

UNIVERSIDAD PERUANA LAS AMERICAS



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

TRABAJO DE INVESTIGACION

**Gestión financiera a corto y largo plazo y su incidencia en
la rentabilidad de la empresa Euromilk S.A.C**

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

AUTOR:

LOAYZA LOAYZA MARISOL MILAGROS

ASESOR:

MG. MILLÁN BAZÁN, CESAR AUGUSTO

**LINEA DE INVESTIGACION: NORMAS ÉTICAS CONTABLES EN
EMPRESA PUBLICAS Y PRIVADAS**

LIMA- PERU

MAYO, 2020

Dedicatoria

Este trabajo está dedicado a Dios por brindarnos su sabiduría, darnos fortaleza para seguir adelante a pesar del inconveniente que se nos ha presentado, a nuestros padres por su constante apoyo hacia nosotros, a nuestro profesor por que día a día se esfuerza para poder proporcionarnos sus conocimientos y por guiarnos a ser cada día mejores personas y mejores profesionales.

Agradecimiento

A Dios por permitirnos alcanzar una de nuestras metas profesionales.

A mi familia por el nivel de educación que me brindaron.

A nuestros profesores por el todo conocimiento que nos impartieron, por su dedicación y paciencia.

Resumen

La intencionalidad del presente proyecto es establecer la mejora de la rentabilidad de la empresa Euromilk en el año 2019 a través de una gestión financiera que emplea técnicas y procesos contables. La investigación se sustenta en el enfoque cuantitativo fundamentada en la recolección de datos brindadas por el personal a cargo de la empresa. La población está conformada por quince (15) colaboradores, gerente general, sub gerente general, administradora, secretaria, contadora, gerente de finanzas, asistente de logística, asistente de finanzas y recursos humanos. De acuerdo a los estudios realizados, se alcanzó un de confiabilidad y transparencia en relación a los datos suministrados en la investigación. Por tanto, se puede establecer que la empresa Euromilk SAC necesita mejorar su gestión financiera, en virtud de que no existen informes consecutivos correspondientes a sus operaciones diarias, además se ha observado que por lo general no poseen los documentos sustentatorios correspondientes a cada operación realizada, comprobado este caso en las conciliaciones.

Palabras claves: diagnostico, incidencia, proceso contable, confiable, operaciones diarias, conciliaciones.

Abstrac

The intention of this project is to establish the improvement of the profitability of the Euromilk company in 2019 through financial management that uses accounting techniques and processes. The research is based on the quantitative approach based on the collection of data provided by the personnel in charge of the company. The population is made up of fifteen (15) employees, general manager, deputy general manager, administrator, secretary, accountant, finance manager, logistics assistant, finance and human resources assistant. According to the studies carried out, a reliability and transparency was achieved in relation to the data provided in the research. Therefore, it can be established that the company Euromilk SAC needs to improve its financial management, by virtue of the fact that there are no consecutive reports corresponding to its daily operations, it has also been observed that, in general, they do not have the supporting documents corresponding to each operation carried out, checked this case in reconciliations.

Keywords: diagnosis, incidence, accounting process, reliable, daily operations, reconciliations.

Índice

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice	vi
Introducción	1
1. Problema de investigación	2
1.1 Descripción de la realidad problemática	2
1.1.1 Formulación del problema general	4
1.1.2 Problemas específicos	5
1.2 Objetivo de la investigación	5
1.2.1 Objetivo general	5
1.2.2 Objetivos específicos	5
1.3 Justificación e importancia de la investigación	5
1.4 Limitaciones	6
2. Marco teórico	7
2.1 Antecedentes	7
2.1.1 Internacionales	7
2.1.2 Nacionales	13
2.2 Bases teóricas	21
2.2.1 Gestión financiera	21
2.2.1.1 <i>Definición</i>	21
2.2.1.2 <i>Objetivo</i>	22
2.2.1.3 <i>Función Financiera</i>	22
2.2.1.4 <i>Sistema financiero</i>	23
2.2.1.5 <i>Estructura del sistema financiero</i>	23
2.2.1.5.1 Activos y pasivos financieros	23
2.2.1.5.2 Mercado financiero	24
2.2.1.5.3 Funciones del mercado financiero	24
2.2.1.6 <i>Planificación financiera</i>	24
2.2.1.6.1 Planes financieros de una empresa	24
2.2.1.6.2 Plan financiero a largo plazo	25
2.2.1.7 <i>Estados financieros</i>	25
2.2.1.7.1 Estado de situación financiera	26
2.2.1.7.2 Estado de resultados integrales	26
2.2.1.7.3 Estado de flujo de efectivo	26
2.2.1.7.4 Estado de cambios en el patrimonio neto	27

