



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C, PERIODO 2017”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autores:

Zandra Elisabet Castañeda Linares
Ingrid Grimanesa Reyes Marquez

Asesor:

Mg. Miller Edu, Vizcarra Roman

Lima – Perú
2019

APROBACIÓN DE LA TESIS

El asesor Mg. Miller Edu, Vizcarra Roman y los miembros del jurado evaluador asignados, **APRUEBAN** la tesis desarrollada por las Bachilleres **Zandra Elisabet Castañeda Linares** e **Ingrid Grimanesa Reyes Marquez**, denominada:

**“GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C, PERIODO 2017”**

MG. MILLER EDU VIZCARRA ROMAN
ASESOR

MG. CPC. RUPERTO HERNÁN ARIAS FRATELLI
JURADO
PRESIDENTE

MG. FREDY BALWIN MACAVILCA CAPCHA
JURADO

MG. GONZALO GONZALES CASTRO
JURADO

DEDICATORIA

Primeramente a dios por estar siempre conmigo dándome las fuerzas necesarias para seguir adelante y lograr terminar mis estudios con éxito.

Asimismo a mi hermano Darbin que desde inicio de carrera tuve su apoyo incondicional y finalmente a mis padres que a pesar de las adversidades me brindaron su apoyo para seguir adelante y lograr culminar mis estudios.

Zandra Castañeda

Lo dedico primeramente a Dios por iluminarme cada día y guiarme por el camino correcto de la vida, por permitirme culminar cada una de mis metas trazadas y por permitirme llegar a este momento tan especial de mi vida.

A mis padres y hermanos quienes son mi mayor motivo para seguir y salir adelante.

Ingrid Reyes

AGRADECIMIENTO

Agradecemos en primer lugar a Dios, por brindarnos la vida iluminarnos y guiarnos en todo el proceso de esta investigación y por hacer realidad nuestros sueños.

A nuestras familias por el apoyo incondicional durante y fuera de nuestra formación profesional.

A la universidad Privada del Norte por darnos la oportunidad de ser parte de esta gran institución y por formarnos profesionalmente.

A los docentes quienes nos brindaron los conocimientos necesarios para ser grandes profesionales.

A la Empresa Industrias del Perno S.A.C por confiar en nosotras y brindarnos la información necesaria para esta investigación.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

APROBACIÓN DE LA TESIS	ii
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	v
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	viii
RESUMEN.....	ix
ABSTRACT	x
CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN	11
1.1. Realidad problemática	11
1.1.1. <i>Estudios Previos</i>	12
1.2. Formulación del problema.....	46
1.2.1. <i>Problema General</i>	46
1.2.2. <i>Problema Específico</i>	46
1.3. Objetivos.....	46
1.3.1. <i>Objetivo general</i>	46
1.3.2. <i>Objetivos específicos</i>	46
1.4. Hipótesis.....	47
1.4.1. <i>Hipótesis general</i>	47
1.4.2. <i>Hipótesis específicas</i>	47
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	50
2.1. Tipo de investigación	50
2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)	52

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos	53
CAPÍTULO III. RESULTADOS	55
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....	80
REFERENCIAS	84
ANEXOS	88

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Decisiones Estratégicas del flujo de Efectivo	29
Tabla 2 Población.....	52
Tabla 3. Conocimiento de la gestión financiera	55
Tabla 4. Presentación de Estados Financieros.....	56
Tabla 5. Herramientas de Gestión Financiera para evaluar los estados financieros	58
Tabla 6. Reglas o Técnicas de Decisión Para Elegir Proyectos de inversión.....	59
Tabla 7. Evaluación de rentabilidad y riesgo de los proyectos de inversión.....	60
Tabla 8. Técnicas para evaluar decisiones de financiamiento	61
Tabla 9. Deudas grandes de la empresa	62
Tabla 10. Préstamos a Corto y Largo Plazo	63
Tabla 11. Realizar Presupuestos de Efectivo	64
Tabla 12. Deficiencia de Efectivo.....	65
Tabla 13. Presupuestos proyectados de compras	66
Tabla 14 Presupuestos proyectados de ventas	67
Tabla 15 Precios de Productos.....	69
Tabla 16 Presupuesto de Ventas proyectado	70
Tabla 17 Mercadería con Reducción de precios	71
Tabla 18 Gastos mensuales de tiendas en el 2017	73
Tabla 19 Gastos de Representación Promedio Mensual	74
Tabla 20 Contrastación de hipótesis específica 1	77
Tabla 21 Indicadores de Rentabilidad	79

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Decisiones Financieras.....	27
Figura 2. Información Financiera	29
Figura 3. Ratios Financieros.....	32
Figura 4. Rentabilidad	38
Figura 5. Conocimiento de la gestión financiera	56
Figura 6. Presentación de los Estados Financieros	57
Figura 7. Herramientas de la Gestión Financiera.....	58
Figura 8. Reglas o Técnicas de Decisión para Elegir Proyectos de Inversión.....	59
Figura 9. Evaluación de los proyectos de inversión	60
Figura 10. Técnicas para evaluar decisiones de financiamiento	61
Figura 11. Deudas grandes de la empresa.....	62
Figura 12. Préstamos a Corto y Largo Plazo	63
Figura 13. Realizar Presupuestos de Efectivo	64
Figura 14. Deficiencias de Efectivo.....	65
Figura 15. Presupuestos proyectados de compras	66
Figura 16. Presupuestos proyectados de ventas	67

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo determinar si la gestión financiera influye en la rentabilidad de la EMPRESA INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C. en el periodo 2017, la problemática de dicha investigación es la baja rentabilidad que ha venido teniendo la empresa en los últimos años, teniendo como consecuencia una gran pérdida financiera en el 2017. Esta investigación es aplicada, de tipo descriptivo, correlacional, explicativo y no experimental, tiene como población a los trabajadores del área administrativa, contable y gerencia de la empresa Industrias de Perno S.A.C, y como muestra son cinco trabajadores de la empresa. Con los resultados de dicha investigación se concluye que la gestión financiera si influye en la rentabilidad la empresa, la inadecuada o falta de herramientas de gestión financiera influye de manera negativa en la rentabilidad, con una propuesta de estrategias de gestión financiera la empresa mejora su rentabilidad en el 2018, obteniendo una utilidad de S/. 17, 194.87 que representa 1%, con estos resultados positivos el ROA se incrementa en relación al periodo anterior en un 25% quedando en un 2% y el ROE se incrementa en relación al periodo anterior en un 494% quedando en un 17% de rentabilidad para sus accionistas.

PALABRAS CLAVES: Gestión Financiera, Rentabilidad y Ratios Financieros

ABSTRACT

The objective of this research work is to determine if financial management influences the profitability of the COMPANY INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C. In the period 2017, the problem of this research is the low profitability that the company has been having in recent years, resulting in a large financial loss in 2017. This research is applied, descriptive, correlational, explanatory and not experimental, has as a population the workers of the administrative, accounting and management area of the company Industrias de Perno SAC, and as a sample are five workers of the company. With the results of this research it is concluded that the financial management if it influences the profitability of the company, the inadequate or lack of financial management tools negatively influences the profitability, with a proposal of financial management strategies the company improves its profitability in 2018, obtaining a profit of S /. 17, 194.87 which represents 1%, with these positive results the ROA increases in relation to the previous period by 25% remaining at 2% and the ROE increases in relation to the previous period by 494%, remaining at 17% profitability for its shareholders.

KEYWORDS: Financial Management, Profitability and Financial Ratios

CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

Una de las consecuencias del actual contexto económico está siendo la pérdida de crecimiento y rentabilidad en los países más desarrollados como consecuencia de la crisis financiera mundial. Esta situación ha provocado que tanto empresarios como inversores busquen mantener la rentabilidad de sus negocios e inversiones. En el Perú la rentabilidad de los últimos años ha venido teniendo un desequilibrio económico y financiero, en el 2017 los empresarios manifiestan que el escenario económico había empeorado un 62%, y aseguran que para el primer trimestre del 2018 la visión de un empeoramiento de la economía se redujo a un 32%. Por lo tanto las empresas se desenvuelven en un medio de alta competitividad lo cual exige un nivel de superación permanente; ya que se encuentran vulnerables al fenómeno económico y financiero, por ello tienen que tomar medidas para evitar grandes pérdidas económicas y desequilibrios en la rentabilidad. Algunos estudios indican que la inadecuada gestión financiera conlleva a obtener una baja rentabilidad y hace que muchas de ellas fracasen en el mercado.

En este contexto la empresa INDUSTRIAS DEL PERNO SAC quien es objeto de nuestra investigación, se dedica a la fabricación y comercialización de pernos, tuercas, arandelas y afines, que al igual que otras empresas ha venido disminuyendo su rentabilidad reportando una gran pérdida en el 2017, dando como efecto la insatisfacción de los socios y trabajadores. Por lo que se ha visto conveniente determinar la gestión financiera y su influencia en la rentabilidad del periodo 2017, asimismo proponer estrategias de gestión financiera para mejorar su rentabilidad.

1.1.1. Estudios Previos

1.1.1.1. Antecedentes

Encontramos investigaciones que tienen una problemática similar a nuestro tema a tratar por lo cual usaremos de referencia para nuestra investigación.

Antecedentes Internacionales

(Cisneros, 2014), presentó un trabajo de investigación titulado “La Gestión Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Inversión en la Curtiduría la Península”, Ambato – Ecuador.

Donde menciona que con una planificación financiera las empresas, pueden tomar decisiones adecuadas en el momento adecuado y oportuno. Indica también que en la empresa de su estudio existen factores que influyen en su rentabilidad, tales como la carencia de comunicación entre sus dirigentes, la no aplicación de los ratios financieros. Y aporta que la empresa debería optar por herramientas eficientes y necesarias que le permita tomar buenas decisiones económicas, financieras, operativas y comerciales.

Concordamos con el tesista que al no contar con herramientas necesarias y efectivas de gestión financiera, implica que las empresas sufran un desequilibrio económico-financiero.

(Muyulema, 2011), Presentó un trabajo de investigación titulado “La Gestión Financiera y su Impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan de la Ciudad de Ambato Año 2010”, Ecuador.

Esta investigación tiene por objetivo Analizar la Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad; Muyulema establece que la Cooperativa no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución, como también no existen estrategias adecuadas con la que la institución pueda respaldarse. También encontró que hay retrasos en la elaboración de los estados financieros por lo que no ha permitido realizar un análisis económico de la institución llevando a una inestabilidad económica financiera, desconocimiento sobre indicadores financieros y la inexistencia de un asesor permanente para realizar un análisis correspondiente de su liquidez, lo cual provoca desconfianza de los socios. A ello precisa que con un plan financiero mediante políticas internas de inversión y herramientas de control financiero, la cooperativa podrá cumplir con los objetivos propuestos y consecuentemente ayude a una correcta toma de decisiones.

Concordamos con Muyulema, un plan financiero con herramientas de control y políticas de inversión ayuda muchísimo a una correcta toma de decisiones y por ende a la eficiencia de la empresa, que al final se muestra en los resultados que es nada más ni nada menos que la rentabilidad de la misma.

(Estrada, 2017), presentó su tesis titulada “Modelo de gestión financiera para maximizar la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Guaranda LTDA.”, en la ciudad de Guaranda, Provincia Bolívar, periodo 2017.

Esta tesis tiene como objetivo diseñar un modelo de gestión financiero para maximizar la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Guaranda Ltda., que sirva como herramienta de apoyo y que brinde una oportuna toma de decisiones a través de los indicadores financieros para evaluar el comportamiento de la institución, esta tesis hace mención a que la gestión financiera resulta de la gran trascendencia puesto que de ello depende su éxito o fracaso en la institución, mantener un esquema específico de la planificación, organización dirección y control de las áreas administrativas y financieras de la cooperativa, permitirá una diferenciación y por ende una diferencia en el mercado, concluye diciendo que las formulaciones de estrategias permiten fortalecer las actividades que la cooperativa desarrolla para cumplir con sus objetivos.

Estamos de acuerdo con la tesista puesto que también creemos que el éxito o fracaso va depender de la oportuna y correcta toma de decisiones que se tomen en base a la evaluación constante de los indicadores financieros y la aplicación de la correcta gestión financiera.

(López O. G., 2012) Presentó la tesis titulada “La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ambato Cía. Ltda. Matriz Ambato en el año 2011”, Ambato-Ecuador.

En el presente trabajo el tesista versa su atención en la planificación y a la toma de decisiones de una empresa, lo cual se refleja en la rentabilidad de la misma, nos dice cuán importante es para una organización establecer adecuadamente sus presupuestos de gastos e ingresos, costos y proyecciones, como contribuir a generar información eficaz para decidir acertadamente en beneficio de la misma.

López después de haber realizado el estudio y análisis de toda la información obtenida indica que la implementación de una herramienta financiera que le ayude a la empresa a desarrollar de mejor manera sus actividades u operaciones financieras es muy importante, de modo que todos los colaboradores desempeñen de mejor maneras sus funciones y les sirva a la gerencia a la toma de decisiones adecuadas.

Concordamos con el autor porque también creemos que el contar con una planificación financiera va ser que actuemos acorde con lo que tenemos y así no excedernos en nuestros gastos y en base a ello poder tomar decisiones adecuadas.

(Jaramillo, 2014), presentó su trabajo de investigación “La correlación entre la Gestión del trabajo y la rentabilidad en la industria de Distribución de Químicos en Colombia durante el periodo 2008-2012.

En esta tesis tiene por objetivo encontrar la correlación que hay entre la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de la industrias de distribución de químicos en Colombia

durante el periodo 2008 -2012. Para encontrar esta correlación entre el capital de trabajo y la rentabilidad el investigador analizó e identificó la relación que existe entre las variables así como estudió las características de las variables. Finalmente el autor de concluye que el capital de trabajo tiene influencia estadísticamente significativa sobre la rentabilidad; Asimismo recomienda a este rubro de empresas, mejorar y optimizar la gestión del capital de trabajo ya que así será mayor la liquidez para apalancarse o invertir

Jaramillo precisa que sí hay relación entre la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad, que al tener un control óptimo del capital de trabajo nuestra rentabilidad mejoraría, por lo que concordamos con este autor.

(Martinez, 2011) En su tesis titulada “Auditoria de Gestión y Su Incidencia en la Rentabilidad de la Compañía Itarfeti Corporation S.A”. En la ciudad de Ambato – Ecuador.

El objetivo principal de esta investigación es analizar la situación administrativa actual de la compañía ITARFETI CORPORATION S.A. a través de una auditoria de gestión para incrementar su rentabilidad. Martínez determina que la compañía ITARFETI no ha planificado ni ejecutado ningún proyecto de investigación sobre el problema, también precisa que un 50% del personal no tiene un grado de preparación requerido para realizar las actividades que presta la empresa; por lo tanto concluye que al no realizar una evaluación de la gestión administrativa, de forma periódica ocasiona que los procesos, procedimientos y técnicas no sean las adecuadas, por lo que se ha tenido que incurrir en costos adicionales afectando su rentabilidad.

