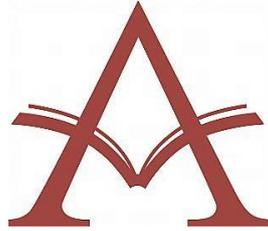


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA
EMPRESA FULL PAPEL EIRL EN EL DISTRITO DE SAN
MIGUEL – LIMA - 2018**

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

AUTORA

TAFUR MAYLLE DIANA

ASESOR

Mg. MARIO ENRIQUE ARAUCO LOYOLA

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: TRIBUTACION Y AUDITORIA

LIMA – PERU

FEBRERO – 2020

Resumen

El objetivo general es determinar cómo, la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa FULL PAPEL EIRL del distrito de San Miguel – Lima en el periodo 2018.

La metodología empleada es de enfoque cualitativo, tipo aplicada a la empresa FULL PAPEL EIRL, nivel descriptivo del análisis del marco teórico y de los datos de la empresa, diseño no experimental y de corte transversal al estar enfocada solo en el año 2018.

Esta empresa muestra problemas en su rentabilidad como resultado de la deficiente gestión financiera. En observancia al estudio se muestra que el gasto administrativo. La carencia de inspección y relación con el personal ocasiona esta deficiencia, así como, no hay planificación del gerente y directivos de la empresa.

Por lo que, la investigación propone efectuar un apropiado plan de gestión financiera en base a políticas establecidas (política de pago, política de selección, contratación y reducción de gastos). De la misma forma, realizar proyecciones financieras con el objetivo de maximizar el valor de la empresa expresado en el aumento de su rentabilidad.

Palabras Claves: Gestión Financiera. Rentabilidad. Empresa.

Abstract

The study proposes the determination that profitability is the product of the impact of financial management on the company FULL PAPEL EIRL of the district of San Miguel – Lima in the period 2018.

This company shows problems in its profitability as a result of poor financial management. Observance of the study shows that administrative expenditure. The lack of inspection and relationship with staff causes this deficiency, as well as, there is no planning of the manager and managers of the company.

Therefore, the research proposes to carry out an appropriate financial management plan based on established policies (payment policy, selection policy, procurement and cost reduction). Likewise, make financial projections with the aim of maximizing the value of the company expressed in increasing its profitability.

Key Words: Financial Management. Profitability. Company

Tabla de Contenidos

	Pág.
Resumen.....	ii
Abstract.....	iii
Tabla de Contenido.....	iv
1. Problema de la Investigación	
1.1 Descripción de la Realidad Problemática.....	1
1.1.1 Formulación del problema general.....	5
1.1.2 Problemas Específicos.....	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.....	6
2. Marco Teórico	
2.1. Antecedentes de la investigación	8
2.1.1. Internacionales.....	8
2.1.2. Nacionales.....	11
2.2. Bases teóricas.....	14
2.3. Definición de términos.....	31
3. Cronograma	
4. Recursos y presupuesto	
5. Aporte Científico	
6. Recomendaciones	
7. Referencias	
8. Apéndices	

1. Problema de la Investigación

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

En la actualidad las empresas no suelen tener las rentabilidades que estas esperan debido a que no se están enfocando a futuro en el crecimiento o desarrollo económico de la empresa y lo correcto es que tienen que observar las inversiones de los recursos financieros y estar buscando que le genere las utilidades deseadas, mejorar su rentabilidad.

Toda empresa tiene que contar y tener un buen registro y control sistemático de todas sus operaciones financieras que realiza. La gestión financiera en si es un modelo que consta de un sistema planificado y diseñado para ejecución de todo tipo de información financiera que permita a los jefes, supervisores, gerentes, y todo el personal que se guía de esta información proyectar las futuras estrategias que se emplearan para lograr alcanzar el objetivo en común; tener un buen control sobre las gestiones va permitir generar una mayor rentabilidad en la empresa.

En el Perú, las empresas efectúan sus evaluaciones de las gestiones financieras, para plantearse estrategias que harán frente a las inversiones futuras que se piensan realizar en la empresa, y como consecuencia se logre el objetivo en común de mejorar su rentabilidad. Pero hay que tener en cuenta que esta toma de decisiones se debe, al buen manejo de los datos contables.

Con respecto a la estructura de la gestión financiera en la empresa, suelen ser de diferente manera u orden, pero la derivación final debe ser la misma en todas, es decir, todos los factores o movimientos que intervienen en la actividad económica de la empresa tiene que tener su registro. Esto tiene que ser correctamente clasificado con respecto a la información, si hablamos de dinero, sus transacciones financieras deben estar separadas como cheques,

pagos, ingresos, etc. Con todo esto ya se puede realizar los respectivos resúmenes detallados, que son efectuadas por las personas a cargo como son gerencia y altos ejecutivos.

Por lo mencionado en líneas arriba, la gestión financiera nos permite un control eficiente de la cuenta y de las finanzas, por ello el negocio empresarial se puede traducir como garantía de continuidad y estabilidad o en otras palabras buscar la reducción de los altos riesgos empresariales que pueden llevar a la quiebra de una empresa por causa de malas gestiones, es decir tomar decisiones que ayuden alcanzar la rentabilidad deseada en la empresa.

Señalando adicionalmente que, también comprende ingresos y desembolsos, cabe mencionar que el estado financiero general del negocio brinda la posibilidad de trabajar en algunos puntos críticos para que la empresa se mantenga en crecimiento como, por ejemplo: evaluaciones constantes de los activos y pasivos, calcular la rentabilidad y estimación de riesgos, realizar análisis comparativos del rendimiento del negocio con otros del mismo rubro o las proyecciones realizadas, tener un cumplimiento oportuno de la normatividad tributaria y contable dando soluciones a las fiscalizaciones y demandas legales, analizando y controlando costes, para poder ver en qué áreas se podría reducir este concepto, manejo de cajas menores y optimizar la liquidez, hacer un mejor presupuesto definiendo objetivos de ventas, costes asociados y utilidades esperadas e inversiones a realizarse etc.

Tenemos que destacar que cuando no se toma demasiado interés en cuanto a las finanzas y las gestiones financieras, podemos llegar hacer que la empresa empiece a tomar un desvío en cuanto a su crecimiento empresarial, estaríamos provocándole tal vez insolvencia económica, ya que se estaría desconociendo el patrimonio, el nivel rendimiento del negocio ira disminuyendo hasta incluso se podría perder grandes inversiones de dinero.

La rentabilidad de una empresa va de la mano con las gestiones financieras, y van a formar una parte muy importante porque la elección que se hace entre distintas alternativas nos va permitir elegir la que más se acomode a la empresa buscando opciones en los distintos

mercados que existen para poder crecer como empresa. Si queremos saber los mejores consejos en cuanto a inversiones, presupuestos, etc., que mejoren la rentabilidad, va ser importante conocer los datos contables de la empresa porque nos brinda una adecuada información fiable y transparente de la realidad.

La rentabilidad es fundamental e importante para toda empresa y también en la vida económica de esta, por eso es importante que se deban conocer qué tipo de decisión se han de tomar ante alguna oportunidad de inversión o si es para el financiamiento de la empresa, se tienen que analizar los diversos factores que intervienen para mejorarla, es importante poder realizarlas estudios que permitan analizar los futuros riesgos que como consecuencia puedan traer muchos daños en la empresa y de esta manera se estará perjudicando no solo a la empresa sino a la pieza importante dentro de ella que es el personal que labora dentro.

La empresa FULL PAPEL EIRL se encuentra ubicada en la dirección Cal. Pascual De Andagoya Nro. 393 Urb. Maranga Et. Tres en San Miguel. Lima, fue fundada el 29/11/2016, registrada dentro de las sociedades mercantiles y comerciales como una Empresa Individual de Responsabilidad. Ltda. las actividades que empezó a realizar son de ventas al por mayor de enseres domésticos, mientras que en el 2018 inicio operaciones ya como una empresa industrial fabricando papeles higiénicos al por mayor, asimismo, con la venta de artículos higiénicos. Está estructurado organizacionalmente con una gerente general, contadora externa, administradora, 12 personales entre administrativos y de producción.

