Kennedy y MC Mullen, 1996)

El Capital de Trabajo tiene como definición la diferencia entre los activos y pasivos corrientes de la entidad. Un capital neto de trabajo de una empresa es cuando sus activos corrientes sean más que sus pasivos en un corto plazo. (Gómez, 2003)

2.2.1.1 Políticas de compra

Proceso de compras

Aljian (1990) expresa: “Lo básico en una compra es obtener equipo, material, insumos y servicios con calidad, cantidad, precio equitativo y fuente segura”.

Cremer & Warfel (1990) expresa: “El proceso de compra es una herramienta independiente en proyectar constantemente y mantener variado el proceso de producción adquiriendo a precios muy económicos”.

Guías a seguir de las políticas de compras son:

- Mantener continuidad en el suministro de la empresa.
- Impedir la duplicidad de pedidos, eliminar desperdicios y productos en desusos para malas gestiones de compras.
- Conservar productos de buena calidad.
- Verificar correctamente a proveedores de la empresa.
- Revisar las muestras de envío.
- Efectuar chequeos rotativos a la competencia.
- Estudiar nuevas listas de precios.
- Tratar descuentos y condiciones de pago.
- Inspeccionar almacenes y depósitos de la empresa.
- Ejecutar previsiones de demanda para determinar compras.
- Verificar que se cumplan las órdenes de compra emitidas.
- Utilizar estrategias en la gestión en la compra de la empresa. Página web (Gestion.org)

La política de inventario es la cuantía de este, que debe mantenerse, para determinar los procedimientos y los controles vinculados a la administración, valorando el nivel del servicio que se desea obtener, caracteres de los inventarios y aspectos de alta calidad, aptitudes de producción y/o demanda (si se necesitara), capacidad financiera y presupuesto de la empresa. (Calimeri, 1982)

Gestión de compras

Parte fundamental del área logística es el departamento de compras en la gerencia de la empresa, que naturalmente realiza los saldos por concepto de consumo y servicio, conformando en la empresa costos sólidos para mantener el sistema financiero de la empresa. Considerando el desembolso de compras a nivel empresa es de 50% a 70% de ingresos obtenidos de las ventas. (Acosta, 1998, pág. 20)

Actividades más relevantes en el área de compras:

- a) Planificar objetivos en el área de compras.
- b) Supervisar el trabajo del área.
- c) Recepción de solicitudes del área de control de inventarios.
- d) Inspeccionar calidad, cantidad y precio.
- e) Indagar y negociar el mercado de proveedores.
- f) Elaboración de cuadros comparativos. (pág. 21)

El área de compras debe estar formado mínimo por 5 personales; un jefe de área, una secretaria y tres colaboradores especializados, al incrementar la información formarían entre siete u ocho personales.

- a) Un gerente de compras.
- b) Un subgerente.

- c) Cuatro empleados especializados.
- d) Una secretaria. (pág. 23)

NIC 2 INVENTARIOS:

El desarrollo de las políticas de compra que de acuerdo a la NIC 2 menciona, que se medirá el costo o valor neto realizado, según el menor.

Reconocimiento como un gasto

Al vender los inventarios los importes del libro de esté será reconocido como gasto del período correspondientes a ingresos de operación. Cualquier importe rebaja el valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, como también todas las pérdidas en los inventarios, y serán reconocidos en el periodo que se dé la rebaja o la pérdida. El importe de cualquier reversión de rebaja de valor que, de un incremento en el valor neto realizable, será reconocido como reducción en el valor de los inventarios, reconocidos como gasto en el periodo y lugar del valor recuperado

Información a revelar

Revelaremos la siguiente información de los estados financieros:

- (a) Todas las políticas contables adoptadas para la medición de los inventarios incluyendo la de los costos que se haya utilizado.
- (b) La totalidad del importe en libros de los inventarios e importes parciales clasificados según el resultado apropiada para la empresa.
- (c) Los importes en libros de los inventarios del valor razonable con excepción de los costos de venta.