Con respecto a esta investigación estamos de acuerdo ya que nosotras también creemos que, tener una auditoría administrativa nos ayuda en varios inconvenientes empresariales que podamos estar incurriendo, tanto en la documentación como con el personal que contamos si están realmente capacitados o no para asumir sus respectivos cargos. Asimismo podemos acotar que estas auditorías se deben realizar periódicamente para así no incurrir en faltas o gastos innecesarios que puedan afectar la rentabilidad.

(Heredia, 2013), tesis titulada “La administración de los recursos financieros y su incidencia en la rentabilidad de Corpromedic S.A”, en la ciudad de Ambato-Ecuador 2012-2013, este estudio se centra en la administración de los recursos financieros y su incidencia en la rentabilidad con el fin de maximizar las utilidades a través de un modelo de planificación financiera para lo cual la tesista analizó si la inadecuada administración de los recursos financieros es la principal causa de la deficiente gestión financiera, lo cual incide en la limitada rentabilidad de esta empresa, en su investigación determina que la empresa no cuenta con herramientas de decisión gerencial como es la planificación financiera que le permita conseguir un equilibrio económico y por ende mejorar sus situación financiera e incrementar su participación en el mercado, también determino que en la empresa se registran operaciones financieras sin sustento técnico respecto de las normas contables, asimismo determina que las políticas de créditos y cobranzas son deficientes, por lo que Heredia recomienda a la empresa diseñar estrategias de gestión financieras que permitan mejorar la rentabilidad ya sea mejorando sus ventas, los precios, el horario de atención etc., Elaborar proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como base estrategias alternativas de comercialización y mercadotecnia , así como la determinación de los recursos

que se necesitan para lograr las proyecciones, tomar decisiones en base a información sustentada en la veracidad financiera, la misma que permita generar un mejor rendimiento empresarial. Además de dar estas recomendaciones precisa que con una gestión financiera eficiente la empresa alcanzara mejores resultados, mayor beneficio y desempeño económico.

Según esta investigación una planificación financiera permite conseguir un equilibrio económico, por lo que estamos de acuerdo con Heredia, puesto que un planeamiento financiero permite plasmar las estrategias para poder alcanzar los objetivos y metas trazados.

(Segura, 2011), presentó su tesis denominada “El capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Central Car S.A. Chevrolet en la ciudad de Ambato – Ecuador periodo 2011,

Esta investigación tiene como objetivo principal analizar el manejo del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa, que permita mejorar la administración financiera de Central Car S.A. CHEVROLET., el autor precisa que la inadecuada planificación financiera y control se interrelacionan y repercute en la situación financiera de la empresa, de continuar la administración sin una planificación financiera adecuada se producirá incremento en sus costos de capital, además precisa también que en la empresa no se realiza un análisis del efectivo, ni se aplican razones financieras que permitan conocer la situación de caja e inventarios, por lo que indica que es necesario la aplicación de una planificación financiera de carácter práctico donde se puedan desarrollar

técnicas de apalancamiento y optimización de trabajo que ayude a la rotación del efectivo, así como considerara un control financiero propuesto para mantener una liquidez sostenible y como una herramienta de planeación para la toma de decisiones empresariales. En su análisis Segura determina que el mal manejo del capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa.

En este caso vemos que el costo de capital también tiene incidencia en la rentabilidad y que se necesita contar con una planificación financiera adecuada y en el tiempo oportuno lo que permitirá tomar decisiones concretas.

(Pinos, 2014), en su trabajo de investigación denominada “La Gestión Financiera como factor determinante en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda.” en AMBATO – ECUADOR.

Pino menciona que dicha investigación fue con el propósito de conocer si la gestión financiera incide en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda., ya que la Cooperativa registró un problema provocado por la disminución en la rentabilidad, por lo que determina que la causa principal es la inadecuada gestión financiera, esta ha conllevado a que no se invierta más en la cartera de créditos, que al no utilizar los recursos financieros de manera que puedan generar una mayor rentabilidad incide directamente en el crecimiento institucional y pérdida del posicionamiento de mercado dentro del sistema cooperativo, también determino que existen excedentes de liquidez que no están siendo invertidos adecuadamente que está relacionado con el incumplimiento de las metas

presupuestarias en la colocación de créditos, no cuenta con métodos innovadores que contribuyan a que sus estrategias permitan mejorar la productividad por lo que recomienda, considerar nuevas herramientas de gestión financiera que permita el cumplimiento de los objetivos de la cooperativa.

Concordamos con esta investigación porque también creemos, que el no contar con una buena gestión financiera conlleva a tener una baja rentabilidad y por ello, recomendamos que las empresas deben evaluar constantemente su situación económica y financiera para poder tomar decisiones oportunas de tal manera que esta mejore, tanto económicamente como financieramente.

Antecedentes Nacionales

(Portales, 2011) Presentó su tesis titulada “La gestión Financiera y su Influencia en el Nivel de Rentabilidad de las Empresas Importadoras de Vehículos en Zofratacna, año 2009”, en la ciudad de Tacna – Perú.

Esta tesis tiene como objetivo determinar si la gestión financiera incide en la rentabilidad de las empresas importadoras de vehículos. En su estudio determina que la gestión financiera si incide en la rentabilidad, que la inadecuada o falta de planificación financiera afecta la rentabilidad de las empresas y que hay muchos factores de gestión financiera que inciden en la misma, tales como: El desconocimiento de la situación

financiera de la empresa, la falta de herramientas financieras para evaluar y analizar los estados financieros, estados financieros presentados de manera inoportuna y la falta de implementación de un sistema de control financiero son algunos de los factores de gestión financiera que afectan a la rentabilidad. A ello agrega que la rentabilidad mide la efectividad de la gestión financiera por lo que se debe tener el conocimiento adecuado de los factores que conllevan de manera positiva o negativa la rentabilidad de las empresas, ya que estos permitirán corregir errores o aprovechar sus puntos fuertes para seguir obteniendo exitosa rentabilidad.

Efectivamente estamos de acuerdo con Portales, que la rentabilidad dependerá de la efectividad de la gestión financiera, los resultados positivos o negativos en la rentabilidad dependerá de la gestión financiera.

(Reyes & Larrea, 2015), Presentaron una investigación titulada, “Evaluación de la Gestión Económica- Financiera y su Implicancia en la Rentabilidad de la Empresa Panificadora Arte Distribuidores SAC” en Chiclayo – Perú.

En dicha investigación los autores, señalan que la evaluación de la gestión económica y financiera debe ser aplicada por todo tipo de empresa, sea pequeña, mediana o grande, e indistintamente de su actividad productiva; puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una empresa.

(Mendoza, 2015), presentó su tesis para optar por el título de Contador Público, titulado: “Calidad de servicio y rentabilidad de la empresa de Transporte Turístico SAMENI S.R.L. Periodos 2011 – 2012”, en la ciudad de Puno - Perú.

El objetivo de esta tesis fue determinar la incidencia de la gestión de la calidad de servicio en la rentabilidad de la Empresa de Transporte Turístico SAMENI S.R.L. en los periodos 2011 – 2012; Mendoza determina que existen factores que influyen de manera negativa en la calidad de servicio, tales como el desconocimiento de los estándares de un servicio con calidad esto se debe a la falta de capacitación al personal, la amabilidad, respeto, los tiempo de espera en la atención y venta de pasajes son factores que influyen de manera positiva en la calidad de servicio. A ello determina que una buena calidad de servicio conlleva a la satisfacción de los clientes y por ende a mejorar la rentabilidad de la empresa y a mantenerse sólida en el mercado.

Con la investigación del autor antes mencionado nos damos cuenta que la calidad de servicio también es un factor que incide en la rentabilidad de una empresa.

(Fernández, 2015), presentó sus tesis “Gestión Financiera y su incidencia en el desarrollo sostenible de las Micro y Pequeñas Empresas Comerciales en la Ciudad de Huaraz, 2013, este trabajo de investigación tiene como objetivo principal analizar la incidencia de la gestión financiera en el desarrollo sostenible de las MYPE comerciales en la ciudad de Huaraz 2013, en el desarrollo de su investigación se da cuenta que las Mype de Huaraz no hacen uso suficiente de la gestión financiera, por ende se encuentran en condición

de subsistencia. Fernández precisa que la gestión financiera incluye actividades significativas para alcanzar el éxito de una empresa así mismo la escasa capacitación de las Mypes no les permite tener capacidad competitiva frente a sus competidores. Lo cual recomienda que se debe analizar la gestión financiera ya que es una opción que ayuda a afrontar retos aun no resueltos satisfactoriamente y se debe implementar estrategias efectivas que le permitan obtener los recursos financieros.

Concordamos con el trabajo de investigación del autor puesto que creemos que es necesario hacer uso de la gestión financiera tales como son los presupuestos, estados financieros, análisis financiero, flujo de efectivo, entre otros. Además deben contar con mayor información sobre la gestión, pues una adecuada gestión contribuye al logro de rentabilidad en la empresa.

(Portilla, 2015) presentó la tesis titulada “Diseño de un plan financiero como herramienta de gestión y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Agro Transportes Gonzales S.R.L. Ubicad en la ciudad de Trujillo año 2015, en esta investigación el autor va analizar la problemática relacionada a una empresa orientada al transporte de carga. Esta empresa no define de manera clara sus procesos y tareas financieras no saben cómo maximizar su rentabilidad por lo que concluyo determinando que es necesario el diseño de un plan financiero en la rentabilidad de la empresa Agro Transportes Gonzales S.R.L. es de suma importancia por cuanto va facilitar la identificación y obtención de los elementos que van a contribuir con los resultados de la empresa los cuales a su vez contribuyen con la rentabilidad.

En esta investigación vemos cuán importante es definir un plan financiero el cual va contribuir de manera eficiente a la mejora constante de la rentabilidad para el buen desarrollo empresarial.

(Cahuana & Taza, 2017). Los autores presentaron la tesis “La Gestión Financiera en la Liquidez de la Empresa Y Yossev E.I.R.L. del distrito del Callao durante el periodo 2012.

Este trabajo tiene como objetivo describir el propósito que tiene la gestión financiera en la liquidez de la empresa de servicio Yossev EIRL, para poder determinar el problema principal el cual es ver de qué manera afecta la gestión financiera en la liquidez de esta empresa ya que se encontró que hay una deficiente gestión financiera por tanto no hay una adecuada distribución de dinero de la empresa, la distribución de dinero no era de manera adecuada por parte del área, el dinero se utilizó en gastos de representativos excesivos, todo ello conlleva a tener una disminución en la liquidez es por ello que recomienda que el personal debe ser capacitado sobre la gestión financiera contratar al personal con conocimientos del tema.

Podemos acotar que el no contar con una adecuada gestión financiera o con el hecho de no usar herramientas financieras hace que la empresa tome las decisiones inadecuadas y por ende afectar la liquidez de las empresas.

(Flores, 2016), presento su tesis “ La gestión financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de la Victoria 2010-2015, según el autor precisa que esta

investigación va ayudar a solucionar la problemática que significa el decremento de las cajas de ahorro y crédito, el deterioro de la calidad de la cartera de créditos colocados y la reducción del margen operativo así como las capitalización parciales de la utilidad en decremento de la rentabilidad, la investigación tiene como objetivo determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito pues dando respuesta a ello se concluye que una eficiente gestión financiera si influye positivamente en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito por lo que recomienda un eficiente análisis financiero que va permitir un mejor conocimiento de la situación económica y financiera del cliente, a mayor información menor el riesgo en la toma de decisiones.

Estamos de acuerdo con lo mencionado con el autor ya que una adecuada gestión financiera conlleva a una rentabilidad positiva de una empresa.

1.1.1.2. Bases teóricas

1.1.1.2.1. Gestión financiera

(Gómez, 2005), menciona que la gestión financiera es la destinación apropiada del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad, gracias a sus portes, a la minimización de costos, al empleo efectivo de los recursos colocados a la disposición de la gerencia y la generación de fondos para el desempeño empresarial.

En lo que se refiere el sujeto (Horne, 1995), define que la gestión financiera: “Comprende la administración y manejo de los fondos de acuerdo a un plan pre-establecido con algún propósito” precisa que generalmente estos fondos tienen múltiples usos; en activos

fijos para la producción de bienes y servicios, en inventarios para garantizar la producción y las ventas, en cuentas por cobrar y en caja o en valores negociables para asegurar las transacciones y la liquidez.

Según (Lusthaus, Adrien, Anderson, & Carden, 2002), expresan que la gestión financiera comprende la planificación, ejecución y el monitoreo de los recursos monetarios de una organización junto con los recursos humanos, proporciona los principales insumos con los cuales una organización elabora sus productos y servicios”.

A la misma (Pereda, 2008), menciona que se entiende por gestión financiera a la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos, con la finalidad de medir y mejorar la rentabilidad y proyectos de una empresa.

Según (Nava & Marbelis, 2009). Acota que los avances tecnológicos, la automatización de los procesos y el desarrollo económico, dificultan la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno. Las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensables que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada; de tal forma que se tomen decisiones financieras racionales acorde a los objetivos de la empresa.

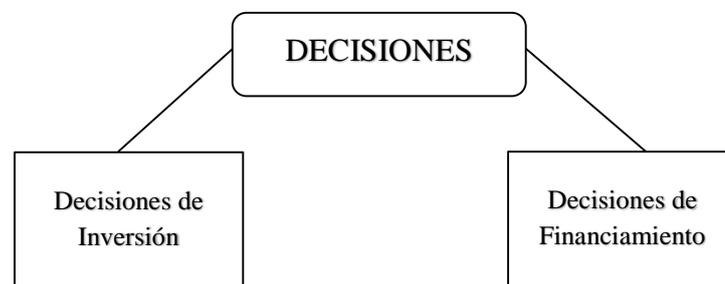
Concordamos con las aportaciones de los autores anteriores, podemos decir que se debe prever los recursos financieros e invertir estos recursos en forma eficiente, que le permita incrementar la rentabilidad y un desarrollo óptimo a la empresa. En este sentido la

gestión financiera nos indica cómo deben obtenerse y usarse los recursos financieros, además permite tomar grandes decisiones, en todos los casos para tomar una decisión se necesita tener un buen juicio combinado con la apreciación lógica. Asimismo la gestión financiera abarca actividades administrativas y financieras en todos los ámbitos de la empresa donde haya documentación que sustente el uso de los fondos financieros de la empresa los cuales tienen que ser analizados con anticipación para poder controlar el desenvolvimiento administrativo y financiero de la empresa y de esta manera determinar si se cumple con los objetivos establecidos.

Decisiones Financieras

(Martínez, 2017), en la página web de Esan – Apuntes empresariales, manifiesta que en las decisiones financieras es fundamental saber qué tipo de decisión vamos a tomar; si es una decisión de inversión o si es para financiamiento. Dice que las decisiones financieras podrían ser agrupadas en dos grandes categorías.

Figura 1. Decisiones Financieras



Fuente: (Esan apuntes empresariales, 2017)
Elaborado por: Castañeda Z. & Reyes I.