El problema encontrado se enfoca en que esta empresa no ha desarrollado su gestión financiera de manera correcta debido a que los datos de la empresa no están actualizados o en todo caso no están muy bien registrados siendo uno de los factores que llevan al descenso de la rentabilidad y las malas decisiones financieras que se toman en la empresa, tal es que los registros se encuentran atrasados, las rendiciones no cuentan con sus justificaciones, las cajas no coincide con sus reportes, las cobranzas se encuentran atrasadas debido a que se

efectúa muchos créditos a los proveedores: de 30 a 45 días por tanto hay cancelaciones pendientes, que no tienen (facturas y letras etc.), los libros contables están sin terminar esto nos da a entender que la empresa no está rindiendo al 100% con respecto buen manejo de gestión financiera, es importante el orden de todos los procesos que debe tener la empresa, como consecuencia de ello las tomas de decisiones no podría ser acertada en algunos casos.

En la empresa FULL PAPEL EIRL se ha estado solicitando diversos préstamos bancarios sin conocer la consecuencia, que afecta a los estados financieros: las altas tasas de interés que ofrecen los bancos a la empresa. El gerente para evaluar la rentabilidad de la empresa suele basarse en solamente lo que ve y lo que tiene al momento de cerrar algún trato con las entidades financieras, no se reúne con las áreas respectivas para saber cómo son las operaciones que se realizan diariamente, no realiza los estudios adecuados de mercado para identificar los riesgos al momento de invertir en proyectos, el gerente, solo se deja llevar por la primera impresión que le presentan la parte administrativa de la empresa, en otras palabras se deja llevar por su intuición de empresario que al final de todo trae malas consecuencias económicas de la empresa, se centra más en las empresas con las que compite, es decir, se enfoca en decisiones financieras, que si ellos invierten en maquinaria o tienen más financiamientos, la empresa FULL PAPEL EIRL también debe invertir, por lo que, esto no es una solución correcta la realidad de la empresa lo que afecta mucho a la rentabilidad.

La empresa FULL PAPEL EIRL no está realizando las respectivas evaluaciones en cuanto a sus rendimientos económicos, por lo que este estudio buscara que sus gestiones financieras sean exactas, precisas y bien registradas con el fin de corregir los procesos y sustituir las estrategias para el mejoramiento de la rentabilidad en la empresa.

1.1.1. Formulación del problema general.

¿Cómo, la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa FULL PAPEL EIRL en el distrito de San Miguel – Lima en el periodo 2018?

1.1.2. Problemas Específicos

¿Cómo, las estrategias financieras inciden, en la rentabilidad de la empresa FULL PAPEL EIRL en el distrito de San Miguel – Lima en el periodo 2018?

¿Cómo, las funciones financieras inciden, en la rentabilidad de la empresa FULL PAPEL EIRL en el distrito de San Miguel – Lima en el periodo 2018?

1.2. Objetivos de la investigación.

1.2.1. Objetivo General.

Determinar cómo, la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa FULL PAPEL EIRL del distrito de San Miguel – Lima en el periodo 2018.

1.2.2. Objetivos Específicos.

Determinar cómo, las estrategias financieras inciden, en la rentabilidad de la empresa FULL PAPEL EIRL en el distrito de San Miguel – Lima en el periodo 2018.

Determinar cómo, las funciones financieras inciden, en la rentabilidad de la empresa FULL PAPEL EIRL en el distrito de San Miguel – Lima en el periodo 2018.

1.3. Justificación e importancia de la investigación

Justificación teórica.

La presente investigación se basa a nivel internacional en Chonillo y Sánchez (2018) *Modelo de Gestión Financiera para mejorar Rentabilidad de un Restaurante Gourmet*. Tesis Pre grado. Universidad de Guayaquil. Ecuador. A nivel nacional se basa en Llempen (2018) *Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Inversiones AQUARIO´S SAC, Chiclayo-2018*, Tesis pre grado. Universidad Señor de Sipan – Perú.

Justificación Práctica.

En esta investigación los resultados obtenidos beneficiaran a la empresa FULL PAPEL EIRL del distrito de San Miguel – Lima, debido a los diagnósticos que se realizaron en conocer la realidad en que se encuentra la empresa y está relacionada a en cuanto a las variables de gestión financiera y la rentabilidad con el único fin de crear medidas disciplinarias, preventivas que puedan ser aplicadas frente a los problemas que están presentes en la empresa y de esta forma servir como referencia a futuras investigaciones.

Justificación Metodológica.

La metodología empleada es de enfoque cualitativo, tipo aplicada a la empresa FULL PAPEL EIRL, nivel descriptivo por el análisis del marco teórico y de los datos de la empresa, así como ser coherente con el enfoque cualitativo, diseño no experimental, porque en ciencias contables y financieras no es usual el diseño experimental, debido a que requeriría mucho tiempo y grupos de control para la demostración experimental y de corte transversal al estar enfocada solo en el año 2018.

Importancia.

La importancia del trabajo de investigación es que la gestión financiera permita a la empresa FULL PAPEL EIRL del distrito de San Miguel mejorar su rentabilidad para que de esta forma pueda progresar su situación económica en el mercado, permitiéndole realizar mejores inversiones en futuros proyectos, pero sobre todo reflejar la realidad de la empresa de forma fiable y coherente y además de eso que se proporcione información oportuna y actualizada en todo momento preciso.

2. Marco Teórico

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. Antecedentes Internacionales.

Chonillo y Sánchez (2018) *Modelo de Gestión Financiera para mejorar Rentabilidad de un Restaurante Gourmet*. Tesis Pre grado. Universidad de Guayaquil. Ecuador, plantea: el diseño un modelo para optimizar la rentabilidad de un restaurant. Estudio documental, descriptiva, de campo y observación directa. Diseño de investigación descriptiva. La población 11 personas y muestra 5. Las técnicas que se usaron fueron encuestas y entrevistas; instrumento el cuestionario. Los resultados: hicieron mención de que no existen políticas tanto de ventas como de control de gastos, por lo que consideran necesaria su elaboración pues la empresa se desenvuelve en un mercado voraz que está en constante competencia con el medio, y el uso de políticas de ventas permitirá llevar un mejor control de la facturación y así mismo ayudará a manejar adecuadamente las estrategias que el restaurant tiene fijadas previamente. En cuanto a políticas para llevar un control de gastos se concluye el personal está en desacuerdo de que no las posean ya que existen muchas falencias como por ejemplo hay gastos sin soportes, y también existen gastos que no deberían estar incluidos como giro del negocio. Con respecto a llevar un control de periódico sobre la rentabilidad de los productos vendidos, hubo una buena aceptación ya que los miembros entrevistados consideran que debe existir un control de costos y gastos, porque hay ciertos platos que generan altos costos en su preparación y generan poca demanda. Concluye con gran aceptación la guía administrativa financiera que mejore la utilidad del restaurant gourmet, que ayudaría a abrir nuevas líneas de crédito, así como también estrategias de ventas para mejorar la situación de la empresa. Se señala además que de acuerdo a su criterio el modelo

de gestión financiera debería incluir estrategias que favorezcan la toma de decisiones y el mejoramiento de los precios de acuerdo al mercado en que se desenvuelven ya que es muy competitivo, y una proyección de ventas y presupuesto para llevar a cabo un mejor manejo en la cancelación de los sueldos a empleados y cuentas por pagar a proveedores.

Acosta (2017) *Las estrategias financieras y la rentabilidad de la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato en el período 2016 – 2017*. Tesis Pre grado. Universidad Técnica De Ambato. Ecuador. Busca la determinación la aplicación de estrategias financieras para la rentabilidad en la mencionada cooperativa Enfoque cuantitativo, nivel exploratorio, tipo descriptivo. Población finita con un total de 12 personas. La técnica que se utilizó fue la encuestas. Concluye: Se corrobora que las estrategias actualmente repercuten en las utilidades de la empresa, define que los resultados del periodo tienen efecto monetario en el ejercicio. Determina que la organización no maneja una adecuada estrategia en finanzas, para optimizar las utilidades. La ejecución del objetivo del restaurante tiene que estar conectada con las tácticas financieras.

Cifuentes (2015) *Gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la microempresa SKYNET DEL CANTÓN QUEVEDO, año 2012*. Tesis de pregrado. Universidad Técnica Estatal de Quevedo. Ecuador, Evalúa la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la microempresa. Para la investigación se emplearon los siguientes métodos: inductivo, deductivo y analítico. Tipo aplicada y descriptiva. Población fue de 300 personas y la muestra de 169. Conclusiones: La actividad económica y financiera adoptada en la microempresa a fin de incrementar, mejoran los niveles de atenciones, se traduce en beneficios, que están

referenciados en primer acto a la promoción de producto, realizaciones de oferta en el bien para que así mejore la venta en la pequeña empresa.