2.2.1.8 <i>Gestión de las cuentas por cobrar.</i>	27
2.2.1.8.1 Políticas de crédito.	27
2.2.1.8.2 Estándares de crédito.....	28
2.2.1.8.3 Condiciones de crédito.	28
2.2.2 Rentabilidad.	29
2.2.2.1 <i>Definición.</i>	29
2.2.2.2 <i>Tipos de rentabilidad.</i>	29
2.2.2.2.1 Rentabilidad económica.	29
2.2.2.2.2 Rentabilidad financiera.	30
2.2.2.3 <i>Indicadores de rentabilidad.</i>	30
2.2.2.3.1 Valor presente neto.....	30
2.2.2.3.2 Tasa interna de retorno.....	31
2.2.2.4 <i>Razones de rentabilidad.</i>	31
2.2.2.4.1 Concepto.	31
2.2.2.4.2 Margen de utilidad bruta.	31
2.2.2.4.3 Margen de utilidad operacional.....	32
2.2.2.4.4 Margen de utilidad neta.....	32
2.2.2.5 <i>Apalancamiento financiero.</i>	33
2.2.2.5.1 Concepto.	33
2.2.2.5.2 Riesgo financiero.....	33
2.2.2.5.3 Grado de apalancamiento financiero.....	34
2.2.2.6 <i>Instrumentos del análisis de estados financieros.</i>	34
2.2.2.6.1 Concepto.	34
2.2.2.6.2 Análisis horizontal.....	35
2.2.2.6.3 Análisis vertical.....	35
2.3 Definición de términos básicos	36
3. Cronograma de actividades	39
4. Recursos y presupuesto	40
5. Referencias	41
6. Aporte científico o académico.....	47
7. Conclusiones	48
8. Recomendaciones.....	49
9. Matriz de consistencias.....	50

Introducción

Las medidas estrictas de la Gestión Financiera es muy valiosa para quienes están a cargo de la dirección financiera y administrativa de la empresas Euromilk SAC, que a raíz de los diferentes desacuerdos y descontrol de algunas de sus operaciones, lo que se busca es aplicar las mejores alternativas y las más convenientes estrategias de solución, pensando en la rentabilidad que toda entidad solida debe manejar para su pronta evolución, con la meta de alcanzar y lograr los mejores resultados óptimos, para llegar al éxito y sobresalir a pesar de la competencia.

Una gestión de recursos financieros en empresas del rubro como Euromilk, considera la definición de objetivos financieros, estrategias contables, y políticas internas para cada área de la compañía, para ejercer un mejor control que permite alcanzar la estabilidad y eficiencia en las operaciones contables – financieras de la misma, además de la emisión de información transparente y confiable. Esta investigación, se organiza de acuerdo a la siguiente estructura:

Capítulo I Problema de la Investigación: Se basa en la descripción de la realidad abordada, la presentación de las dificultades generales y específicos, también se presenta el objetivo general y específicos del estudio, para finalizar con su justificación y limitaciones.

Capítulo II Marco Teórico: Donde se hallan los estudios previos tales como nacionales e internacionales, el sustento teórico y la definición de términos.

Capítulo III Metodología de la Investigación: Espacio que presenta el enfoque, el tipo y diseño de la investigación, las hipótesis, población, muestra y técnicas e instrumento que ayuden a reunir toda la información necesaria.

Capítulo IV Resultados: Constituido por análisis de resultados y discusión.

1. Problema de investigación

1.1 Descripción de la realidad problemática.

Una gestión financiera se corresponde con la adecuada y efectiva administración de recursos y bienes de una entidad. Para ello, las compañías se ven obligadas de administrar sus ingresos y gastos convenientemente para el correcto funcionamiento de la organización. Lo anterior tiene estrecha relación con el análisis para las mejores tomas de decisiones y acciones contempladas en los reportes financieros necesarios para el desenvolvimiento de las empresas, incluyendo los alcances que arrojan la ejecución y evaluación de las mismas. Esta oportunidad de dirección de los recursos empresariales permite crear relaciones de calidad y durabilidad con los inversionistas, estar preparado para los posibles riesgos financieros y económicos no esperados para implementar los fallos imprevistos y mejorar la calidad de los procesos.

En este orden de ideas, este proceso de evaluación de alternativas de mejoras, imprime valor agregado a las empresas, elemento relevante en el control de las transacciones, tales como la adquisición de fuentes de financiamientos, la efectividad de sus ventas y eficiencia en todas sus operaciones. Así pues, que el propósito fundamental de la gestión financiera es generar el incremento de riquezas monetarias en el funcionamiento de la integración de las áreas funcionales alcanzando un comportamiento de las decisiones en torno a la inversión, financiación y dividendos.

De esta manera, en una organización, la información transparente y confiable que brinda esta herramienta financiera es muy valiosa para el control de sus operaciones, establecimiento de decisiones convenientes, obtención de nuevas fuentes de financiamiento. En este aspecto, entra en juego la rentabilidad, la cual se comporta en una ajustada conexión entre la ganancia

y la inversión que posibilite el incremento del rendimiento financiero, por cuanto verifica la eficiencia y eficacia de la gerencia de una empresa reflejada por las compensaciones obtenidas en relación a sus ventas y a la diversificación de inversiones. Es la correspondencia entre ingresos y costos originados a causa de los activos de la empresa y que toda empresa espera agenciar asociado con la adquisición de un producto, para un correcto y efectivo desarrollo de la empresa.

La rentabilidad se refiere a la capacidad de componer un efectivo patrimonio de trabajo, generar suficiente ingreso, cuyos registros de rentabilidad se establecen entre utilidad, beneficio y recursos empleados. La utilidad reinvertida adecuadamente significa un crecimiento, una expansión en capacidad instalada, actualización de tecnología, y nuevas oportunidades que le permitirá a la empresa crecer económicamente y ser uno de los mejores en relación a sus competidores.