De acuerdo a las decisiones antes mencionadas, señala que las decisiones de inversión tienen que ver con recursos financieros que son necesarios para la organización. Hacia donde serán destinados esos recursos, cual es la opción más viable y cual daría más utilidad.

En cuanto a las decisiones de financiamiento, señala que se tratan de cómo se puede adquirir recursos para la organización, estudiando con cuál de las opciones vale la pena endeudarse y con cual no, así como definir cuál opción resulta más ventajosa en términos de tasas y plazos.

(López R. G., s.f), acota que habitualmente las decisiones de inversión y financiamiento son tratadas de forma separada, esto es, analizadas independientemente. Cuando se identifica una oportunidad de inversión o (proyecto), los responsables de la gestión financiera se preguntan en primer lugar si el proyecto vale más que el capital necesario para llevarlo a cabo. Si la respuesta es positiva, entonces se considera como debe financiarse dicho proyecto.

Cabe recalcar que primero se realiza el análisis de la inversión, y posteriormente se analiza el financiamiento de la inversión, si se realiza con capital propio, o capital ajeno (deuda).

Informes básicos para la gestión financiera

(CItIbank, s.f, pág. 59), indica que existen tres informes básicos que son importantes para las empresas, que estos ayudan a la gestión financiera a tomar grandes decisiones, se habla de lo siguiente.

Figura 2. Información Financiera

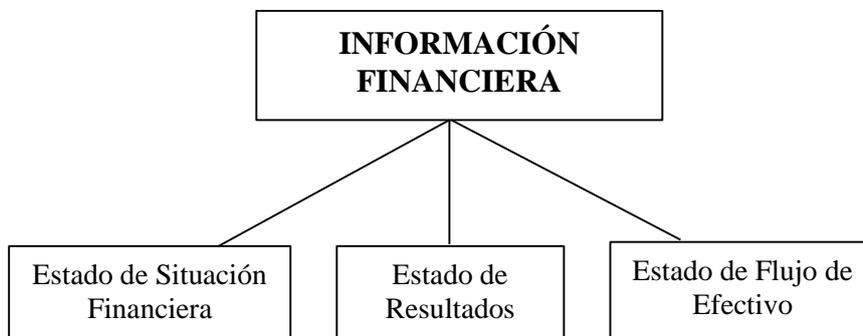


Figura 2 Muestra 3 reportes de información financiera importantes para la gestión financiera; el Estado de situación financiera brinda información de la condición financiera de la Empresa, incluyendo los activos y pasivos; el Estado resultados que muestra los ingresos y gastos por un periodo de tiempo además muestra la solidez de la empresa y por último el Estado de flujo de efectivo que muestra cómo se mueve el dinero si el flujo muestra positivo, entonces la empresa está generando efectivo para sus operaciones en curso.

Fuente: (CItIbank, s.f)

Elaborado por: Castañeda Z. & Reyes I.

(CItIbank, s.f), indica que el estado de flujo de efectivo puede ayudar a decidir sobre diferentes estrategias de gestión financieras, (p.10)

Tabla 1. Decisiones Estratégicas del flujo de Efectivo

Si el flujo es negativo, se puede decidir...	Si el flujo es positivo, se puede decidir...
<ul style="list-style-type: none"> • Incrementar las ventas • Ser más agresivo en cobranza de facturas. • Reducir gastos; proponer nuevas compras importantes. • Ver si existe un patrón de temporada. • Cortar cobros de sueldos o la nómina. 	<ul style="list-style-type: none"> • Reducir precios para incrementar volumen. • Considerar invertir fondos “extra.” • Planear la expansión. • Pagar deudas. • Contratar más personal.

Fuente: (CItIbank, s.f)

Elaborado por: Citybank

Herramientas de gestión financiera

(Milla, 2011), en la revista de Caballero Bustamante, indican que existen herramientas de gestión financiera que miden los logros de la empresa y esto es a través de indicadores estándares que permitan valorar su avance y observar el desenvolvimiento de empresas similares a ella, con el propósito de fortalecer su posición de competitividad en el mercado. Milla considera a los ratios financieros como una herramienta de gestión financiera

1.1.1.2.2. Ratios Financieros

(Milla, 2011), los ratios financieros o llamados también razones financieras, son instrumentos que se emplean para analizar e interpretar los estados Financieros (EEFF) de una empresa, en un periodo dado, se calculan a partir de la combinación de los datos del Balance General y del Estado de Resultados.

Asimismo Olivera (2011), menciona que los ratios financieros, son instrumentos que se emplean para analizar e interpretar los Estados Financieros de una empresa, en un periodo dado.

En la página web de Enciclopedia financiera (Perez, s.f), hace mención que los ratios financieros son medidas que tratan de analizar el estado de la empresa, desde el punto de vista individual y comparativamente con la competencia o con el líder del mercado, y estos se pueden calcular de la información suministrada de los estados financieros, a ello agregan que el análisis de estos ratios pueden predecir quiebra futura.

(Guzmán, 2011), Hace mención que los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean estos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc.

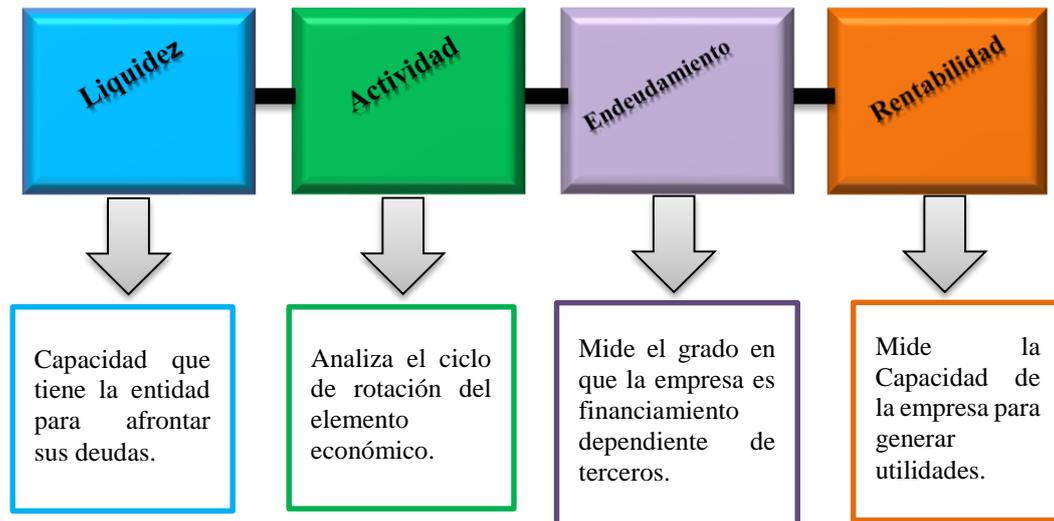
A nuestro criterio los ratios financieros son herramientas útiles de interpretación rápida y de fácil cálculo, su cálculo e interpretación permite tomar decisiones, asimismo; permite describir el desenvolvimiento de la organización en un periodo dado, se observa la trayectoria de su crecimiento tal como lo manifiestan los autores antes mencionados. A pesar de cuan importantes son estas razones financieras muchas empresas en la actualidad no lo aplican, quizá por falta de asesoría o desconocimiento.

Características de los Ratios Financieros

Una de sus características principales según (Milla, 2011) de La Revista Caballero Bustamante, es evaluar las situación económica y financiera de la compañía, es decir mide su capacidad de pago en corto y largo plazo, calcula la rentabilidad de sus activos, entre otros, asimismo, esta herramienta es útil en la toma de decisiones para resolver algunos aspectos, tales como: Reducir los gastos generados por endeudamiento, ante un incremento de ratio de apalancamiento.

Según (Guzmán, 2011), indica que los ratios financieros se dividen en 4 grandes grupos fundamentales.

Figura 3. Ratios Financieros



Fuente: (Guzmán, 2011)

Elaborado por: Castañeda Z, Reyes I

Ratios de Liquidez

(Guzmán, 2011), al igual que (Milla, 2011) de la revista Caballero Bustamante, manifiestan que son razones que miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo: es decir, evalúa la habilidad de esta para hacer frente a sus pasivos corrientes.

Ratios de Actividad o Gestión

Estos índices, tienen como objetivo evaluar el desempeño de la empresa, en las diversas áreas de su estructura productiva y dichos indicadores serán reflejo de las políticas y estrategias adoptadas por los directivos, y de la efectividad con la que manejen sus recursos

ante situaciones determinadas. Finalmente también es empleado para medir la velocidad que demoran algunas partidas de los EEEF, para convertirse en ventas o dinero.

Ratios de Solvencia

Según (Milla, 2011) de la revista Caballero Bustamante, estos ratios con aquellos que cuantifican la capacidad de la organización para generar fondos y cubrir sus deudas. Para (Guzmán, 2011), expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo, además agrega que para la entidad financiera, lo importante es establecer estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces, de un alto o bajo porcentaje. El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes pagar las deudas a medida que se van venciendo.

Ratios de Rentabilidad

Para (Milla, 2011) de la revista Caballero Bustamante, son medidas que evalúan, por un lado, la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos, y por el otro, la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo.

Al igual que los anteriores son de suma importancia ya que, si la compañía deja de registrar ganancias, su estructura de capital se vería afectada, a causas de que tendría que adquirir deuda para solventar sus operaciones; Asimismo (Guzmán, 2011), manifiesta que el resultado se obtiene a partir de cierta decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial y expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital.

Con lo manifestado por los autores vemos cuán importante son las decisiones administrativas para que la empresa pueda generar rentabilidad y no afecte las acciones de los socios.

A continuación se muestra algunos ratios de rentabilidad más utilizados.

a). Rentabilidad de Activos (ROA)

Esta razón mide la habilidad de la administración para generar utilidades con los recursos que dispone. También se le conoce con el nombre de “Rendimiento sobre la inversión”

$$\text{ROA} = \frac{\text{UN}}{\text{AT}}$$

Donde:

UN: Utilidad neta

AT: Activo total

El resultado muestra el porcentaje ganado en por cada sol invertido en activos, esto denota la efectividad de las políticas implementadas por la gerencia en la administración del capital total, (Milla, 2011)

b). Rendimiento del Capital (ROE)

Este ratio mide la eficiencia de la dirección. Generar retornos a partir de los aportes de los socios; es decir, indica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas en un periodo determinado.

$$\text{ROE} = \frac{\text{UN}}{\text{PN}}$$

Donde:

UN: Utilidad neta

PN: Patrimonio neto

Si la cifra es alta, significa que el accionariado está consiguiendo mayores beneficios por casa unidad monetaria invertida; en el caso opuesto, revelaría que la rentabilidad de los socios es baja o, inclusive, negativa si la empresa obtuvo perdidas en el periodo de análisis, (Milla, 2011)

C. Margen de Utilidad Operativa (MUO)

Esta medida indica la cantidad de ganancia operativa (Beneficios antes de intereses e impuestos) por cada unidad de venta.

También indica la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos.

$$\text{MUO} = \frac{\text{UO}}{\text{VN}}$$

Donde:

UO: Utilidad operativa

VN: Ventas netas

El resultado significa que por cada sol de producto vendido se obtiene una utilidad operativa de tal, a más alto sea el coeficiente se obtiene mayor rendimiento sobre dichas ventas, por otro lado este ratio también refleja la eficiencia con que la gerencia administra los costos y gastos de la empresa, (Milla, 2011)

d). Margen de Utilidad Neta (MUN)

También conocido como “Tasa de margen neto” es un indicador que relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas netas o mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida.

$$\text{MUN} = \frac{\text{UN}}{\text{VN}}$$

Donde:

UN: Utilidad neta

VN: Ventas netas

Mientras más altos sean los resultados de esta razón, la empresa obtendrá mayores ganancias por sus ventas realizadas.

1.1.1.2.3. Rentabilidad

Según (Ballesta, 2002), La rentabilidad tiene como objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerados de ratio). Llamado RN al resultado neto contable, AT al activo neto total y RE a la rentabilidad económica, tendremos que:

$$RE = \frac{RN}{AT}$$

Entonces la rentabilidad llega a ser lo que rinde o produce una inversión o un activo. Es la ganancia que se obtiene de un capital invertido y se obtiene de la comparación entre la utilidad obtenida y el capital invertido.

(Gitman, 1986), Define que es la relación entre ingresos y costos ocasionados por el uso de los activos que posee la empresa en actividades fructíferas. El rendimiento de una compañía puede ser evaluada de acuerdo a sus ventas y a sus activos.

(Llanes, 2012), manifiesta que se entiende por rentabilidad “la remuneración que una empresa es capaz de dar a los distintos elementos puestos a sus disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos

tanto financiera, como productivos como humanos. Con lo cual habría que hablar de rentabilidades”

A ello agrega que la rentabilidad de una entidad depende de los beneficios financieros, beneficios económicos, beneficios de gestión y beneficios de personal.

Figura 4. Rentabilidad



Fuente: (Gitman, 1986)
Elaborado por: Castañeda Z, Reyes I.

Siguiendo a Gitman, la rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. La importancia de ésta medida radica en que para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades. Por lo tanto, la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo, si una empresa quiere aumentar su rentabilidad debe también aumentar el riesgo y al contrario, si quiere disminuir el riesgo, debe disminuir la rentabilidad”.

(Lizcano & Castelló, 2004), señalan que la rentabilidad es un concepto amplio que permite diversos enfoques y proyecciones, y actualmente existen diferentes perspectivas de

lo que puede adaptarse dentro de este término en las empresas; se puede hablar así desde el punto de vista económico o financiero, o también se puede hablar de rentabilidad social, incluyendo en estos casos aspectos muy variados como pueden ser los aspectos culturales, medio ambientales, entre otros, que conforman los efectos positivos o negativos que una empresa puede originar en su entorno social o natural.

(León & Maribel, 2011), mencionan que la rentabilidad constituye el eje central de la sostenibilidad y crecimiento de los negocios en el tiempo. Es por ello que las decisiones dirigidas a desarrollar proyectos de inversión a financiarse mediante deuda, deben considerar la importancia de que la capacidad generadora de ingresos de los proyectos sea más que proporcional al costo de financiamiento de los recursos, toda vez que ambos incidirán en las utilidades y por ende en el rendimiento sobre la inversión

El crecimiento económico de un negocio va a depender de su capacidad financiera para cubrir los gastos de operación, los niveles exigibles de deuda y la inversión en proyectos que permitan mejorar la capacidad productiva de los activos. También mencionan que las razones financieras tienen un papel fundamental en el análisis del comportamiento en la rentabilidad. Estas constituyen indicadores que permiten identificar dentro de la estructura financiera del negocio las áreas de fortaleza y vulnerabilidad. Toda la gama de indicadores financieros se pueden resumir en las siguientes cuatro categorías.

- Liquidez
- Actividad

- Endeudamiento
- Rentabilidad

Estos autores concluyen diciendo que conocer a fondo el alcance de los indicadores financieros permite una efectiva interpretación de la rentabilidad financiera del negocio. Si bien el riesgo forma parte de las decisiones financieras, ningún empresario está dispuesto a perder su dinero; sin embargo esto ocurre por debilidades en la planeación y en la precisión de las proyecciones financieras.

