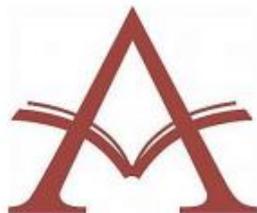


**UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMERICAS**



**ESCUELA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TRABAJO DE INVESTIGACION**

**Las Finanzas Corporativas y la Gestión Empresarial de  
la empresa HELATONY'S S.A.C. en el año 2018**

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

**AUTOR:**

**DORIS RAQUEL, SANCHEZ LOPEZ**

**ASESOR**

**Mg. CESAR AUGUSTO MILLAN BAZAN**

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

**LIMA, PERÚ**

**MAYO - 2019**

## **Resumen**

La investigación presente sobre las Finanzas Corporativas en la Gestión Empresarial de la empresa HELATONY´S S.A.C., ubicado en el Distrito San Juan de Lurigancho. tiene como Objetivo Demostrar cómo las finanzas corporativas, mediante procedimientos contables optimiza la gestión empresarial de la empresa HELATONY´S S.A.C. en el año 2018. Tipo de investigación aplicada, descriptiva. Diseño de investigación no experimental, descriptiva simple y transeccional, su población objeto de estudio en los colaboradores del área de contabilidad y ventas de la empresa.

En cuanto al análisis de la información obtenida, podemos concluir que las finanzas corporativas optimizan la gestión empresarial, la empresa HELATONY´S S.A.C debe efectuar una evaluación en la cual busque la manera de incrementar las finanzas corporativas con acciones de socios de la empresa, lo cual estaría optimizando su desarrollo empresarial.

**Palabras Claves:** Finanzas corporativas, Gestión Empresarial.

## **Abstract**

The present research on corporate finance in the management of the company HELATONY´S S.A.C., located in the District of San Juan de Lurigancho. It has as objective demonstrate how corporate finance, accounting procedures streamlines the management of the company HELATONY S.A.C. in the year 2018. Type of descriptive, applied research. Design of simple non-experimental, descriptive research and transactional, its population under study in accounting and the company's sales partners

In terms of the analysis of the information obtained, we can conclude that corporate finance optimize business management, the company HELATONY S.A.C perform an evaluation in which to find ways to increase corporate finance with shares of partners of the company, which would be optimizing their business development.

Key words: Corporate finance, business management

## Tabla de Contenidos

Página	Pág.
Resumen.....	ii
Abstract.....	iii
Tabla de Contenido.....	iv
1. Problema de la Investigación	
1.1 Descripción de la Realidad Problemática.....	1
1.2 Planteamiento del Problema.....	3
1.2.1 Problema General.....	3
1.2.2 Problemas Específicos.....	3
1.3 Objetivos de la Investigación.....	3
1.3.1 Objetivo General.....	3
1.3.2 Objetivos Específicos.....	3
1.4 Justificación e Importancia.....	4
2. Marco Teórico	
2.1. Antecedentes.....	5
2.1.1. Internacionales.....	5
2.1.2. Nacionales.....	11
2.2. Bases teóricas.....	16
2.3. Definición de términos.....	33
3. Conclusiones	
4. Recomendaciones	
5. Aporte Científico del Investigador	
6. Cronograma	
7. Referencias	
8. Apéndices	

## **1. Problema de la Investigación**

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

Las finanzas corporativas es muy importante debido a nos permite buscar distintas maneras de fuentes de financiamiento en la cual una empresa pueda ser tanto solvente y rentable permitiendo así el cumplimiento de sus distintas obligaciones que genere las operaciones propias, para ello es necesario tener una buena gestión dentro de la empresa HELATONY'S S.A.C., lo cual permita planificar, organizar, integrar, direccionar y controlar los recursos tales como , humanos, materiales, financieros, entre otros de la empresa, con el propósito de obtener el máximo beneficio o alcanzar objetivos.

Las finanzas corporativas se centran en la toma de decisiones monetarias; y se auxilian de una serie de herramientas que permiten el análisis para tener una visión más acabada de la realidad que está experimentando la empresa. Las finanzas corporativas son la parte de las finanzas que tratan las decisiones financieras de las empresas y los instrumentos y análisis utilizados para tomar decisiones.

El término gestión es utilizado para referirse al conjunto de acciones, que permiten la realización de actividades. En el entorno empresarial o comercial, la gestión es asociada con la administración de un negocio. La gestión empresarial hace referencia a las medidas y estrategias llevadas a cabo con la finalidad de que la empresa sea viable económicamente. La misma tiene en cuanta infinidad de factores, desde lo financiero, pasando por lo productivo hasta lo logístico. Es una de las principales virtudes de negocios. Engloba a las distintas competencias que se

deben tener para cubrir distintos flancos de una determinada actividad comercial en el contexto de una economía de mercado.

HELATONY'S S.A.C es una empresa jurídica con RUC: 20510161069, ubicada en la ciudad de Lima su oficina principal está ubicada en av. Santa Rosa 827, Urb. Canto grande, San Juan de Lurigancho- Lima. Es una empresa industrial privada fundada en el año 2004 brinda servicios de producción y distribución de helados a nivel nacional. Cuenta con una planilla de más de 250 trabajadores de calidad, quienes se encuentran altamente calificados para brindarles la atención personal que sus clientes se merecen, y a su vez son conocedores a nivel de todo Perú.

En la empresa HELATONY'S S.A.C., presentan problemas sobre las Finanzas, dentro de ello podemos ver las dificultades en las fuentes de financiamiento lo cual va generando más gastos, la falta de planificación hace que no se cumplan ciertos procedimientos en la gestión empresarial.

De esta forma se van presentando problemas en el desarrollo empresarial a corto plazo generando así inconvenientes con terceros, esto se debe a que el área de gerencia muchas veces dispone de los recursos para gastos personales, el cual retrasa el cumplimiento de algunos compromisos comerciales.

## **1.2 Planteamiento del Problema**

### **1.2.1 Problema general.**

¿En qué medida las finanzas corporativas optimizan la gestión empresarial de la empresa HELATONY'S S.A.C. en el año 2018?

### **1.2.2 Problemas específicos.**

¿En qué medida las fuentes de financiamiento optimizan la gestión empresarial de la empresa HELATONY'S S.A.C. en el año 2018?

¿En qué medida la liquidez optimiza la gestión empresarial de la empresa HELATONY'S S.A.C. en el año 2018?

## **1.3 Objetivos de la Investigación**

### **1.3.1 Objetivo general.**

Demostrar cómo las finanzas corporativas, mediante procedimientos contables optimiza la gestión empresarial de la empresa HELATONY'S S.A.C. en el año 2018

### **1.3.2 Objetivos específicos.**

Demostrar cómo, las fuentes de financiamiento optimizan la gestión empresarial de la empresa HELATONY'S S.A.C. en el año 2018.

Demostrar cómo, la liquidez optimiza la gestión empresarial de la empresa HELATONY'S S.A.C. en el año 2018

## **1.4. Justificación e Importancia**

### **Justificación Teórica**

La investigación permitirá aplicar la teoría de las finanzas corporativas y de gestión empresarial aplicados a la empresa HELATONY'S S.A.C., así como, determinar las fuentes de financiamiento internas, externas o propiamente del giro de negocio el cual permita su gestión empresarial. Esta investigación se realiza porque observamos que presentan problemas constantes de solvencia generando así algunos retrasos con el cumplimiento de las obligaciones, y a la vez dentro de la gestión empresarial podemos observar que hay funciones en la cual se les asigna a distintas áreas que no corresponden.

### **Justificación Práctica**

Es importante porque nos ayuda a tomar conciencia y conocimiento sobre la importancia de las finanzas corporativas que debe existir dentro de la gestión de la empresa HELATONY'S S.A.C., también es importante porque nos permite conocer las distintas fuentes o maneras de financiamiento que tenemos para lograr ampliar y mejorar la empresa.

### **Justificación Metodológica**

Servirá de guía para mejorar las finanzas corporativas dentro de la gestión empresarial de la empresa HELATONY'S S.A.C, que los dueños puedan implementar para mejorar su gestión y también como base para otras investigaciones similares.