- (d) Importe de los inventarios reconocido como gasto durante el periodo.
- (e) Importe de las rebajas de valor de los inventarios que se ha reconocido como gasto en el periodo.
- (f) Importe de las reversiones en las rebajas de valor anteriores, reconocidos como reducción en la cuantía del gasto por inventarios en el periodo.
- (g) Situaciones o eventos que produjeron la reversión de las rebajas de valor.
- (h) Importe en libros de los inventarios pignorados en garantía del cumplimiento de deudas.

2.2.1.2 Presupuesto de caja

Es un informe de las entradas y salidas de efectivos planeados de la empresa, que se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, con particular atención a la planeación de sus necesidades financieras sean estas por excedentes o por faltantes de efectivo. Una empresa que espera un excedente de efectivo puede planear inversiones a corto plazo en tanto una empresa que espera faltantes de efectivo debe disponer del financiamiento a corto plazo. (Torre, 2015, pág. 96)

El presupuesto de efectivo (P de E) es el cálculo anticipado de las entradas y salidas con objetivos básicos que son:

- a) Conocer los sobrantes y/o faltantes de dinero, para tomar medidas para invertir en los sobrantes, financiando los faltantes.
- b) Identificar el comportamiento del flujo de dinero por entradas, salidas, inversión y financiación en períodos cortos y establecer un control permanente sobre dichos flujos.
- c) Evaluar apropiadamente las políticas de cobro y pago.

- d) Indagar sobre las inversiones en títulos valores y otros documentos negociables si posibilita conservar el poder adquisitivo de la liquidez, conociendo así la sub o sobre inversión. (Burbano, 1990)

2.2.1.3 Gastos

Cashin (1993) define que: “Los gastos incluye todos los costos expirados, deducidos de los ingresos. Dando a conocer que se refiere a gastos de operación, de ventas o administrativos, de intereses y a impuestos.”

Según Marco Conceptual para la Información Financiera:

Se define a gastos tanto pérdidas como gastos que se dan en las actividades ordinarias de la empresa, entre las ordinarias están los costos de ventas, los salarios y la depreciación, donde los gastos se convierten en salida o depreciación de activos, en efectivos y otras equivalentes al efectivo, inventarios o propiedades, planta y equipo.

Por otro lado, es considerado como pérdidas, porque pueden surgir o no de las actividades ordinarias de la empresa, estos representan disminución en los beneficios económicos, por ende, no son diferentes a cualquier otro gasto, considerando en el marco conceptual que no es un elemento diferente.

Dentro de estos, por ejemplo, estarían, los siniestros como el fuego, inundaciones, ventas obtenidas de activos no corrientes, también incluye las pérdidas no realizadas, por ejemplo, como aquellas que surgen de los incrementos en la tasa de cambio de una determinada divisa sobre los préstamos tomados por la empresa en el tipo de moneda. Las pérdidas al ser reconocida en los

resultados usualmente se presentan por separado, siendo muy útil para posteriores tomas de decisiones económicas. Las pérdidas se presentan netas de los ingresos que estén relacionados.

2.2.2 Definiciones de rentabilidad

La rentabilidad es la medición relacionada con los rendimientos de la empresa con las ventas, activo o capital. Permitiendo la evaluación de las ganancias de la empresa en las ventas y activos o inversión de los propietarios de la empresa. La importancia de esta medida es que la empresa produzca utilidades. Es así que la rentabilidad está relacionada con el riesgo, una empresa que quiera aumentar su rentabilidad, deberá aumentar el riesgo y si quieres disminuir el riesgo deberá disminuir su rentabilidad. (Gitman L. J., 1992)

Guiltinan (1984) menciona: “La rentabilidad mide la eficacia de la gerencia en general, a través de las utilidades conseguidas de las ventas y el excedente manejo de los recursos, que es la inversión de la empresa”.