La rentabilidad es indispensable en toda organización, por cuanto permite medir los alcances financieros, ofreciendo la posibilidad de operativizar sus acciones en los distintos períodos del tiempo laboral; de modo tal que estas disposiciones asumidas influyen en la renta de toda la entidad, razón por la cual deben de ser las más adecuadas, para alcanzar los objetivos planteados.

Hablando de rentabilidad económica se destaca que es aquella alcanzada en la desigualdad de los ingresos y salidas de la empresa con los aportes que se han realizado, para obtener el correspondiente resultado menos todos los costes no financieros. En relación a la rentabilidad financiera se trata de los ingresos obtenidos a partir de los fondos exclusivos referentes a los recursos financieros utilizados.

En un acercamiento al escenario de estudio, cabe mencionar que Euromilk SAC se creó en el año 2006 con solo dos empleados con un propósito en común: “Brindar soluciones en equipamiento de establos”; es así que obtienen la representación de Westfalia Surge, de

procedencia alemana, solo para la zona norte del Perú, La oficina principal está ubicada Jr. José Morelos Nro. 136 LIMA - LIMA - Pueblo Libre (Magdalena vieja). Está conformada por su gerente general, sub gerente general, administradora, secretaria, contadora, gerente de finanzas, asistente de logística, asistente de finanzas y todo el personal operativo.

La misión de la empresa es abastecer a nuestros clientes con la venta de equipos, maquinarias, accesorios, servicio de instalación y mantenimiento; servicio de asesoría y planificación todo lo relacionado a la ganadería. Y su visión radica en abarcar un mercado más amplio a nivel internacional brindando los mejores de nuestros equipos y asesoramiento correspondiente, con la mejor calidad en nuestros servicios y productos que satisfagan la necesidad del cliente.

En el proceso de observación para el diseño de este proyecto, se logró obtener que la organización carece de adecuadas políticas control de sus operaciones financieras, se da el caso que la persona encargada de realizar los cobros a los consumidores, las asignaciones a proveedores, la gratificación por sueldos y otros elementos administrativos que no garantizan la sostenibilidad de la empresa. De manera que en la práctica se infiere las salidas de dinero sin un sustento apropiado, pues no son destinadas al pago a proveedores, o actividades presupuestadas, siendo gastos que no se relacionan con el rubro de la empresa. Esta es una situación que debe atenderse en razón de que podría verse afectada la rentabilidad de la empresa al no destinar los recursos no están siendo destinados al espacio que requiere una correcta gestión financiera.

1.1.1 Formulación del problema general.

¿Cómo una gestión financiera adecuada incide en la rentabilidad de la empresa Euromilk correspondiente al periodo 2019?

1.1.2 Problemas específicos.

Correspondiente ¿Cómo influye la elaboración de análisis financieros como estrategia de gestión para el crecimiento económico de la empresa Euromilk S. A. C. correspondiente al periodo 2019?

¿Cuál es la influencia las inversiones externas realizadas por terceros en la rentabilidad económica de la empresa Euromilk S. A. C. correspondiente al periodo 2019?

1.2 Objetivo de la investigación

1.2.1 Objetivo general.

Establecer la influencia de la gestión financiera mediante estrategias y técnicas contables en la mejora la rentabilidad de la empresa Euromilk S.A.C correspondiente al periodo 2019.

1.2.2 Objetivos específicos.

Realizar un análisis detallado de cada una de las partidas de los estados financieros para la toma de decisiones adecuadas para mejorar el desarrollo económico de la empresa y permitir

nuevas oportunidades que ofrece el mercado de equipamiento de establos.

Las inversiones externas incrementan la rentabilidad económica mediante nuevos aportes, nuevas estrategias financieras que incrementan el crecimiento y ampliación del negocio por lo tanto van a permitir a la empresa Euromilk S.A.C crezca económicamente.

1.3 Justificación e importancia de la investigación

Justificación teórica:

El desarrollo de este proyecto se relaciona con la importancia de la gestión financiera y la rentabilidad en toda organización, así como también en alcanzar sus metas, sus objetivos trazados que se da tanto para las empresas privadas como públicas. De esta manera, existe la

condición de descifrar con mayor claridad la articulación entre gestión financiera y rentabilidad que permitirá las mejores tomas de decisiones en los procesos que realiza la empresa y los resultados que se obtengan sean lo que se han planteado en sus objetivos institucionales.

Justificación practica:

Los resultados de la investigación tienen el fin de hallar cuáles serían los posibles contratiempos que la empresa pueda tener relacionado con la gestión financiera y de la misma forma afecte a la rentabilidad, permitiendo a la alta gerencia crear estrategias adecuadas que le permitan tomar decisiones más convenientes a favor de la empresa y a la vez mejorar progresivamente el incremento de su rentabilidad y así se pueda lograr resolver las dificultades relacionados con las variables ya mencionadas, por consecuente se ha planteado objetivos estratégicos que con la mejora de los inconvenientes que se vienen presentando se van a poder alcanzar, en cual proponiendo un plan bien fundamentado brindara a la organización tener una visión más claro hacia dónde quiere llegar, a la vez lograr las metas que se hayan propuesto, y ser superiores ante sus competidores y crear una extraordinaria imagen institucional.

Justificación metodológica:

El instrumento administrativo diseñado específicamente para la gestión de la empresa proporcionara a otros investigadores, estudiantes, universitarios futuros, dispositivos de trabajo confirmados, confiables y transparente, que puedan normalizar y ser elementos valiosos en otras investigaciones relacionadas con gestión financiera y rentabilidad, les ayudara complementar y mensurar otros de temas similares.