## **2. Marco Teórico**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales.**

Cuadrado (2016) Realizo la siguiente investigación: *Las Finanzas Corporativas, aplicadas a la correcta administración de empresas*. Tesis de posgrado, en la Universidad del Pacifico Ecuador. Objetivo es Manejar las finanzas corporativas para precisar las estrategias de desarrollo y planificación financiera empresarial, en virtud del análisis de los indicadores financieros de la empresa Talleres Faconza, permitiendo optimizar el uso de los recursos empresariales, mejorar la solvencia, estabilidad y productividad financiera. Población son Los cambios sociales y demográficos, tales como la disminución de las personas que llegan a una vida laboral activa y los cambios de valores de los trabajadores. Los asuntos políticos, tales como el incremento en la regulación para cruzar las fronteras entre países con diferente grado de desarrollo. La Muestra es La empresa de Talleres Faconza cuenta con personal que tiene un nivel alto de capacitación, el mismo que está dirigido por coordinadores especializados en las diferentes áreas, los cuales son suficientes para satisfacer la demanda, cabe destacar la tecnología y responsabilidad usada en los procesos que se llevan a cabo lo cual hace que tenga gran aceptación en el mercado, respaldándose en una infraestructura adecuada para la realización de las diferentes actividades. Por otra parte, la empresa le hace falta herramientas que le admitan el control de indicadores de gestión hace que el plan estratégico no tome en cuenta ciertos indicadores provocando la toma de decisiones que perjudiquen a la empresa. La Metodología son las estrategias planteadas, permiten optimizar el uso de los recursos

empresariales, mejorar la solvencia, estabilidad y productividad financiera, lo cual se evidencia en la rentabilidad operacional, misma que al cabo de un año se ha incrementado en 3 puntos porcentuales. Analizar los factores del entorno empresarial contribuye a una acertada aplicación de las finanzas corporativas, ya que permite conocer la situación empresarial en el ámbito interno y externo de la misma. Lo cual, permite identificar la demanda de la misma y tomar decisiones acertada en cuanto a los niveles de inventario que la empresa debe mantener.

Comentario: Este antecedente guarda relación con el trabajo de investigación porque nos sirve de base como la aplicación de las finanzas corporativas en la administración de una empresa es importante para el desarrollo y crecimiento.

Guerrero (2014) Realizo la siguiente investigación: *La valoración de inversiones corporativas desde la perspectiva del capital intelectual: una aproximación multicriterio*. Tesis de Pregrado, Universidad de Córdoba. El objetivo general de esta tesis doctoral es desarrollar un nuevo enfoque teórico de valoración de inversiones no financieras fundamentado en el constructo ampliamente aceptado de creación de valor de mercado entendido desde una perspectiva integral y completa. Este enfoque implica una redefinición del término creación de valor, incorporando a la generación de valor financiero la creación de valor no financiero o de capital intelectual, a la vista del decisivo protagonismo de los intangibles como fuente de valor y de ventaja competitiva sostenible. El enfoque teórico de valoración propuesto se articula a través de dos métodos de análisis multicriterio: el proceso analítico jerárquico y el proceso analítico en red. Ambos permiten integrar en el estudio tanto los criterios que inciden en la creación de valor financiero, como aquellos que contribuyen a la creación de valor no financiero o de capital intelectual. Esta integración permite que los dos modelos de valoración que aquí se proponen cuantifiquen el valor total que genera cada alternativa de inversión, con el fin de ayudar a los directivos en sus procesos de decisión corporativos. La metodología propuesta se implementa

en dos casos de estudio de la industria agroalimentaria andaluza. El primero consiste en la valoración de tres alternativas de sistemas de gestión de la calidad en el sector cárnico y, en el segundo caso, se evalúan las posibles alternativas de sistemas de gestión ambiental en la industria almazarera. Los resultados de la implementación empírica, además de validar los modelos, han evidenciado la conveniencia de considerar los impactos de las inversiones sobre los activos intangibles de la empresa, pues estos determinan en el mundo real la selección de la alternativa de inversión óptima. Los dos métodos de valoración propuestos implican la formalización del proceso de valoración de inversiones no financieras que actualmente siguen los directivos en las empresas.

Comentario: Este antecedente guarda relación con el trabajo de investigación porque nos permite conocer los distintos tipos de valoración que existen dentro de las finanzas corporativas

Villeda (2016) Realizo la siguiente investigación: Análisis de la aplicación de herramientas de administración financiera en empresas Mypes. Tesis de Posgrado, Universidad de el Salvador. El objetivo principal de este trabajo fue analizar la situación actual que presentan las pequeñas empresas en El Salvador en cuanto a la implementación de estas herramientas en su negocio, para identificar oportunidades de mejora en los procesos en la administración de las finanzas de las empresas. Población, para realizar este trabajo se consideraron las empresas PYMES en El Salvador que a la fecha según Conamype representan cerca del 99% del sector empresarial y se estima también que generan 700 mil empleos directos lo que significa el 35% del PIB. Muestra, la muestra en este trabajo fue homogénea porque analizo empresas con similares características es decir según la categoría, nivel de ingresos y según el número de empleados, buscando confirmar el objeto de estudio en este sector. La metodología de la investigación fue experimental, de tipo cualitativo y para la recolección de datos sin medición numérica se utilizó como herramienta una entrevista estructurada. El instrumento utilizado para llegar a los

resultados fue la entrevista y las unidades de investigación fueron cada uno de los empresarios, la muestra estaba comprendida por 5 empresas, Conclusiones, según la muestra tomada las empresas entrevistadas poseen poca o ninguna especialización en la administración de sus finanzas, la administración por lo general se encuentra a cargo de pocas personas y en algunos de los casos no 76 están capacitados para llevar a cabo una función financiera. El poco conocimiento e implementación de herramientas de administración financiera limita el funcionamiento y crecimiento del negocio.

Comentario: Este antecedente guarda relación con el trabajo de investigación porque nos sirve de antecedente de como en las finanzas corporativas es indispensable que existe un análisis de herramientas financieras que nos permitan una correcta administración financiera.

Quispe (2013) Realizo la siguiente investigación: *La Gestión Empresarial y el impacto en desarrollo de la micro y pequeña empresa gestionando a través del convenio Binacional ALBA – TCP, entre Plurinacional de Bolivia y República Bolivariana de Venezuela, en las Gestiones 2006-2012*. Tesis de pregrado, en la universidad mayor de San Andrés la paz Bolivia. El Objetivo es determinar qué estrategias empresariales no se tomó en cuenta para mejorar el desarrollo económico y social de los Proyectos (Unidades productivas), favorecidas con el Convenio Binacional ALBA –TCP entre el Estado Plurinacional de Bolivia y la República Bolivariana de Venezuela, en las Gestiones 2006-2012. El total de la población. En este caso 135 Unidades Productivas considerando a aquellas unidades productivas que tienen elementos para responder por los temas de la investigación a realizar. La Muestra fue Para definir el tamaño de la muestra se ha utilizado el muestreo aleatorio simple y aplicado la fórmula estadística para poblaciones menores a 100,000. De acuerdo con la estrategia metodológica que nos propusimos, el análisis de los resultados se realizó de forma cualitativa, integrando los resultados arrojados por los sujetos y los diferentes métodos y técnicas empleadas, y desde el

punto de vista cuantitativo se procedió a utilizar el cálculo porcentual. Conclusión de acuerdo a la teoría de la Integración, la misma está basado en principios de cooperación, solidaridad y complementariedad, por tanto los países forman alianzas con el propósito de intenta atacar los obstáculos que impiden la verdadera integración, como son la pobreza y la exclusión social; el intercambio desigual y las condiciones inequitativas de las relaciones internacionales, el acceso a la información, a la tecnología y al conocimiento; aspira a construir consensos para repensar los acuerdos de integración en función de alcanzar un desarrollo endógeno nacional y regional, como una alternativa al modelo neoliberal.

Comentario: Este antecedente guarda relación con el trabajo de investigación permite conocer como la aplicación de la gestión empresarial permite a las micro y pequeñas empresas para un mejor crecimiento económico.

