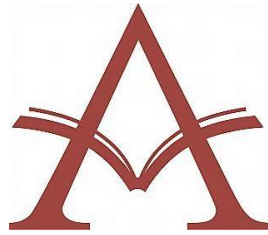


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**LA GESTION FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DETERGENTES
EXCLUSIVOS S.A.C. – LIMA - 2019**

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

AUTOR

CRIOLLO PALACIOS LIZBETH ANGELA

ASESOR

Mg. MILLAN BAZAN CESAR AUGUSTO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: TRIBUTACION Y AUDITORIA

LIMA – PERÚ

FEBRERO - 2020

Resumen

El trabajo de investigación sobre Gestión Financiera y su Influencia Rentabilidad de la empresa Detergentes Exclusivos S.A.C. Lima tiene el propósito: determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Detergentes Exclusivos S.A.C. Lima en el 2019. La investigación será de enfoque cuantitativo, tipo como descriptiva, diseño no experimental. Se considera una población de 20 personas entre directivos y personal relacionado al tema de estudio. En la recolección de datos se usará la encuesta como técnica y el cuestionario como instrumento de investigación. La utilizará la estadística descriptiva para el tratamiento de datos. Al término de la investigación se lograrán los objetivos, determinándose la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad.

Palabra clave: Gestión financiera. Rentabilidad. Empresa.

Abstract

The research work on Financial Management and its Profitability Influence of the company Detergents Exclusives S.A.C. Lima has the purpose: to determine the influence of financial management on the profitability of the company Detergents Exclusives S.A.C. Lima in 2019. Research will be quantitative, descriptive, non-experimental design. It is considered a population of 20 people among managers and staff related to the subject of study. The survey will be used as a technique and the questionnaire will be used as a research tool in the data collection. It will be used by descriptive statistics for data processing will use descriptive statistics. At the end of the research, the objectives will be achieved, determining the influence of financial management on profitability

Keyword: Financial management. Profitability. Company

Tabla de Contenidos

	Pág.
Resumen.....	ii
Abstract.....	iii
Tabla de Contenido.....	iv
1. Problema de la Investigación	
1.1 Descripción de la Realidad Problemática.....	1
1.1.1 Formulación del problema general.....	3
1.1.2 Problemas Específicos.....	3
1.2 Objetivos de la Investigación.....	4
1.2.1 Objetivo General.....	4
2.2.1 Objetivos Específicos.....	4
1.3 Justificación e Importancia de la investigación.....	4
2. Marco Teórico	
2.1. Antecedentes de la investigación	6
2.1.1. Internacionales.....	6
2.1.2. Nacionales.....	8
2.2. Bases teóricas.....	10
2.3. Definición de términos.....	22
3. Cronograma	24
4. Recursos y presupuesto.....	25
5. Aporte Científico.....	26
6. Recomendaciones.....	27
7. Referencias.....	28

1. Problema de la Investigación

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

El panorama internacional de las empresas, permite el conocimiento de cómo la gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones referentes a la capacidad y constitución de los activos, así como de la organización del financiamiento; tomando en cuenta la política de dividendos encaminándose en los aspectos fundamentales: la optimización de las utilidades para los propietarios. (Rodríguez y Yauri, 2018)

En la actualidad las empresas distribuidoras de detergentes y enseres domésticos están dedicados a acrecentar la rentabilidad en base a la venta de sus productos. Por ello tienen manejar los diferentes procesos de la gestión financiera, tales planificación y control financiero utilizando los indicadores de rentabilidad, para optimizar su rentabilidad y poder cumplir sus obligaciones.

En las empresas distribuidoras especialmente las que se dedican a la línea de enseres domésticos tienen, diversos procesos que son complejos por lo que se requiere de un buen control económico, en cuanto al número de servicios, la comunicación empresa proveedor, créditos y cobros y pagos bancarios, por lo que es importante la gestión financiera

Velar los activos en toda empresa es primordial, manejando los costes de la distribución y producción, con la gestión financiera a fin de obtener rentabilidad en un determinado periodo, teniendo en cuenta los recursos financieros y tendencias financieras empresariales y así lograr mayor rentabilidad.

La gestión financiera establece informaciones contables, el análisis continuo de estados financieros posibilita a los directivos la planificación y distribución eficiente del recurso financiero que tiene la empresa.

Entonces la gestión financiera posibilita obtener rentabilidad, es decir la inversión que se ha hecho permite tener una utilidad o ganancia. La rentabilidad evalúa la eficiencia económica y financiera que produce el capital invertido en un explícito periodo. Cuando la empresa utiliza sus recursos (capital aportado por los accionistas o prestamos de terceros) de manera eficiente podrá alcanzar ascendentes beneficios, a través de las utilidades derivadas de las ventas y por el manejo adecuado de la inversión de la empresa.

La rentabilidad se observa en dos campos, la económica que está formada: utilidad y los activos, cuando más alto es el beneficio, el activo será más productivo en correspondencia a las inversiones del accionariado.