1.4 Limitaciones

No tendré limitación alguna ya que cuento con toda la información necesaria, porque actualmente laboro en la empresa investigada y por lo tanto se me brindara todos los materiales y documentación necesaria para llevar a cabo la ejecución del trabajo.

2. Marco teórico

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales.

Báez (2018), realizó su trabajo de investigación titulado: *La influencia de la gestión financiera en el nivel del desempeño económico de las pymes en las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México*. Corresponde a una tesis de postgrado, Universidad de Montemorelos, cuyo objetivo se sustentó en la relación entre la gestión financiera y el desempeño económico en las PYMES como un impacto en la economía de un sector, de acuerdo a las decisiones consideradas.

Fue una investigación cuantitativa de tipo descriptivo, de campo transversal y explicativa. Se empleó un muestreo no probabilístico, cuya población estuvo conformada por miembros del área contable de las pymes, considerando a 98 de éstas.

En su investigación se establece que al implementar una adecuada gestión financiera predice notablemente el nivel de ejercicio económico en las pymes, por tanto, se recomienda a estas empresas concentrar sus esfuerzos en la gestión financiera para desempeño económico positivo y conveniente.

Comentario: La investigación reseñada es importante para esta investigación, por ello la gestión financiera es muy importante para empresas pymes de México o Colombia y, además de ello, su implementación y correcta aplicación es de gran ayuda para todo tipo de negocio en el mundo.

Chonillo y Sánchez (2018), realizaron una investigación titulada: *Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet*. Tesis pregrado, Universidad de Guayaquil, esta investigación financiera tiene como objetivo: Mejorar el rendimiento de un restaurant gourmet, determinando una propuesta financiera para perfeccionar los procesos en la empresa, a través de la ejecución de estrategias, políticas de costos y gastos, y funciones previamente establecidas que faciliten llevar a cabo las actividades del giro del negocio.

El método de investigación empleado fue el documental, descriptivo, de campo y observación directa, como un proceso de investigación científica cuya estrategia de observación y reflexión sistemática acerca de lo que ocurre emplea diferentes tipos de registro, con la combinación de entrevistas y encuestas al personal del restaurant, y se obtuvo la acogida esperada, la población de este trabajo estuvo representada por cinco (5) personas entre trabajadores y el gobierno corporativo de la compañía.

Como conclusión establecieron que los estados financieros no son presentados a tiempo, algunos periodos evidencian errores los mismos y se dificulta la toma de decisiones adecuadas a la alta gerencia. En la empresa se detecta que disminución de las ventas, a pesar de haber realizado compras de mobiliarios; computadoras, entre otros, equipos que no se han podido optimizar frente a las ventas, tal como lo demuestra el indicador de rentabilidad al ser analizado nos muestra la disminución en el periodo

Comentario: De acuerdo a lo investigado por Chonillo y Sánchez, el restaurante gourmet presenta constantes pérdidas que tal vez se deba a la inexistencia de buenas políticas de cobro y gasto.

Espín (2018), Realizo su investigación titulada: *Gestión financiera para la estación de servicios Echeandía- Ecuador*. Tesis pregrado, Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES”, su objetivo fue diseñar un proceso conveniente de gestión financiera para favorecer al desempeño de la Estación de Servicios Echeandía. Bajo el método descriptivo

buscó analizar análisis la información contable y de rentabilidad de la empresa, todo ello mediante la recopilación de datos como un estudio documental, con los propietarios se llevó a cabo una entrevista, mientras que en referencia a los clientes se realizaron encuestas. En este estudio, la población estuvo conformada por tres grupos: clientes, empleados y el propietario, considerando el 1% de los mismos por ser un número manejable en cuanto a términos estadísticos.

Los resultados de información permiten sostener la falta de un proceso contable adecuado que le ofrezca a los altos funcionarios la oportunidad de considerar las decisiones más óptimas en beneficio de la compañía. En fin, la empresa requiere urgentemente mejoras en el servicio que brinda y diversificarlos, con el fin de captar más clientes y por ende incrementar sus ganancias.

Comentario: El problema de la estación de servicio, está claro que se encuentra en el proceso contable, el cual por ello se propone diseñar un proceso de gestión financiera y de esa forma ayudar a la empresa para que pueda elevar sus ingresos y por lo tanto obtener mejor rentabilidad.

Martínez, G. (2016). Realizo su investigación que tiene como título: *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las Necesidades Operativas de Fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*. Tesis posgrado. Universidad Complutense de Madrid. Resalta como objetivo determinar la necesidad de administrar adecuadamente la tesorería encargada del proceso efectivo de la empresa. Una gestión adecuada de la tesorería, requiere de un modelo de optimización de las Necesidades Operativas de Fondos (NOF), para ello, el investigador seleccionó el paquete Excel como un soporte informático soporte.

En este orden de ideas, se propusieron fundamentos cualitativos del modelo con la intención de generar un impacto significativo ajustado a una sucesión de regulación y

confianza sobre los distintos componentes de las NOF como lo son las mediaciones, registros regulares, políticas y tramitaciones de intervención, registros informáticos y referencias contables. La comprobación del modelo, se tomó en cuenta información de una empresa falsa con estados financieros que mostraran los detalles del estado del medio farmacéutico en espacios de crisis monetaria y una estructura mercantil al borde de la deuda.