Flórez, (2015) Realizo la siguiente investigación: *Proceso Administrativo y Gestión empresarial en Coproabas Jinotega*. Tesis de posgrado. en la universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua facultad regional Multidisciplinaria, Matagalpa unan - Farem – Matagalpa. El objetivo de esta investigación es de analizar la gestión de Administración de la Cooperativa comexproccafer en la cosecha 2012-2013, como conclusión la Cooperativa presenta una agestión deficiente de su proceso Administrativos, reflejando problemas en la planeación, en la unificación de ideas al elaborar los planes, so poseen planes a largo plazo, a pesar de que tienen misión, visión y objetivos empresariales y los miembros no tienen conocimientos sobre los estándares de control. Nuestra población está conformada por 15 trabajadores, 2 jefes de área y un gerente. Por lo cual no se trabajará con muestra ya que utilizaremos el 100 % de la población Es una metodología de investigación exploratoria, no estructurada, que se basa en pequeñas muestras y que tiene el propósito de brindar conocimientos y comprensión del entorno de un problema, Se determina en este capítulo la

identificación o uso de enfoque cualitativo, ya que se realizó un conjunto de prácticas interpretativas que convierten en una serie de representaciones en forma de observaciones, anotaciones y recopilación de datos entre los participantes, como la realización de entrevistas , revisión de documentos, Encuesta, evaluación de experiencia personal. En base a los resultados obtenidos en la presente investigación y de acuerdo a los instrumentos utilizados, se concluye que: El proceso Administrativo y Gestión Empresarial de la Cooperativa de Producto de Alimentos Básicos RL, se lleva acabo de forma parcial ya que no se llevan de forma correcta las funciones del proceso administrativo.

Comentario: Este trabajo guarda relación de con proyecto de investigación porque permite conocer los procesos administrativos de una adecuada gestión empresarial.

Campos y Méndez (2015) Realizo la siguiente investigación: *Estudio de la Gestión Empresarial y su efecto en el desarrollo de las pymes del cantón san Jacinto de Yaguachi, 2013 – 2014*. Tesis de pregrado, en la universidad Estatal de Milagro Ecuador. El objetivo es definir la incidencia que tiene la gestión empresarial en el desarrollo de las PYMES en el Cantón San Jacinto de Yaguachi, 2013-2014 a través de una investigación de los diferentes negocios que allí existen, para contribuir al crecimiento y desarrollo empresarial del cantón. La población integrada por las PYMES del cantón Yaguachi; las mismas que suman 28 de acuerdo al Censo Poblacional del INEC 2010 y está dividido por diferentes sectores (Manufacturera 2 establecimientos, Comercio 1 establecimientos, Servicios 25 establecimientos). No se tiene muestra, ya que se trabajará con la población. La Metodología de la investigación descriptiva. La justificación es que actualmente toda empresa debe ser competitiva, solo así se conseguirá establecer en los mercados actuales, donde existe gran rivalidad competitiva entre las empresas, es por esta razón que las empresas deben elegir la mejor estrategia empresarial a seguir, debido a que es de gran importancia para lograr el éxito, ya que ninguna empresa puede estar

compitiendo sin misión, sin objetivos, sin metas y sin las estrategias requeridas para conseguir dichos objetivos. Se llega a las siguientes Conclusión las PYMES del Cantón San Jacinto de Yaguachi presentan un nivel de desarrollo deficiente en relación a otro tipo de negocios que maneja un mayor poder económico esto como resultado de una débil gestión empresarial. Actualmente las Pymes del Cantón San Jacinto de Yaguachi no mantienen una infraestructura adecuada, esto se debe a que no han financiado la forma de mejorar su establecimiento para promover así un mejor servicio.

Comentario: Este trabajo guarda relación de con proyecto de investigación porque permite conocer la importancia de la gestión empresarial para el crecimiento y desarrollo de las pequeñas y medianas empresas

### **2.1.2 Nacionales.**

Málaga (2015) Realizo la siguiente investigación: *El costo del financiamiento y su influencia en la Gestión empresarial de los micros y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú 2011-2014*. Tesis de posgrado en la universidad San Martin de Porres. El objetivo de la presente tesis se desarrolló con el fin de determinar si el costo del financiamiento, influía en la gestión del micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú. La Población de tesis, en la parte teórica conceptual, se llevó a cabo con la recopilación de información de diferentes especialistas, quienes con sus aportes ayudaron a dar solidez y consistencia al desarrollo de las variables: costo de financiamiento y gestión empresarial, clarificando la importancia de las definiciones y conceptualizaciones relacionadas con el tema en referencia. En cuanto Muestra el trabajo de campo, se utilizó la técnica de la encuesta con su instrumento el cuestionario, el mismo que estuvo conformado por 14 preguntas, que fue respondido por trabajadores, hombres dedicados al sector metalmecánico, con cuya información se facilitó la tabulación y luego, ser trabajada

en la parte gráfica, con sus respectivas interpretaciones; como también posteriormente, llevar a cabo la contratación de hipótesis y terminar con las conclusiones y recomendaciones. Se utilizó la metodología de la investigación científica, además de la encuesta como técnica para recopilar información de especialistas relacionados a los diferentes aspectos del estudio. El resultado fue que, debido al escaso financiamiento, a los altos costos de los préstamos y a la escasa educación y profesionalización de estos empresarios, el costo del financiamiento influye negativamente, prefiriendo continuar con sus negocios de subsistencia. Finalmente, en la última parte se concluye con los aportes que se dan como resultado de la investigación, los mismos que se alcanzaron a plenitud, facilitando las recomendaciones que se consideran viables y practicables. Además, se añaden las fuentes de verificación, así como los anexos correspondientes.

Comentario: Este trabajo guarda relación de con proyecto de investigación porque permite conocer el costo de las fuentes de financiamiento y la influencia en la gestión empresarial de las empresas.

Rodríguez y Berrocal (2017) Realizo la siguiente investigación: *Alternativas de financiamiento y ampliación patrimonial para las cajas municipales de ahorro y crédito*. Tesis de posgrado en finanzas en la universidad del Pacifico. El propósito de este trabajo de investigación evaluar a qué instrumentos financieros pueden acceder las CMAC en el actual contexto y definir cuál de ellos sería la mejor alternativa, teniendo en cuenta no solo la necesidad de acceder a nuevas fuentes de fondeo sino también de encontrar otros mecanismos de fortalecimiento patrimonial que aseguren su desarrollo futuro. Para ello se analizó el desarrollo del mercado de las micro finanzas, la rivalidad existente y las implicancias de este escenario de mayor competencia, sus posibles consecuencias y la forma de afrontar este nuevo panorama por las CMAC. Se han evaluado todos los posibles instrumentos financieros a los que podrían acceder no solo desde el punto de vista legal sino también de las condiciones técnicas necesarias para acceder a ellos.

Se evaluó los pros y contra de cada instrumento y finalmente se definió por uno de ellos como el de mejor aplicación dado el escenario actual. A consecuencia de ello se encontró que la mejor alternativa es la emisión de acciones preferentes con lo que se logran dos objetivos: acceder a nuevas fuentes de financiamiento y fortalecer el patrimonio sin que el único dueño deba ceder el control. Se especifican los detalles de esta posible emisión y se analiza el impacto en los resultados de una CMAC. Se dice que el mejor momento de hacer los cambios es cuando todo está marchando bien, para así no tener que hacerlo en épocas difíciles. Por eso mismo, aprovechando el buen momento de las CMAC deben ya salir al mercado de capitales y obtener recursos para seguir creciendo. Este trabajo brinda algunas luces y da alternativas para ello.

Comentario: Este trabajo guarda relación con el proyecto de investigación porque permite conocer la mayor importancia que están adquiriendo los inversionistas institucionales impactando en el cambio de la estructura de financiamiento de las corporaciones.

González (2014) Realizo la siguiente investigación: *Gestión empresarial y la competitividad en las mypes del sector textil en el marco de la ley 28015 en el distrito de la victoria – año 2013*. Tesis de pregrado en la universidad San Martín de Porres. El objetivo general del presente trabajo de investigación fue conocer cómo influye la Ley N° 28015 en la gestión y competitividad de las Mypes del sector textil en el distrito de La Victoria, teniendo en cuenta que el punto crítico de este tipo de empresas es que no realizan una adecuada gestión empresarial, ya que sus actividades las realizan muchas veces de manera empírica. La población está conformada por 240 empresas del sector textil del distrito de La Victoria. La muestra es el tamaño de muestra que asciende a 50 personas entre hombres y mujeres empresarios. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, de carácter descriptivo, cuyo diseño metodológico es el transaccional, considerado como una investigación aplicada, debido a los alcances prácticos, aplicativos, sustentados por normas e instrumentos técnicos de recopilación

de información, donde se ha considerado los aportes e investigaciones de diferentes personalidades que han facilitado la asimilación del tema investigado. La población estuvo conformada por 240 empresas del sector textil del distrito de La Victoria, con un tamaño de muestra que asciende a 50 personas entre hombres y mujeres empresarios. Los resultados del trabajo de campo mostraron que gran parte de estas empresas no tienen conocimiento acerca de la Ley N° 28015, lo que hace que su gestión sea deficiente y no les permita ser competitivos, afrontar las situaciones que podrían presentarse en cuanto a exportaciones y uso de financiamiento; tampoco cuentan con conocimiento acerca de la asociatividad empresarial, aspectos que se deben corregir a fin de contar con una buena gestión que beneficie a la empresa en todos sus campos de acción.