El estudio se realiza en la organización Detergentes Exclusivos S.A.C. Lima en el año 2019, que se encuentra ubicada en la Av. República de Argentina N° 2981 Urb. Roma, Distrito Cercado de Lima, Provincia de Lima, que se dedica al rubro de venta de productos de todo tipo artículos de limpieza y cuidado de infraestructuras, la empresa inicio sus actividades el 07 de marzo del 2017, fue fundado por Cendehy Han Arroyo Zamora. La empresa está organizada: Gerente General, Gerente administrativo, Gerente de Marketing, Ingeniero industrial, Contador General, Asistentes contables, Tesorería, Ejecutivos de ventas, Asistentes administrativos, Jefe de Almacén, y trabajadores.

La empresa Detergentes Exclusivos S.A.C. Lima, tiene como visión, convertirse en la empresa preferida para la adquisición de artículos de la limpieza y cuidado de infraestructura, ser líder en tecnología, calidad y servicio, brindando comodidad a nuestros clientes y como misión, brindar una solución brindando los mejores productos de limpieza y cuidado de infraestructuras a las empresas y hogares.

En la actualidad la empresa Detergentes Exclusivos S.A.C. Lima, presenta la problemática en la gestión financiera debido a que la gerencia no considera las acciones adecuadas en las inversiones y financiamiento, no logra la administración y gestión de los recursos financieros adecuadamente, falta el análisis de la rentabilidad generada y los recursos utilizados para su obtención.

La rentabilidad es importante y fundamental para la empresa Detergentes Exclusivos S.A.C. Lima, al ser una organización con pocos años en el mercado presenta problemas de endeudamiento, por no utilizar instrumentos financieros pertinentes. El presente estudio intenta solucionar esta problemática de rentabilidad formulando el problema general y específicos y los objetivos correspondientes.

1.1.1 Formulación del problema general.

¿En qué medida la gestión financiera influye, en la rentabilidad de la empresa Detergentes Exclusivos S.A.C. Lima en el 2019?

1.1.2 Problemas específicos

¿En qué medida la planificación financiera influye, en la rentabilidad de la empresa Detergentes Exclusivos S.A.C. Lima en el 2019?

¿En qué medida el control financiero influye, en la rentabilidad de la empresa Detergentes Exklusivos S.A.C. Lima en el 2019?

1.2 Objetivos de la investigación

1.2.1 Objetivo general

Determinar, la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Detergentes Exklusivos S.A.C. Lima en el 2019.

1.2.2 Objetivos específicos

Determinar, la influencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Detergentes Exklusivos S.A.C. Lima en el 2019.

Determinar, la influencia del control financiero en la rentabilidad de la empresa Detergentes Exklusivos S.A.C. Lima en el 2019.

1.3 Justificación e importancia de la investigación

Justificación teórica

El estudio se respaldará en las teorías existentes en torno a sus variables aplicándose los conocimientos contemporáneos de como la gestión financiera influye en la rentabilidad de la empresa Detergentes Exklusivos S.A.C.-lima 2019, la razón de estos hechos posibilitará su solución. La justificación teórica se ocupa de la ostentación de las teorías utilizadas en el estudio, las cuales está en el contexto del objeto de estudio. (Valderrama, 2013, p. 141).

Justificación Práctica

Considerando a Bernal (2010) la justificación práctica, en una investigación propone soluciones como alternativa al problema que se está estudiando. (p.105). Este estudio se realiza sobre el aspecto económico de la empresa Detergentes Exclusivos S.A.C.-lima 2019, mediante el análisis cuantitativo y cualitativo, para optimizar la gestión financiera y conseguir incrementar la rentabilidad implementando mecanismos apropiados.

Justificación Metodológica

La investigación considerará el enfoque cuantitativo, una investigación no experimental y transaccional utilizando los procesos de la metodología científica, para generar conocimientos válidos y confiables a fin de sustentar aspectos fundamentales de las variables de la investigación en la empresa Detergentes Exclusivos S.A.C. de Lima en el 2019. Esta justificación evoca la metodología utilizada en la investigación como procedimientos y técnicas; los cuales podrán ser usados en estudios posteriores. (Valderrama, 2013, p. 141).

Importancia

La importancia del estudio es que facilitará presentar un informe a la empresa Detergentes Exclusivos S.A.C. de Lima sobre la gestión financiera en el periodo 2019, si efectivamente a influenciado en la rentabilidad, permitiendo observar las ratios de rentabilidad optimizando las actividades de aprovisionamiento y distribución de sus productos en el mercado.

2. Marco Teórico

2.1 Antecedentes de la investigación

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Paredes (2015). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la agencia de viajes y turismo Ambato Travel ubicado en la ciudad de Ambato durante el período 2013*. Tesis pre grado. Universidad Técnica de Ambato. Ecuador, en la que propuso el estudio sobre la gestión financiera y rentabilidad en la Agencia en mención. Investigación con un enfoque cuali-cuantitativo. Tipo investigación de campo, documental y bibliográfica. Población y muestra conformado por diez personas entre financistas y administrativos de dicha agencia. Concluye: La Agencia no cuenta con una gestión financiera que le consienta fructificar los recursos, perjudicando la imagen corporativa. La inexistencia de elementos de cambio disminuye la rentabilidad no permitiendo la maximización de la inversión. Para la promoción de la imagen en el mercado no cuenta con modelo de inversión limitando la rentabilidad.