Males (2015) *Modelo de gestión financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPINDÍGENA LTDA-AGENCIA OTAVALO*. Tesis de pre grado. Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES-IBARRA”. Ecuador. realizó un modelo de gestión financiera que permita el mejoramiento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “COOPINDÍGENA” Ltda.-Agencia Otavalo. La investigación modalidad cuali-cuantitativa, tipo aplicada, de campo y descriptiva. Técnica la entrevista, instrumento guía de entrevista. población directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito (4 personas).
Concluye: Que en desarrollo tanto como adaptaciones de guías financieras se tiene que orientar en integro a la empresa, por ello las aplicaciones se ven reflejadas participaciones de todo los miembros en general, por lo que, se dice que, los valores económicos no se expresan solamente en aspectos financieros, ya que todo el componente interactúa para que sociedades sean rentables; por tanto se establecen mecanismo ya que se pone en conocimiento que los aportes de los talentos humanos se fortalecen mediante aplicaciones de política y matrices con seguimiento de la misma, de tal manera en el término del tiempo se refleja en crecimientos económicos significante para la satisfacción de expectativa del accionariado, trabajador y cliente.

Cambal (2019) *Modelo de gestión financiera para la Empresa KRATOS CONSTRUCTORA CÍA. LTDA.*, de la ciudad de Puyo. Tesis de pregrado. Universidad regional Autónoma de los Andes “UNIANDES”. Ecuador. Objetivo: diseñar un modelo de gestión financiero para la empresa “Kratos Constructora Cía. Ltda.” con el propósito de tener un incremento en la liquidez a corto y largo plazo que contribuya a la gestión de la empresa. Investigación con metodología mixta modelo cualitativo, tipo de campo, explicativo y

descriptiva. Población y muestra seis personas. Técnicas la entrevista y la encuesta, aplicando el cuestionario como instrumento de investigación. Resultados: Los resultados obtenidos permitieron describir y detallar los inconvenientes y falencias encontradas tales como, ausencia de políticas empresariales, la no utilización de presupuestos así como diferentes procesos o la ausencia de control en las diferentes actividades empresariales, dichas dificultades permitieron desarrollar un modelo de gestión financiera de cuatro fases, la planificación administrativa, planificación financiera, dirección y control, cada una de estas fases consistió en generar procesos prácticos e importantes para cumplir el objetivo de la empresa. Finalmente se presentan los resultados reales de la empresa con los cuales se pueden conducir por el camino del éxito a lo largo de su trayectoria. Concluye: El utilizar una herramienta como modelo en gestiones financieras puede permitir manejar el recurso financiero y por ende el crecimiento a corto y largo plazo que se quiere conseguir.

2.1.2. Antecedentes Nacionales.

Llempen (2018) *Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Inversiones AQUARIO'S SAC, Chiclayo-2018*, Tesis pre grado. Universidad Señor de Sipán – Perú. Determina como la Gestión Financiera incide en la Rentabilidad de la mencionada empresa en el 2018. Tipo descriptivo, diseño no experimental, correlacional y descriptivo. La Población y muestra gerentes y accionariado de la empresa. Técnica encuesta, instrumento el cuestionario. Conclusiones: Para la ratio obtenida, se analizan las utilidades que genera en la empresa, por ello se extiende el gasto así perjudicándose en el margen de ganancias en la venta realizada, que obtienen márgenes de rendimientos en el patrimonio por 0.28% en base al S/ 1.00 del aporte del accionariado. Esto va representar mínimos porcentajes que incide sobre las utilidades de la organización.

Fernández, Naquiche y Rojas (2018) *Aplicación de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de servicios RONAFE S.A.C. en el distrito de Jesús María, del período 2016-2018*. Tesis pregrado. Universidad Tecnológica del Peru. Lima- Peru. Determina la incidencia de la aplicación de la gestión financiera en la rentabilidad de los estados financieros. Método de investigación deductivo, inductivo, analítico; tipo de investigación documental y de campo, diseño no experimental. Población conformada por 10 personas. Técnico documental, la encuesta y el instrumento el cuestionario. Concluye: Que la guía de las gestiones financieras que aplica la entidad no es factible, por las constantes perdidas que viene reflejando en sus estados financieros en los últimos años y la baja liquidez que posee para cumplir sus obligaciones mensuales, remediando esta situación mediante préstamos que recibe en forma constante de su casa matriz. Por otra parte, la mala gestión en las funciones financieras que se ven reflejadas en los elevados gastos administrativos, mediante un análisis de muestreo se determinó que la cuenta contable de sueldo y remuneración del trabajador compuesta por el personal, directores y gerentes, representan más del 60 % del total de gasto. Esto es debido al no contar con una adecuada distribución óptima y correcta en las remuneraciones ya que existe el tema de la burocracia.

Bruno (2018) *Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro accesorios y autopartes de Vehículos Mayores, en el distrito de Tumbes, 2017*. Tesis Tesis Pregrado, Universidad Católica los Ángeles Chimbote, Tumbes, Perú, objetivo: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las MyPes, sector comercio, rubro accesorios y autopartes de vehículos mayores, en el distrito de Tumbes, 2017. Tipo de investigación descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental; población 12 empresas MyPes Técnica la encuesta, el instrumento cuestionario. Resultados: las ventas de la MyPes, en donde los encuestados manifestaron que los precios de sus

productos si son competencia en el mercado, porque se les aplica un margen considerable de ganancia, que no exceda los límites del mercado, no considera un medio de pago las tarjetas de crédito y débito. Conclusiones: la mitad de las empresas en estudio invierten en productos modernos y para llevar a cabo la compra se toman en cuenta puntos importantes, como es un estudio de mercado, la demanda que exista en el mercado y la sugerencia de los clientes; la mayoría no utiliza medios publicitarios y la manera de hacer conocer sus productos son a través de exhibición en vitrinas.

De este trabajo podemos comentar que las empresas de autopartes tienen que mejorar sus anuncios publicitarios y también las empresas invierten más en productos modernos lo cual también podemos ver que se tiene una cartera de clientes bien fieles también ofrecemos garantías que les convienen a los clientes se ve que las empresas han mejorado en los últimos años ya que dichas empresas siempre toman en cuenta las distintas sugerencias de los clientes.

Calle (2019) *El Financiamiento y las Incidencias en la Rentabilidad de Empresas de Transporte Público del terminal Terrestre Totorá del Distrito de Jesús Nazareno, 2018*. Tesis Pregrado. Universidad Católica los Ángeles Chimbote, Ayacucho Perú. Plantea la descripción la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas de transporte público mencionado en el 2018. Investigación tipo aplicada, diseño descriptivo correlacional. Población y muestra 20 empresas. Técnicas fueron encuestas y entrevistas. Concluye: el financiamiento como una influencia en la rentabilidad; el financiamiento como el valor actual neto y la tasa interna de retorno permitieron conocer los resultados favorables del contrato de arrendamiento financiero, determinando al mismo como mejor estrategia de financiamiento para las empresas de transporte de público.

Al respecto del tema podemos comentar que la empresa de transportes hizo un buen financiamiento lo cual le trajo mejoras en la rentabilidad también les trajo muchas mejoras en la calidad de todos los clientes creció la demanda y la estadía en el mercado podemos decir que la empresa tuvo un mayor crecimiento lo cual nos dio mayores ganancias y resultados gracias a las mejores estrategias financieras.

Gaddi (2018) Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAC NORANDINO LTDA, en la ciudad de Jaén. Tesis pre grado, en la Universidad Cesar Vallejo. Jaén – Perú. Objetivo: analizar la Gestión Financiera y su influencia en la Rentabilidad de la Cooperativa Ahorro y Crédito COOPAC NORANDINO LTDA, en la ciudad de Jaén., Diseño de tipo pre – experimental. La población y muestra documentos de costos del periodo de la empresa. Técnicas encuesta, observación y análisis documentario. Concluye: la empresa utiliza un sistema de costeo práctico, creando ciertas insuficiencias e perplejidad en cuanto a los costos y determinación de la rentabilidad bruta. Al culminar la investigación con los diferentes resultados se identificó un promedio de margen de costo de ventas y un promedio de margen de utilidad bruta de 37% y 63% en el mes de Julio, 38% y 62% en el mes de Agosto y 36% y 64% en el mes de Setiembre respectivamente; estos resultados se muestran favorables pero los costos han sido computados incorrectamente debido a que no se ha establecido un correcto costeo de los recursos utilizados, mano de obra directa y los CIF en cada orden de servicio.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Gestión financiera.