Comentario: Este trabajo guarda relación de con proyecto de investigación porque nos sirve como guía para el desarrollo del trabajo.

Rosas (2016) Realizo la siguiente investigación: *Planeamiento Estratégico y su Repercusión en la Gestión Empresarial del Sector Turismo de la Región Puno*. Tesis de posgrado en la universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez de Juliaca. Tiene como objetivo Explicar la repercusión del planeamiento estratégico en la gestión empresarial del sector turismo de la región de Puno, durante el año 2015-2016. La investigación pertenece al tipo de investigación explicativa, diseño no experimental. La población se tomó de las empresas que brindan servicio en el sector turismo entre ellos tenemos hoteles (55), hostales categorizados (61), hostales no categorizados (235), restaurantes (144) y agencias de viajes (85). La muestra no probabilística se define que las elecciones de los elementos no dependen de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las 102 características de la investigación o los propósitos del investigador. El muestreo que se aplicó en el trabajo de investigación es el de conveniencia. La muestra que se utilizó en el presente trabajo de investigación es el muestreo no probabilístico esta muestra se

seleccionó por el método de muestreo por criterio que fue de 100 empresas dedicadas al sector turismo entre ellas fueron 25 hoteles categorizados, 15 hostales categorizados, 10 hostales no categorizados, 25 restaurantes, 25 agencias de viaje. El diseño de la investigación es no experimental, transaccional o transversal. No existe manipulación activa de alguna variable y se busca establecer la relación de variables medidas en una muestra en un único momento del tiempo, En Conclusión, planeamiento estratégico repercute en la gestión empresarial donde a nivel de significancia del 5%, evidencia correlación directa y significativa ( $r = .220$ ). Esto se puede afirmar que, a mayor planeamiento estratégico mayor gestión empresarial. Se concluye que, el nivel de planeamiento estratégico es regular con un 44% de empresas del sector turismo de la región Puno, de igual manera también se observa que, un 46% de empresas del sector turismo tuvieron un nivel regular de gestión empresarial. El planeamiento estratégico en la dimensión conocimiento de la gestión empresarial llegó a un nivel de significancia del 5%, determinando correlación directa y significativa ( $r = .358$ ). Se concluye que, a mejor conocimiento del planeamiento estratégico mejor será su gestión empresarial. Además, se concluye que, existe un 54% de empresas del sector turismo que tuvieron un nivel regular de conocimiento de planeamiento estratégico.

Comentario: Este trabajo guarda relación de con proyecto de investigación porque nos sirve como antecedentes y Explicar la repercusión del planeamiento estratégico en la gestión empresarial para el trabajo.

Álvarez (2017) Realizo la siguiente investigación: *La gestión empresarial de las Mypes y su relación con la competitividad de ventas en el emporio de gamarra, La Victoria, 2017*. Tesis de pregrado, en la Universidad Cesar Vallejo, Lima. Tiene como objetivo general comprender la relación de la gestión empresarial de las Mypes con la competitividad de ventas en el emporio de Gamarra – La Victoria 2017, teniendo como grave problema que muchas empresas Mypes

no ejecutan una apropiada gestión empresarial, puesto que muchas veces se manejan en base a lo aprendido por el tiempo, lo cual puede relacionarse directamente de manera negativamente en la competitividad de ventas. El diseño de investigación es de tipo no experimental, de carácter descriptivo – correlacional, considerado como una investigación aplicada. La población estuvo conformada por 250 empresarios Mypes del Jr. Humboldt – La Victoria, con un tamaño de muestra de 152 empresarios Mypes entre hombres y mujeres. Los resultados del trabajo de campo dieron como resultado que existe una correlación positiva baja entre las variables gestión empresarial de las Mypes y la competitividad de ventas.

Comentario: Este trabajo guarda relación de con proyecto de investigación porque nos sirve como antecedentes para el trabajo ya que nos habla sobre la mejora que se tiene cuando se hace implementación de gestión empresarial en las mypes.

## **2.2 Bases Teóricas**

### **2.2.1 Finanzas corporativas**

#### ***2.2.1.1 Definición.***

Ortiz (2015) Las finanzas corporativas permiten que el objetivo principal de todo emprendimiento comercial se haga tangible. Cada organización busca la manera de cómo potenciar los recursos disponibles para lograr generar riqueza y satisfacer las expectativas de sus accionistas. En ese sentido, nos interesa tratar el tema sobre qué son las finanzas corporativas y su función dentro de la organización. De manera que se puedan extraer de ellas el mayor beneficio y que por ende esto tenga una repercusión positiva en la gestión de dicha institución. (p.12)

García (2014) Las empresas que requieren recursos son aquellas que han identificado alguna oportunidad de inversión rentable, que pretenden desarrollar un proyecto de expansión o, en ocasiones, aquellas que por alguna razón se les ha dificultado mantener la operación financiera del negocio. Obtener los recursos suficientes ayuda a las empresas a realizar proyectos productivos, a mantener su nivel de operación y a lograr el crecimiento deseado (p.4).

Oriol (2013) Las finanzas corporativas tienen como principal objetivo elevar el valor de la empresa y, por lo tanto, el de las acciones que integran el capital social. Para ello, han de encontrar un equilibrio adecuado entre los subjetivos de rentabilidad, riesgo y liquidez. (p.12)

#### ***2.2.1.2 Clasificación de finanzas corporativas.***

Gómez (2017) “Según el autor se clasifican de la siguiente manera: Decisiones de inversión, Decisión de financiamiento, Decisiones sobre los dividendos, Decisiones directivas”. (p.9)

Morales y Morales (2014) Según los autores se clasifican en:

Financiamiento, Inversión, Análisis y evaluación de los instrumentos financieros, Funcionamiento de los recursos financieros, Análisis de las tasas de interés, Estudio y diseño de la mejor estructura de financiamiento, Proyectos de inversión, Portafolios de inversión en acciones. (p.121)

### **2.2.1.3 Función de las finanzas corporativas.**

Ortiz (2015) Las finanzas corporativas se centran en la toma de decisiones monetarias; y se auxilian de una serie de herramientas que permiten el análisis para tener una panorámica más acabada de la realidad que está experimentando la organización. Por lo tanto, la función que ejerce dentro de la estructura corporativa se puede ver desde tres perspectivas o niveles distintos como Informativa, Decisiva, Ejecutoria.

**Informativa.** - La perspectiva informativa tiene que ver con el manejo puntual y preciso de la información financiera que maneja la empresa. Es decir, velan porque el registro financiero esté al día, y que la elaboración de los reportes y análisis financieros muestre la realidad de que experimenta la organización.

**Decisiva.** - En esta perspectiva se entra al plano del análisis de las informaciones y las implicaciones y repercusiones que tienen dentro de toda la estructura organizativa. Para lograrlo, las finanzas corporativas de auxilian de herramientas como: Análisis de los ratios o razones financieras, Análisis horizontal y vertical, Etc.

Estas herramientas son las que facilitan la profundización y explicación del comportamiento empresarial. De manera que se puedan tomar decisiones conforme a la generación de valor, tanto para la empresa como para quienes la capitalizan.

**Ejecutora.** - Por último, está la perspectiva ejecutoria, la cual hace realidad y mide la incidencia de las decisiones tomadas sobre la base de las informaciones que se manejan de la empresa. Este es el nivel cumbre del desarrollo efectivo de las finanzas corporativas, porque es poner en funcionamiento toda la maquinaria empresarial hacia el logro de los objetivos que se han planteado en la planificación estratégica. Por ende, la implementación de esta perspectiva es de alta relevancia e invita a que cada paso sea dado partiendo de la premisa: Generación de valor. (finanzasyproyectos.net, s/p.)

#### ***2.2.1.4 Fuentes de financiamiento.***

Ccaccya, (2015) Se presentan varios criterios para su clasificación. Entre las más comunes se tienen:

*Según el origen de financiación:*

De acuerdo con este criterio, las fuentes de financiación pueden dividirse en función de si los recursos han sido generados al interior de la empresa o si bien han surgido en su exterior. Por tanto, se distinguen dos tipos:

*Financiación interna:* Son proporcionadas, creadas o producidas por la propia operación de la empresa, como consecuencia de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones. Entre las principales formas que se tienen son: Provenientes de los accionistas de la empresa, Nuevas aportaciones que los accionistas dan a la organización y por medio de la capitalización de las utilidades de operación retenidas.