Para Martínez, un modelo de gestión apoyado en la perfección de las NOF reconoce la dimensión óptima del Fondo de Maniobra, a la vez que evalúa el origen de subvención sin coste y con coste explícito ofreciendo como resguardo las propias actividades del ciclo de operación de la empresa y la metamorfosis del operable en saldo favorable. Con este modelo es posible el análisis del impacto de las innumerables opciones de posibilidades para alcanzar liquidez en función de los elementos del ciclo de explotación de la empresa al mantenerse solvente, rentable y con valor.

Comentario: En toda organización es muy importante tener bien claras e implementadas correctamente las NOF, para que la empresa genere rentabilidad sin ningún problema, y pueda hacer frente a todas las dificultades que se le presente.

Romero. E. (2017). Realizo un trabajo de investigación titulado: *Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A.* Pertenece a una tesis de pregrado, de la Universidad de Guayaquil, tomando como objetivo perfeccionar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A. al crear y aplicar estrategias diseñadas en base a los errores mostrados en un análisis a la empresa y que perjudican su crecimiento y su renta. El trabajo se sustentó en un estudio descriptivo y explicativo, apoyado técnica de entrevista al gerente general de la empresa, empleando un cuestionario utilizado. Como población se consideró los trabajadores de la empresa Produarroz S.A. con detalle en un cuadro que muestra a los trabajadores con sus respectivos cargos.

En el diagnóstico practicado en la empresa se detectaron diversas insolvencias administrativas y financieras, además de la inexistencia de un repertorio de tramitaciones, tampoco se cuenta con una logística de suministro, no se aplica el control de calidad en la producción. Financieramente, no se lleva a cabo el seguimiento para valorar el ejercicio económico y detectar el alcance de los objetivos planteados.

En fin, la entidad Produarroz S.A que tiene como actividad principal producir y comercializar arroz en el Cantón Yaguachi y otras ciudades cercanas no hay actividad administrativa apropiada al desarrollo del periodo económico, por tanto, no existe idea clara en el cumplimiento de ciertas tareas.

Comentario: En la investigación efectuada pudo detectarse que las técnicas ayudaron a incrementar la rentabilidad de la empresa, poniendo énfasis en el proceso administrativo de la empresa Produarroz.

López, P. (2018). Realizo su investigación titulada: *Mejora de la rentabilidad en vacuno de carne*. Tesis postgrado de la Universidad politécnica de Madrid España, el cual tuvo como objetivo el desarrollo de un método adecuado para optimizar la rentabilidad en vacuno de carne combinado con una muestra bio económico en el transcurso de reproducción en vacuno de carne desde su concepción hasta su sacrificio.

Los datos de la población fueron brindados por las instituciones estatales de productores de Limusin (FECL) y de blonda de Aquitania (CONABA) de cuál ha sido su rendimiento desde el 2002 hasta el 2016. La población incluyo de veinticuatro mil trescientos cuarenta y cuatro (24,344) animalitos sacrificados entre los diez (10) y dieciocho (18) meses de edad. Se recomendó reducir la edad al primer parto más allá del actual considerado de tres (3) años de edad, sin temor a afectar la vida provechosa de la ama de cría y en tratamiento ni valor de sus terneros.

Comentario: De acuerdo a las conclusiones determinadas por López, no habría ningún problema en adelantar los partos de las nodrizas y así incrementar las ventas de la carne de vacuno, el cual también va a permitir disminuir el costo de producción y así lograr poder incrementar su productividad.

Ruiz. D y Bosque. R. (2016). Elaboraron un trabajo de investigación titulado: *El control interno y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Centro Sur S.A.* Tesis pregrado, Del Instituto Universitario Aeronáutico de Argentina, se trazaron como objetivo transformar el sistema de inspección del área de Compras y Stock de mercaderías, de la empresa Centro Motor S.A, todo ello con la intención de implementar un sistema de intervención interna ajustado que incremente la rentabilidad de la compañía bajo el hecho de perfeccionar el desarrollo administrativo de los circuitos bajo estudio.

En la investigación se aplicó un cuestionario sometido a una revisión cualitativa y cuantitativa, la población se conformó por los empleados del ente Centro Motor S.A y como muestra estuvo estructurada por dieciséis (16) trabajadores del área administrativa. Concluyeron que la modernización y eficiencia de las organizaciones requiere la existencia de un Departamento de Compras responsable de agenciar materias primas, para la elaboración de bienes listos para la comercialización y el consumo.

Comentario: Si bien es cierto la implementación de un departamento de compras formal es de gran ayuda para el control de las materias primas, también deberá de implementarse en toda empresa políticas que regulen esta área ya que es trascendental para todo tipo de empresa.

Vidal. E. (2017). Realizó un estudio cuyo título fue: *La morosidad y la rentabilidad de los bancos en Chile.* Tesis pregrado de la Universidad Técnica Federico Santa María Valparaíso

de Chile. Su objetivo primordial fue el determinar el impacto de la demora generada por la contravención en el pago de los créditos en la rentabilidad en el sistema Bancario Chileno entre los años 2009 y 2015. El estudio se apoyó en las investigaciones de Chavarín (2015) y Coral (2010) realizadas en México y Perú respectivamente, quienes se apoyaron en la tesis de que la morosidad al no cumplir con los pagos disminuye la rentabilidad percibida.