Moyolema (2013), *La Gestión Financiera y su impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito KURIÑAN de la ciudad de Ambato año 2010*. Tesis pre grado. Universidad Técnica de Ambato. Su propósito es el análisis de la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la mencionada cooperativa KURIÑAN, estudio correlacional, explicativa, método deductivo. Llega a las conclusiones: la empresa no se ha desarrollado porque carece de estrategia de gestión financiera por lo que no incrementó la rentabilidad. No se observa una planificación financiera a fin de optimizar la rentabilidad en la cooperativa y contrastar la proyección para un tiempo explícito. En cuanto a indicadores

financieros existe desconocimiento, más aún la falta asesoría en la realización de los análisis correspondientes sobre la liquidez incita suspicacias en los socios.

Carrillo (2015), *Gestión Financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*, tesis pregrado. Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador. Busca mejorar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa. Investigación de enfoque mixto, o cuali-cuantitativo, técnica la encuestas, instrumento el cuestionario, la población: Gerente, Auxiliar Contable, Contadora, Cajera, Vendedor Despachador Concluye: la incorrecta gestión financiera de los directivos de la empresa incide en la liquidez que ostenta, relacionándose directamente con la toma de decisiones como responsabilidad de la gerencia. La elaboración de informes financieros, así como, los estados financieros son desacertados por la mala estructura en su presentación, por no indicar el periodo de su ejecución y presentación.

Gonzales (2014) *La Gestión Financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá*, tesis posgrado en la Universidad Nacional de Colombia. El estudio busca identificación y caracterización de la gestión financiera en el acceso a financiamiento en las pequeñas y medianas Empresas. Investigación tipo cuantitativo – explicativo, diseño no experimental, transversal y correlacional. Población conformada por 3,289 empresas. Muestra 1.465 empresas (910 son pequeñas y 555 medianas) para ser estudiados del 2008 al 2013. Conclusiones: se determinó que la mayor dificultad que se observan en las Mypes es obtener recursos mediante financiamiento externo con la finalidad de financiar sus actividades y promover proyectos que beneficien al crecimiento y desarrollo económico.

Romero (2017) *Diseño de estrategia para mejorar la rentabilidad de la empresa PRODUARROZ S.A.* tesis pregrado Universidad de Guayaquil. Diseña la estrategia para la optimización de costes y rentabilidad empresarial objeto de estudio para el año 2017. La metodología es de tipo no experimental, población y muestra 9 colaboradores de la empresa, el instrumento fue la encuesta. Los resultados: Se encontró varias insolencias en la parte administrativa como financiera. No cuenta con manual de procedimientos, carece logística en abastecimiento, no existe control de calidad productiva, en la gestión financiera no se controla el desempeño económico ni el cumplimiento de los objetivos planteados. En tal sentido se ha diseñado estrategias para resolver los problemas de la empresa y así optimizar la rentabilidad.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Moya (2016) *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015.* Tesis pregrado. Universidad Cesar Vallejo. Planteando el análisis sobre gestión financiera y como incide en la rentabilidad de la empresa en mención, en el 2015. Desarrollo un estudio de diseño no experimental, transversal; población y muestra la empresa en mención, se utilizó la técnica documentaria. Concluye: No se realiza gestión financiera apropiada originando una baja rentabilidad, pérdidas perjudicando a los accionistas en cuanto sus inversiones. Se observa que carecen de estrategias para la consecución de propósitos y logros que propone los directivos, lo cual genera una reducción en las utilidades en el 2015.

Fernández, Naquiche y Rojas (2018) *Aplicación de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de servicios RONAFE S.A.C. en el distrito de Jesús María, del*

período 2016-2018. Tesis pre grado. Universidad Tecnológica del Perú. Plantea determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa. Tipo de estudio documental, diseño no experimental, descriptivo, Población y muestra es la misma empresa. Técnicas utilizadas análisis documental, encuesta, instrumento cuestionario. Conclusiones: Por las constantes pérdidas que viene reflejando en sus estados financieros en los últimos años y la baja liquidez El paradigma financiero no es factible para cumplir sus obligaciones. Los elevados gastos administrativos, que se observan en los análisis de muestreo determina que la cuenta contable de sueldos y remuneraciones de los directores y gerentes, representan más del 60 % del gasto total, lo que refleja la gestión financiera.

Farro (2018) *Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad en la empresa OLA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS GENERALES S.R.L* Tesis pre grado. Universidad Señor de Sipán. Pimentel. Perú. Determina la medida en que incide un prototipo en gestión financiera en el mejoramiento de rentabilidad empresarial. Investigación descriptiva, analítica; diseño no experimental. La población fue 17 personas, muestra dos personas. Técnicas usadas: entrevista, observación y análisis documental. Instrumentos utilizados hoja de trabajo, guía de entrevista. Conclusiones: la organización muestra en el 2016 un financiamiento de terceros con el 18.89% obteniendo un resultado ineficiente, y para el 2017 un 55.37% demostrando un óptimo nivel de financiación, por ello el 2016 mostró una demasía de capital propio, mientras el 2017 equilibró el recurso propio y recurso financiado mediante terceros. El prototipo de gestión financiera incide en la rentabilidad de OLA SRL, puesto que mejora el manejo y control del recurso económico y financiero en la empresa posibilitando la generación de rentabilidad.