2.2.1.1. Definición de gestión financiera.

Es la actividad que realiza la empresa para la planificación, organización, dirección, control, monitoreo y coordinación en el manejo de los recursos financieros con la finalidad de obtener mayores beneficios, así como, para la de decisiones financieras y generar oportunidades de nuevas inversiones, bajo esta perspectiva presentamos las definiciones:

Es la gestión comprometida para elaborar el plan en finanzas, para que este confronte los peligros financieros que puedan surgir, también evalúa cual es el estado financiero de la entidad para decidir sobre el resultado ósea la rentabilidad. (Pérez & Carballo, 2015).

De acuerdo a Elizalde (2018) refiere que es el procedimiento metodológico del contexto financiero de la entidad para el análisis, evaluación y extender en el proceso el desarrollo de actividad y crear valor. Esta concepción se desarrolla bajo dos aspectos: análisis real de la empresa; evaluar y proponer las alternativas para la toma de decisiones, en la planificación a realizar en la organización y su planteamiento de objetivo, meta, tarea para la medición de la gestión en cuanto a sus resultados. (p.4).

Gestión que se basa en la acción y administración de un conjunto de acciones que una persona efectúa con el fin de administrar un negocio o una empresa hacia un fin, luego del planeamiento, haciendo realidad los propósitos consignados. (Fajardo & Soto, 2017, p. 45).

La gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona pudiendo ser el gerente o contador, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma. (Cibrán, Prado, Crespo y Huarte, 2013).

Ante lo expuesto, la Gestión Financiera no solo se relaciona directamente con el presupuesto de la empresa, sino que siempre tiende a mejorar la rentabilidad en base a una correcta decisión.

2.2.1.2. Evolución de la gestión financiera.

Gestión financiera es para optimizar la rentabilidad de la empresa a fin de realizar la optimización financiera de los recursos económicos. mantener el equilibrio de los mismos para minimizar los costos. Analizar los resultados operativos que se han proyectado. La optimización financiera de la empresa ayuda a resolver las necesidades en el desarrollo de las actividades económicas de igual manera en sus operaciones corrientes de esta forma mejorar las ratios financieras que miden la situación económica de la entidad (Van y Wachowicz, 2015)

Según Padilla y Quispe (2017) El surgimiento de la gestión financiera se basa en la época en que las transacciones se llevaba a cabo el trueque, existían el mercado de bienes tangibles, en que las personas mercantilizaban los bienes por bienes y comerciaban con especies, las personas daban mayor valor a aquellos bienes que atesoraban de esta forma era parte de su riqueza. Cuando el dinero fue introducido en las transacciones y el mercado como medio de intercambio, se utilizaron para adquirir bienes o para guardarlo para el futuro acorde a sus necesidades, sin tener la idea de invertir y que produzca créditos. (p. 7)

Por ello la gestión financiera ha ido evolucionado conforme el pasar de los tiempos, inició con el trueque no se tenía intención de invertir y donde se desconocían todo tipo de términos relacionado a la parte financiera, al crearse la moneda la visión de las personas comienza a cambiar hasta lograr a tener la idea de inversión, en base a esto es que se forman las gestiones financieras para lograr que la inversión echa retribuya con beneficios económico.

2.2.1.3. Importancia de la gestión financiera.

La eficiencia de la gestión financiera en la empresa estriba en las habilidades que tengan las personas encargadas, que planifican, organizan, dirigen y controlan todo lo relacionado con el valor monetario como dinero, bancos, inversiones (bonos, acciones). Uno de los temas que preocupa a los directivos de las empresas es la contratación de personal idóneos de manejar sus recursos esto conlleva a la utilidad tanto como a pérdidas en el periodo, como está la venta, compras o de distintas labores. Por eso, analiza la situación financiera, el estado de los resultados y el flujo de efectivo. (Padilla y Quispe, 2017, p. 6)

Bahillo, Pérez, y Escribano (2013) Gestionar financieramente vínculos fuertes con los asociados para adentrarse a reconocer peligro financiero que sucedan, esto permite mayor eficacia, la organización con buen manejo financiero tiene posibilidades que toda la empresa funcione cumpliendo con su fin. (p.23).

Podemos afirmar que la importancia de la gestión financiera está relacionada con el buen uso a revelación por el área de contabilidad, para analizar el estado financiero, asimismo, da lugar en planificación, distribución del medio financiero que dispone la empresa, considera los principios económicos del modelo adecuadas para una futura decisión por protección a una sociedad.

2.2.1.4. Objetivos de la gestión financiera.

Fajardo y Soto (2017) El objetivo esencial, es maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se da por la consecuencia de la optimización de las decisiones, tales como las de administración, inversión, financiación y dividendos. (p. 47)

Ortiz (2013) considera los siguientes objetivos: (a) Maximizar el valor de la empresa; (b) Valorizar la empresa, (c) Rentable, riesgos.

2.2.1.5. La gestión financiera y sus funciones.

Las funciones de acuerdo a Ortiz (2013), son las siguientes:

- a) Planificación de las necesidades de recursos financieros,
- b) Considerar el coste con tiempos establecidos,
- c) Estructuración financiera equilibrada, con niveles adecuados de eficiencia de rentabilidad para la empresa.
- d) Recabar datos de la sociedad en el área operativa respectiva,
- e) Examinar la factibilidad económica y financiero del inversor, (p.9)

2.2.1.6. Aspectos de la gestión financiera.

De acuerdo a Empresa Actual (2018) En la gestión financiera es primordial el establecimiento de una orientación de los recursos lo más eficiente para conseguir rentabilidad máxima. Presentamos algunos elementos a tener en cuenta los aspectos:

Revisión de costes. Se da en dos fases, primero: inspeccionar servicios y proveedores

Opciones externas de financiación. Consideraremos: En este sentido, podemos contemplar opciones como: el business angels, el big data, el playfunding y crowdlending.

Para Prieto (2017) en la gestión financiera; reporta informaciones financieras resaltando la valoración que representa en la empresa, observando los aspectos:

- Capacidad de análisis y predicción del resultado en base a informaciones de valor.
- Analizar y monitorear la empresa mediante indicadores.
- Agilizar e individualizar las informaciones según requerimiento.

- Utilizar modelo en centro de servicios en la optimización de delivery.
- Las informaciones financieras y operativas deben ser claras.
- Adquirir las tecnologías de acuerdo a la necesidad de funcionalidad. (p. 14)

2.2.1.7. La planificación como herramienta de gestión financiera.

Según Elizalbe (2018) La planificación financiera es proceso de contabilidad, que permite medir el plan de la organización siendo esta de natural incidencia en el medio financiero. Para tener presente la calidad en el resultado, se asegura la confiabilidad de los datos referidos del área de contabilidad siendo estas aprovechadas para su elaboración. (p. 2)

Para, Paredes (2017), Procesos dentro del mecanismo son pieza fundamental la eficiencia y la efectividad de las misiones en las empresas, por eso realizar los procedimientos eleva posibilidades que la entidad llegue al objetivo planteado, eludir los peligros que se dan al evaluar y controlar, son necesarios para que se garantice mejor el resultado operativo financieros dentro del marco empresarial en relación al plan de la organización. (p. 105)

2.2.1.7.1 Elementos de la planificación financiera.

Pérez y Pérez (2016) considera que, en la planificación financiera como herramienta administrativa en el ciclo de gestión financiera los elementos:

- (a) Riesgo en la empresa,
- (b) Oportunidad que genera rentabilidad,
- (c) Recursos financieros para toma de decisión,
- (d) Estrategias. (p 563)

Según Paredes (2017) Las planificaciones financieras son parte del orden en la acción en la entidad, estas acciones son:

- Factores para el desarrollo de demostración de motivos: *Misión empresarial*.
- Fines cuantificables y temporales que orientan las actividades: *Objetivo*.
- *Estrategia*, Proyectos al futuro: *Estrategia*.
- Procedimientos para administrar, dirigir, encaminar a una decisión: Política. (p. 132)

2.2.1.7.2. Recursos financieros.

Son aquellos que originan utilidades: capital, préstamo, bono por lo que estos en finanzas son herramientas con el fin de que la organización pueda tener liquidez, no teniendo que financiarse en sus actividades productivas para que pueda prevenir el alto costo. (Quiquia, 2016, p. 16).