La rentabilidad es una definición muy amplia en diversidad de enfoques y proyecciones, actualmente hay diferentes perspectivas de términos que se adaptan en las empresas, esta se da desde lo económico o financiero, también en la rentabilidad social influyendo aspectos variados como los culturales, medio ambientales, entre otros que constituyen efectos positivos o negativos de una empresa y que se originan en lo social o natural. (Lizcano J. y Castello E., 2004)

La rentabilidad a nivel general se consideraría como la capacidad o aptitud de la empresa que pueda generar ganancias a partir de inversiones o de un conjunto de acciones, así la rentabilidad económica será medida como resultado de las actividades económicas de transformación, de producción y/o servicios, donde aparece la ganancia o rentabilidad. (Gitman, Lawrence., 2003)

2.2.2.1 Ratios de rentabilidad

Relacionada con la capacidad que demuestra la compañía en generar utilidades a través del tiempo, con resultados satisfactorios con relación de los recursos comprometidos en su totalidad y a su rendimiento alternativo que esos recursos obtendrán en actividades de riesgo similares. (Cabrera, 2005)

Estos índices denominados también ROE (rentabilidad del capital propio), para empresas lucrativas estos índices son importantísimos ya que mide el beneficio neto generado, relacionado con los propietarios de la empresa. (Bove, 2009)

Weston (2000) señala: “La rentabilidad tiene indicadores muy variados, los más importantes: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales, margen bruto de ganancias y neto sobre ventas”.

Apaza (2006) nos dice “La rentabilidad son resultados logrados y esperados por la empresa, para saber el grado de rentabilidad esperada de acuerdo a la administración” (pág. 454).

3. Alternativas de Solución

3.1 Solución de la casuística

Para poder solucionar el problema planteada en la Empresa GML SAC, se llevó a cabo las siguientes acciones:

3.1.1 Implementación de políticas de compra

Todo el personal debe cumplir con las políticas de compras, entre ellos, registrar las compras con guías de remisión y las facturas para ser remitidos a Contabilidad que debe registrar los asientos contables para el control respectivo, hecho que permite conocer el efecto en el capital de trabajo y la rentabilidad.

Contabilidad debe de realizar dentro de la semana (de ser posible) y efectuar el asiento que se propone según detalle por cada artículo adquirido.

De acuerdo a Aljian, (1990) Lo básico en una compra es obtener equipo, material, insumos y servicios con calidad, cantidad, precio equitativo y fuente segura, hecho que la empresa no los cumple eficientemente, tal como como se describe en el punto 1.3.1

Así mismo, Cremer & Warfel, (1990) señala que “El proceso de compra es una herramienta independiente en proyectar constantemente y mantener variado el proceso de producción adquiriendo a precios muy económicos”.

Una política de inventario, según Calimeri (1982) es la cantidad de este, que se debe mantener, determina los procedimientos y controles relacionados con la administración, considerando nivel de servicio deseado, carácter perecedero de los inventarios y los aspectos de calidad, capacidad de producción versus demanda (si es necesario), capacidad financiera y presupuesto de la empresa.

La empresa al registrar sus operaciones en un sistema no vinculado al módulo de cuentas por pagar incurre en una serie de contingencias con incidencia tributaria y comercial. Si se observa la página 5 hay una diferencia de S/ 2, 235,901.41 soles que no se refleja en los estados financieros.

Esta contingencia tributaria implica una diferencia sustancial cuando se calcula el costo de ventas que muestra una diferencia de S/ 102,856 soles (ver tabla 3).

Esta incoherencia en las decisiones tomadas por una inadecuada política de compra también tiene impacto en el capital de trabajo (ver tabla 4).

Para tener un mejor control de las compras se debe registrar adoptando el proceso de registro acorde al plan de cuentas empresarial, como se observa en el siguiente modelo:

Tabla 13
Registros Contables

		DEBE	HABER
Asiento N° 1			
6011	MERCADERÍAS	S/. 2,385,157.00	
4011	TRIBUTOS POR PAGAR - IGV	S/. 429,328.26	
4212	FACTURAS, BOLETAS Y OTROS COMPROBANTES POR PAGAR		S/. 2,814,485.26
Por la adquisición de las mercaderías manufacturadas			
Asiento N° 2			
2011	MERCADERIAS	S/. 2,385,157.00	
6111	VARIACION DE EXISTENCIAS		S/. 2,385,157.00
Por el destino de las mercaderías manufacturadas			

Elaboración: Propia

3.1.2 Diseño del presupuesto de caja

Se propone que la empresa debería adoptar e implementar un presupuesto de Flujo de Caja mensual, para conocer las entradas y salidas de dinero de la empresa y asumir con sus obligaciones, y además para la toma de decisiones racional.

El realizar los respectivos registros contables oportunamente, tanto de las entradas como de las salidas de dinero, implica tener un mejor control e información real presentada en los estados financieros.