Ríos (2015). *Evaluación de la Gestión Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad, de la Empresa Zapatería Yuly Periodo 2013*. Tesis pregrado. Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto. Plantea la evaluación de la gestión financiera y establecer la incidencia sobre la rentabilidad en el objeto de estudio. Tipo aplicada, descriptiva. Población los trabajadores, muestra directivos de la empresa. Técnicas utilizadas entrevista y análisis documental, instrumentos guía de entrevista y de análisis documental. Conclusiones: La gestión financiera en la empresa fue incorrecta, generando un impacto contradictorio en los ratios de rentabilidad. Donde las decisiones en actividades de inversión no se cumplen en 67%, en actividades financieras, no se efectúa el 57%, en cuanto a administrar los recursos, no se observa el 100%. En las empresas la gestión financiera involucra procesos de capacitación y organización empresarial, a fin de examinar el contexto económico – Financiero empresarial, la gestión obedecerá a las estrategias empleadas

Cornejo y Escribano (2014) *La Gestión Financiera y su Influencia en la Rentabilidad de AGROBANCO, Chiclayo 2014*. Tesis pre grado. Universidad Señor de Sipán. Chiclayo. Determina la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad en AGROBANCO. Investigación tipo descriptivo-explicativa; las técnicas utilizadas son la entrevista y análisis documental, los instrumentos guía de entrevista y ficha de análisis. Población y muestra conformada 15 funcionarios. Conclusión: Al concluir el estudio se alcanzó las evidencias de la influencia de la gestión financiera sobre la rentabilidad, existiendo deficiencias en la ejecución de créditos, puesto que el área responsable únicamente considera el informe del analista comercial.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1 Gestión financiera.

2.2.1.1. Definiciones de gestión financiera

En el proceso para la creación del valor, la gestión financiera comprende el proceso técnico de la realidad financiera – económica empresarial cuyo fin es el análisis, evaluación y control de las acciones ejecutadas. Facilita, normas de orientación en las decisiones, con una configuración lógica. (Cibrán et.al ,2013, p 96)

La gestión financiera tiene a la gerencia financiera, como parte fundamental en los controles y gestiones empresariales, en donde las funciones de la gerencia están orientado al problema de liquidez, crecimiento y desarrollo del paradigma (Flores, 2016).

Está relacionado a las funciones de la gerencia financiera de la compañía Administrando las cuestiones financieras en diferentes tipos de empresas: lucrativas o no, pequeñas y grandes, públicas y privadas (Gitman et.al, 2016).

La gestión financiera es: “un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo” (Santiago y Gamboa, 2017, p. 54)

2.2.1.2. La gestión financiera y sus funciones

Sus funciones son las siguientes:

Analizar los estados financieros.

Analizar la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Consecución de financiamiento de la manera más beneficiosa.

Obtener una estructura financiera equilibrada con los niveles adecuados.

Determinar cuáles son las necesidades de los recursos financieros. (Ortiz,2013, p.9).

La función financiera consiste en: obtener recurso financiero a un precio menor para luego, convertirlo en activo que brinden una mayor rentabilidad asumiendo un riesgo menor. Asimismo, deberá estructurar el capital para acrecentar el recurso financiero disponible (Merino,2016).

2.2.1.3 Importancia de gestión financiera

Córdoba (2013) “El adecuado manejo de la información contable y análisis de los estados financieros permite que la empresa planee y distribuya eficientemente los recursos financieros, además se debe considerar los principios económicos para la toma de decisiones”. (p.54).

Su importancia se observa en el registro de operaciones, obtención de nuevas financiaciones, en conservar la eficiencia y efectividad de las informaciones financieras y el acatamiento de las disposiciones legales.

La gestión financiera, consiente que toda empresa realice control del uso adecuado de recursos que tiene, a veces consideramos que ganar y gastar dinero es cómodo, para el área de finanzas es un compromiso el control de los recursos financieros utilizando actividades y tácticas de gestión financiera (Bahillo, Pérez, y Escribano, 2013).

2.2.1.4 Planificación financiera

Es una herramienta financiera que alcanza los fundamentos de la empresa, análisis, interpretaciones y comparación de la información financiera. Implicando interpretaciones y cálculos de tasas, porcentajes, indicadores, tendencias y estados financieros, las que servirán para la evaluación del desempeño operacional y financiera del mercado de capitales internacionales y nacionales, coadyuvando al prestigio de la gestión financiera (Afige, 2015).

La planificación financiera facilita la ponderación económica de las empresas, comprendiendo las áreas estratégicas y operativas. Es el que define la ruta de la empresa en el logro de los propósitos estratégicos a largo y corto plazo considerando el contexto de entidad y planteando fortalecimientos en el desarrollo organizacional (Cornejo y Escribano,2014).