*Financiación externa:* Son las que se proporcionan recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización. Hay diferentes modalidades en este ámbito que se han venido implementando de acuerdo con las necesidades particulares que presentan las empresas. Una de las instituciones que provee diferentes alternativas de financiamiento es la banca comercial o múltiple.

*Financiamiento a corto plazo:*

Entre los principales instrumentos de financiamiento a corto plazo, se presentan:

*Créditos comerciales y de proveedores.* - Consiste en el ofrecimiento de crédito por parte del proveedor de productos y servicios a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro.

*Préstamos y créditos bancarios a corto plazo.* - Consiste en la entrega de un capital por parte de una entidad financiera para cubrir las necesidades de corto plazo de la empresa, quien asume la obligación de devolverlo junto a los intereses acordados, en un plazo inferior o igual a un año.

*Descuentos de efectos comerciales: letras.* - Consiste en la materialización de los derechos de cobro de la empresa en efectos comerciales que se ceden a las entidades financieras para que procedan a anticipar el importe, una vez deducidas cierta cantidad en concepto de comisiones e intereses.

*Financiamiento a largo plazo:*

Entre las principales alternativas de financiamiento en esta modalidad se tiene:

*Bonos.* - El bono es un pagaré de mediano o largo plazo, el cual es emitido por una empresa con el fin de obtener fondos del mercado financiero para el cual se pagan intereses y se redimen a una fecha de vencimiento que también se puede anticipar.

*Acciones.* - Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece, por lo cual es una alternativa viable para el financiamiento de largo plazo, dada por la emisión de acciones preferentes y acciones comunes.

*Financiamiento a largo plazo con acciones preferentes:* Estas acciones ofrecen un punto medio entre las acciones comunes y los bonos, es decir, forman parte del capital contable y su posesión da derecho a ciertas utilidades como dividendos, así como a ciertos activos en caso de liquidez. Por ejemplo, las acciones preferentes dan a sus tenedores el derecho a recibir US\$3 en dividendos anuales, antes de que los accionistas comunes reciban alguno. En este caso, si las utilidades son mayores no tienen derecho a recibir más dividendos.

*Financiamiento a largo plazo con acciones comunes:* Estas acciones representan la participación que confiere al tenedor un derecho sobre las utilidades y los activos de la empresa. Los accionistas comunes controlan y administran la empresa y reciben los dividendos decretados a cargo de las utilidades residuales.

*Arrendamiento financiero o leasing.* - Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica. Sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.

Tejerina et al, (2013) Financiación externa: proviene del mundo exterior a la empresa, es decir del entorno financiero. De las fuentes de financiación externas pueden obtenerse recursos propios y ajenos:

Financiación Externa Propia; Capital Social, Subvenciones, Primas de emisión.

Financiación Externa ajena; a corto plazo (financiación espontánea, créditos y préstamos descuento comercial y factoring. A largo plazo títulos de renta fija, leasing, créditos y préstamos.

Financiación Interna o Autofinanciación: proviene de los excedentes financieros que se generan como consecuencia de las actividades de la empresa y que permanecen en la misma, incorporándose a su patrimonio o bien quedando como beneficios de ejercicio. Existen dos modalidades de autofinanciación:

Autofinanciación de mantenimiento; su objetivo es mantener la capacidad productiva de la empresa y se recoge en las cuentas de; amortizaciones y provisiones.

Autofinanciación de Expansión; tiene como finalidad lograr la ampliación y crecimiento de la empresa quedando reflejada en las cuentas de Reservas y Remanentes. (pp.80-81)

#### **2.2.1.5 Liquidez.**

Rubio, (2013) El grado en que la empresa puede hacerse frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo la liquidez implica Por tanto la capacidad puntual de los activos sin líquidos o de obtener disponible para hacer frente a sus vencimientos a corto plazo. De igual forma Debemos hablar de la existencia de diferentes niveles de liquidez una falta de liquidez puede significar que la empresa sea incapaz de aprovechar unos descuentos favorables u otras oportunidades rentables también puede suponer un freno notable a la capacidad de expansión es decir la falta de liquidez este nivel implica una menor libertad de elección y por tanto un freno de la capacidad de maniobra. Una falta de liquidez más grave significa que la empresa es incapaz de hacer frente a sus compromisos de pago actuales esto puede Conducir a una disminución de nivel de

operaciones a la venta forzada de bienes de activo o en el último término a la suspensión de pagos o a la quiebra. Por lo tanto, para propietarios de la empresa la falta de liquidez puede suponer. Una disminución de la rentabilidad, la imposibilidad de aprovechar oportunidades interesantes expansión compras de oportunidades, Pérdidas de control de la empresa, pérdida total y parcial del capital invertido como Es lógico los acreedores de la empresa también se verán afectados por la falta de liquidez, Atrasos en el cobro de intereses y principal de sus créditos y la Pérdida total o parcial de las cantidades prestadas. Las importantes implicaciones de todas estas consecuencias justifican la gran relevancia que se da a las medidas de la liquidez a corto plazo. (p. 16)

Duque (2016) La liquidez es la capacidad que tiene una empresa de generar los fondos suficientes para pagar sus obligaciones de corto plazo a su vencimiento. Es decir, la liquidez se define simplemente como el poder de pago que tiene la compañía a corto plazo. La comprensión de este término es fundamental para los administradores de negocios para manejar, gestionar y dirigir una actividad de negocios, particularmente y mucho más cuando se viven situaciones de crisis en la economía, como por ejemplo cuando se cierra un negocio por una huelga, cuando el país entra en una recesión económica, cuando existe un aumento considerable en la materia prima, o cuando el negocio es cerrado a causa de un desastre natural. (ABC Finanzas s/p).

#### ***2.2.1.6 Objetivos de las finanzas corporativas.***

Rodríguez (2017) Los objetivos que señalan son maximizar la riqueza de los accionistas, maximizar el valor de las acciones de la empresa, maximizar el valor de sus utilidades,

maximizar el aprovechamiento de sus activos, incrementar los flujos netos de efectivo, aprovechar el financiamiento, minimizar el costo de capital. (p.10)

Buenaventura (2016) maximizar la utilidad fue la primera meta planteada como consecuencia directa del incremento de la eficiencia operativa en los procesos de producción dado el avance que propició la Revolución Industrial sin embargo este objetivo se encaminó a concentrar la utilidad en el corto plazo menospreciando el futuro de la empresa. Se considera que un gerente que se enfoque sólo en maximizar la utilidad de su empresa pensará en el año actual y podrá tomar decisiones equivocadas sería por ejemplo la de abaratar las operaciones a toda costa sin considerar un horizonte amplio en perjuicio de la calidad y de la demanda futura de sus productos.

Hoy se considera como un indicador que resalte el pasado de la organización, maximizar el tamaño de la organización fue un objetivo aplicado por las empresas desde la posguerra en sustitución del objetivo de utilidad, como una respuesta a los desafíos de supervivencia y crecimiento que entonces se planteaban como metas fundamentales de la empresa .

En un mundo de libre competencia como el que describe la economía de mercado serán triunfadoras las empresas que logren generar el mayor valor posible. De esta manera el objetivo de la maximización del valor de la empresa supera a los otros objetivos discutidos en esta sesión y prevalece sobre ellos. Estos objetivos históricos serán utilizados en el mejor de los casos como metas parciales y de plazo determinado, pero siempre alineados con aquel (pp. 26-28)

## **2.2.2 Gestión empresarial**

### ***2.2.2.1 Definición de gestión empresarial.***

Tejerina et al (2013) “La gestión empresarial implica una actividad que consiste en guiar a la empresa hacia sus objetivos, posibilitando la contribución a los mismos de sus integrantes, controlando que las acciones se correspondan con los planes trazados previamente”. (p.82)

Joffre (2013) “Se define la gestión empresarial como el proceso de planear, dirigir, organizar y controlar las actividades que se desarrollan en la empresa como un todo y en cada una de sus diferentes áreas funcionales para alcanzar los objetivos establecidos.” (p. 106)

Thompson (2012) “La gestión de empresa, ésta abarca todas las acciones (que suelen estar enmarcadas dentro de reglas y procedimientos operativos previamente establecidos) que están destinadas a lograr objetivos concretos de la empresa en un tiempo determinado”. (gestionempresas.com s/p)

### ***2.2.2.2 Función de gestión empresarial.***

Pérez (2013) Existen cuatro funciones básicas de la gestión empresarial.