2.2.1.7.3. Finanzas.

Las finanzas se encargan principalmente del movimiento del dinero en el mercado, ya sea en la gestión o la optimización de este recurso financiero. Si bien es cierto estamos en una época de cambios, cada día suceden cosas nuevas, lo que provoca pensar que es importante vencer cada incertidumbre que existen hoy en día. Estamos por tanto ante un escenario nuevo y cambiante tanto en lo político como en lo económico. (Pons, 2017.p.33).

Pérez y Veiga, (2015) Las finanzas gestionan la inversión, la financiación, la información económico-financiera y, con frecuencia, los procesos administrativos de las operaciones (p.26).

2.2.1.7.4. Tipos de planificación

Morales, Morales y Alcocer (2014) establece tres tipos de planificación:

Planificación financiera de largo plazo o financiamiento e inversión, en la que da importancia a la estructura de un presupuesto con el fin que sirva como guía en los procesos realizados y reconocer la estabilidad de la empresa en el mercado. Cuantificar y obtener los recursos financieros permanentes que usará la empresa, lo cual le otorga un carácter en esencia financiero, en tanto que los presupuestos de operación constituyen un instrumento de gestión, del cual el responsable financiero solo extrae información sobre el funcionamiento de la empresa.

Planificación financiera de corto plazo o planeación de efectivo, en este punto se encuentra la tesorería, la cual permite que el presupuesto asignado se cumpla, ya sea en los ingresos de efectivo, así como en los tiempos correctos, es decir en el momento en el cual deben ingresar, ya sea para cubrir gastos o pagos y para mantenerse económicamente estable en el periodo que corresponde.

Planificación financiera de emergencia, se realiza con el propósito de hacer frente o responder a los diferentes inconvenientes que la empresa tenga. Deben prepararse con suficiente anticipación, para responder de forma adecuada a los conflictos financieros y así lograr una respuesta más adecuada y con ellos reducir el retraso en las propuestas de solución a los problemas que se presentan (p.11-12).

2.2.1.7.5. El presupuesto.

Para Pérez (2015) es una herramienta financiera en el que se refleja el conjunto de gastos que se pretenden realizar durante un periodo de tiempo determinado y el detalle de los ingresos que se prevé obtener para su financiamiento (p.79). Esta herramienta permite llevar un buen manejo de los recursos económicos reflejando las entradas y salidas de dinero, en la empresa.

Es una herramienta de gestión para conocer la situación y las posibilidades futuras de la empresa, que además ayuda a asegurar la consecución de los objetivos formulados (Muñiz, (2009, p.19). Al contar con un presupuesto la empresa puede obtener grandes ventajas, debido a que enfrenta contextos económicos en la cual se encuentre sensible.

2.2.2 Rentabilidad.

2.2.2.1. Definiciones.

Jaramillo (2016), dice que la rentabilidad es un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben conseguir, coherente con la producción de un beneficio necesario para el buen progreso empresarial.

De acuerdo a Lizcano (2017) ... se puede hablar así desde el punto de vista económico o financiero, o también se puede hablar de rentabilidad social, incluyendo en este caso aspectos como pueden ser los aspectos culturales, medioambientales, etc. (p. 10)

Según De Gea (2019) Son resultados obtenidos de inversiones, es indicador financiero sobresaliente, que mide el retorno de inversiones, se muestra % y calcula en forma previsional en el periodo. (Blog)

Podemos afirmar que la rentabilidad hace referencia a los resultados que se esperan obtener luego de haber realizado una inversión inicial, para ello es importante conocer los diversos aspectos tanto económicos como financieros hasta incluso sociales. Para lograr rentabilidad es necesario identificar las diferentes fuentes que financian el objetivo a alcanzar, así como los medios por los cuales se logran las metas y objetivos.

2.2.2.2. Tipos de Rentabilidad.

2.2.2.2.1. Rentabilidad financiera.

La rentabilidad financiera o rentabilidad sobre el patrimonio hace referencia a los socios por el esfuerzo de invertir y medir la capacidad que posee un negocio”. (Rojas, 2014, p. 28)

Es la medición referida al tiempo específico, se obtiene provecho por la capital específico, está totalmente con independiente de las distribuciones de los resultados. En las rentabilidades financieras se conoce como medición rentable cercano al dueño más que en las rentabilidades económicos, pues en teoría, las opiniones explican, que el índice de rentabilidades en la directiva aumenta el beneficio del accionista. Se clasifican en rendimiento referente a las ventas y rendimiento con las inversiones. Ambos apuntan a la eficacia en las operaciones en la entidad. (Vásquez. 2016, p. 33)

$$R.F. = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos Propios a su estado medio}}$$

2.2.2.2.2. Rentabilidad económica.

Para, Huayta (2016) Es señal principal de valorar eficacia de las gestiones de empresa, observa la conducta del activo en la autonomía financiera, es la determinación generalizada si la sociedad es rentable como también no. (p. 85)

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo. Esta se constituye un indicador básico para juzgar la eficiencia empresarial, en otros términos,

reflejar la tasa total del recurso con el uso de aprovechamiento. La ratio utilizada para medir es: ventas, activos, capital y utilidades. (Vásquez, 2016, p. 32)

$$R.E. = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

2.2.2.2.3. *Rentabilidad social.*

Zevallos (2016) En este tipo de rentabilidad se involucra al personal que tenga vinculación con actividades productivas, implica trabajar bajo el concepto de calidad total, se debe recordar que el hombre es el principal recuso de cambio sin importar el tipo de proceso productivo. (p. 7).

2.2.2.3. *Importancia de la rentabilidad.*

Es importante ya que es la remuneración que una empresa es capaz de dar a los distintos elementos financieros, económicos y productivos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Permite medir la eficacia y eficiencia que tiene la empresa mediante los diferentes indicadores como son los beneficios obtenidos por la empresa entre: Activo, inmovilizado, fondos propios, acciones, endeudamiento, ventas, gastos, inversiones, empleados, etc. En sí la rentabilidad es determinar el margen neto que tiene la empresa después de afrontar todo tipo de gastos y dentro de esos gastos se deberían incluir a los costos de reposición, todo aquello que pueda disminuir los ingresos y afectar en el margen. (Arroyo y Balerin, 2019, p. 32)

Es importante porque a través de ella se mide la factibilidad u productividad de la empresa, se debe de tener una rentabilidad adecuada que permita financiar operaciones de corto, mediano y largo plazo. Es una medida por excelencia del resultado integral que se

produce al combinar las bondades del sector donde se encuentre la empresa y la adecuada gestión de quien la dirige, la información que se obtiene a través de ella es primordial que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos financieros con el fin de obtener resultados eficientes.

2.2.2.4. Determinantes de la rentabilidad.

Para, Vargas (2018) existen dos enfoques en la economía financiera, para poder desarrollar modelos que permitan realizar la valoración de activos de capital y de esta manera determinar la rentabilidad esperada de una inversión. El primer enfoque se sustenta en la construcción de un modelo de equilibrio, mediante el cual se trata de dar una explicación global del comportamiento de la producción, el consumo y la formación de precios en una economía con uno o varios mercados a partir de la identificación de las relaciones subyacentes y un conjunto de supuestos. Un segundo enfoque, busca explicar los factores que determinan los rendimientos esperados de los activos a partir del análisis de los datos. (p. 24)

2.2.2.4.1. Incremento de las ventas.

Según Pardave (2018), El gerente comercial frecuentemente se frustran con los colaboradores de ventas, porque al pedirles que aumenten las ventas, se obtiene con mucha frecuencia la excusa de que no se puede porque “estamos altos de precio”; entonces caemos en el juego y otorgamos a los vendedores la facultad de ofrecer un precio especial, un descuento, etc.