2.2.1.5 Control financiero

Teruel (2019) El control financiero podemos entenderlo a modo de análisis y estudio de las resultas reales en la organización, en diferentes momentos y perspectivas, confrontados con los programas, planes y objetivos de la empresa, a largo, a mediano y a corto plazo.

Los análisis necesitan procesos de ajustes y control de la planificación de la empresa. Para que en el caso de irregularidades se modifique.

2.2.1.6 Gestión circulante.

Para Haro y Ferrand (2017) La gestión corriente o gestión circulante tiene relación con el ciclo corta de la empresa o ciclo productivo o ciclo de explotación y abarca administrar los activos y pasivos corriente o circulante.

Los negocios requieren de inyecciones de circulante para financiar su crecimiento o cubrir el fondo de maniobra negativo y para ello las empresas deben usar distintos tipos de herramientas que faciliten este proceso como los leasing, línea de crédito, descuento comercial, factoring entre otros. (Ccaccya,2015, p.8)

Sánchez (2019) No perder de vista la rentabilidad puede no significar una correcta generación de flujo de caja. Todos los análisis en la empresa suelen estar enfocados e medir la rentabilidad y los márgenes, pero en ocasiones olvidan que los informes diarios sobre la realidad del cash-flow deben de formar parte de los indicadores de gestión de la empresa.

El capital circulante en la compañía es esencial para la realización de las operaciones corrientes en la organización, forma parte del recurso que mantiene materializado la inversión circulante.

2.2.1.7 Gestión financiera a corto plazo.

El objetivo es administrar cada uno de los activos corrientes de la compañía (cuentas por cobrar, inventario, efectivo y valores negociables), de igual manera los pasivos corrientes (deudas acumuladas, cuentas por pagar y cuentas por pagar), así lograr un equilibrio entre el riesgo y la rentabilidad que ayude a incrementar la valorización de la empresa (Gitman et.al, 2016).

La gestión financiera de corto plazo comprende:

La administración del capital de trabajo:

Se clasifica en: Capital de trabajo bruto y capital de trabajo neto. La divergencia es que al capital de trabajo bruto se define como los activos circulantes. Asimismo, al referirnos al capital de trabajo estamos tratando del capital de trabajo neto (Court, 2014)

El capital de trabajo simboliza el trabajo de la empresa para realizar ajuste en el escenario a corto plazo, a través de la decisión que involucra al activo circulante, al pasivo a corto plazo y la relación entre estas dos cuentas (Saltos, 2018).

En consecuencia, el capital de trabajo es la cuantía del recurso que la organización necesita para ejecutar las operaciones en un determinado tiempo y su medición es por medio de activos y pasivos corrientes.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente.}$$

Administración activos corrientes:

Los grupos principales que establecen el éxito de la empresa son: los inventarios, la administración del efectivo y las cuentas por cobrar, tenemos: administración del efectivo, administración e inversiones temporales, administración de la cartera, administración de inventarios, presupuesto de operación, presupuesto financiero,

2.2.1.8 Gestión financiera a largo plazo.

Para Gitman et.al (2016) se encausa en las transacciones de capitales de inversiones mediante instrumentos financieros como estructura de capital y apalancamiento. Tenemos:

El apalancamiento: operativo, financiero, total

Estructura del capital de la empresa.

2.2.1.9 Análisis financiero

El análisis financiero evalúa el contexto financiero real de la compañía, en activo, pasivos y patrimonio mediante los estados financiero para la mejor toma de decisión (Arzani,2016).

Previamente a la realización del análisis financiero es necesario tener los estados financieros de dos periodos previos con el fin de fijar variaciones y establecer tendencias entre empresas dedicadas a la misma actividad (Zans, 2010).

El estado de resultados es donde se observa la venta, costo y gasto en un determinado tiempo de la organización, permitiendo establecer el logro de objetivos determinados. Los tiempos que se consideran son útiles para identificar las desviaciones en relación a los propósitos, permitiendo la toma de decisión en el cambio de las operaciones (Rodríguez y Yauri,2017).

El estado de situación financiera es el que se muestra a una fecha fija el activo, pasivo, obligación financiera y capital contable que tiene la organización. Su estructura consiente la información del recurso y compromiso que tiene la organización y cómo está distribuido. Se muestra el activo y pasivo de acuerdo al tiempo; corriente el que está inmerso en el periodo respectivo, y no corriente a los que exceden al periodo (Lee,2014).

2.2.2 Rentabilidad

2.2.2.1 Definición de rentabilidad.

Es el conocimiento que se aplica al ejercicio económico que congrega capital humano, material y financiero con la finalidad de lograr explícito resultado La rentabilidad se analiza comparando el resultado final y el valor del capital adquirido (Ccaccya, 2015).

Es un indicador financiero que la organización administra diariamente para ser medido permitiendo la gestión del recurso que tiene, y conocer el factor y naturaleza que afectan la rentabilidad (Santiesteban & Fuentes, 2014).

Es el grado de utilidad logrado por la inversión del capital que representa su gestión, en la cual se observa si las inversiones realizadas en la empresa tienen rentabilidad o no, de donde la rentabilidad es la potencialidad en la administración de recursos financieros y económicos que generan utilidades (Tapia, 2014).