Planeación. - Esta función contempla definir las metas de la organización, establecer una estrategia global para el logro de estas metas y desarrollar una jerarquía detallada de planes para integrar y coordinar actividades, contempla las siguientes actividades, asignación de recursos y programación.

Organización. - Es la manera de diseñar la estructura de un negocio o empresa. Incluye la determinación de las tareas a realizar, quien debe realizar, como se agrupan las tareas, de quien reporta a quien y donde se toman las decisiones. La estructura organizacional debe diseñarse de tal manera que quede claramente definido quien tiene que hacer determinadas tareas y ser responsable de los resultados.

Dirección, conducción y liderazgo. - toda empresa, negocio, organización o institución está formada por personas es responsabilidad de los administradores dirigir y coordinar las actividades. La dirección consiste en motivar a los subordinados.

Control. - Una vez fijada las metas, formulado los planes, delineados los arrégelos estructuradles, entrenado y motivado el personal existe de la probabilidad de que algo salga mal. Para asegurar que las cosas vayan como deben, se debe monitorear el desempeño del negocio u organización para comparar los resultados con las metas fijadas y presupuestos. (pp. 21-22)

### ***2.2.2.3 Objetivos de la gestión empresarial.***

De Jaime, (2013) *Objetivos Operativos*. -Cada empresa tiene sus propios objetivos Operacionales muy diferenciados a otras empresas, ya que los mismos están muy relacionados con las prioridades, el juicio y el estilo de la gestión empresarial. Es fundamental que este tipo de objetivos estén claramente definidos y coordinados con los demás objetivos y estrategias específicos, ya que es sobre los objetivos operativos hacia donde la empresa dirige una parte sustancial de sus recursos.

Objetivos informativos. -los objetivos que se relacionan con los procesos informativos que se debe desarrollar y mantener la empresa en todas sus funciones y actividades, basados fundamentalmente hoy día en equipos y aplicaciones informáticas, en los que

se tienen que garantizar se su eficacia y factibilidad. Entre todos los procesos informativos destaca por su especial relevancia tanto interna como externa el proceso centrado en el uso y presentación de la información.

Objetivos sobre resultados. - estos objetivos se relacionan con la obligación que tiene la empresa de conseguir unos determinados resultados, preferentemente económicos financieros que incrementen la rentabilidad de sus actividades, creen valor para los accionistas y otros interesados la información financiera es un elemento importante para la gestión y control empresarial. El término fiabilidad implica la preparación de dichos estados según principios y regulaciones contables que sean relevantes y apropiadas.

Objetivos estratégicos. - Son los relacionados con la misión y la visión empresarial, establecidos Por la alta dirección y con el fin último de mantener y optimizar las ventajas competitivas de la empresa que garantizan su supervivencia a largo plazo.

Objetivos sobre responsabilidades sociales

Tanto legales y normativos, como de responsabilidad social puesto de empresa debe desarrollar su actividad en el marco de normas legales y reglamentarias que regulan los más diversos aspectos de las relaciones sociales (normativa mercantil, civil, laboral, financiero, medio ambiente, seguridad, etc.) los antecedentes de una sociedad en cuanto al cumplimiento de las leyes y normas pueden incidir tanto positiva como negativamente, en su reputación dentro de la comunidad. (pp.14 – 15)

#### ***2.2.2.4 Planeación en la gestión empresarial.***

Morales y Morales (2014) Planeación. - La planeación tiene como objetivo establecer los objetivos que se desean alcanzar, después de hacer un análisis de la compañía y su

interacción con el medio ambiente donde se desarrollan los caminos para alcanzar los objetivos, a esas vías se les denominan estrategias y tácticas.

*Fase 1: Desarrollo de la misión y objetivos.*

A partir del análisis de las amenazas y oportunidades, fortalezas y debilidades que la empresa tiene al desarrollar sus operaciones de producción de bienes y servicios y su interacción con el medio ambiente, fija lo que desea hacer para mantenerse como un negocio en marcha dentro del sector al que pertenece. Entre los objetivos que pueda llegar a fijar una empresa pueden ser. Seguir un esquema sólido y constante de ventas y crecimiento de en los ingresos. Aumentar el número de productos que la empresa fabrique. Ampliar el número de clientes a los que se vende en producto. Tener presencia en mayor cantidad de lugares.

*Fase2: Diagnóstico de Amenazas, oportunidades, fortalezas y debilidades*

La planeación empresarial necesita una evaluación de estos aspectos. En el caso de las fuerzas de las empresas existen diversas variables concretas que influyen en la solidez de la compañía, entre esos factores se encuentran la relación que mantienen.

Competidores, Clientes, Proveedores, Bienes o servicios sustituidos, Requisitos que el gobierno establece en las empresas, Tecnología en los procesos de las empresas.

El análisis de la empresa y su relación con estos elementos permite identificar cuáles son los aspectos en que se encuentra débil y que de acuerdo a los daños que se puede ocasionar a la empresa se convierten en amenazas, también pueden presentarse fortalezas en algunos aspectos, en consecuencia, ventajas.

### *Fase 3: El desarrollo de estrategias*

El desarrollo de estrategias debe evaluarse en términos de oportunidades y amenazas externas, así como fortalezas y debilidades internas.

Como lo cual se determina lo que la empresa desea lograr en específicos, y así establece los mecanismos necesarios para conseguir los objetivos y planteados, de alguna forma es la probabilidad de que las estrategias ayuden a que la organización logre su misión y objetivos.

### *Fase 4: Preparación del plan estratégico*

Un plan estratégico contiene varios elementos.

La oferta de bienes, servicios o ambos.

Un análisis y estrategias de mercado, incluyendo oportunidades y amenazas, y planes de contingencia.

Las estrategias para obtener y utilizar los recursos tecnológicos, fabriles, de marketing, financieros y humanos.

Las estrategias para emplear y desarrollar las competencias organizacionales y de los empleados.

Informes financieros que comprenden proyecciones de pérdidas y ganancias.

### *Fase 5: Preparación de planes tácticos*

La formulación de las actividades en detalle que contribuyan a conseguir los objetivos de la empresa, son necesarias para el desarrollo de los planes estratégicos, porque ayudan a instrumentar los planes estratégicos, establecen el como con precisión para desarrollar todas las actividades necesarias, para conseguir los objetivos de corto plazo.

### *Fase 6: Control y diagnóstico de resultados*

Los controles ayudan a reducir desviaciones de los planes y proporcionan información útil para el proceso de planeación en curso. Miden la cantidad de cumplimiento de los objetivos que se establecieron al inicio.

### *Fase 7: Planeación Continua*

Es un proceso ininterrumpido dado que después de evaluar el grado de obtención de los objetivos designados en la etapa de desarrollo de misión de objetivos, identificar porque no se consiguieron y hacer de nuevo el proceso de planeación. (pp.2-4)

Galindo (2014) Importancia de la planeación. - A través de la conexión en rumbo hacia donde se dirige la organización. Por eso es el punto de la partida del proceso administrativo. De esta forma, gran parte del éxito de cualquier empresa depende de la Planeación. Mediante la planeación Responde a las preguntas: ¿Qué queremos? ¿Quiénes somos? ¿Hacia dónde nos dirigimos? De esta forma, con la planeación se promueve eficiencia, se optimizando recursos se reducen costos y se incrementa la productividad al establecer claramente los resultados por alcanzar. Algunas de las ventajas de la planeación son: Define el rumbo de la organización de tal forma que todos los esfuerzos y recursos se dirijan hacia su consecución.

Establece alternativas para hacer frente a las contingencias que se puede presentar en el futuro. Reduce al mínimo las amenazas, se aprovechan las oportunidades del entorno y las debilidades se convierten en fortalezas. Establece la base para efectuar el control.

### *Tipos de planeación*

De acuerdo con el nivel jerárquico en el que se realice, Con el ámbito de la organización que abarque y con el periodo que comprenda la planeación puede ser:

Estrategia. Se realiza en los altos niveles de organización. Se refiere a la planeación general; generalmente ese mediano y a largo plazo, Y a partir de ésta se la vuelan todos los planes de los distintos niveles de la empresa.