Entradas del efectivo

En cuanto a las entradas del efectivo, proponemos los asientos contables por las cobranzas realizadas producto de las ventas en tienda a personas naturales y jurídicas.

Tabla 14
Registros Contables

		DEBE	HABER
Asiento N° 3			
1212	FACTURAS, BOLETAS Y OTROS COMPROBANTES POR COBRAR	S/. 2,360.00	
4011	TRIBUTOS POR PAGAR - IGV		S/. 360.00
7011	VENTAS - TERCEROS		S/. 2,000.00
Por la venta de la mercaderia			
Asiento N° 4			
6911	COSTO DE VENTA	S/. 1,848.43	
2011	MERCADERIAS		S/. 1,848.43
Por el costo de ventas			
Asiento N° 5			
1011	CAJA	S/. 2,360.00	
1212	FACTURAS, BOLETAS Y OTROS COMPROBANTES POR COBRAR		S/. 2,360.00
Por la cobranza de la venta realizada.			

Elaboración: Propia

Tabla 15
Registros Contables

Asiento N° 5		DEBE	HABER
1212	FACTURAS, BOLETAS Y OTROS COMPROBANTES POR COBRAR	S/. 5,900.00	
4011	TRIBUTOS POR PAGAR - IGV		900
7011	VENTAS - TERCEROS		S/. 5,000.00
Por la venta de mercadería			
Asiento N° 6			
6911	COSTO DE VENTAS	S/. 4,621.07	
2011	MERCADERIAS		S/. 4,621.07
Por el costo de ventas			
Asiento N° 7			
1041	CUENTAS CORRIENTES EN INSITUACIONES FINANCIERAS	S/. 5,900.00	
1212	FACTURAS, BOLETAS Y OTROS COMPROBANTES POR COBRAR		S/. 5,900.00
Por la cobranza de la venta realizada			

Elaboración: Propia

Salidas del efectivo

En cuanto a las salidas del efectivo, proponemos los asientos contables por las cuentas por pagar producto de las compras de mercaderías realizadas, los cuales son otorgados en efectivo y al crédito a 15 días.

Tabla 16
Registros Contables

Asiento N° 8		DEBE	HABER
6011	MERCADERIAS	S/. 2,000.00	
4011	TRIBUTOS POR PAGAR - IGV	S/. 360.00	
4212	FACTURAS, BOLETAS Y OTROS COMPROBANTES POR PAGAR		S/. 2,360.00
Por la compra de mercadería al contado			
Asiento N° 9			
2011	MERCADERIAS	S/. 2,000.00	
6111	VARIACION DE EXISTENCIAS		S/. 2,000.00
Por el destino de las mercaderías			
Asiento N° 10			
1011	CAJA	S/. 2,360.00	
4212	FACTURAS, BOLETAS Y OTROS COMPROBANTES POR PAGAR		S/. 2,360.00
Por el pago de la compra de mercadería			

Elaboración: Propia

Tabla 17
Registros Contables

		Asiento N° 11	DEBE	HABER
6011	MERCADERIAS		S/. 20,000.00	
4011	TRIBUTOS POR PAGAR - IGV		S/. 3,600.00	
4212	FACTURAS, BOLETAS Y OTROS COMPROBANTES POR PAGAR			S/. 23,600.00
Por la compra de mercaderia al credito a 15 dias				
		Asiento N° 12		
2011	MERCADERIAS		S/. 20,000.00	
6111	VARIACION DE EXISTENCIAS			S/. 20,000.00
Por el destino de las mercaderias				
		Asiento N° 13		
1041	CUENTAS CORRIENTES EN INSTITUCIONES FINANCIERAS		S/. 23,600.00	
4212	FACTURAS, BOLETAS Y OTROS COMPROBANTES POR PAGAR			S/. 23,600.00
Por el pago de la compra de mercadería.				