2.2.2.2 Rentabilidad económica

Es el análisis que se basa en los activos que tiene la empresa, analizando las utilidad previo al interés, considerando fundamentalmente el capital económico que se está utilizando a fin de lograr utilidades. La rentabilidad radica en el beneficio empresariales referencia a las inversiones efectuadas. (Antón, 2017).

Es la destreza frente a un concluyente margen de tiempo, sobre la utilidad del activo de la empresa con libertad en su finanza. Esta rentabilidad indica la valoración de la gestión financiera en la organización (Díaz (2012),

2.2.2.3 Rentabilidad financiera.

Esta rentabilidad es el efecto que se genera después del interés, se determina en referencia a los fondos propios de la compañía y la utilidad neta lograda previo al impuesto, para después expresarse en porcentajes. Es necesario indicar que el vínculo que existe de la rentabilidad financiera y económica de la organización es el apalancamiento financiero (Antón, 2017).

Es la habilidad del manejo del capital propio de la empresa en un tiempo determinado. Del mismo modo, se le considera como disposición de renta próxima al inversionista, en el cual con este indicador financiero el inversionista busca extender su negocio a terceros, es decir, crear más utilidades de su fondo propio como inversionista (Ccaccya, 2015).

2.2.2.4 Indicadores de rentabilidad

Se utilizan para la evaluación de la rentabilidad en una empresa; las concepciones que se presentan corresponde a Dumrauf (2013):

Margen Bruto

Indica las utilidades de la entidad relacionados con la venta, luego de la deducción del coste de producción/venta del producto. Es un modelo de eficiencia operativa, que permite fijar el precio al producto.

$$\text{Margen bruto} = \text{Utilidad bruta} / \text{Ventas}$$

Margen Operativo.

Es la competencia que posee la empresa de originar utilidad antes de impuesto, interés o gasto, considerando todos los costes, no precisamente los directos.

$$\text{Margen operativo} = \text{Utilidad operativa} / \text{Ventas}$$

Margen Neto

Es una medida de la rentabilidad en la venta de la organización luego de tener en cuenta todo el gasto e impuesto sobre la renta. Hace conocer la renta neta en nuevos soles de venta.

$$\text{Margen neto} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas}$$

Retorno sobre los activos

Este indicador relaciona el resultado neto obtenido en el resultado neto de la empresa (Utilidad Neta) con la inversión total realizada o el activo disponible en el periodo (Activo Total). La fórmula que delimita el indicador es:

$$\text{ROA} = \text{Utilidad Neta} \div \text{Activo Total}$$

Retorno sobre Patrimonio

Este indicador ROE mide en la empresa el rendimiento del patrimonio en correlación a la utilidad neta creada en el periodo; el patrimonio al ser componente el ROE tiene en cuenta, el efecto del resultado de cada ejercicio en el patrimonio neto.

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} \div \text{Patrimonio Neto}$$

Margen EBITDA

Se deriva del Estado de Ganancias y Pérdidas, antes de restar el egreso señalado en su nombre. Corresponde a las utilidades operativas sin considerar otros egresos e ingresos, más las amortizaciones y las depreciaciones. Muestra con claridad el ingreso de la venta al rendimiento de la empresa, a diferencia del margen bruto implica la partida del resultado operativo (Caballero, 2014).

$$\text{Margen EBITDA} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Ventas Netas}}$$

2.2.2.5 Importancia de la rentabilidad

Para el desarrollo empresarial es elemental debido a que ante la necesidad de las cosas nos da una medida, por lo que asume riesgos sólo si la empresa logre rentabilidad.

Las empresas en todo momento buscan aumentar su grado de rentabilidad, tarea que de alguna forma suele dificultarse si no consideramos aspectos: los tipos de información y comunicación, liderazgo efectivo en todos los niveles de la empresa. (Paz 2017)

La rentabilidad es importante porque permite confrontar retornos de inversión a un plazo de tiempo y en la toma de decisión para las inversiones es fundamental teniendo en cuenta riesgos de operación. (De Gea, 2019)

2.3 Definición de términos Básicos

Beneficio neto: Es la ganancia bruta restando el impuesto, depreciaciones, interés, gasto general de la empresa y los intereses, se usa en la determinación del porcentaje de utilidad que se logra del producto o servicio vendido (Coello, 2015).

Crédito son préstamos concedidos por un sistema financiero a través de un contrato crediticio, es decir fondos y recursos, para pagarlo en una fecha posterior, así como los intereses establecidos por la institución. (Vega, 2018)

Empresa: entidad conformada por capital social, recurre a trabajadores, propósito lucrativo en la prestación de actividades mercantiles, de servicios o en actividades industriales. (Pereda; 2019)

Gestión: práctica administrativa y modos de generar consensos y hegemonías en una determinada empresa. (Huergo; 2015).

Inversión: efectivo en el financiamiento que obtienen valores con el propósito de incrementar utilidades o el procedimiento del valor en el mercado. (Calzada, 2016)

Ratios financieras: son coeficientes que facilitan unidades financieras y contables de medición con el cual, los datos financieros directos facilitan el análisis situacional anterior y actual de la empresa (Coello, 2015).