Táctico funcional. Comprende los planes que se laboran en cada una de las de las áreas de la empresa con la finalidad de lograr el plan estratégico

Operativa. Se diseña de acuerdo con los planes tácticos; y, Como su nombre lo indica, se realiza en los niveles operativos. (pp. 37-39)

#### ***2.2.2.5 Toma Decisiones en la gestión empresarial***

Louffat (2014) Concepto. - La toma de decisiones ese proceso de elección, dentro de varias posibilidades de una alternativa de acción de poder resolver un problema o situaciones que lo requiera. Entiéndase problema como aquella situación que ocasiona dificultades, perjudicando el normal desarrollo de las actividades previstas. Tomar decisiones no es fácil, la persona requiere siempre tener un panorama sobre las condiciones donde deberá decidir. En ese contexto existen tres condiciones para la toma de decisiones.

La toma de decisiones no sólo se realiza de forma individual, sino que hay ocasiones donde conviene llegar a ella en forma colegiada, confiando en un equipo de trabajo cuando la situación lo amerita. Algunas opciones Para la toma de decisiones en equipo son las siguientes.

*Decisión unilateral:* se produce cuando la disposición se toma con base en la autoridad formal jerárquica del jefe del equipo (voto único).

*Decisión por mayoría:* se produce cuando la decisión es tomada por mayoría simple dentro del equipo, en base a criterios democráticos (“voto mayoritario”).

*Decisión por consenso:* la decisión es tomada gracias acuerdos de partes que se ven en sus posiciones (“voto igualitario”).

*Decisión por una nimiedad:* la decisión es tomada de forma con incidente por el total de integrantes (“voto igualitario”).

*Decisión dirimente:* cuando hay un empate entre las partes y se otorga la potestad de definir al jefe del equipo (“voto de desempate”).

*Decisión calificada:* la decisión es tomada en base a reglamento que fijar un porcentaje mínimo para consentirle resolución (“voto mayoritario”, pero cumpliendo un estándar mínimo de cantidad) (p. 195)

Martínez (2013) Concepto. - La toma de decisiones los directivos y mandos, son retribuidos por hacer bien lo que deben hacer, no por trabajar mucho, si no por hacer que los demás trabajen correctamente y de forma eficaz, y con ello comporta tomar decisiones correctas y acertadas. Parte del tiempo de los directivos que está ocupado en tomar decisiones acordes a su nivel de responsabilidad. Los directivos y mandos no pueden tomar decisiones impulsivas si no, por el contrario, han de seguir procesos que les permita decidir de forma apropiada y acordar estrategia de la empresa. Para aplicar el método de evaluación de alternativas podemos utilizar el siguiente soporte en el que se contemplan los pasos a seguir en la toma de decisiones como por ejemplo definir el tema, analizar el tema, resumir la información, buscar alternativas, evaluar las alternativas y priorizar, acción y decisión. (p.211)

### ***2.2.2.6 Importancia de la gestión empresarial.***

Carbajal (2018) La gestión empresarial es fundamental en lo que hace a la dinámica de una economía de mercado; dicha gestión remite a la capacidad de un individuo, el empresario, de observar escenarios dentro de la economía que garantizan una rentabilidad razonable como para generar en los mismos bienes y servicios. Esto significa que recae en el empresario el rol de dar cuenta de oportunidades económicas y a partir de esta visión movilizar al capital hacia las mismas. Este fenómeno es clave en el capitalismo y ha sido puesto en relieve en distintos textos teóricos de diversos economistas. Como vemos, es la gestión empresarial la que garantiza que la oferta cubra a la demanda en distintas actividades productivas, generando además procedimientos que hacen que los costos bajen continuamente y beneficien al consumidor. Gracias a esta actividad, el capital se orienta siempre a producir aquello que la sociedad demanda para la satisfacción de determinadas necesidades, circunstancia que da cuenta de la eficiencia del mercado en lo que respecta a asignación de recursos. (p.42)

## **2.3 Definición de Términos Básicos**

Dividendo: Es la parte del beneficio que se paga a los socios y tiene dos dimensiones: constituye una parte de la retribución al accionista, la monetaria, Es una decisión de financiación, pues implica un pago que ha de financiarse. (Pérez y Carballo;2015; p.40-41)

Empresa: Una empresa es una organización o institución dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales para satisfacer las necesidades de bienes o servicios de los

solicitantes, a la par de asegurar la continuidad de la estructura productivo-comercial así como sus necesarias inversiones.(Munch;2014;p.429)

Estrategias: Es la determinación de cómo la empresa interactúa con el medio ambiente y la competencia y como utilizará y desarrollará sus recursos para lograr sus objetivos. (Rodríguez, 2013, p.255)

Financiar: Aportar los recursos económicos necesarios para emplearlos en la adquisición de activos productivos. (Rey; 2014; p.25)

Liquidez: El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo (Rubio; 2014; p.16)

Planificación estratégica: Proceso que permite a una organización definir su misión, describir su entorno, identificar sus principales claves estratégicas y elaborar planes de actuación. (Carbajal; 2017; p.124)

Proyecto: Un proyecto es el conjunto de antecedentes que permiten estimar las ventajas y desventajas económicas que se derivan de asignar ciertos recursos de un país para la producción de determinados bienes o servicios. (Tamayo y Escobar; 2015; p. 14)

Rentabilidad: Es la evaluación de la relación que existe entre las utilidades o beneficios y las inversiones realizadas para su obtención, relación entre lo que se invierte y los beneficios que se

obtienen con esa inversión. Relación que existe entre las utilidades inversiones necesarias para lograrlas. (Rodríguez; 2013; p.259)

Recursos: Denominación genérica de los medios con que cuenta una empresa para su desenvolvimiento financiero y económico; v.gr. dinero, depósitos bancarios, cuentas a cobrar a corto plazo, mercadería de fácil realización, crédito de terceros y aportaciones de capital. (Cueva; 2013; p.502)

Recursos financieros: Son los valores monetarios que pueden ser propios o ajenos de los que se disponen la empresa para hacer frente a sus obligaciones e inversiones tienen gran importancia, dado que si no hay dinero no se pueden adquirir los recursos materiales, remunerar al recurso humano ni desarrollar los recursos técnicos. (Luna;2014; p.56)

Riesgo: El riesgo es aquel acto negativo que conlleve a una insolvencia (no capacidad de pagar deudas) y por lo cual su posterior quiebra. Es transversal para cualquier empresa este riesgo, dado que, si se pide financiamiento, de forma inherente, este riesgo está presente, por el simple hecho de existir una posibilidad, ya sea mayor o menor de no poder pagar deudas. (León; 2017; s.p)

Utilidad: Término genérico aplicado al excedente de ingresos, productos o precio de venta, sobre los costos correspondientes, cualquier beneficio pecuniario procedente de una operación comercial, de la práctica de una profesión o de una o más transacciones individuales llevadas a cabo por cualquier persona. (Kohler, Cooper y Cooper; 2013; p. 701)

### **3. Conclusiones**

La empresa depende mucho de un financiamiento externo (bancario) como un medio de obtención de dinero para poder afrontar sus obligaciones a corto plazo, no siempre será la mejor solución o manera de obtener liquidez, ya que por un lado existen riesgos de incumplimiento y el incremento de los gastos financieros reduciendo así la rentabilidad de la empresa.

En la investigación sobre la empresa empresa HELATONY´S S.A.C., la aplicación de las finanzas corporativas, en la gestión empresarial mediante la planeación mejora los procedimientos administrativos el cual permita una adecuada gestión ya que se ve puede apreciar que hay dificultades.

La falta de liquidez en las finanzas corporativas, hace retrasar la expansión, desarrollo y crecimiento de la empresa, limitado acceso al crédito y reducida capacidad de liquidez, incumpliendo de obligaciones lo que podría resultar un punto de preocupación, en relación con el riesgo de que la empresa no tenga la capacidad de generar mayor rentabilidad

#### **4. Recomendaciones**

La empresa debe efectuar una evaluación en la cual busque la manera de solicitar un financiamiento a los socios de la empresa, lo cual estaría reduciendo tanto los interés y gastos financieros debido que un financiamiento externo suele ser más costosa que un financiamiento interno propio, adicionalmente coordinar con el área de administrativa encargada de la gestión para solicitar créditos comerciales a los proveedores.

Mediante la aplicación de las finanzas corporativas, la empresa HELATONY´S S.A.C., debe mejorar la gestión empresarial recomendándoles que hagan seguimientos a todos los procedimientos para asegurar el cumplimiento de ellos.