2.2.2.4.2 Innovación tecnológica.

Para la actualidad la tecnología contribuye a la modernización de producción en los países en desarrollo. (Consejo Económico y Social. 2019, p. 5). Asimismo, la sociedad innovadora

requieren, primero, identificar la oferta o demanda en los mercados y así tener su proyecto con innovaciones tecnológicas que lleguen a cubrir la necesidad de los gustos en los mercados, tanto en el bien, producto y servicio singular por lo que estos en su mayoría complemente aquella preferencia y exigencia del cliente, para que sea reconocido como una organización; todo dato recabado sobre la indagación del mercado se debe apoyar en una información a fondo, siendo un informe de investigación profundo, coherente, organizado con data real y fehaciencia, posibilita, la toma de decisión para el incremento del proceso en innovaciones tecnológicas. (Pérez y Moreno, 2018)

2.2.2.4.3. Alianzas estratégicas.

Da cierta posición a la sociedad para competir, de la unión se benefician ambos ya que toda la técnica que se emplea se capta para la organización. La alianza estratégica es un pacto de acuerdo cooperativo con la competencia para ingresar en el mercado extranjero; por ello estos comparten costo fijo, peligros así complementándose para cumplir con el estándar técnico se requieran. (Pérez, Pérez, 2016, p. 16)

2.2.2.4.4. Control de los gastos.

Los logros de todos los comercios son llevar buenos controles, distribuciones siendo las cantidades monetarias quienes nos reflejan los resultados de la situación empresarial; en ellas tenemos el coste, el control de gasto; estas se diferencian en que uno esta direccionado solo al producto, para diferenciar el coste, del valor venta, se llama utilidad bruta; en general la venta no se debe efectuar con el precio del producto por debajo del coste, si es así, va a resultar la llamada perdida bruta, por lo tanto el monto resultante posteriores a las aplicaciones del coste, desembolso y impuesto se llama utilidad neta cuando es positiva, mientras que si es negativo se llama pérdida neta. (Rodríguez, 2016, p. 2)

2.2.2.4.5. Analizar la cartera de clientes.

Para, Cuesta (2016) En el valor del cliente algunas empresas, consideran que los clientes son activos que han de ser explotados la mayor parte, por otro lado, la cantidad disminuida llega a aplicarse para el criterio financiero del Valor Actual Neto, de tal manera que el precio incrementa la valoración de la organización siendo esta consecuenta y beneficioso en el desarrollo de las ventas. (p. 15)

2.2.2.5. Análisis mediante ratios.

2.2.2.5.1. Ratios financieros.

Lizcano (2017) expresa: en la información de contabilidad, nos dice que las ratios pueden expresarse en proporción y relaciones a través de la magnitud relacionada entre sí, para tener una posición relativa económicamente, financiero, como también de otros ratios que evalúan las relaciones y proporciones que existe con las cobranzas y venta, para diferenciar la cantidad del resultado y todos los activos. Las ratios aisladas carecen de significados, por eso se efectúa comparación con otra ratio, como son:

- a) Ratios relacionados al periodo económico.
- b) Valores predispuesto.
- c) Ratio referente de otras organizaciones del mismo rubro.
- d) Es valor promedio referente al rubro de la entidad. (p. 9)

Denominados también como razones financieras, responden al resultado de comparaciones entre distintas cuentas de los estados financieros, las cuales se realizan con el objetivo de observar el comportamiento de algunos aspectos específicos como: la liquidez, la gestión y/o rotación, la rentabilidad y el endeudamiento. (Consejo Económico y Social. 2019, p.4)

2.2.2.5.2. *Análisis de la rentabilidad.*

Para Sánchez, (2016) Mide Miden las capacidades de los beneficios en la sociedad por tanto sus objetivos son:

- Valorar los resultados netos que consiguen en la toma de decisiones y de la política administrativa en la organización.
- Evalúa el resultado económico del movimiento de la empresa.
- Expresar los rendimientos para la entidad en conexión a la venta, activo, también los capitales.
- Relacionar las capacidades con fondo operacional en periodos cortos. (p. 29)

Hay muchos temas referidos a las rentabilidades, estas están vinculadas con las utilidades de la organización tanto en venta, activo y capitales contables. Toda esta medida va permitir al contador valorar los beneficios de la sociedad, relacionado a determinados niveles en venta, activo e inversiones del propietario. Por tanto, al no haber utilidad, la entidad no podrá captar capitales del exterior; esto ocasionaría que los interesados se preocupen por la continuidad de la entidad. como también ajeno, por consiguiente, la eficacia de la operación en periodos determinados. Para las ratios en mención es importante permitir la evaluación de las eficientes gestiones, la administración del recurso económico siendo de igual manera las finanzas de la organización. (p. 26)

Rentabilidad sobre activos (ROA).

Medir la rentabilidad con conexión a las inversiones totales de la organización (se denomina como Return On Investment); de este modo el activo va a reflejarse en mediante el recurso propio o terceros. Determinar la efectividad de toda dirección con la que pueda elaborar más beneficios con el activo que tiene disponible. La medición de beneficio que

genera el recurso total que tiene la sociedad. Siendo de otra manera se medirá las rentabilidades económicas. Utiliza las utilidades operacionales en calcular el ROA, facilita la opinión sobre la eficacia con la que se aprovecha el recurso con el que se generara volúmenes de beneficios suficientes por encima de los costos del pasivo mejor dicho dar ganancias al inversor. (MEF, 2019, p. 155)

$$\text{Rentabilidad Sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Total Activo}} \times 100$$

Margen bruto.

Este cuantifica el aporte de las ventas netas, pero no sobre la utilidad neta, sino sobre la bruta (ventas netas – costo de ventas). Asimismo, se evalúan las capacidades de venta pues genera utilidades brutas, en primer lugar, son utilidades que son partes en los desarrollos productivos anteriores al costo de venta. Después de todo mientras más alto sean los márgenes, la organización tendrá capacidades de solventar el costo operativo de este modo establecerá el precio de ventas o utilidades netas. (Mejía, 2017, p. 4)

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Margen de Utilidad Operativa.

La medición se realiza con los dólares de venta que quedaron luego de descontar todo el costo de la misma manera el gasto que no es de interés o impuesto. Esta representa los beneficios puros obtenidas de los dólares. Por tanto, es son puros ya que la medición de los beneficios se obtiene de la operación sin considerar el cargo financiero y gubernamental. Por

consiguiente, es recomendable mantener elevados márgenes de utilidades operativas. (Ochoa y Saldivar, 2017, p. 128)

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

Margen de utilidad neta.

Tienen relación con las utilidades netas en los niveles de venta, de igual forma miden el beneficio obtenido por la organización en sus unidades dinerarias vendidas. Esta medición es preciso ya que contempla el gasto operacional como el financiero. Por ende, miden el manejo efectivo del gerente de venta por que señala las capacidades de este para alcanzar la misión para la organización. Si ingreso de operaciones se confronta con las maquinas, va a indicar que los beneficios del ingreso son las medidas de eficacia motriz. Por tanto, si se eleva el ratio, la organización tendrá mayor ganancia respecto a su venta efectuada. (López, 2016, p. 27)

$$\text{Margen utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Rentabilidad neta sobre ventas

Se define al margen como ganancias luego de concluir con el gasto de explotación (Margen = Ventas – Gastos de explotación); expuesto en ratio se relacionan con los beneficios de venta. Se afirma que si obtenemos 8% se tendría los costos totales del 92%. De manera que, el margen mejora si se disminuye el 92% en los controles de materiales, manos de obras, gasto de fabricaciones. Por consiguiente, el margen de beneficio expone que la ganancia son los porcentajes totales de la empresa. Puesto que sirve en el análisis de

capacidades de la sociedad con comparaciones a la del rival para que así pueda obtener producto y/o servicio a menor precio. (Gallizo, 2017, p. 108)

$$\text{Margen sobre ventas} = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Rotación de activos.

Si el bien es creciente, por lo que indica que la organización requerirá de menor inversión para que se efectuó las actividades ya que teniendo presente los menores volúmenes de activo la sociedad lograra disminución en cifras de financiación también mejorar su eficiencia. Para el ratio de rotación serán decrecientes si la venta baja. Por otro lado, esta ratio afecta directo a las ganancias de la sociedad. El ROA se expresa en productos de margen de venta por la rotación de activo. (Gallizo, 2017, p. 108)

$$\text{Ratio de Rotación de activos} = \frac{\text{Importe neto cifra de negocios}}{\text{Activos}}$$

Rentabilidad sobre patrimonio (ROE).