Recurso financiero: activo que tiene nivel de liquidez; está formado por depósito en instituciones financieras (Ccaccya, 2015).

Recursos propios: capacidades que tiene la empresa para generar beneficios e incrementar los fondos propios. (García; 2017; p.1)

Rentabilidad: capacidad de promover ganancias para el inversionista, como producto de su inversión y su aceptación de riesgos (Bahillo, Pérez y Escribano; 2013).

Rentabilidad Económica. Tasas con las que las empresas remuneran el total del recurso utilizado en la producción: extraordinaria o normal (Fernández, 2016).

Rentabilidad Financiera. Mide la capacidad de remunerar a los accionistas y de la empresa. (Fernández, 2016)

4. Recursos y presupuesto

Partida presupuestal*	Código de la actividad en que se requiere	Cantidad	Costo unitario (en soles)	Costo total (en soles)
Recurso humano		1		S/. 800.00
Bienes y servicios	Fotocopias-impresión-CD-anillado	10 juegos	8.00	S/. 80.00
Útiles de escritorio	Papel bond- lapiceros	2mll	20.00	S/. 40.00
Mobiliario y equipos	Uso de internet computadora	30 horas	2.00	S/. 60.00
Pasajes y viáticos	Refrigerio-pasaje	10 veces	20.00	S/. 200.00
Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, etc.)	Adquisición de libros	5	70.00	S/. 350.00
Servicios a terceros	Personal para encuesta	2	40.00	S/. 80.00
Otros	estadista	1	450	S/. 450.00
Total				S/.2060.00

5. Aporte Científico

Este estudio sobre la gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa Detergentes Exclusivos S.A.C., Lima 2019, mediante el tratamiento de datos recolectados se determina que la gestión financiera influye en la rentabilidad.

La gestión financiera en la empresa es importante porque permite el mejoramiento de los procesos de aprovisionamiento, producción y distribución de productos orientados a la satisfacción de los clientes, mediante la entrega a tiempo de los productos, lo que permite una mejor rentabilidad.

En diversas circunstancias el gerente no considera medios de financiamientos alternativos a fin de requerir fuentes de crédito, por costumbre se prestan a largo plazo en sistemas bancarios, ante lo cual muy valioso el estudio de la gestión financiera.

Por lo cual se evidencia la necesidad de que toda empresa debe aplicar la gestión financiera, adecuada para optimizar su rentabilidad.

6. Recomendaciones

La empresa Detergentes Exclusivos S.A.C. Lima en el 2019, debe aplicar la gestión financiera mediante la planificación y control financiero y análisis de los estados financieros fin de mejorar significativamente la rentabilidad.

La empresa Detergentes Exclusivos S.A.C. Lima, debe mejorar los procesos de la gestión financiera mediante el manejo de indicadores de rentabilidad en la empresa.

Los directivos de la empresa Detergentes Exclusivos S.A.C. Lima, debe realizar la planificación financiera y control financiero para mejorar su rentabilidad.

|

7. Referencias

- Afije (octubre de 2014). *Revista Financiera*. Recuperado el abril de 2015, de <http://aulavirtual.afige.es/webafige/informacion-sobre-manual-de-procedimientos-contables-i>
- Antón, S. (2017). *Rentabilidad empresarial*. Obtenido de <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad-empresarial/>
- Arzani, S. y Cardoso, M. (2016). *La gestión financiera de corto plazo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa distribuidora MERCURIO S.A.C. –Trujillo, 2014*. (Tesis Pregrado). Universidad Privada del Norte. Trujillo.
- Bahillo, E., Pérez, C., & Escribano, G. (2013). *Gestión Financiera*. Madrid: Ediciones Paraninfo.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación*. (3a ed.). Colombia: Pearson Educación.
- Caballero Bustamante (2014) *Ratios de rentabilidad en las empresas*. Campus.com, Análisis disponible en www.caballerobustamante.com.pe
- Calzada, H. (2016). En su blog: ¿Qué es inversión? Recuperado de <https://www.rankia.mx/blog/como-comenzar-invertir-bolsa/3338298-que-inversion>

Carrillo (2015), *Gestión Financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*, (tesis pregrado) Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador

Ccaccya, D. (2015). *Fuentes de financiamiento empresarial*. Instituto Pacífico.

Ccaccya, D. A. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa*. Actualidad Empresarial, VII 1 - VII 2.

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

Coello, A. M. (2015). *Ratios financieras*. Actualidad Empresarial,

Córdoba, M. (2013). *Gestión Financiera*. Bogotá: ECOE Ediciones.

Cornejo, Y. y Escribano, A. (2014). *Gestión Financiera y su Influencia en la Rentabilidad de AGROBANCO, Chiclayo 2014*. (Tesis pregrado). Universidad Señor de Sipan. Chiclayo.

Court, E. (2014). *Finanzas Corporativas con nuevos temas y ejercicios*. Buenos Aires: Cengage Learning Argentina.