La investigación empleó la estrategia de datos de panel recopilando evidencias directamente de la SBIF, Sernac, Banco Central, entre otros. La opinión del gobierno y algunos Bancos sostienen que no es recomendable tener altos índices de deudas, por lo que se han propuesto capacitar a la sociedad en materia de Educación Financiera. Los gráficos ofrecidos por las instancias respectivas establecen niveles de endeudamiento entre hombres y mujeres (SBIF, 2016) y el factor común fue la variable “mora”, la cual se manifestó en altos niveles de incidencia sobre la rentabilidad. En consecuencia, la buena administración de los riesgos y el óptimo del cumplimiento en la contención de la cartera deudora compromete mayores beneficios sean mayores y una rentabilidad segura y controlada en los sucesivos ejercicios fiscales.

Comentario: en toda institución financiera es muy importante la mora, el cual también debe de estar muy bien controlado, porque si bien es cierto la mora es favorable a toda institución hasta cierto punto que se cumpla, pero si los clientes morosos no pagan dentro de lo establecido, las instituciones se verán afectadas.

2.1.2 Nacionales.

Flores. G. (2016). Desarrollo una investigación que se tituló: *La Gestión Financiera y la Rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de la victoria: 2010 – 2015*, es una tesis pregrado, de la Universidad san Martín de Porres Lima-Perú, su objetivo era estatuir la influencia de la gestión y la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito. Se adoptó la prueba

Chi cuadrado de independencia para estimar los datos recolectados y comprobar la relación entre variables, empleando para ello el programa Minitab ®, edición © 2007, versión 15.

En este estudio la información financiera conformó la población que ofrece los estados financieros de once (11) entidades que conforman al sistema de ahorro y crédito bajo la reglamentación y fiscalización de las entidades de fiscalización tales como la SBS y afps, tomando como muestra los datos suministrados por los instrumentos financieros de las cajas de ahorro y crédito que operan en el distrito de La Victoria departamento de Lima, correspondientes a los periodos 2010 – 2015.

De acuerdo a los resultados se concluyó que estas cajas de ahorro y crédito sumen un procedimiento imperfecto de la gestión financiera erosionando el alto esquema de los créditos empleados; con un rendimiento operativo súper bajo y las capitalizaciones parciales de las utilidades que hunden la utilidad.

En conclusión, a la asignación de recursos se relaciona proporcionalmente con los recursos por créditos distribuidos, es decir, los créditos van a aumentar mientras se incrementa la asignación de los mismos, pero los riesgos no se colocan a nivel individual sino a nivel global. El análisis del proyecto comprobó que el crédito promedio por cliente aumento a S/.11, 480 en el 2015, es decir un 41% más que en comparación del año 2008, las colocaciones por créditos tuvo una alza de S/.1, 274, 105,000 en el 2015, que es un 101% más que en el 2008, aun así el porcentaje de riesgo alto también se vio afectado tanto así que subió aun 0.0909 en el 2015, 76% más que en el 2008, afectando a los ingresos por créditos.

Comentario: La asignación de los créditos deben estar sujetos a un control correspondiente con el plazo de cobro y los intereses generados por estos, lo cual es un valioso aporte a la gestión financiera en cualquier entidad financiera dedicada al ahorro y crédito.

Guillen. M. (2017), presento su proyecto titulado: *Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas industriales, del distrito San Juan de Lurigancho, año 2017*, tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo. Se trazó como objetivo analizar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las industrias de SJL, durante el año 2017. Se apegó a un diseño no experimental transversal, de tipo descriptiva-correlacional, describiendo los eventos de una comunidad empresarial relacionados con la gestión financiera y la liquidez, analizando deductivamente, se reveló los puntos más débiles para ofrecer las soluciones más convenientes.

Setenta (70) empresas conformaron la población, tomando en cuenta a cincuenta y nueve (59) miembros de los departamentos de contabilidad y finanzas de las entidades consideradas como muestra. Se empleó el método probabilístico a través de un Muestreo Aleatoria Estratificado, discurriendo en clasificación uniforme.

Se estableció que la gestión financiera está directamente empalmada con la fluidez de las asociaciones industriales las cuales mayormente no aplican procedimientos que especifiquen las actividades o funciones que cada área, lo cual es muy significativo para las áreas contables y financieras, esto trae como consecuencia que no se perciba un precepto de trabajo específico para el éxito de cada proceso financiero, entre los que se encuentran gestionar los pagos a proveedores, las cobranzas a los clientes, los vencimientos de pagos, habilitar procedimientos de financiamiento a la empresas al ofrecer alternativas beneficiosas, y lo más valioso que es la capacitación del personal, etc.

Comentario: Guillen afirma que no existe control de la gestión financiera en las empresas industriales, por lo cual es relevante poseer un manual de procedimientos reducir los riesgos de amenaza en el control operativo de la empresa y mejorar la rentabilidad.

Arzani, L. (2016) realizó su investigación titulada: *La Gestión Financiera de corto plazo y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Distribuidora Mercurio S.A.C*, es una tesis de pregrado, de la Universidad privada del norte Lima-Perú. Se propuso diagnosticar la gestión financiera de corto plazo de la entidad en investigación. Correspondiente al año 2014, lo cual ayudó a establecer la asociación existente entre la gestión financiera y la rentabilidad de la organización mencionada. Se realizó una investigación transversal correlacional, cuya población se conformó de diez (10) trabajadores aplicando una entrevista al encargado de administración del departamento estratégico y financiero de la empresa complementándose con las herramientas Financieras mensuales del año 2014.