Prueba que los beneficios generados son la conexión con las inversiones que se concretan por los dueños en la organización. Conocido como ROE. (MEF, 2019, p. 151)

$$\text{ROE} = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Total de Patrimonio}} \times 100$$

2.3. Definición de términos Básicos

Administración: es la ciencia que se encarga de las óptimas compatibilizaciones en el manejo, de financiamientos en la entidad dirigido a maximizar el valor neto. (Berrios; 2018; p. 65)

Capital de trabajo: se define a la capacidad de una compañía para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo. Este puede ser calculado como los activos que sobran en relación a los pasivos a corto plazo. (Palacios; 2016; p. 1)

Finanzas: son doctrinas que están relacionadas con determinar los valores, la toma de decisión en la utilización del recurso que se tiene a lo largo del periodo. (Berrios; 2018; p. 64)

Flujo de Caja: Son proyecciones de flujo en la organización en el tiempo definido. Asimismo, son la liquidez generado por la entidad a lo largo de sus actividades principales, por lo que estas llegan a ser la herramienta en la contabilidad. (Blanco; 2016; p; 3)

Gestión: Es el conjunto sistemático de reglas para lograr la máxima eficiencia en las formas de estructurar y manejar un organismo social; es la técnica de la coordinación que busca resultados de máxima eficiencia en la coordinación de las cosas y personas que integran una empresa. (Aquino; 2017; p. 25)

Indicador financiero: es una relación entre cifras extractadas de los estados financieros y otros informes contables de una empresa con el propósito de reflejar en forma objetiva el comportamiento de la misma. (Guilarte, 2012; p.11).

Mercado Financiero: Espacios donde se realizan cambios del activo financiero y se toma decisiones del precio. (Bahillo, Pérez,2017, p.6)

Patrimonio: Se puede conceptualizar como el valor residuales del activo en aquella entidad donde se deduce todo el pasivo. (Leiva; 2019; p. 5)

Planificación: Son procesos para el crecimiento de la entidad que requiere un tiempo prolongado en el logro de objetivo, desarrollo de visión organizacional. (Roncancio; 2018; p.1)

Ratio: Es un cociente entre dos magnitudes que aporta información sobre aspectos relevantes de la empresa. (Soriano; 2016; p.57)

Utilidad: Resulta de restar los valores de venta como también el ingreso del coste de venta, se define, como diferencias a través de los valores de ventas con el coste del producto. (Ortiz; 2017; p.33)

4. Recursos y presupuesto

Partida presupuestal*	Código de la actividad en que se requiere	Cantidad	Costo unitario (en soles)	Costo total (en soles)
Recursos humanos		1		S/. 600.00
Bienes y servicios	Fotocopias-impresión-cd-anillado	10juegos	8.00	S/. 80.00
Útiles de escritorio	Papel bond-lapiceros	2mll	20.00	S/. 40.00
Mobiliario y equipos	Alquiler de internet computadora	30 horas	2.00	S/. 60.00
Pasajes y viáticos	Refrigerio-pasajes	15 veces	20.00	S/. 300.00
Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, etc.)	Compra de libros	6	60.00	S/. 360.00
Servicios a terceros	Personal para encuesta	2	50.00	S/. 100.00
Otros	estadista	1	450	S/. 250.00
Total				S/.1 890.00

5. Aporte Científico

Según Chonillo y Sánchez (2018) *Modelo de Gestión Financiera para mejorar Rentabilidad de un Restaurante Gourmet*. Tesis Pre grado. Universidad de Guayaquil. Ecuador, plantea: el diseño un modelo para optimizar la rentabilidad de un restaurant se concluye qué, con respecto a llevar un control de periódico sobre la rentabilidad de los productos vendidos, hubo una buena aceptación ya que los miembros entrevistados consideran que debe existir un control de costos y gastos, porque hay ciertos platos que generan altos costos en su preparación y generan poca demanda. Concluye con gran aceptación la guía administrativa financiera que mejore la utilidad del restaurant gourmet, que ayudaría a abrir nuevas líneas de crédito, así como también estrategias de ventas para mejorar la situación de la empresa.

Según Llempen (2018) *Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Inversiones AQUARIO 'S SAC, Chiclayo-2018*, Tesis pre grado. Universidad Señor de Sipan – Perú. Pretende determina como la Gestión Financiera incide en la Rentabilidad de la mencionada empresa en el 2018. Conclusiones: Para la ratio obtenida, se analizan las utilidades que genera en la empresa, por ello se extiende el gasto así perjudicándose en el margen de ganancias en la venta realizada, que obtienen márgenes de rendimientos en el patrimonio por 0.28% en base al S/ 1.00 del aporte del accionariado. Esto va representar mínimos porcentajes que incide sobre las utilidades de la organización.

Según los datos recopilados de la empresa FULL PAPEL tiene dificultades en lograr rentabilidad de acuerdo a las inversiones que realizan, por no llevar una gestión financiera adecuada a su producción y/o servicios que ofrecen por presentar dificultades en el manejo de costos, gastos, inversiones, lo cual no son reflejados en los estados financieros a fin de

conocer cuál es la actual rentabilidad; este estudio se realiza con el fin de exponer a los empresarios lo importante que es tener una gestión financiera para el logro de rentabilidad.

Es probable que la empresa FULL PAPEL al igual que la mayoría de empresas pequeñas y medianas gestionan intuitivamente el corto plazo y como la rentabilidad sobre ventas es significativa (20% aproximadamente de promedio), en comparación a las grandes empresas (un 8% aproximadamente de promedio), no haya sido necesario tener una gestión financiera cuya utilidad se refleja en mayor medida a largo plazo.

Por eso cuando las empresas pequeñas / medianas como FULL PAPEL progresan en el tiempo y tienen continuidad, ven su rentabilidad sobre ventas en descenso y requieren más herramientas como gestión financiera de largo plazo y no solo del activo corriente (caja, cuentas por cobrar e inventarios).

6. Recomendaciones

1. Según Chonillo y Sánchez (2018), Llempen (2018) y el aporte científico la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa FULL PAPEL EIRL del distrito de San Miguel – Lima en el periodo 2018. La recomendación es reforzar la gestión financiera del corto plazo cuando el tamaño de la empresa es pequeño (facturación anual de 150 UIT – 1,700 UIT) y cambiar a una gestión financiera más centrada en el largo plazo cuando el tamaño de la empresa es mediano (2,300 UIT).

2. Según Llempen (2018) y el aporte científico, las estrategias financieras inciden, en la rentabilidad de la empresa FULL PAPEL EIRL en el distrito de San Miguel – Lima en el periodo 2018. La recomendación es incluir la gestión financiera en el planeamiento estratégico de la empresa, concientizando a la alta gerencia.

3. Según Chonillo y Sánchez (2018) y el aporte científico, las funciones financieras inciden, en la rentabilidad de la empresa FULL PAPEL EIRL en el distrito de San Miguel – Lima en el periodo 2018. La recomendación es llevar un registro frecuente de ratios financieros que evidencien el efecto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa.

7. Referencias

- Acosta K. (2017) *Las estrategias financieras y la rentabilidad de la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato en el período 2016 – 2017*. (Tesis Pregrado). Universidad Técnica De Ambato. Ecuador.
- Aguirre S. (2016) Relación entre la gestión de capital de trabajo y la rentabilidad en la industria de distribución de productos químicos en Colombia. *Revista Económica Finanzas y Política*. Versión impresa ISSN 2248-6046
- Aquino G. (2017) *El financiamiento, la gestión empresarial eficiente y el impacto en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el distrito de Huancayo, 2016*. Tesis pregrado. Universidad católica los ángeles. Chimbote
- Arroyo G. y Balerin L. (2019) *Decisiones financieras y la rentabilidad en las empresas de servicios de transporte de carga de lima metropolitana, año 2017*. (Tesis pregrado) Universidad San Martin de Porres. Lima.
- Bahillo, E. y Pérez, C. (2017). *Operaciones auxiliares de gestión de tesorería*. Madrid. España. Ediciones Paraninfo. S.A. (2° ed.).
- Bahillo, E., Pérez, C. y Escribano, G. (2013). *Gestión Financiera*. Madrid. España. Ediciones Paraninfo S.A. (1° ed.).
- Berrios J. (2018) *Gestión Financiera I. Correcta administración de las Finanzas y Toma de Decisiones*. ISSUU

Blanco E. (2016). *Como elaborar un flujo de caja*. Disponible en:

<https://issuu.com/eduardoedmundoblanco/docs/como-elaborar-un-flujo-de-caja>

Bruno G. (2018) *Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro accesorios y autopartes de Vehículos Mayores, en el distrito de Tumbes, 2017*. (Tesis Pregrado), Universidad Católica los Ángeles Chimbote, Tumbes, Perú

Cambal J. (2019) *Modelo de gestión financiera para la Empresa KRATOS CONSTRUCTORA CÍA. LTDA., de la ciudad de Puyo*. (Tesis de pregrado). Universidad regional Autónoma de los Andes “UNIANDES”. Ecuador

Calle D. (2019) *El Financiamiento y las Incidencias en la Rentabilidad de Empresas de Transporte Público del terminal Terrestre Totorá del Distrito de Jesús Nazareno, 2018*.(Tesis Pregrado). Universidad Católica los Ángeles Chimbote, Ayacucho Perú

Cibrán, P., Prado, C., Crespo, M., y Huarte, C. (2013). *Planificación Financiera*. Madrid. ESIC Editorial.