La rentabilidad es alcanzable siempre y cuando el empresario incorpore estrategias que atomicen la organización de manera integral. La capacidad de los activos para generar las ventas debe ser estimulada a través de acciones que mediante los principios de economía, eficiencia y efectividad eleven positivamente la cadena de valor.

Rentabilidad económica

(Sanchez, 2002) La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

La rentabilidad económica se rige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

(Sánchez, 1994) La rentabilidad económica tiene por objetivo medir la eficiencia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador del ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa para conseguir aquéllos (denominador del ratio). Llamando RN al resultado neto contable, AT al activo neto total y RE a la rentabilidad económica, tendremos que

$$\mathbf{RE} = \frac{\mathbf{RN}}{\mathbf{AT}}$$

Excluir del cálculo de la rentabilidad económica el impacto de los costes financieros significa, a nuestro juicio, ignorar en qué medida la capacidad de obtención de recursos financieros por parte de la empresa, ya sean propios o ajenos, caros o baratos, incide en los aspectos económicos de la compañía.

En términos de rentabilidad económica, hemos comprobado como las circunstancias en que cada sector desarrolla sus operaciones justifica emprender caminos diferentes hacia la búsqueda de la rentabilidad económica. Así los márgenes son más elevados en aquellos sectores con dotaciones intensas de capital, mientras que los que operan en mercados fuertemente competitivos ofrecen menores márgenes, pero una mayor velocidad de rotaciones. Sin embargo, a nivel intersectorial, la mayor rentabilidad económica se obtiene cuando, a partir de conseguir la rotación que es normal en el sector, se consigue obtener mayores márgenes.

Rentabilidad Financiera

Siguiendo con Sánchez menciona que la rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, que ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como o por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación.

La Rentabilidad Financiera y sus Componentes

Según (Morillo & Marisela, 2001) en la Revista Actualidad Contable Faces nos dice que la rentabilidad es una medida relativa de las utilidades, es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas (rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario).

La Utilidad neta es el incremento del patrimonio resultante de una operación lucrativa de la empresa, esperado por quienes invierten en el capital social de una compañía para incrementar el valor de su inversión. Es un efecto sobre el patrimonio mediante el incremento de cualquier activo (no necesariamente efectivo) o la disminución del pasivo (Meigs, et al, 1999).

La rentabilidad financiera señala la capacidad de la empresa para producir utilidades a partir de la inversión realizada por los accionistas incluyendo las utilidades no distribuidas, de las cuales se han privado. Dicha rentabilidad se calcula mediante el siguiente coeficiente:
Utilidad Neta / Capital Contable (Urias, 1991)

Para mejorar el nivel de rentabilidad financiera se pueden incorporar cambios en la rotación del capital contable, en el margen de utilidad neta y, en el apalancamiento financiero, dado que la rentabilidad financiera está compuesta por el producto entre el margen de utilidad neta sobre ventas $\text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas}$) y la rotación del capital contable ($\text{Ventas netas} / \text{Capital contable}$).

Incrementar la rotación del capital contable no es sencillo por cuanto no depende de la empresa únicamente, sino de las condiciones de mercado que permitan incrementar el nivel de ventas. Éstas a su vez dependen del producto, de la oferta de otros productos y, otros factores, lo cual se traduce en un problema de competencia (Falicoff, 1997). Otra alternativa es disminuir el capital contable como fuente de financiamiento (distribución de utilidades) manteniendo constante el nivel de ventas, para ello se debe incorporar deuda (o aplazamiento

de deuda) en la estructura financiera (palanca financiera), maniobra que incrementa el riesgo financiero de la empresa.

Acudir al apalancamiento financiero es sano, siempre que la deuda de largo plazo financie activos fijos y la deuda de corto plazo al activo circulante, de tal forma que se sincronicen los vencimientos de las deudas con las entradas de efectivo. Otra condición, es que las tasas de interés de la deuda no superen la rentabilidad del negocio (Sallenave, 1990), definida esta última como la proporción de utilidades netas obtenidas por la empresa a partir de los activos disponibles, sin importar la fuente de financiamiento de los mismos (Utilidades Netas / Activos Totales). Si el costo del endeudamiento supera a la rentabilidad del negocio se produce una disminución de la rentabilidad para los propietarios (rentabilidad financiera), dado que la empresa no obtuvo una rentabilidad suficiente para cubrir los costos de los recursos ajenos.

Incrementar la deuda, cuidando que la rentabilidad del negocio no sea superada por los costos de las mismas es cuestionable, dado que mientras mayores sean los niveles de endeudamiento mayor será su costo, debido al riesgo percibido por los acreedores. Sin embargo, existen pasivos con bajos costos, como el de los proveedores y los créditos preferenciales ofrecidos por programas de financiamiento industrial y organismos públicos. Además de buscar créditos de bajo costo, también se puede incrementar la rentabilidad del negocio y combinarse con la ecuación de la rentabilidad financiera. Al realizar esta combinación puede observarse como con un aumento de la relación entre el pasivo y capital contable (aumento de deuda) y del factor rentabilidad económica puede mejorarse la

rentabilidad financiera. Según Sallenave, aumentar la rentabilidad económica o del negocio es la maniobra más sana y duradera.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿De qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A, periodo 2017?

1.2.2. Problema Específico

- a) ¿La gestión financiera de la empresa Industrias de Perno S.A.C, es deficiente en el periodo 2017?
- b) ¿De qué manera una propuesta de estrategias de gestión financiera contribuye a mejorar la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C, 2017.

1.3.2. Objetivos específicos

- a) Determinar si la gestión financiera de la empresa Industrias del Perno S.A.C. es deficiente en el periodo 2017.

- b) Proponer estrategias de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C.

1.4. Hipótesis

1.4.1. Hipótesis general

Existe influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C. en el periodo 2017.

1.4.2. Hipótesis específicas

- a) Existen deficiencias en la gestión financiera de la empresa Industrias del Perno S.A.C en el periodo 2017.

- b) La propuesta de estrategias de gestión financiera mejora la rentabilidad de industrias del perno S.A.C.

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	Técnica
Variable independiente Gestión Financiera	(Pereda, 2008), define que la gestión financiera es la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos, con la finalidad de medir y mejorar la rentabilidad y proyectos de una empresa.	Gestión Financiera	Estados Financieros Decisiones de Inversión Decisiones de Financiamiento Presupuestos Projectados	Encuesta
Variable dependiente Rentabilidad	(Gitman, 1986), define que la rentabilidad es la relación entre ingresos y costos ocasionados por el uso de los activos que posee la empresa en actividades fructíferas. Este rendimiento puede ser evaluado de acuerdo a sus ventas y sus activos.	Análisis Financiero	Análisis vertical	Análisis Documental
		Ratios Financieros	ROA: Rentabilidad del activo ROE: Rentabilidad del patrimonio	
		Estrategias de Gestión Financiera	Ventas	Análisis Documental
			Costos y Gastos	

MATRIZ DE CONSISTENCIA

	Problema	Objetivo	Hipótesis	Variables
General	¿De qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A, periodo 2017?	Determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C, 2017.	Existe influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C. en el periodo 2017.	Gestión Financiera
Específicos	¿La gestión financiera de la empresa Industrias de Perno S.A.C, es deficiente en el periodo 2017?	Determinar si la gestión financiera de la empresa Industrias del Perno S.A.C. es deficiente en el periodo 2017.	Existen deficiencias en la gestión financiera de la empresa Industrias del Perno S.A.C en el periodo 2017.	Rentabilidad
	¿De qué manera una propuesta de estrategias de gestión financiera mejora la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C?	Proponer estrategias de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C.	La propuesta de estrategias de gestión financiera mejora la rentabilidad de industrias del perno S.A.C.	

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

El presente trabajo de investigación es de tipo aplicada con un enfoque cuantitativo y de diseño descriptivo, correlacional, explicativo y no experimental.

Cuantitativo

(Sampieri, collado, & Lucio, 2010) Define que el enfoque cuantitativo mide las variables en un determinado contexto; se analizan las medidas obtenidas utilizando métodos estadísticos.

De acuerdo con la definición anterior, esta investigación cumple con las características puesto que se medirán y analizaran ambas variables por medio de datos estadísticos.

Descriptivo

(Sampieri, collado, & Lucio, 2010) Define que los estudios descriptivos miden de manera más independiente los conceptos o variables a los que se refieren y se centran en medir con la mayor precisión posible. Así mismo afirman que “La investigación descriptiva busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice”

De acuerdo a la definición antes mencionada, nuestra investigación cumple con las características planteada por los autores, por lo que se puede definir que esta investigación es descriptiva debido a que trabajamos sobre realidades de hechos.

Correlacional

(Sampieri, collado, & Lucio, 2010), Define que los estudios correlacionales miden la relación entre dos o más variables, dos variables están correlacionadas cuando al variar una variable la otra varía también.

Con la definición antes mencionada, nuestra investigación cumple las características para ser una investigación correlacional, porque se busca medir la relación entre una variable y la otra.

Explicativa

(Bernal, 2010). Menciona que la investigación explicativa se analiza causa y efecto de la relación entre las variables y busca el porqué de las cosas.

Por lo que sostiene Bernal, esta investigación es explicativa, puesto que explicaremos el porqué del problema de investigación.

No Experimental

(Sampieri, collado, & Lucio, 2010) Define que la investigación no experimental es aquella que no se manipulan deliberadamente variables.

Por lo tanto esta investigación es no experimental ya que no manipularemos ninguna de nuestras variables.

2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

Población

(Tamayo, 1997) La población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno, y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación.

En nuestra investigación la población está conformada por los trabajadores de la empresa Industrias del perno S.A.C, del área administrativa, área de contabilidad y gerencia quienes conforman un total de 05 trabajadores.

Tabla 2 Población

Área	Trabajadores	Cantidad
Gerencia	Gerente	1
Contabilidad	Contador, Asistente y Auxiliar	3
Administración	Administrador	1
	Total Trabajadores	5

Muestra

Según (Barrera, 2008), señala que la muestra se realiza cuando: La población es tan grande o inaccesible que no se puede estudiar toda, entonces el investigador tendrá la posibilidad de seleccionar una muestra. El muestro no es un requisito

indispensable de toda investigación, eso depende de los propósitos del investigador, el contexto, y las características de sus unidades de estudio. (p. 141)

La muestra de esta investigación la conforman los 5 trabajadores del área administrativa, contabilidad y gerencia.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

Encuesta

En la encuesta nos permitió recopilar información sobre la gestión financiera de la empresa. Asimismo se utilizó como instrumento un cuestionario conformado por 12 preguntas dirigida al personal de gerencia, contabilidad y administración.

Entrevista abierta

Esta técnica nos permitió obtener información en general acerca de la empresa, la entrevista se realizó al gerente general al inicio de la investigación donde se recolecto datos de empresa, situación de la empresa y el problema que aqueja a los empresarios. Y se realizó a la contadora durante la revisión de los estados financieros.

Análisis documental

Esta técnica se aplica para analizar los estados financieros de la empresa y se utilizó como instrumento la guía de análisis documental que nos permite extraer información de los estados financieros.

2.4. Procedimiento

Primero, se realizó una entrevista al gerente general de la empresa para recopilar información acerca de la misma.

Segundo, se realizó una encuesta a ciertos trabajadores de la empresa para recopilar información acerca de la gestión financiera de la misma y por último se realizó una entrevista a la contadora para recopilar información contable y financiera de la empresa.

Una vez recopilada la información se procedió a procesar los datos mediante el Software Microsoft Excel 2013, el cual nos permitirá efectuar operaciones matemáticas, tablas y gráficos que nos permiten analizar la información, para luego trasladarlos a Word para su ordenamiento y presentación.

En Word se realizan las interpretaciones de los resultados y se hará mediante la aplicación de teorías y de nuestro conocimiento alcanzado en el lapso de nuestro trayecto profesional.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1. Resultados

En este capítulo mostramos el análisis de los resultados obtenidos en esta investigación, estos resultados son en base a los objetivos planteados, los cuales nos permiten profundizar el conocimiento de los problemas planteados.

Objetivo Especifico N° 1

Determinar si en la gestión financiera de la empresa Industrias del Perno S.A.C. es deficiente en el periodo 2017.

Para determinar la gestión financiera se realizó una entrevista con un cuestionario de 12 preguntas.

Resultados de la Encuesta

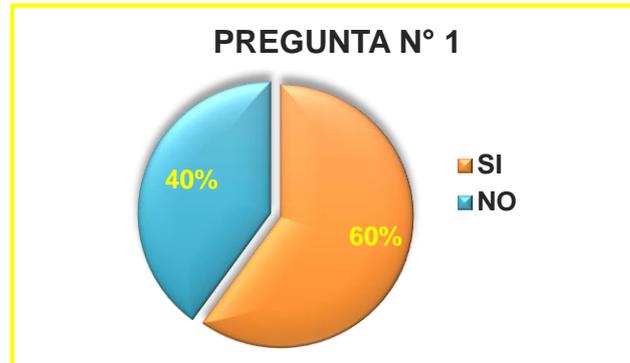
Pregunta N° 1

¿Tiene conocimiento sobre la gestión financiera?

Tabla 3. Conocimiento de la gestión financiera

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	60%
No	2	40%
No Sabe	0	0%
TOTAL	5	100%

Figura 5. Conocimiento de la gestión financiera



Interpretación

En Industrias del Perno SAC, 3 de cada 5 trabajadores manifiestan que si tienen conocimientos de la gestión financiera, mientras que 2 trabajadores que representan un 40% de los encuestados manifiestan que no tienen conocimientos sobre gestión financiera. Esto indica que no todo el personal que está involucrado en la gestión de la empresa sabe de gestión financiera.

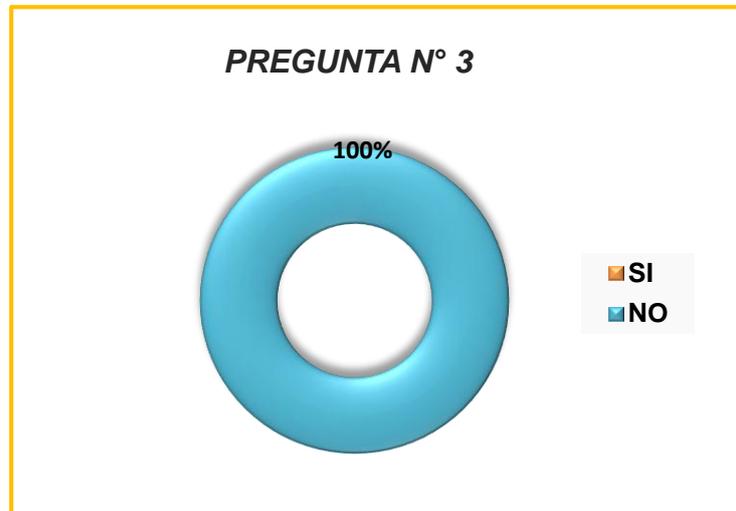
Pregunta 2

¿Los estados financieros se presentan de manera oportuna?