De Gea, M (2019). En su blog: *La importancia de la rentabilidad en las finanzas personales y en la empresa*. Recuperado de <https://www.unicajabanco.es/es/blog/economia-y-empresa/2019/Enero/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e>

Díaz, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*. España: EUMED.

Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>

Dumrauf, G. L. (2013). *Finanzas Corporativas: un enfoque latinoamericano* (Tercera ed.).

Buenos Aires: Alfa omega Grupo Editor Argentino.

Farro P. (2018) *Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad en la empresa*

OLA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS GENERALES S.R.L (Tesis pre grado).

Universidad Señor de Sipan. Pimentel. Perú.

Fernández C., Naquiche R. y Rojas A. (2018) *Aplicación de la gestión financiera en la*

rentabilidad de la empresa de servicios RONAFE S.A.C. en el distrito de Jesús María,

del período 2016-2018. (Tesis pre grado). Universidad Tecnológica del Perú

Fernández, J. (2016). *Rentabilidad* Recuperado de [http://www.expansion.com/diccionario-](http://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad.html)

[economico/rentabilidad.html](http://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad.html).

Flores, O. (2016). *La gestión financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorro y créditos en*

el distrito de la Victoria. Lima: Universidad de San Martín de Porres.

García, I. (2017). En su blog: **Definición de Recursos propios**. Recuperado de

<https://www.economiasimple.net/glosario/recursos-propios>

Gitman L., Zutter C., Madrigal O., Herrero M., Morales J. (2016) *Principios de*

administración financiera. México. Pearson Educación.

Gonzales (2014) *La Gestión Financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá*, (tesis posgrado) en la Universidad Nacional de Colombia, Bogotá – Colombia.

Haro, A., & Ferrand, J. (2017). *Gestión Financiera: Decisiones financieras a corto plazo*. Madrid: Editorial Universidad Almería

Huergo J. (2015) *Los procesos de gestión*. www.abc.gov.3Pdf

Lee N. (2014) *Estado de Situación Financiera*. Universidad Peruana La Unión. Facultad de Ciencias Empresariales.

Merino, R. (2016). *Finanzas en Proyectos Sustentables*. Revista de Tecnología, 15(1), 11–40

Moya D. (2016) *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*. (Tesis pre grado). Universidad Cesar Vallejo.

Moyolema (2013), *La Gestión Financiera y su impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito KURIÑAN de la ciudad de Ambato año 2010*. (Tesis pre grado). Universidad Técnica de Ambato.

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

- Paredes, K. (2015). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la agencia de viajes y turismo Ambato Travel ubicado en la ciudad de Ambato durante el período 2013*. (Tesis pre grado). Universidad Técnica de Ambato. Ecuador
- Paz, D. (2017). En su blog: *La importancia de la rentabilidad*. Recuperado de <https://www.rsm.global/peru/es/news/la-importancia-de-la-rentabilidad>
- Pereda F. E. (2019) Arrendamiento Financiero y un retroarrendamiento financiero. Asesor Empresarial. Revista de Asesoría Especializada. Entrelines S.R.L. https://www.academia.edu/24594528/Revista_de_Asesor%C3%ADa_Especializada
- Ríos, J. (2015). *Evaluación de la Gestión Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad, de la Empresa Zapatería Yuly Periodo 2013*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto.
- Rodríguez J. y Yauri S. (2018) *La Gestión Financiera en la Rentabilidad de la Empresa LUCHO TOURS S.R.L. – HUARAZ, periodo 2018*. (tesis pregrado) Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo.
- Romero (2017) *Diseño de estrategia para mejorar la rentabilidad de la empresa PRODUARROZ S.A.* (tesis pregrado). Universidad de Guayaquil, Guayaquil - Ecuador.
- Salto W. (2018). Texto Básico de Administración Financiera. Riobamba

Santiago N. y Gamboa J. (2017) *Gestión Financiera Empresarial*. Publicaciones y Libros – Ecuador. Consejo Editorial UTA, [S.l.], abr. 2018. ISSN 2528-8172

Sánchez J. (2019): *Análisis de Rentabilidad de la empresa*, [en línea] :17/09/2019

Santiesteban, & Fuentes. (2014). *Análisis de la rentabilidad económica: tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Segunda Edición. Cuba: Editorial Universitaria.

Tapia, G. (2014). *Rentabilidad, Utilidad y Valor*. Revista Institucional - Colegio de Contadores Públicos de Arequipa, 01 - 54.

Teruel S. (2019) *Control financiero: definición, objetivos e implementación. Manual de bolsillo para el control financiero*. <https://www.captio.net/blog/control-financiero-definicion-objetivos-utilidades-y-estrategias-de-implementacion>

Valderrama, S. (2013) *Pasos para elaborar proyectos de investigación científica*. (2da edic). Lima: San Marcos.

Vega, J. (31 de Julio de 2018). Crédito. Obtenido de Enciclopedia Jurídica Online: <https://diccionario.leyderecho.org/credito/>

Zans, W. (2010). *Estado Financieros - Formulación, análisis e interpretación* (1a ed.). Lima, Perú: San Marcos E.I.R.L.