Elaboración: Propia

ELABORACION DE UN PRESUPUESTO DE CAJA

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
TOTAL ENTRADAS	S/. 239,510.50	S/. 238,387.14	S/. 291,393.92	S/. 258,496.70	S/. 180,464.48	S/. 266,190.30	S/. 199,528.56	S/. 252,954.24	S/. 351,033.48	S/. 240,933.58	S/. 144,701.04	S/. 226,082.10	S/. 2,889,676.04
VENTAS	202,975.00	202,023.00	246,944.00	219,065.00	S/. 152,936.00	S/. 225,585.00	169,092.00	214,368.00	297,486.00	204,181.00	122,628.00	191,595.00	S/. 2,448,878
IGV POR PAGAR	36,535.50	36,364.14	44,449.92	39,431.70	27,528.48	40,605.30	30,436.56	38,586.24	53,547.48	36,752.58	22,073.04	34,487.10	S/. 440,798
CUENTAS POR COBRAR	239,510.50	238,387.14	291,393.92	258,496.70	180,464.48	266,190.30	199,528.56	252,954.24	351,033.48	240,933.58	144,701.04	226,082.10	2,889,676.04
TOTAL SALIDAS	S/. 206,133.95	S/. 250,695.47	S/. 289,545.15	S/. 179,634.09	S/. 195,294.47	S/. 272,944.37	S/. 234,438.61	S/. 239,063.59	S/. 362,544.13	S/. 251,344.47	S/. 155,294.83	S/. 201,837.65	S/. 2,837,761.38
COMPRA MERCADERIA	166,135.00	203,899.00	235,975.00	143,678.00	156,949.00	222,754.00	190,122.00	194,033.00	298,686.00	204,449.00	123,051.00	142,570.00	S/. 2,282,301
IGV POR PAGAR	29,904.30	36,701.82	42,475.50	25,862.04	28,250.82	40,095.72	34,221.96	34,925.94	53,763.48	36,800.82	22,149.18	25,663.00	S/. 410,815
CUENTAS POR PAGAR	196,039.30	240,600.82	278,450.50	169,540.04	185,199.82	262,849.72	224,343.96	228,958.94	352,449.48	241,249.82	145,200.18	168,233.00	S/. 2,693,116
GASTOS DE ADMINISTRACION	S/. 7,266.08	S/. 87,193											
GASTOS DE VENTAS	S/. 1,816.50	S/. 21,798											
TRIBUTOS POR PAGAR												S/. 23,510.00	S/. 23,510.00
AMORTIZACIONES	S/. 1,012.07	S/. 12,145											
VARIACION	S/. 33,376.55	S/. -12,308.33	S/. 2,848.77	S/. 78,862.01	S/. -14,829.99	S/. -6,754.07	S/. -34,910.05	S/. 13,900.65	S/. -11,510.65	S/. -10,410.89	S/. -10,593.79	S/. 24,244.45	S/. 51,914.66
SALDO INICIAL	S/. 30,631.00	S/. 64,007.55	S/. 51,699.22	S/. 54,547.99	S/. 133,410.00	S/. 118,580.01	S/. 111,825.94	S/. 76,915.89	S/. 90,816.54	S/. 79,305.89	S/. 68,895.00	S/. 58,301.21	S/. 30,831.00
SALDO FINAL	S/. 64,007.55	S/. 51,699.22	S/. 54,547.99	S/. 133,410.00	S/. 118,580.01	S/. 111,825.94	S/. 76,915.89	S/. 90,816.54	S/. 79,305.89	S/. 68,895.00	S/. 58,301.21	S/. 82,545.66	S/. 82,545.66

3.1.3 Registros de los Gastos

De acuerdo a lo demostrado con el flujo de caja presentado en el numeral 3.1.2 “Diseño de Presupuesto de Caja” existe gastos que no se registran adecuadamente.

Así tenemos que, la empresa GML SAC, debe llevar a cabo un registro adecuado en el sistema CONCAR, acorde con lo comentado en el numeral 3.1.1 “Implementación de Políticas de Compra” y en el numeral 3.1.2 “Diseño de Presupuesto de Caja”.

De acuerdo al artículo 57 de la Ley del Impuesto a la Renta, aprobada con Decreto Supremo N° 122-94-EF y su reglamento, nos señala que, al no justificar un gasto, estos están generando contingencias tributarias, por lo que contabilidad deber hacer el reparo tributario respectivo y ello debido a que la SUNAT ahora posee información más precisa y actualizada gracias a la tecnología.