Tabla 4. Presentación de Estados Financieros

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	0	0%
NO	5	100%
NO SABE	0	0%
TOTAL	5	100%

Figura 6. Presentación de los Estados Financieros



Interpretación

Los 5 trabajadores encuestados que representan el 100%, manifiestan que no se presentan los estados financieros de manera oportuna. Ello indica que la gerencia no puede tomar decisiones de manera adecuada y oportuna sobre su situación económica y financiera de la empresa.

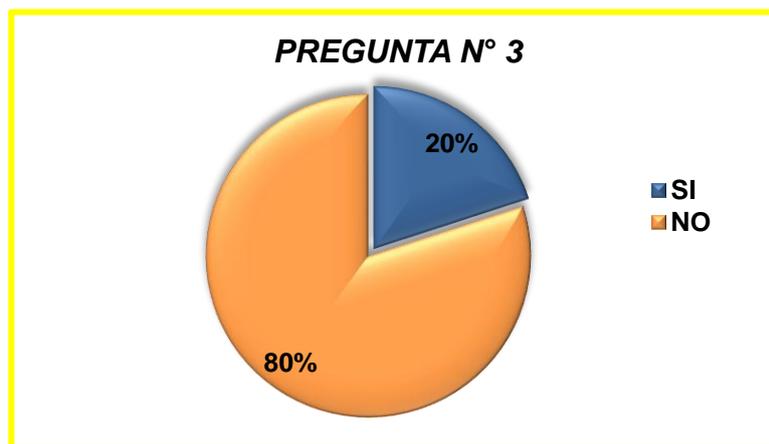
Pregunta N° 3

¿Utilizan herramientas de gestión financiera para evaluar los estados financieros de la empresa?

Tabla 5. Herramientas de Gestión Financiera para evaluar los estados financieros

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	20%
No	4	80%
No sabe	0	0%
TOTAL	5	100%

Figura 7. Herramientas de la Gestión Financiera



Interpretación

En la empresa 4 de los 5 encuestados que representan el 80% manifiestan que no se utilizan herramientas gestión financiera para evaluar sus estados financieros y solo 1 que representa el 20% de los encuestados manifiesta que si se utilizan esas herramientas. Por lo tanto esto quiere indica que no se realiza un análisis ni evaluación de sus estados financieros, por lo tanto no saben el comportamiento de la gestión económica ni financiera de la empresa.

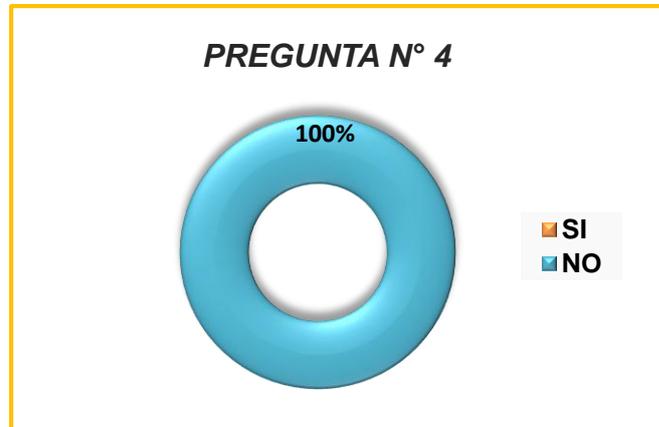
Pregunta 4

¿Establecen reglas o técnicas de decisión para elegir proyectos de inversión?

Tabla 6. Reglas o Técnicas de Decisión Para Elegir Proyectos de inversión

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	0	0%
NO	5	100%
NO SABE	0	0%
TOTAL	5	100%

Figura 8. Reglas o Técnicas de Decisión para Elegir Proyectos de Inversión



Interpretación

En la empresa 5 de los trabajadores encuestados y que presentan el 100%, manifiestan que no se utilizan técnicas de decisión para elegir proyectos de inversión. Esto indica que la empresa no sabe decidir o elegir bien sus proyectos de inversión.

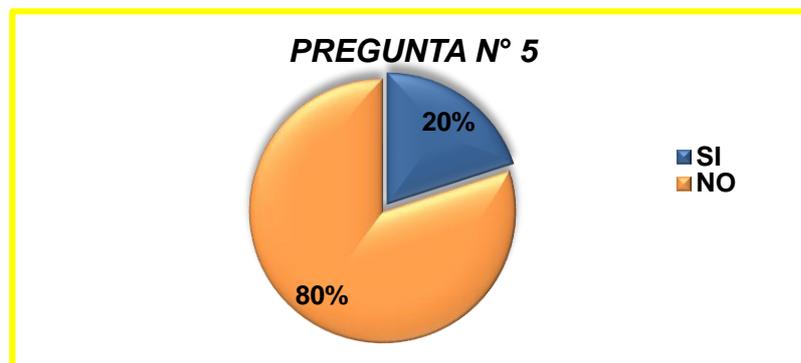
Pregunta N° 5

¿La empresa evalúa la rentabilidad y el riesgo de sus proyectos de inversión?

Tabla 7. Evaluación de rentabilidad y riesgo de los proyectos de inversión

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	1	20%
NO	4	80%
NO SABE	0	0%
TOTAL	5	100%

Figura 9. Evaluación de los proyectos de inversión



Interpretación

En la empresa 4 de cada 5 trabajadores encuestados que representan el 80% manifiestan que no se evalúa la rentabilidad y riesgo de sus inversiones mientras que 1 que representa el 20% de los encuestados manifiesta que si se evalúa la rentabilidad y riesgo de su inversión. Esto indica que la empresa toma decisiones o invierte por intuición y no porque evalúa y sabe los riesgos y la rentabilidad que ello le puede generar.

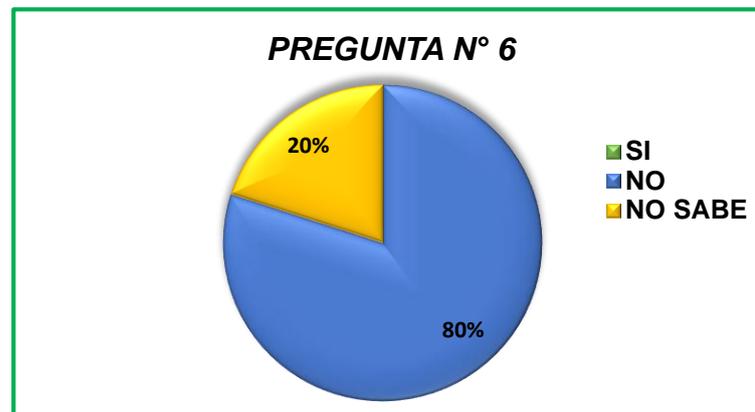
Pregunta N° 6

¿Utilizan reglas o técnicas para evaluar el financiamiento de sus inversiones?

Tabla 8. Técnicas para evaluar decisiones de financiamiento

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	0	0%
NO	4	80%
NO SABE	1	20%
TOTAL	5	100%

Figura 10. Técnicas para evaluar decisiones de financiamiento



Interpretación

En la empresa 4 de cada 5 encuestados que representan el 80% manifiestan que no utilizan técnicas para evaluar y decidir el financiamiento de sus inversiones, mientras que solo 1 que representa el 20% de los encuestados indica que no sabe. Esto indica que la empresa no evalúa el financiamiento que más le conviene en sus inversiones.

Pregunta N° 7

¿La empresa tiene deudas grandes?

Tabla 9. Deudas grandes de la empresa

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	100%
NO	0	0%
NO SABE	0	0%
TOTAL	5	100%

Figura 11. Deudas grandes de la empresa



Interpretación

Todos los 5 trabajadores encuestados manifiestan que la empresa cuenta con deudas grandes. Esto indica que la empresa no cuenta con liquidez y esto también puede indicar su mala decisión de financiamiento.

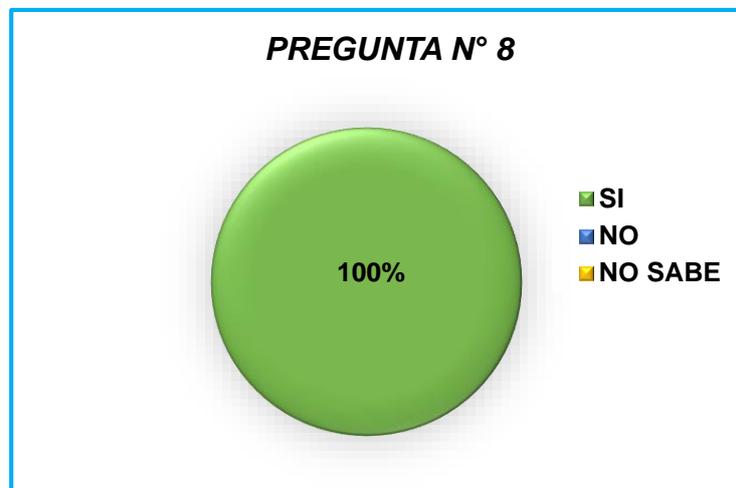
Pregunta N° 8

¿Se obtienen préstamos a corto y largo plazo?

Tabla 10. Préstamos a Corto y Largo Plazo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	100%
NO	0	0%
NO SABE	0	0%
TOTAL	5	100%

Figura 12. Préstamos a Corto y Largo Plazo



Interpretación

En la empresa 5 de los trabajadores encuestados que representan el 100%, manifiestan que si cuenta con deudas a corto y largo plazo.

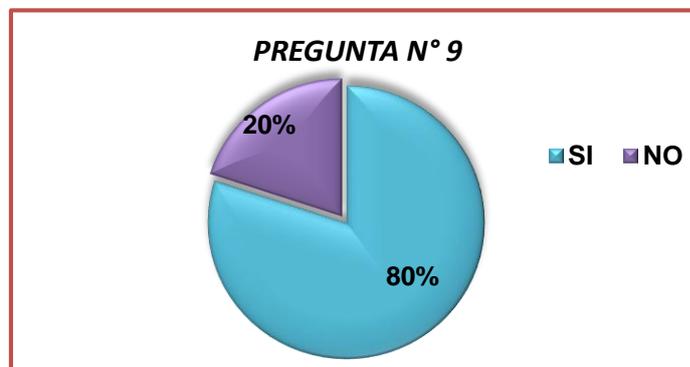
Pregunta N° 9

¿Se realizan presupuestos de efectivo, para determinar con anticipación los excedentes o deficiencias y así poder tomar medidas al respecto?

Tabla 11. Realizar Presupuestos de Efectivo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	1	20%
NO	4	80%
NO SABE	0	0%
TOTAL	5	100%

Figura 13. Realizar Presupuestos de Efectivo



Interpretación

4 de cada 5 encuestados manifiestan que no se realizan presupuestos de efectivo para determinar con anticipación los excedentes o deficiencias y así poder tomar medidas al respecto eso fue lo que manifestó el 80% de los encuestados, mientras que el 20% que es conformado por un trabajador manifiesta que si se

realizan presupuestos de efectivo. Esto indica que la empresa no prevé con anticipación su liquidez.

Pregunta 10

¿En caso de deficiencias de efectivo, se retrasan los pagos pendientes?

Tabla 12. Deficiencia de Efectivo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	100%
NO	0	0%
NO SABE	0	0%
TOTAL	5	100%

Figura 14. Deficiencias de Efectivo



Interpretación

Todos los 5 trabajadores encuestados manifiestan que la empresa retrasa sus pagos pendientes por deficiencias de efectivo. Esto indica algo prejudicial ante sus

acreedores, quienes podrian desacreditar la confianza y responsabilidad de la empresa.

Pregunta 11

¿Realizan presupuestos proyectados de compra?

Tabla 13. Presupuestos proyectados de compras

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	0	0%
NO	5	100%
NO SABE	0	0%
TOTAL	5	100%

Figura 15. Presupuestos proyectados de compras



Interpretación

El 100% de los trabajadores encuestados manifiestan no se realizan presupuestos de compras proyectados.

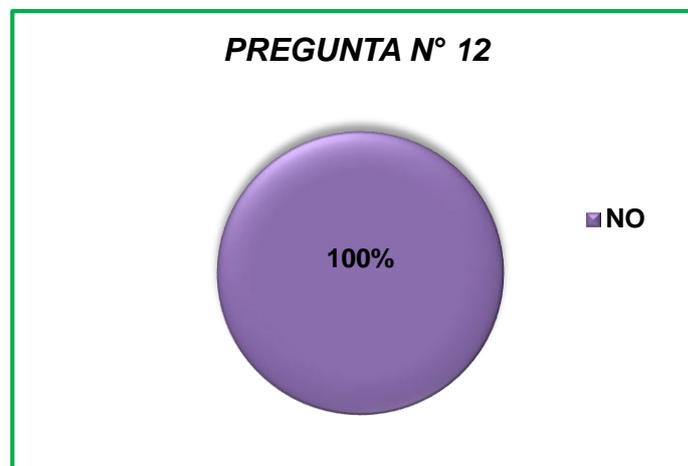
Pregunta N° 12

¿Realizan presupuestos proyectado de ventas?

Tabla 14 Presupuestos proyectados de ventas

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	0	100%
NO	5	0%
NO SABE	0	0%
TOTAL	5	100%

Figura 16. Presupuestos proyectados de ventas



Interpretación

En la empresa 5 trabajadores quienes representan el 100% de los encuestados manifiestan que no se realizan presupuestos proyectados de ventas.

Objetivo específico N° 2

Proponer estrategias de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de la empresa
Industrias del Perno S.A.C

PROPUESTA

Esta propuesta tiene como objetivo mejorar la rentabilidad de la empresa, para ello se propone las siguientes estrategias de gestión financiera.

Estrategias para incrementar las ventas:

1. Reducir los precios de los productos ya que los precios que mantiene la empresa son mayores a los de la competencia, esto hace que los clientes opten por precios más bajos y se vayan a la competencia, por ende, esto perjudica nuestras ventas.

A continuación se muestra los precios que tiene la empresa y los precios que se deben establecer para poder competir con la competencia e incrementar las ventas.

Tabla 15 Precios de Productos

ITEM	Productos de Comercialización	Precios Actuales	Precios ajustados	Diferencia
01	Arandela plana inox ¼"	0.0848	0.0465	0.0383
02	Arandela presión inox 3/8"	0.1400	0.0768	0.0632
03	Arandela plana inox 1/2"	0.3206	0.1758	0.1448
04	Perno hex inox 1/4" x 2"	0.6120	0.3356	0.2764
05	Perno hex inox 1/4" x 3/4"	0.3162	0.1734	0.1428
06	Perno button inox 3/8" x 1"	2.2133	1.2137	0.9996
07	Perno button inox 1/4" x 1"	0.8449	0.4633	0.3816
08	Perno socket inox 3/8" x 2.1/2"	2.9024	1.5916	1.3108
09	Tuerca spop inox 3/8"	0.6365	0.3490	0.2875
10	Tuerca spop inox 5/16"	0.3786	0.2076	0.1710
11	Tuerca hex inox M – 16	1.5939	0.8741	0.7198
12	Tuerca hex inox 1/2"	0.8268	0.4534	0.3734
13	Tuerca Spop inox 3/8"	0.6365	0.3490	0.2875
14	Tuerca spop inox 1/4"	0.3049	0.1671	0.1378

Los precios ajustados son los precios que debe ofrecer la empresa para atraer nuevos clientes y para recuperar clientes antiguos.