Que en la medida de lo posible se establezca que área de Finanzas o una persona encargada de tomar decisiones, se encargue de evaluar y medir el flujo de caja con la debida diligencia, teniendo en cuenta los ingresos, egresos y la empresa, que le permita tomar decisiones adecuadas y a tiempo, para una obtención mayor de rentabilidad, y cumplimiento de obligaciones con terceros.

## **5. Aporte científico del Investigador**

Esta investigación permite mejorar la gestión empresarial de la empresa HELATONY'S S.A.C., en el área de Finanzas corporativas para obtener los resultados de tipo financiero, que permitan alcanzar niveles adecuados de apalancamiento, convertir su flujo de caja en un generador de capital disponible para inversión, logrando así distintas fuentes de financiamiento y obtener índices de rentabilidad sostenibles que garanticen su crecimiento adecuados de su operación, con ello poder lograr la estabilidad.

Para conseguir acercarse a los resultados de las estrategias planteada, el énfasis de la estrategia financiera pondrá mayor foco en el seguimiento de la organización y al nivel de liquidez adecuado generado por el flujo de caja, que resulten en un nivel adecuado para la operación a fin que sea evaluado positivamente en el sector financiero a fin de acceder a financiamiento.



## 6.1 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	10 juegos	1.00	S/. 50.00
Útiles de escritorio	Papel bond- lapiceros	1mll	20.00	S/. 20.00
Mobiliario y equipos	Alquiler de internet computadora	20 horas	2.00	S/. 40.00
Pasajes y viáticos	Refrigerio-pasajes	10 veces	10.00	S/. 100.00
Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, etc.)	Compra de libros	6	60.00	S/. 360.00
Servicios a terceros	Personal para encuesta	1	30.00	S/. 30.00
Otros				S/. 200.00
<b>Total</b>				<b>S/.1 300.00</b>

## 7. Referencias

### Libros:

- Carbajal Zambrano, Gema Viviana (2017). *Gestión por procesos. Un principio de la gestión de calidad*. Editorial Mar Abierto. Ecuador.
- Carbajal Zambrano, Gema Viviana. (2017). *Gestión por procesos un principio de la gestión de calidad*. 1ª ed. Editorial Mar Abierto.
- Córdova Padilla, Marcial. (2016). *Gestión Financiera*. 2ªed. Editorial Eco Ediciones Ltda.
- De Jaime Eslava, José. (2013). *La gestión del control de la empresa*. Esic editorial.
- Guerrero Rosas, Pablo Miguel. (2013).
- Jesús Soriano, María. (2013). *Introducción a la contabilidad y las Finanzas*. Editorial Profit Barcelona.
- Joffre Fuente, Omar. (2013). *Finanzas corporativas*. Editorial Editex.
- Louffat Olivares, José Enrique. (2015). *Administración: Fundamentos del proceso administrativo*. 4ª ed.
- Luna Gonzales, Alfredo Cipriano. (2014). *Administración Estratégica*. 1ª ed. Grupo Editorial Patria.
- Martínez Guillen, María del Carmen. (2013). *Gestión Empresarial, Equilibrando Objetivos y Valores*. Ediciones Díaz Santos S.A.
- Morales Castro, Arturo y Morales Castro, José Antonio. (2014). *Planeación Financiera*. 1ª ed. Grupo Editorial Patria.
- Munch Galindo, Lourdes. (2014). *Administración gestión organizacional, enfoques y proceso administrativo*. 2ª ed. Editorial Pearson.
- Oriol Amat. (2015). *Nuevas tendencias en las Finanzas Corporativas*. Editorial Bresca (Profit Editorial).
- Pérez Carballo Veiga, Juan F. (2013). *Control de Gestión empresarial*. 8ª ed. Editorial Esic Editorial.
- Rey Pombo, José. (2014). *Contabilidad General*. 1ª ed. Editorial. Ediciones Paraninfo. Madrid, España
- Rodríguez Morales, Leopoldo. (2013). *Análisis de Estados Financieros un enfoque en la toma de decisiones*. 1ª ed. Por McGraw – Hill Companies. Págs. 261
- Rubio Domínguez, Pedro. (2014). *Introducción a la Gestión Empresarial*. Editorial IEGE – Publicaciones.

Tamayo Eugenio y Escobar Luis. (2013). *Contabilidad*. 1<sup>a</sup> ed. Editorial Editex.

Tejerina, Alberto Eduardo, Tilian, Claudia Elizabeth, Jaremko, Olga Adriana y Party, Maria Graciela. (2013). *Guía de Clases de Gestión de Empresas*.

**Tesis:**

Álvarez, J. (2017) *La gestión empresarial de las Mypes y su relación con la competitividad de ventas en el emporio de gamarra, La Victoria, 2017*.(Tesis de pregrado). Universidad Cesar Vallejo, Lima

Campos, F. y Méndez, A. (2015) *Estudio de la Gestión Empresarial y su efecto en el desarrollo de las pymes del cantón san Jacinto de Yaguachi, 2013 – 2014*. (Tesis de pregrado). Universidad Estatal de Milagro, Ecuador.

Coba, J. (2013). *Caracterización en la gestión financiera, inversiones de la empresa de abarrotes Bustamante en la provincia de Sullana año 2013*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Perú.

Cuadrado, A. (2016). *Las Finanzas Corporativas, aplicadas a la correcta administración de empresas*. (Tesis de posgrado). Universidad del Pacifico, Ecuador.

Flórez, S. (2015). *Proceso Administrativo y Gestión empresarial en Coproabas Jinotega*. (Tesis de posgrado). Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Nicaragua.

Gonzales, S. (2014). *La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional Colombia.

Gonzales, S. (2014). *La Gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. (Tesis de posgrado). Universidad Nacional de Colombia.

González, J. (2014). *Gestión empresarial y la competitividad en las mypes del sector textil en el marco de la ley 28015 en el distrito de la victoria – año 2013*. (Tesis de pregrado). Universidad San Martin de Porres, Perú.

Guerrero, M. (2014). *La valoración de inversiones corporativas desde la perspectiva del capital intelectual: una aproximación multicriterio*. (Tesis de Pregrado). Universidad de Córdoba, Argentina.

Hernando, C. (2014). *Un modelo de control de gestión para la pequeña empresa familiar en España: especial referencia a los activos intangibles*. (Tesis de pregrado). Universidad de Alcalá Madrid, España.

Málaga, M. (2015). *El costo del financiamiento y su influencia en la Gestión empresarial de las micros y pequeñas empresas metalmeccánicas del Perú 2011-2014*. (Tesis de posgrado). Universidad San Martin de Porres, Peru.

- Mancheno, C. (2014). *Diseño de un modelo de gestión de procesos para el servicio de emergencia de la clínica médicos y asociados clinchimbora z o cia Ltda. De la ciudad de Riobamba, año 2013*. (Tesis de Posgrado). Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador.
- Manrique, J. (2013). *Inversionistas Institucionales, Estructura de Financiamiento Empresarial*. (Tesis de posgrado), Universidad San Martín de Porres, Perú.
- Miranda, F. et al. (2018). *Plan Estratégico Financiero de Southern Perú*. (Tesis de Posgrado). Pontificia Universidad Católica, Perú.
- Paredes, M. y Reátegui, N. (2017). *Capacitación Empresarial y su incidencia en la gestión administrativa de la empresa American Metal SAC. del distrito de calleria-Pucallpa, 2016*. (Tesis de pregrado). Universidad Privada Pucallpa, Perú.
- Quispe, L. (2013). *La Gestión Empresarial y el impacto en desarrollo de la micro y pequeña empresa gestionando a través del convenio Binacional ALBA – TCP, entre Plurinacional de Bolivia y República Bolivariana de Venezuela, en las Gestiones 2006-2012*. (Tesis de pregrado). Universidad Mayor de San Andrés, la Paz Bolivia.
- Rodriguez, G. y Berrocal, E. (2017). *Alternativas de Financiamiento y Ampliación Patrimonial para las cajas municipales de ahorro y crédito*. (Tesis de posgrado). Universidad del Pacífico, Perú.
- Roque, J. (2016). *Estrategias de gestión administrativa en mejora de la atención al cliente en la mype comercial San Martín, Chiclayo*. (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán, Perú.
- Rosas, N. (2016). *Planeamiento Estratégico y su Repercusión en la Gestión Empresarial del Sector Turismo de la Región Puno*. (Tesis de posgrado). Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez de Juliaca, Perú.
- Villeda, F. (2016). *Análisis de la aplicación de herramientas de administración financiera en empresas Mypes*. (Tesis de Posgrado). Universidad de el Salvador, Centro América.