En tal sentido, la empresa GML SAC tiene la obligación de pagar el impuesto a la renta por los reparos sumado con multas e intereses moratorios, por cuanto no controla los gastos ajenos al giro del negocio.

La ética en la tributación es compartida, por un lado, con la responsabilidad del poder público y, del otro, de las personas naturales y jurídicas como contribuyentes. Es decir, ambos tienen que cumplir sus obligaciones respectivas.

En la actualidad, se debe fortalecer la cultura tributaria, entendida como la conducta que adoptan los contribuyentes frente a la administración tributaria, es decir, el cumplir con sus deberes y obligaciones frente a la administración tributaria.

Conclusiones

1.- El trabajo de investigación logra demostrar que la entidad no cuenta con una adecuada política de compras, al observar que el Kardex al final del ejercicio refleja una cantidad considerada de mercadería, debido a que las compras que se realizan no son coherentes y no se sujetan a las necesidades del mercado, quedando muchas veces obsoletas para la venta. También demuestra falta de capacitación del personal administrativo, almacén, ventas y contable para realizar una eficiente labor.

2.- Se demuestra que la entidad no cuenta con un correcto uso del efectivo, esto por la inexistencia de un control real e importante como el presupuesto de caja.

Esta carencia trae como consecuencias que la entidad no conozca su realidad económica, viéndose mermado los objetivos, afectando la rentabilidad de la empresa que dificulta poder cumplir con proveedores, personal, otros gastos, las obligaciones con la administración tributaria y en la presentación de los estados financieros.

3.- Se puede observar que efectivamente no hay un control adecuado de los gastos ajenos al giro del negocio, a través de los registros contables, que afecta la rentabilidad acorde con los indicadores desarrollados, por cuanto estos son contabilizados en el centro de costos sin el debido sustento técnico, alterando el margen de rentabilidad.

Recomendaciones

1.- Se recomienda llevar el sistema de kardex mensualmente para controlar el stock de las mercaderías al cierre del mes, implementar un adecuado manual de funciones y realizar capacitaciones cada cierto tiempo al personal de la empresa.

2.- Implementar el presupuesto de caja para el correcto control de las entradas y salidas del efectivo por parte de la empresa. Teniendo que evaluar y supervisar este presupuesto periódicamente.

3.- Se recomienda capacitar al personal encargado para que conozca las consecuencias de estas acciones, para no mezclar los gastos de la empresa con el patrimonio personal. Analizar periódicamente las normativas de naturaleza tributaria, laboral y comercial y evitar contingencias que conlleven al pago de sanciones u otros costos.

Referencias

- Acosta, V. (1998). *Logística Empresarial Moderno (Primera edición)*. Lima: Concytec.
- Aljian, G. W. (1990). *Manual de Compras*.
- Alvites, D. L. (2014). La Administración del Capital de Trabajo y su Influencia en la Rentabilidad del Club Deportivo ABC S.A., en los periodos 2012-2013. (*tesis de licenciatura*). Universidad Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo.
- Apaza, M. (2006). *Evaluación de Rentabilidad Económica Perú*. Perú: Editora y distribuidora S.R.L.
- Bove, R. X. (2009). http://www.andragogy.org/_Cursos/Curso00169/Temario/pdf%20leccion%202/TEMA_2_pyme.pdf. Obtenido de Análisis Financiero.
- Burbano. (1990). Presupuestos. Enfoque de Gestión, Planeamiento y Control de Utilidades.
- Cabrera, I. J. (2005). *Análisis Financiero*. Ecuador.
- Calimeri, M. (1982). *Organización del Almacén*.
- Cashin, J. A. Contabilidad de costos. México: MCGRAW-HILL / INTERAMERICANA DE MEXICO
- Castro, D. A. (2016). Administración del Capital de Trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa GAS ANTONIO`S SAC 2014-2015. (*tesis de licenciatura*). Universidad Privada Leonardo Da Vinci, Trujillo.
- Cremer & Warfel. (1990). Purchasing for food service managers. Berkley: MrCutchan Publishing Corporation.
- Gitman, L. (2003). Principios de Administración financiera. México: Pearson Educación de México.
- Gitman, L. J. (1992). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Harla S.A.