2. Se deben establecer metas de ventas a cada vendedor, y para ello se debe realizar un presupuesto de ventas para que se pueda trabajar en base a ello,

Al establecer metas a cada trabajador, este se verá más comprometido con su trabajo y además se observara la eficiencia de cada uno de ellos.

En la tabla siguiente se muestra un presupuesto de las ventas proyectadas al 2018.

Tabla 16 Presupuesto de Ventas proyectado

MESES	VENTAS 2017	VENTAS 2018
ENERO	85,567	106,959
FEBRERO	90,458	113,073
MARZO	95,654	119,568
ABRIL	67,894	84,868
MAYO	75,670	94,588
JUNIO	93,672	117,090
JULIO	95,387	119,234
AGOSTO	99,890	124,863
SETIEMBRE	99,600	124,500
OCTUBRE	103,657	129,571
NOVIEMBRE	110,700	138,375
DICIEMBRE	120,806	151,008
TOTALES	1,138,955	1,423,694

Se debe incrementar un 25% de las ventas anteriores, ya que de esta manera podrá reducir la pérdida del periodo anterior e incrementar la rentabilidad de sus activos y patrimonio.

3. Buscar nuevos clientes, para ello se recomienda que los encargados de las ventas deben salir a ofrecer los productos, realizar campañas de publicidad y ofertas todo con el objetivo de atraer nuevos clientes.

Estrategia para reducir los costos y gastos:

Para lograra reducir los costos se debe realizar los siguiente,

1. Buscar nuevos proveedores, que ofrezcan precios bajos y mejores periodos de pago.
Para ello se debe solicitar varias cotizaciones de diferentes proveedores, evaluar y decidir por lo que más conviene.

Tabla 17 Mercadería con Reducción de precios

ITEM	Productos de Comercialización	Unidades Anuales	Precios 2017	Precios 2018	Compras 2017	Compras con Reducción de Costos
1	Arandela plana inox ¼"	100,000	0.05936	0.05255	5,936	5,255
2	Arandela presión inox 3/8"	95,000	0.098	0.08376	9,310	7,957
3	Arandela plana inox 1/2"	95,000	0.22442	0.19306	21,320	18,341
4	Perno hex inox 1/4" x 2"	95,450	0.4284	0.39492	40,891	37,695
5	Perno hex inox 1/4" x 3/4"	105,000	0.22134	0.20138	23,241	21,145
6	Perno button inox 3/8" x 1"	100,500	1.54931	1.24959	155,706	125,584
7	Perno button inox 1/4" x 1"	100,400	0.59143	0.45431	59,380	45,613
8	Perno socket inox 3/8" x 2.1/2"	150,400	2.03168	2.01168	305,565	302,557
9	Tuerca spop inox 3/8"	135,000	0.44555	0.3643	60,149	49,181
10	Tuerca spop inox 5/16"	125,000	0.26502	0.24532	33,128	30,665
11	Tuerca hex inox M – 16	85,000	1.11573	0.99187	94,837	84,309
12	Tuerca hex inox 1/2"	75,000	0.57876	0.51738	43,407	38,804
13	Tuerca Spop inox 3/8"	75,000	0.44555	0.3443	33,416	25,823
14	Tuerca spop inox 1/4"	95,000	0.21343	0.20697	20,276	19,662
					906,560.18	812,588.71

Estrategia para reducir los gastos:

En el análisis del estado de resultados se pudo observar que la empresa cuenta excesivos gastos administrativo, por ello la empresa debe reducir esos gastos, de manera que no afecten a la empresa.

En el detalle de los gastos administrativos que nos muestra la contadora se observan gastos relevantes tal como, alquileres, planilla y gastos de representación, por lo que nos precisa la empresa asume gastos de otras tiendas que se aperturarón en el periodo 2017 y que estas no están generando suficientes ingresos como para cubrir sus propios gastos. Por lo que creemos que la empresa debe reducir la planilla puesto que según su reporte se observa que la empresa cuenta con abogado, tramitador y un jefe de sistemas, que según lo manifestado por la

contadora; la empresa no cuenta con casos judiciales como para tener un abogado de manera permanente, en cuanto al tramitador tampoco hay demasiados trámites para realizar, esa tarea lo puede realizar eventualmente otra persona del área administrativa, en el caso de jefe de sistemas, precisa que él no está de manera permanente en la empresa solo llega cuando se le solicita.

Por lo tanto se propone a la empresa retirar a ese personal de planilla y contratarlos por servicio de locación cuando se los necesite.

Para reducir los gastos se propone las siguientes estrategias:

1. Reducir la planilla de haberes.
2. Cerrar las dos tiendas que no están generando suficientes ingresos.
3. Reducir los gastos de representación.

REDUCCIÓN DE PLANILLA

INDUSTRIAS DEL PERNO PLANILLA MENSUAL 2017

Nº	TRABAJADORES	CARGO	SISTEMA PENSIONES	SUELDO	ASIG. FAM	TOTAL	ESSA 9%	SISTEMA PENSIONES	5TA	TOTAL DSCTO	NETO POR PAGAR
TIENDA PRINCIPAL											
1	CAMPOS CALLE EDUARDO JUNIOR	Gerente General	INTEGRA	6,000.00		6,000.00	540.00	704.40	480.00	1,184.40	4,815.60
2	ILICH DIAS MARIO	Abogado	INTEGRA	3,500.00		3,500.00	315.00	410.90	102.65	513.55	2,986.45
3	HERRERA VALVERDE LUIS	Administrador	ONP	3,000.00	93.00	3,093.00	278.37	402.09	240.00	642.09	2,450.91
4	ARANA MONTEVERDE RICHARD A.	Jefe de Sistemas	ONP	2,000.00	93.00	2,093.00	188.37	272.09		272.09	1,820.91
5	TIZNADO ALVA SANDRA ISABEL	Jefa de Ventas	INTEGRA	2,500.00	93.00	2,593.00	233.37	334.76	56.60	391.36	2,201.64
6	GARRIDO ROSADIO HANSEN	Jefe de Almacen	PRIMA	2,000.00		2,000.00	180.00	259.20		259.20	1,740.80
7	CASTAÑEDA LINARES ZANDRA ELIZABETH	Asistente Contable	ONP	2,000.00		2,000.00	180.00	249.00		249.00	1,751.00
8	CONDORI APAZA NELEY	Auxiliar Contable	INTEGRA	1,000.00		1,000.00	90.00	125.50		125.50	874.50
9	YSIDRO HERRERA JAFET SADI	Almacenero	ONP	1,200.00		1,200.00	108.00	156.00		156.00	1,044.00
10	GUTIERREZ QUIROZ STEVEN JUNIOR	Tramitador	INTEGRA	1,400.00	93.00	1,493.00	134.37	171.64		171.64	1,321.36
11	LAZARO ALVA MIGUEL ANGEL	Chofer	ONP	1,792.50		1,792.50	161.33	233.03		233.03	1,559.48
12	CORDOVA ROMERO BARBARA FIORELLA	Vendedora	ONP	1,500.00		1,500.00	135.00	195.00		195.00	1,305.00
13	GUARNIZO GRACIA ESTRELA JACINTA	Vendedora	HABITAT	1,500.00		1,500.00	135.00	190.20		190.20	1,309.80
TOTAL				29,392.50	372.00	29,764.50	2,678.81	3,703.80	879.25	4,583.05	25,181.45
TIENDA 2 - COLONIAL											
14	ALAYA PEREZ ESTHER ANAIS	Vendedora	ONP	1,200.00	93.00	1,293.00	116.37	168.09		168.09	1,124.91
TOTAL				1,200.00	93.00	1,293.00	116.37	168.09	0.00	168.09	1,124.91
TIENDA 3 - CANTA CALLAO											
15	MORALES GARCIA Y OISY IRIS	Vendedora	ONP	1,200.00		1,200.00	108.00	156.00		156.00	1,044.00
16	CASTRO MAMANI JULIO	Ayudante	ONP	1,000.00		1,000.00	90.00	130.00		130.00	870.00
TOTAL				2,200.00	0.00	2,200.00	198.00	286.00	0.00	286.00	1,914.00
TOTAL CONSOLIDADO				32,792.50	465.00	33,257.50	2,993.18	4,157.89	879.25	5,037.14	28,220.36

**INDUSTRIAS DEL PERNO
PLANILLA CON REDUCCIÓN DE PERSONAL**

Nº	TRABAJADORES	CARGO	SISTEMA PENSIONES	SUELDO	ASIG. FAM	TOTAL	ESSA 9%	SISTEMA DE PENSIONES	5TA	TOTAL DSCTO	NETO POR PAGAR
TIENDA PRINCIPAL											
1	CAMPOS CALLE EDUARDO JUNIOR	Gerente General	INTEGRA	6,000.00		6,000.00	540.00	704.40	480.00	1,184.40	4,815.60
3	HERRERA VALVERDE LUIS	Administrador	ONP	3,000.00	93.00	3,093.00	278.37	402.09	240.00	642.09	2,450.91
5	TIZNADO ALVA SANDRA ISABEL	Jefa de Ventas	INTEGRA	2,500.00	93.00	2,593.00	233.37	334.76	56.60	391.36	2,201.64
6	GARRIDO ROSADIO HANSSEN	Jefe de Almacen	PRIMA	2,000.00		2,000.00	180.00	259.20		259.20	1,740.80
7	CASTAÑEDA LINARES ZANDRA ELIZABETH	Asistente Contable	ONP	2,000.00		2,000.00	180.00	249.00		249.00	1,751.00
8	CONDORI APAZA NELEY	Auxiliar Contable	INTEGRA	1,000.00		1,000.00	90.00	125.50		125.50	874.50
9	YSIDRO HERRERA JAFET SADI	Almacenero	ONP	1,200.00		1,200.00	108.00	156.00		156.00	1,044.00
11	LAZARO ALVA MIGUEL ANGEL	Chofer	ONP	1,792.50		1,792.50	161.33	233.03		233.03	1,559.48
12	CORDOVA ROMERO BARBARA FIORELLA	Vendedora	ONP	1,500.00		1,500.00	135.00	195.00		195.00	1,305.00
13	GUARNIZO GRACIA ESTRELA JACINTA	Vendedora	HABITAT	1,500.00		1,500.00	135.00	190.20		190.20	1,309.80
TOTAL				22,492.50	186.00	22,678.50	2,041.07	2,849.17	776.60	3,625.77	19,052.73

CIERRE DE TIENDAS

Tabla 18 Gastos mensuales de tiendas en el 2017

TIENDA 2 COLONIAL

Alquiler	2,800.00
Teléfono e Internet	105.00
Luz	70.00
Agua	30.00
Planilla	1,409.37
Movilidad	80.00
	<hr/>
	S/ 4,494.37

TIENDA 3 CANTA CALLAO

Alquiler	1,600.00
Teléfono e Internet	120.00
Luz	45.00
Agua	25.00
Planilla	2,398.00
Movilidad	150.00
	<hr/>
	S/ 4,338.00

TOTAL CONSOLIDADO **S/ 8,832.37**

Al cerrar las tiendas la empresa reduce gastos mensuales de S/. 8,832.37 que equivalen a S/. 105, 988.44 anual.

REDUCCIÓN DE LOS GASTOS DE REPRESENTACIÓN

Tabla 19 Gastos de Representación Promedio Mensual

Detalle	2017	Con ajuste	Diferencia
Consumo	586.00	120.00	466.00
Viajes	957.00	0.00	957.00
Combustible carro gerente	245.00	100.00	145.00
Mantenimiento de carro del gerente	350.00	0.00	350.00
Hospedaje	100.00	0.00	100.00
	S/ 2,238.00	S/ 220.00	S/ 2,018.00

La empresa al reducir los gastos de representación a S/. 220 promedio mensual estaría reduciendo los gastos en S/ 2,018.00 que equivalen a S/. 24, 216.00 anual. Según lo manifestado por la contadora el gerente no realiza viajes para ninguna transacción comercial de la empresa, por ello se considera que los gastos por viajes y hospedaje no van, en cuanto a los gastos por consumo y combustible, se está considerando un promedio mensual algo razonable puesto que no realiza reuniones eventuales para alguna transacción comercial de la empresa.

Con la propuesta de estrategias de gestión financiera la empresa podrá tener los siguientes resultados en los estados financieros.

INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(EN NUEVOS SOLES)

ACTIVO	2017	%	Proyeccion 2018	%
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	20,731.71	1%	30,396.72	3%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	165,801.54	10%	96,458.73	9%
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	260,137.25	15%	138,467.00	13%
SERVICIOS POR ANTICIPADO	3,016.80	0%	367.00	0%
MERCADERIAS	1,111,553.42	65%	704,652.12	67%
INTANGIBLES	8,400.38	0%	8,400.38	1%
ACTIVOS DIFERIDOS	7,822.86	0%	5,961.78	1%
CREDITOS TRIBUTARIOS	12,959.88	1%	2,790.00	0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,590,423.84	94%	987,493.73	94%
ACTIVO NO CORRIENTE				
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	294,943.27	17%	294,943.27	28%
DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUMULADA	-187,659.38	-11%	-227,296.43	-22%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	107,283.89	6%	67,646.84	6%
TOTAL ACTIVO	1,697,707.73	100%	1,055,140.57	100%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
TRIBUTOS POR PAGAR	27,714.87	2%	42,076.00	4%
REMUNERAC. Y PARTICIPAC POR PAGAR	24,624.60	1%	22,425.97	2%
PROVEEDORES	298,760.49	18%	191,760.00	18%
OBLIGACIONES FINANCIERAS		0%	100,368.74	10%
CTAS POR PAGAR DIVERSAS	220,824.69	13%	31,188.88	3%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	571,924.65	34%	387,819.59	37%
PASIVOS NO CORRIENTES				
OBLIGACIONES FINANCIERAS			89,399.19	8%
CTAS POR PAGAR DIVERSAS	1,043,394.32	61%	478,338.16	45%
TOTAL PASIVO	1,615,318.97	95%	955,556.94	91%
PATRIMONIO				
CAPITAL	290,200.00	17%	290,200.00	28%
RESULTADOS ACUMULADOS	185,372.13	11%	-207,811.24	-20%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-393,183.37	-23%	17,194.87	2%
TOTAL PATRIMONIO	82,388.76	5%	99,583.63	9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,697,707.73	100%	1,055,140.57	100%

INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS
(EXPRESADOS EN NUEVOS SOLES)

	2017	%	Proyección 2018	%
VENTAS	1,138,955.35		1,480,641.500	
Costo de Ventas	-800,140.85	70%	-999,664.830	68%
UTILIDAD BRUTA	338,814.50	30%	480,976.67	32%
Gastos de Ventas	-88,290.84	8%	-70,272.36	5%
Gastos Administrativos	-653,969.84	57%	-396,487.19	27%
UTILIDAD OPERATIVA	-403,446.18	-35%	14,217.12	1%
Ingresos de Gestión	810.03	0%	355.00	0%
Ingresos Financieros	21,147.83	2%	19,334.44	1%
Gastos Financieros	11,695.05	1%	-10,024.79	-1%
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	-393,183.37	-35%	23,881.77	2%
Impuesto a la Renta	0.00		-6,686.90	
RESULTADO DEL EJERCICIO	-393,183.37	-35%	17,194.87	1%

Contrastación de hipótesis

Hipótesis General

H₀. No existe influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C. en el periodo 2017.