Se demostró reciprocidad directa proporcionalmente baja entre fluidez y rentabilidad del capital y la inversión. Mientras que cuando se habla de la liquidez y rentabilidad de la inversión y del patrimonio la relación es indirectamente proporcional.

Arzani concluye que la empresa Distribuidora Mercurio se beneficia y se perjudica de los factores del mundo globalizado que se involucran de una u otra forma a la rentabilidad de la gestión financiera. No obstante, al interno de la empresa se observó que no existen procesos y políticas en el tránsito del efectivo, elemento que requiere de una mejora para garantizar una administración integral de Distribuidora Mercurio S.A.C. y así alcanzar una confiable rentabilidad.

Comentario: La empresa al carecer de control de efectivo es lo que hace que de alguna manera tenga decaídas, pero como es una empresa comercial se recomienda un trato cuidadoso del flujo de su efectivo sin necesidad de prescindir de personal o tomar otras acciones que le afecten mucho más.

Moya. G. (2016), realizó su investigación de pregrado denominada: *La Gestión Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Servicios GBH S.A*, en la Universidad

Cesar Vallejo Trujillo-Perú, persiguiendo su objetivo el análisis de la gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa servicios GBH S.A de Trujillo, en el año 2015. El diseño empleado en este estudio corresponde al no experimental y transversal. La población contó con la colaboración de los empleados de la empresa para acceder a la revisión de documentos que respalden los hechos acontecidos durante los años 2014 y 2015 respectivamente, respecto a esto, el contador general proporciono los datos necesarios que permitieron detectar dificultades de rentabilidad y liquidez.

Esta situación genera desconfianza en los inversionistas en virtud de los beneficios que se quieren alcanzar en estas transacciones, lo anterior permitió establecer el uso inadecuado de las bondades de los instrumentos del trámite mercantil, imposibilitando la expansión deseada de esa forma restringir las oportunidades de incremento en las utilidades a la organización. En este caso se concluyó que existe la falta de dominio en las herramientas de gestión y la ausencia de un mentor permanente que analice las informaciones necesarias que permitan el progreso de la organización en el sector hotelero. Por otra parte, no se evidencia el uso de una estrategia de programa mercantil para optimizar la rentabilidad de la empresa, y así alcanzar sus objetivos y metas propuestas en beneficio de la empresa.

Comentario: La empresa al no emplear las estrategias financieras adecuadas ha ocasionado una rentabilidad menor en comparación de periodos anteriores, por lo tanto, le ha generado supresión el cual perjudica la inversión de los accionistas, por ello se recomienda aplicar urgente nuevas herramientas de gestión, para mejorar su rentabilidad.

Fernández. V. (2017). Realizo un trabajo de investigación titulado: *Análisis de los EEFF y su relación con la rentabilidad en la empresa Aguasistec S.A.C en el periodo 2016, perteneciente al Distrito de San Borja*. Es una tesis de pregrado, de la Universidad Cesar Vallejo. El autor se encargó de demostrar la aproximación entre el proceso contable

financiero para alcanzar los estados económicos y rentabilidad en la empresa AGUASISTEC SAC. El estudio asumió un diseño no experimental longitudinal y correlacional, tomando en cuenta toda la información contable facilitados por la empresa.

La información recabada fue procesada a través del software estadístico SPSS versión 24, bajo el período de cinco (5) años de forma trimestral entre los años 2010- 2016, que fueron obtenidas de los EE. FF. En ese sentido, se tuvo acceso a las ratios financieras para la estimación de la rentabilidad supeditadas a la prueba de correlación Spearman con un valor de a 0,05.

Se concluyó entonces que no se alberga relación entre el estudio de los aspectos mercantiles y la rentabilidad de la organización, existiendo una conexión entre el movimiento de mercancía en los almacenes y la utilidad sobre los patrimonios propios. En razón de lo anterior, el análisis periódico de los registros consecuentes a los estados financieros de forma adecuada abre el conocimiento al estado actual de los recursos creados por la empresa además de ejercer un mayor control en las operaciones, ya que, de esa forma se podrá realizar presupuestos que se asemejen más a la realidad con importes reales de acuerdo a los ingresos diarios así como los gastos generados diariamente y a la posibilidad de pago de la empresa en función del rendimiento y la expansión de la organización.

Comentario: podríamos agregar que el análisis financiero realizada a cada una de las partidas que conforman los estados financieros de manera minuciosa va a permitir saber si realmente la empresa está generando rentabilidad o está siendo rentable en relación al movimiento de mercaderías y por lo tanto su efecto en el crecimiento sobre capitales propios.

Merino. P. (2016), Realizo su investigación que lleva como título: *Sistema de costos y su efecto en la rentabilidad de la empresa ganadera Productos Lácteos del Norte S.A.C. del*

Distrito de Santiago de Cao, Año 2015, es una tesis pregrado de la Universidad Cesar Vallejo, el estudio se concentró en definir la incidencia de un método de costo en la renta de la entidad. Esta investigación fue descriptiva, aplicada, de diseño no experimental de corte transversal, empleando el análisis fundamentado en papeles de trabajo y entrevistas.