Cifuentes O. (2015) *Gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la microempresa SKYNET DEL CANTÓN QUEVEDO, año 2012*. (Tesis de pregrado). Universidad Técnica Estatal de Quevedo. Ecuador

Chonillo C. y Sánchez J. (2018) *Modelo de Gestión Financiera para mejorar Rentabilidad de un Restaurante Gourmet*. (Tesis Pregrado). Universidad de Guayaquil. Ecuador

Consejo Económico y Social (2019) *El impacto del cambio tecnológico rápido en el desarrollo Sostenible*. Naciones Unidas. Ginebra.

Córdova M. (2017). *Gestión financiera*. Colombia. ECOEDICIONES

Cortez L. (2016). *La evolución de la gestión financiera*. Volumen 3. Numero 4

Cuesta F. (2016) *Gestión de la Cartera de Clientes*. Madrid. Imprenta modelo

De Gea M. (2019). *La rentabilidad es clave a la hora de valorar y realizar comparativas entre empresas o proyectos de inversión*. *Economía y empresa*. Recuperado de:
<https://www.unicajabanco.es/es/blog/economia-y-empresa/2019/Enero/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e>

Elizalde L. (2018). Planificación financiera como soporte de gestión del éxito organizacional. *Revista académica: contribución a la económica*. DOI - ISSN: 1696-8360

Empresa actual (2018). *Claves para una buena gestión financiera en 2019*. Empresa actual.com Espacio de actualidad y recursos.

Fajardo M. y Soto C. (2017). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala. Ecuador. Editorial: UTMACH

Fernández C., Naquiche R. y Rojas A. (2018) *Aplicación de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de servicios RONAFE S.A.C. en el distrito de Jesús María, del período 2016-2018.* (Tesis pregrado). Universidad Tecnológica del Peru. Lima-Peru

Gaddi S. (2018) *Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPAC NORANDINO LTDA, en la ciudad de Jaén.* (Tesis pregrado), en la Universidad Cesar Vallejo. Jaén – Perú

Gallizo J. (2017) Ratios de solvencia y rentabilidad en empresas familiares y PYMES. *Revista: Cuadernos Prácticos de Empresa Familiar*, 5 (2017)

Guilarte Quevedo, Y. (2015). *Bases Teóricas de la auditoría de gestión.* La Habana: Sede Universitaria Taguano.

Huayta P. (2016) *La gestión de calidad y la rentabilidad en las empresas del sector textil en el distrito de la victoria, año 2015.* (Tesis pregrado). Universidad San Martín de Porres. Lima. Perú.

Leiva H. A. (2019) *Estados financieros básicos.* Trabajo N° 5

Lizcano J. (2017) *Revista: rentabilidad empresarial, propuesta práctica de análisis y evaluación.* Recuperado de: https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf

Llempen (2018) *Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Inversiones AQUARIO´S SAC, Chiclayo-2018*, (Tesis pregrado). Universidad Señor de Sipan, Pimentel – Perú.

López J. (2016). *Análisis financiero en las empresas*. Disponible en https://issuu.com/johnsonlopez/docs/06._analisis_financiero

Males D. (2015) *Modelo de gestión financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPINDÍGENA LTDA-AGENCIA OTAVALO*. (Tesis de pregrado). Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES-IBARRA”. Ecuador

Mejía M. (2017) *¿Cuáles son los principales indicadores en un análisis financiero?*
<https://www.linkedin.com/pulse/cu%C3%A1les-son-los-principales-indicadores-en-un-an%C3%A1lisis-felipe-mejia-m->

Morales, A., Morales, J. A. y Alcocer, F. R. (2014). *Administración Financiera*. México D.F.: Grupo Editorial Patria S.A. de C.V.

Muñiz, L. (2009). *Control presupuestario, Planificación, elaboración y seguimiento del presupuesto*. Barcelona-España: PORFIT

Ochoa, S. G. y Saldívar, R. (2017). *Administración Financiera correlacionada con las NIF* (3°ed.). México, Costa Rica: Mc Graw Hill Educación.

Ochoa, O. Sánchez, A. Andocilla, J. Hidalgo, H. y Medina, D. (2018). El Análisis Financiero como Herramienta Clave para una Gestión Financiera Eficiente en las Medianas Empresas Comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía*

Ortiz, J. (2013). *Gestión Financiera*. Madrid: EDITEX Editorial

Ortiz, E. (2013). Análisis de Entorno y Prospectiva. *Instituto Mediterráneo Publicaciones*. (1° ed.)

Padilla M. y Quispe A (2017). *Aplicación de análisis financiera*. Ambato. Ecuador. Edición: original publicada por centro de contabilidad y auditoría

Palacios L. (2016) *Entendimiento del Capital de Trabajo y las definiciones de financiamiento*

Pardave J. (2018) *Cómo un Incremento en las Ventas Puede Beneficiar a la Rentabilidad*. México. <https://actioncoachiberoamerica.com/como-un-incremento-en-las-ventas-puede-beneficiar-a-la-rentabilidad/>

Paredes, J. (2017). *Planificación financiera ante la perspectiva organizacional en empresas cementeras del estado Zulia Venezuela*. *Económicas CUC*, 38(1), 105-132. DOI: [http:// dx.doi.org/10.17981/econcuc.38.1.05](http://dx.doi.org/10.17981/econcuc.38.1.05)

Pérez J. y Carballo (2015) *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: ESIC Editorial.

- Pérez, H. (2015). Reflexiones sobre el presupuesto base cero y el presupuesto basado en resultados. *El Cotidiano*, 79.
- Pérez y Moreno (2018) La innovación tecnológica y la investigación de mercado en el Sistema Empresarial Cubano. *Revista Universidad y Sociedad*.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202018000100367
- Pérez S. y Pérez F. (2016). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. *Revista Publicando*, 3(8). 2016, 563-578. ISSN 1390-9304
- Pérez, J. F., & Veiga, C. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid-España: ESIC
- Pons, S. (2017). Invertir en un mundo incierto. *European financial planning association*, 33.
- Prieto B. (2017). Las claves de la dirección financiera. Transformación y liderazgo para aportar mayor valor. *Revista KPMG*. Suiza.
- Quiquia, E. (2016). *Gestión Financiera y cuentas por cobrar de la empresa metales industriales COPPER S.A., Distrito de Ate, Año 2015*. (Tesis de pregrado), Universidad Cesar Vallejo).
- Rocancio G. (2018) *¿Qué es la Planeación Estratégica y para qué sirve?*
<https://gestion.pensemos.com/que-es-la-planeacion-estrategica-y-para-que-sirve>
- Rodríguez D. (2016). *Incidencia la cultura financiera en la gestión económica y financiera de Agroindustria Molino Don Sergio E.I.R.L, distrito de San José año 2015*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional de Trujillo. Perú.

Rojas M. (2014) *Fundamentos de Análisis de Estados Financieros* (4° edic.). México:
Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Sánchez J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Obtenido de
<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Soriano M. J. (2016) *Introducción a la contabilidad y las finanzas*. Editorial PROFIT.

Van, J. Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México:
PEARSON EDUCACIÓN.

Vargas A. (2018) *Determinantes de la rentabilidad de los fondos de inversión en Bolivia*.
Investigación y Desarrollo, Vol. 18, No. 2: 23 - 41 (2018) ISSN 2518-4431

Vásquez R. (2016). *Influencias del financiamiento y la contabilidad como una estrategia en la gestión empresarial, de las micro y pequeñas empresas, dedicadas a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores. Arequipa 2015*. (Tesis pregrado) Universidad Católica de Santa María. Arequipa. Perú

Zevallos Y. S. (2016). *Gestión en la capacitación y la rentabilidad en las mypes rubro hoteles en tumbes, 2016*. Tumbes, Peru.