H₁. Existe influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C. en el periodo 2017.

Hipótesis específica 1

H₀. No existen deficiencias en la gestión financiera de la empresa Industrias del Perno S.A.C en el periodo 2017.

H₁. Existen deficiencias en la gestión financiera de la empresa Industrias del Perno S.A.C en el periodo 2017.

Tabla 20 Contrastación de hipótesis específica 1

CUESTIONARIO	DETERMINACIÓN
1. ¿Tiene conocimiento sobre la gestión financiera?	La gran mayoría de los trabajadores encuestados tiene conocimiento de la gestión financiera

Estados Financieros

2. ¿Los estados financieros se presentan de manera oportuna?	En la empresa no presentan sus estados financieros de manera oportuna y tampoco utilizan herramientas de gestión financiera para analizar sus estados financieros.
3. ¿Utilizan herramientas de gestión financiera para evaluar los estados financieros de la empresa?	

Decisión de Inversión

4. ¿Utilizan reglas o técnicas de decisión para elegir sus proyectos de inversión?	La empresa no hace uso de herramientas de gestión financiera para evaluar sus inversiones
5. ¿La empresa evalúa la rentabilidad y el riesgo de sus proyectos de inversión?	

Decisión de Financiamiento

6. ¿Utilizan reglas o técnicas para evaluar el financiamiento de sus inversiones?	La empresa no hace uso de herramientas de gestión financiera para evaluar su financiamiento y la empresa cuenta con deudas grandes a corto y largo plazo
7. ¿La empresa tiene deudas grandes?	
8. ¿Se obtienen préstamos a corto y largo plazo?	

Presupuestos

9. ¿Se realizan presupuestos de efectivo, para determinar con anticipación los excedentes o deficiencias y así poder tomar medidas al respecto?	La empresa no realiza presupuestos de compras, ventas ni presupuestos de flujo de efectivo y retrasa sus pagos por deficiencia de efectivo.
10. ¿En caso de deficiencias de efectivo, se retrasan los pagos pendientes?	
11. ¿Realizan presupuestos proyectado de compra?	
12. ¿Realizan presupuestos proyectado de ventas?	

De acuerdo la tabla 21, y a las respuestas de los trabajadores encuestados, la empresa no cuenta con herramientas de gestión financiera, por lo tanto su gestión financiera en el periodo 2017 es deficiente.

Por lo tanto se **acepta** la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

Hipótesis específica 2

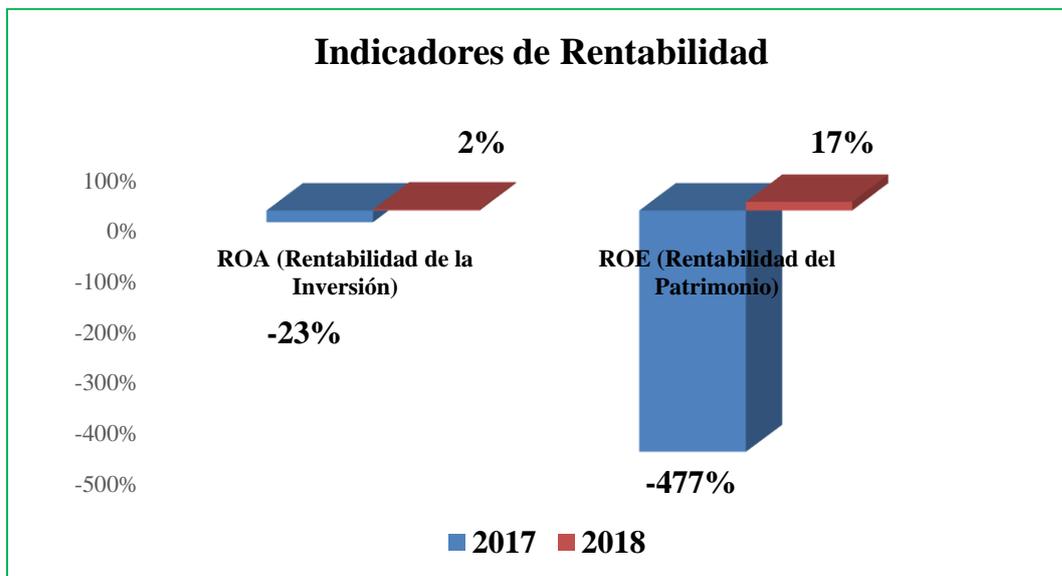
H₀. La propuesta de estrategias de gestión financiera no mejora la rentabilidad de industrias del perno S.A.C.

H₁. La propuesta de estrategias de gestión financiera si mejora la rentabilidad de industrias del perno S.A.C.

De acuerdo a los resultados la propuesta de estrategia de gestión financiera si mejora la rentabilidad de la empresa.

Tabla 21 Indicadores de Rentabilidad

		2017		2018	
ROA (Rentabilidad de la Inversión)	Utilidad Neta	-393,183.37	-23%	17,194.87	2%
	Activo Total	1,697,707.73		1,055,140.57	
ROE (Rentabilidad del Patrimonio)	Utilidad Neta	-393,183.37	-477%	17,194.87	17%
	Patrimonio neto	82,388.76		99,583.63	



Con la propuesta, la empresa si mejora su rentabilidad, así lo demuestran los resultados que indican que la rentabilidad negativa del 2017 mejora en el 2018 obteniendo resultados positivos de 2% en la rentabilidad de la inversión y 17% en la rentabilidad del patrimonio.

Por lo tanto se **acepta** la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

A partir de los hallazgos encontrados aceptamos la hipótesis alternativa general que establece que existe influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C. en el periodo 2017.

Estos resultados guardan relación con los que sostiene (Portales, 2011), quien señala en su investigación que la gestión financiera si influye en la rentabilidad, que la inadecuada o falta de planificación financiera afecta la rentabilidad. Ello es acorde con este estudio.

En lo que respecta a la gestión financiera de la empresa Industrias del Perno S.A.C, es deficiente en el periodo 2017, y se encontró diversos factores que influyen en ello tales como los estados financieros presentados de manera inoportuna, la no aplicación de herramientas de gestión financiera, no realizar presupuestos, no evaluar la rentabilidad de sus inversión, estas son algunos de los factores que hemos encontrado en esta investigación y este estudio encuentra relación con lo que sostiene (Portales, 2011), quien menciona que el desconocimiento de la situación financiera de la empresa, la falta de herramientas financieras para evaluar y analizar los estados financieros, estados financieros presentados de manera inoportuna son algunos de los factores de gestión financiera que afectan a la rentabilidad. Ello es acorde con este estudio.

En lo que respecta a la propuesta, las estrategias de gestión financiera si mejoran la rentabilidad de la empresa, en la propuesta se propuso incrementar las ventas, reducir los costos y gastos. Este estudio guarda relación con lo que sostiene (Heredia, 2013) quien precisa que existen estrategias de gestión financiera ayudan a incrementar la rentabilidad tales como mejorar las ventas, precios, horarios, reducción de costos y gastos. Ello es acorde con este estudio.

4.2 Conclusiones

4.2.1. Primero

Dando respuesta a nuestro problema general, se concluye que la gestión financiera si influyen en la rentabilidad del periodo 2017 de la empresa Industrias del Perno S.A.C. que la inadecuada gestión financiera influye de manera negativa en la rentabilidad.

4.2.2. Segundo

Se determinó que la empresa INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C. en el periodo 2017, su gestión financiera es deficiente puesto que no se aplican ciertas medidas de evaluación y prevención, de acuerdo a los resultados de la encuesta el 60% de los encuestados indican que tienen conocimiento sobre la gestión financiera y el 40% indica no sabe sobre gestión financiera, el 100% de los encuestados manifestaron que los estados financieros no se entregan de manera oportuna, el 80% manifiesta que no se utilizan herramientas para evaluar los estados financieros y solo el 20% manifiesta que si, en cuanto a las decisiones de inversión la empresa no cuenta

con herramientas de gestión financiera para evaluar sus proyectos, así lo manifiesta el 80% de los encuestados y el 20% indica que si cuentan con herramientas de gestión financiera, en cuando a la decisión de financiamiento el 80% de los encuestados indican que no se evalúan los financiamientos, y el 20% no sabe si los evalúan, el 100% de los encuestados manifiestan que la empresa cuenta con deudas grades a corto y largo plazo. En lo que respecta a la proyección de presupuestos el 80% manifiesta que no se realizan presupuestos de efectivo para determinar con anticipación sus deficiencias de efectivo, mientras que solo el 20% precisa que sí, el 100% de los encuestados manifiestan que se retrasan los pagos por falta de liquidez, y el 100% de los encuestados manifiestan que no se realizan presupuestos de ventas ni compras.

4.2.3. Tercero

Con la propuesta de estrategias de gestión financiera la empresa mejora su rentabilidad de manera satisfactoria obteniendo una utilidad neta para el periodo 2018 de S/. 17, 194.87 que representa 1%, con estos resultados positivos el ROA se incrementa en relación al periodo anterior en un 25% quedando en un 2% y el ROE se incrementa en relación al periodo anterior en un 494% quedando en un 17% de rentabilidad para sus accionistas. En la propuesta se propuso incrementar la ventas de 1, 138, 955 a 1, 423, 694 que representan un incremento de 25%, las ventas se incrementan por medio de la reducción de los precios, buscando nuevos clientes y estableciendo metas de ventas a cada trabajador. Asimismo se propuso reducir los costos de mercadería de 906, 560.18 a 812. 588.71 Que representan una disminución

de un 10.36%, los costos se reducirán buscando nuevos proveedores con mejores precios y mejores plazos de pago; y también se propuso reducir los gastos, tales como la planilla de haberes de 36, 260.78 a 24, 719.57 mensual, representando una disminución de 31.82%, los gastos de representación reducir de 2, 238 a 220 mensual obteniendo así una disminución anual de 24, 266; y el cierre de tiendas que no generan suficientes ingresos, cerrando las 2 tiendas la empresa reduce gastos anuales de 105, 988.44.

REFERENCIAS

- Ballesta, J. P. (2002). *ANALISIS DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA*. Obtenido de ANALISIS DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA.
- BARCELONA, G. D. (2011). *GESTION.ORG/ECNOMIA-EMPRESA*. Obtenido de <https://www.gestion.org/economia-empresa/>
- Barrera, J. H. (2008). *PROYECTO DE INVESTIGACION*.
- Bernal, C. A. (2010). *IMPORTANCIA Y PERTINENCIA DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA EN LA ACTUAL SOCIEDAD DEL CONOCIMIENTO*.
- Cahuana, P. E., & Taza, C. Y. (2017). LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA Y YOSSEV E.I.R.L. DEL DISTRITO DEL CALLAO DURANTE EL PERIODO 2012. PERU .
- Cisneros, M. B. (2014). LA GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA INVERSION DE LA CURTUDURIA LA PENINSULA. ECUADOR.
- Citibank. (s.f). FUNDAMENTOS DE LA GESTION FINANCIERA PARA EL EMPRESARIO.
- Estrada, A. G. (2017). MODELO DE GESTION FINANCIERA PARA MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GUARANDA LTDA., EN LA CIUDAD DE GUARANDA, PROVINCIA BOLIVAR, PERIODO 2017. RIOBAMBA, ECUADOR .
- Fernández, F. M. (2015). GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO SOSTENIBLE DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN LA CIUDAD DE HUARAZ, 2013. HUARAZ, PERU.
- Flores, G. O. (2016). LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL DISTRITO DE LA VICTORIA 2010-2015. LIMA, PERU .
- Gitman, L. J. (1986). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA (3a. ed.)*. MEXICO.
- Gómez, A. O. (2005). *GERENCIA FIANCIERA Y DIAGNÓSTICO ESTRATÉGIO*.
- Guzmán, C. A. (2011). *RATIOS FINANCIEROS Y MATEMÁTICAS DE LA MERCADOTÉCNIA*.

- Heredia, R. J. (2013). LA ADMINISTRACION DE LOS RECURSOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE CORPROMEDIC S.A. AMBATO, ECUADOR.
- Horne, J. V. (1995). *ADMINISTRACION FINANCIERA*. MEXICO: Compañía Editorial Continental SA de CV.
- Jaramillo, A. S. (Noviembre de 2014). LA CORRELACION ENTRE LA GESTION DEL CAPITAL DE TRABAJO Y LA RENTABILIDAD EN LA INDUSTRIA DE DISTRIBUCION DE QUIMICOS EN COLOMBIA DURANTE EL PERIODO 2008-2012. Colombia.
- León, C. A., & Maribel, V. F. (2011). LA RENTABILIDAD COMO FUENTE DE CRECIMIENTO Y SOSTENIBILIDAD EN EL ENTORNO EMPRESARIAL. *CIENCIAS ECONÓMICAS*.
- Lizcano, Á. J., & Castelló, T. E. (2004). *Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica de Análisis y Evaluación*. España.
- Llanes, M. D. (2012). *Analisis Contable con un Enfoque Empresarial*.
- López, O. G. (2012). LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA "AMBATOL CÍA. LTDA" MATRIZ AMBATO EN EL AÑO 2011". AMBATO, ECUADOR .
- López, R. G. (s.f). *INTRODUCCION A LA GESTION FINANCIERA*.
- Lusthaus, C., Adrien, M.-H., Anderson, G., & Carden, F. (2002). *EVALUACION ORGANIZACIONAL*
- Martínez, A. I. (27 de MARZO de 2017). *CONEXIONESAN*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/03/la-toma-de-decisiones-financieras/>
- Martínez, G. M. (2011). AUDITORIA DE GESTION Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COMPAÑIA ITARFETI CIROIRATION S.A. AMBATO, ECUADOR.
- Mendoza, S. J. (2015). CALIDAD DE SERVICIO Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE TURISTICO SAMENI S.R.L. PERIODOS 2011- 2012. PUNO, PERU.
- Meza, M. A. (2001). *ANALISIS ECONOMICO FINANCIERO Y CLACIFICACION DE RIESGOS DE LAS EMPRESAS EN EL PERU*.
- Milla, M. O. (2011). HERRAMIENTAS DE GESTION FINANCIERA. *Caballero Bustamante*.