- Gómez, G. E. (2003). *Administración del Capital de Trabajo*.
- Guiltinan, J. P. (1984). *Administración de Mercado, Estrategias y Programas*. México: McGraw-Hill.
- Jaramillo, S. (2014). La correlación entre la Gestión del Capital de Trabajo y la Rentabilidad en la Industria de Distribuidora de Químicos. (*tesis para su título*). Universidad Autónoma de Manizales, Colombia.
- Kennedy y MC Mullen. (1996). *Estados Financieros, Formas, Análisis e Interpretación*.
- Lizcano J. y Castello E. (2004). Rentabilidad empresarial, propuesta practica de análisis y evaluación. Madrid: Cámaras de Comercio, Servicios de Estudios.
- Moreno, (2017), Administración del Capital de Trabajo y la Rentabilidad de las MYPES Formales, Rubro Panificación de Chimbote, periodo 2016. (*tesis para su título*). Universidad Cesar Vallejo, Chimbote.
- Peñañiel, J. M. (2014). Administración del Capital del Trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la Fábrica de aluminios Hércules. (*tesis para su título*). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
- Ruiz, M. F. (2011). El Capital de Trabajo y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Central Car SA CHEVROLET 2011. (*tesis de su título*). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
- Sánchez, B. (2015). Ratios Financieros. *Actualidad Empresarial*.
- Valdés, C. A. (2003). Construcción de un Estado de Flujos.
- Torre, A. A (2015). Aplicación del Presupuesto de Caja para la Mejora de la Capacidad Económica en las Micro Empresas del Callao.
- Weston, J. F. (2000). *Fundamentos de Administración Financiera*. Bogotá: Pearson Educación.

Apéndice A

GML S.A.C. COMPRAS 2017 DECLARADOS ANTE SUNAT

MES	BASE	TRIBUTO	TOTAL
ENERO	S/. 166,135	S/. 29,904	S/. 196,039
FEBRERO	S/. 203,899	S/. 36,702	S/. 240,601
MARZO	S/. 235,975	S/. 42,476	S/. 278,451
ABRIL	S/. 143,678	S/. 25,862	S/. 169,540
MAYO	S/. 156,949	S/. 28,251	S/. 185,200
JUNIO	S/. 222,754	S/. 40,096	S/. 262,850
JULIO	S/. 190,122	S/. 34,222	S/. 224,344
AGOSTO	S/. 194,033	S/. 34,926	S/. 228,959
SETIEMBRE	S/. 298,686	S/. 53,763	S/. 352,449
OCTUBRE	S/. 204,449	S/. 36,801	S/. 241,250
NOVIEMBRE	S/. 123,051	S/. 22,149	S/. 145,200
DICIEMBRE	<u>S/. 142,570</u>	<u>S/. 25,663</u>	<u>S/. 168,233</u>
TOTAL	S/. 2,282,301	S/. 410,815	S/. 2,693,116

Fuente: Empresa GML SAC

Elaboración: Propia

Apéndice B

**GML S.A.C.
VENTAS 2017
DECLARADOS ANTE SUNAT**

MES	BASE	TRIBUTO	TOTAL
ENERO	S/. 202,975	S/. 36,536	S/. 239,511
FEBRERO	S/. 202,023	S/. 36,364	S/. 238,387
MARZO	S/. 246,944	S/. 44,450	S/. 291,394
ABRIL	S/. 219,065	S/. 39,432	S/. 258,497
MAYO	S/. 152,936	S/. 27,528	S/. 180,464
JUNIO	S/. 225,585	S/. 40,605	S/. 266,190
JULIO	S/. 169,092	S/. 30,437	S/. 199,529
AGOSTO	S/. 214,368	S/. 38,586	S/. 252,954
SETIEMBRE	S/. 297,486	S/. 53,547	S/. 351,033
OCTUBRE	S/. 204,181	S/. 36,753	S/. 240,934
NOVIEMBRE	S/. 122,628	S/. 22,073	S/. 144,701
DICIEMBRE	<u>S/. 191,595</u>	<u>S/. 34,487</u>	<u>S/. 226,082</u>
TOTAL	S/. 2,448,878	S/. 440,798	S/. 2,889,676

Fuente: Empresa GML SAC

Elaboración: Propia