- Morillo, & Marisela. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos . *Actualidad Contable Faces*, 36-37.
- Muyulema, M. H. (2011). LA GESTION FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KURIÑAN DE LA CIUDAD DE AMBATO AÑO 2010. AMBATO, ECUADOR.
- Nava, R., & Marbelis, A. (2009). ANALISIS FIANCIERO: UNA HERRAMIENTA CLAVE PARA UNA GESTION FINANCIERA EFICIENTE. *Revista Venezolana de Gerencia*.
- Pereda, F. E. (2008). *FINANZAS PARA CONTADORES*.
- Perez, A. B. (s.f). *ENCICLOPEDIA FINANCIERA*. Obtenido de INDICADORES FINAICEROS:
<https://www.encyclopediainanciera.com/indicadores-financieros.htm>
- Pinos, M. K. (2014). GESTIÓN FINANCIERA COMO FACTOR DETERMINANTE DE LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO Ltda. AMBATO, ECUADOR.
- Portales, L. V. (07 de 09 de 2011). GESTION FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN EL NIVEL DE RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS IMPORTADORAS DE VEHICULOS EN ZOFRATACNA. TACNA.
- Portilla, D. M. (2015). DISEÑO DE UN PLAN FINANCIERO COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AGRO TRANSPORTES GONZALES S.R.L. UBICADA EN LA CIUDAD DE TRUJILLO . TRUJILLO, PERU .
- Reyes, G. T., & Larrea, I. M. (02 de 09 de 2015). EVALUACION DE LA GESTION ECONOMICA-FINANCIERA Y SU IMPLICANCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA "PANIFICACION ARTE DISTRIBUIDORES SAC". CHICLAYO, PERU.
- Salleneve. (1990). *Gerencia y Planeación Estratégica*.
- Sampieri, R. H., collado, C. F., & Lucio, P. B. (2010). *METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION*.
- Sanchez, B. J. (2002). *ciberconta*. Obtenido de <https://ciberconta.unizar.es/LECCION/anarenta/analisisR.pdf>

Sánchez, S. A. (1994). LA RENTABILIDAD ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA GRAN EMPRESA ESPAÑOLA. ANALISIS DE LOS FACTORES DETERMINANTES . *REVISTA ESPAÑOLA DE FINANCIACIÓN Y CONTABILIDAD* .

Segura, R. M. (2011). EL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CENTRAL CAR S.A. CHEVROLET EN LA CIUDAD DE AMBATO, PERIODO 2011. AMBATO, ECUADOR .

Tamayo, M. T. (1997). *PROCESO DE LA INVESTIGACION CIENTEFICA*.

Urias. (1991). *Análisis de Estados Financieros*. España.

ANEXOS

Anexo 1. Estado de Situación Financiera Periodo 2017

INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(EN NUEVOS SOLES)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	20,731.71
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	165,801.54
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	260,137.25
SERVICIOS POR ANTICIPADO	3,016.80
MERCADERIAS	1,111,553.42
INTANGIBLES	8,400.38
ACTIVOS DIFERIDOS	7,822.86
CREDITOS TRIBUTARIOS	12,959.88
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,590,423.84

ACTIVO NO CORRIENTE

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	294,943.27
DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUMULADA	-187,659.38
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	107,283.89
TOTAL ACTIVO	1,697,707.73

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

TRIBUTOS POR PAGAR	27,714.87
REMUNERAC. Y PARTICIPAC POR PAGAR	24,624.60
PROVEEORES	298,760.49
CTAS POR PAGAR DIVERSAS	220,824.69
TOTAL PASIVO CORRIENTE	571,924.65

PASIVOS NO CORRIENTES

CTAS POR PAGAR DIVERSAS	1,043,394.32
TOTAL PASIVO	1,615,318.97

PATRIMONIO

CAPITAL	290,200.00
RESULTADOS ACUMULADOS	185,372.13
RESULTADO DEL EJERCICIO	-393,183.37
TOTAL PATRIMONIO	82,388.76
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,697,707.73

Anexo 2. Estado de Resultados Periodo 2017

INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS
(EN NUEVOS SOLES)

VENTAS	1,138,955.35
COSTO DE VENTAS	-800,140.85
UTILIDAD BRUTA	338,814.50
GASTOS DE VENTAS	-88,290.84
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-653,969.84
UTILIDAD DE OPERATIVA	-403,446.18
INGRESOS DE GESTIÓN	810.03
INGRESOS FINANCIEROS	21,147.83
GASTOS FINANCIEROS	11,695.05
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	-393,183.37
IMPUESTO A LA RENTA	0.00
UTILIDAD NETA	-393,183.37

Anexo 3. Estado de Situación Financiera Proyectados

INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(EN NUEVOS SOLES)

<u>ACTIVO</u>	2017	%	Proyección 2018	%
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	20,731.71	1%	30,396.72	3%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	165,801.54	10%	96,458.73	9%
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	260,137.25	15%	138,467.00	13%
SERVICIOS POR ANTICIPADO	3,016.80	0%	367.00	0%
MERCADERIAS	1,111,553.42	65%	704,652.12	67%
INTANGIBLES	8,400.38	0%	8,400.38	1%
ACTIVOS DIFERIDOS	7,822.86	0%	5,961.78	1%
CREDITOS TRIBUTARIOS	12,959.88	1%	2,790.00	0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,590,423.84	94%	987,493.73	94%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	294,943.27	17%	294,943.27	28%
DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUMULADA	-187,659.38	-11%	-227,296.43	-22%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	107,283.89	6%	67,646.84	6%
TOTAL ACTIVO	1,697,707.73	100%	1,055,140.57	100%
<u>PASIVO</u>				
<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
TRIBUTOS POR PAGAR	27,714.87	2%	42,076.00	4%
REMUNERAC. Y PARTICIPAC POR PAGAR	24,624.60	1%	22,425.97	2%
PROVEEORES	298,760.49	18%	191,760.00	18%
OBLIGACIONES FINANCIERAS		0%	100,368.74	10%
CTAS POR PAGAR DIVERSAS	220,824.69	13%	31,188.88	3%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	571,924.65	34%	387,819.59	37%
PASIVOS NO CORRIENTES				
OBLIGACIONES FINANCIERAS			89,399.19	8%
CTAS POR PAGAR DIVERSAS	1,043,394.32	61%	478,338.16	45%
TOTAL PASIVO	1,615,318.97	95%	955,556.94	91%
<u>PATRIMONIO</u>				
CAPITAL	290,200.00	17%	290,200.00	28%
RESULTADOS ACUMULADOS	185,372.13	11%	-207,811.24	-20%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-393,183.37	-23%	17,194.87	2%
TOTAL PATRIMONIO	82,388.76	5%	99,583.63	9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,697,707.73	100%	1,055,140.57	100%

Anexo 4. Estado de Resultados Proyectados

INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C. ESTADO DE RESULTADOS (EXPRESADOS EN NUEVOS SOLES)

	2017	%	Proyección 2018	%
VENTAS	1,138,955.35		1,480,641.500	
Costo de Ventas	-800,140.85	70%	-999,664.830	68%
UTILIDAD BRUTA	338,814.50	30%	480,976.67	32%
Gastos de Ventas	-88,290.84	8%	-70,272.36	5%
Gastos Administrativos	-653,969.84	57%	-396,487.19	27%
UTILIDAD OPERATIVA	-403,446.18	-35%	14,217.12	1%
Ingresos de Gestión	810.03	0%	355.00	0%
Ingresos Financieros	21,147.83	2%	19,334.44	1%
Gastos Financieros	11,695.05	1%	-10,024.79	-1%
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	-393,183.37	-35%	23,881.77	2%
Impuesto a la Renta	0.00		-6,686.90	
RESULTADO DEL EJERCICIO	-393,183.37	-35%	17,194.87	1%

Anexo 5. Guía de análisis documental

DETALLE DE GASTOS ADMINISTRATIVOS	
EMPRESA	INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C.
FECHA DE ELABORACIÓN	16/02/2018
FUENTE	NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Planilla	491,739.00
Alquileres	96,800.00
Movilidad	10,952.84
Servicios Básicos	16,740.00
Combustible	5,895.00
Gastos de Representación	26,856.00
Otros gastos	4,987.00
	653,969.84
OBSEVACIONES:	
<p>Los gastos de planilla, así como los alquileres y gastos de representación son muy altos, según lo que manifiesta las contadora, esos gastos más relevantes son ocasionados por las tiendas que la empresa abrió en el 2017, las cuales no están generando los suficientes ingresos, en cuanto a los gastos de representación, hay gastos que no están debidamente sustentados.</p>	

EMPRESA	INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C.						
FECHA DE ELABORACIÓN	16/02/2018						
FUENTE	ESTADOS FINANCIEROS INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C.						
PERIODO	Activo Total	Pasivo Total	Patrimonio Total	ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Pérdida Neta
2017	1,697,708	1,615,319	82,389	1,138,955	653,970	88,291	393,183

Anexo 6. Guía de análisis de la encuesta

CUESTIONARIO	DETERMINACIÓN
1. ¿Tiene conocimiento sobre la gestión financiera?	La gran mayoría de los trabajadores encuestados tiene conocimiento de la gestión financiera

Estados Financieros

2. ¿Los estados financieros se presentan de manera oportuna?	En la empresa no presentan sus estados financieros de manera oportuna y tampoco utilizan herramientas de gestión financiera para analizar sus estados financieros.
3. ¿Utilizan herramientas de gestión financiera para evaluar los estados financieros de la empresa?	

Decisión de Inversión

4. ¿Utilizan reglas o técnicas de decisión para elegir sus proyectos de inversión?	La empresa no hace uso de herramientas de gestión financiera para evaluar sus inversiones
5. ¿La empresa evalúa la rentabilidad y el riesgo de sus proyectos de inversión?	

Decisión de Financiamiento

6. ¿Utilizan reglas o técnicas para evaluar el financiamiento de sus inversiones?	La empresa no hace uso de herramientas de gestión financiera para evaluar su financiamiento y la empresa cuenta con deudas grandes a corto y largo plazo
7. ¿La empresa tiene deudas grandes?	
8. ¿Se obtienen préstamos a corto y largo plazo?	

Presupuestos

9. ¿Se realizan presupuestos de efectivo, para determinar con anticipación los excedentes o deficiencias y así poder tomar medidas al respecto?	La empresa no realiza presupuestos de compras, ventas ni presupuestos de flujo de efectivo y retrasa sus pagos por deficiencia de efectivo.
10. ¿En caso de deficiencias de efectivo, se retrasan los pagos pendientes?	
11. ¿Realizan presupuestos proyectado de compra?	
12. ¿Realizan presupuestos proyectado de ventas?	

CUESTIONARIO	SI	NO	NO SABE
1. ¿Tiene conocimiento sobre la gestión financiera?	3	2	
2. ¿Los estados financieros se presentan de manera oportuna?		5	
3. ¿Utilizan herramientas de gestión financiera para evaluar los estados financieros de la empresa?	1	4	
4. ¿Utilizan reglas o técnicas de decisión para elegir sus proyectos de inversión?		5	
5. ¿La empresa evalúa la rentabilidad y el riesgo de sus proyectos de inversión?	1	4	
6. ¿Utilizan reglas o técnicas para evaluar el financiamiento de sus inversiones?		4	1
7. ¿La empresa tiene deudas grandes?	5		
8. ¿Se obtienen préstamos a corto y largo plazo?	5		
9. ¿Se realizan presupuestos de efectivo, para determinar con anticipación los excedentes o deficiencias y así poder tomar medidas al respecto?	1	4	
10. ¿En caso de deficiencias de efectivo, se retrasan los pagos pendientes?	5		
11. ¿Realizan presupuestos proyectado de compra?		5	
12. ¿Realizan presupuestos proyectado de ventas?		5	

Anexo 7 Ficha de Cotejo

DESCRIPCIÓN	SI	NO
¿La empresa cuenta con una buena gestión financiera?		X
¿La empresa cuenta con rentabilidad positiva en el periodo 2017?		X
¿Los gastos administrativos de la empresa son muy altos?	X	
¿Con la propuesta de estrategias de gestión financiera la empresa mejora su rentabilidad?	X	
¿La proyección 2018 de los estados financieros muestra resultados favorables en relación al periodo 2017?	X	

Anexo 8. Matriz de Operacionalización

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENCIONES	INDICADORES	Técnica
Variable independiente Gestión Financiera	(Pereda, 2008), define que la gestión financiera es la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos, con la finalidad de medir y mejorar la rentabilidad y proyectos de una empresa.	Gestión Financiera	Estados Financieros Decisiones de Inversión Decisiones de Financiamiento Presupuestos Projectados	Encuesta
Variable dependiente Rentabilidad	(Gitman, 1986), define que la rentabilidad es la relación entre ingresos y costos ocasionados por el uso de los activos que posee la empresa en actividades fructíferas. Este rendimiento puede ser evaluado de acuerdo a sus ventas y sus activos.	Análisis Financiero	Análisis vertical	Análisis Documental
		Ratios Financieros	ROA: Rentabilidad del activo ROE: Rentabilidad del patrimonio	Análisis Documental
	Estrategias	Ventas	Análisis Documental	
		Costos y Gastos		

Anexo 9. Matriz de consistencia

	Problema	Objetivo	Hipótesis	Variables
General	¿De qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A, periodo 2017?	Determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C, 2017.	Existe influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C. en el periodo 2017.	Gestión Financiera
Específicos	¿La gestión financiera de la empresa Industrias de Perno S.A.C, es deficiente en el periodo 2017?	Determinar si la gestión financiera de la empresa Industrias del Perno S.A.C. es deficiente en el periodo 2017.	Existen deficiencias en la gestión financiera de la empresa Industrias del Perno S.A.C en el periodo 2017.	Rentabilidad
	¿De qué manera una propuesta de estrategias de gestión financiera mejora la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C?	Proponer estrategias de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C.	La propuesta de estrategias de gestión financiera mejora la rentabilidad de industrias del perno S.A.C.	

Anexo 10 Cuestionario de encuesta

**UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE
FACULTAD DE NEGOCIOS**

Encuesta sobre la Gestión Financiera y su Influencia en la Rentabilidad de la Empresa

Por favor marque con un aspa (X) su respuesta:

1. ¿Tiene conocimiento sobre la gestión financiera?

Sí No

2. ¿Los estados financieros se presentan de manera oportuna?

Sí No No sabe

3. ¿Utilizan herramientas de gestión financiera para evaluar los estados financieros de la empresa?

Sí No No sabe

4. ¿Utilizan reglas o técnicas de decisión para elegir sus proyectos de inversión?

Sí No No sabe

5. ¿La empresa evalúa la rentabilidad y el riesgo de sus proyectos de inversión?

Sí No No sabe

6. ¿Utilizan reglas o técnicas para evaluar el financiamiento de sus inversiones?

Sí No No sabe

7. ¿La empresa tiene deudas grandes?

Sí No No sabe

8. ¿Se obtienen préstamos a corto y largo plazo?

Sí No No sabe

9. ¿Se realizan presupuestos de efectivo, para determinar con anticipación los excedentes o deficiencias y así poder tomar medidas al respecto?

Sí No No sabe

10. ¿En caso de deficiencias de efectivo, se retrasan los pagos pendientes?

Sí No No sabe

11. ¿Realizan presupuestos proyectado de compra?

Sí No No sabe

12. ¿Realizan presupuestos proyectado de ventas?

Sí No No sabe