Para llevar a cabo este procedimiento, se analizaron todas las herramientas Financieras, de ratios y el proceso entrevista. Se buscó con ello considerar el escenario de la empresa con respecto a sus costos de producción, observando que el principal problema radica en la incorrecta distribución de los insumos, por otra parte, las ganancias se valoró mediante herramientas como las ratios. Se recomendó mejorar su sistema de costos para un mejor control y uso adecuado de las materias de la empresa Productos lácteos del Norte S.A.C. y a la vez esto va a ayudar a que los procesos sean más fluidos obteniendo, así como efecto un crecimiento significativo.

Comentario: El control de costos es muy importante dentro del sector de industria ya que los insumos que se utilizan para su producción tienen un valor muy importante para la empresa ya que son la base de la generación de la rentabilidad.

Gaspar. O. (2018), realizó una investigación cuyo título es *El control interno en el almacén y la rentabilidad de la constructora e inmobiliaria la pirámide E.I.R.L. año 2017*, su tesis es pregrado, de la Universidad de Huánuco, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académico Profesional de Contabilidad y Finanzas. El objetivo general de este trabajo fue la identificación del dominio de la inspección intrínseca sobre la utilidad de la empresa constructora, además de ello se pretendió determinar la necesidad y relevancia de la regulación interno de los almacenes.

La metodología considerada fue de tipo aplicada, bajo un enfoque cuantitativo que empleó recolectar datos para comprobación de hipótesis cuya cotejo numérico y comparación

estadística para determinar la asociación entre el control interno y la rentabilidad. El diseño de la investigación fue el descriptivo correlacional sustentado en una encuesta, con base en un instrumento de la recolección de datos verificado con el programa IBM SPSS y la Correlación de Pearson. En cuanto a la muestra se consideró a los veinte (20) trabajadores el área Administrativa y el área de contabilidad, también se consideró a almacén, los estudios y proyectos de Ingeniería y Obras de la empresa.

Se establece entonces la conexión entre la circulación de ingreso de tangibles con la Rentabilidad, en virtud de que el control y seguimiento del ingreso de materiales ofreciendo resultados positivos ya que la comunicación efectiva entre las distintas áreas, apreciación continua del personal, adiestramiento habitual y rotación del personal es muy importante para lograr los objetivos trazados por la empresa.

Comentario: En toda organización es muy importante la rotación y evaluación de personal, ya que ayudara a la empresa mejorar su control interno de manera general, que va desde el personal que labora y la función que cada uno cumple dentro de la empresa.

Ccahuin. S. (2019). Realizó una investigación titulada: *Análisis de la rentabilidad de una empresa comercializadora, Lima 2017-2018*. Es una tesis de Pregrado de la Universidad Norbert Wiener, Perú. El estudio tomó como objetivo analizar la rentabilidad de la empresa comercializadora de Lima de los años 2017-2018, sustentado en un enfoque cualitativo, con diseño de caso analítico e inductivo. La población se concentró en el gerente general, contador, analista contable y administrador de la empresa comercializadora, quienes fueron sujetos de la entrevista y análisis documental, información que fue interpretada a través de la triangulación, estableciendo como categoría principal la rentabilidad y como subcategorías a la rentabilidad sobre ventas, rentabilidad económica y rentabilidad sobre el patrimonio,

estableciendo que estos elementos tienen mayor incidencia en el incremento o disminución de la rentabilidad son las ventas.

Comentario: Como en la mayoría de las empresas, la principal fuente generación de rentabilidad, o lo que lleva a que la empresa sea rentable son las ventas, el cual para que las ventas sean las mejores, la empresa y todos los que laboran para ella deben de ponerle bastante énfasis.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Gestión financiera.

2.2.1.1 Definición.

La gestión financiera es un elemento de real valor para controlar las transacciones de una empresa, por tanto, permite adquirir recientes fundamentos de financiamiento, la certeza y validez operacional, la transparencia y veracidad del informe se ofrece. (Córdova 2016; p.2). por otra parte, en palabras de Flores (2015) asume este elemento como el plan, regulación, dirección e inspección de todas las intervenciones monetarias de las empresas, con el objeto de alcanzar beneficios y generar rentabilidad, este proceso también involucra una toma de decisiones financieras adecuadas para enfrentar las dificultades en el tratamiento de los recursos financieros y la rentabilidad de la organización. (p.9)

En esta misma línea, Velásquez (2016) señala que la gestión financiera es desarrollada por las entidades que requieren tomar decisiones para alcance de los objetivos organizacionales, instrumento valioso para los empresarios al momento de estudiar posibles riesgos económicos y así tomar las previsiones necesarias en beneficio de la organización (p.16).

2.2.1.2 Objetivo.

Los señalamientos con respecto al objetivo de la gestión financiera se hará énfasis en Córdova (2016), quien señala que los beneficios se sustentan tanto en el incremento de utilidades como en el aumento de las riquezas de los dueños de la empresa, factor que se asocia con la función del gerente financiero que radica en la conquista de financiamiento de fondos con la oportunidad de que los precios operacionales de la organización sean menores bajo unas condiciones óptimas. (p.2)

Al respecto, Morales (2017) señala que toda gestión financiera tiene una finalidad, que es el de incrementar, o acrecentar el valor de la entidad, lo cual es el propósito más importante de los accionistas, inversionistas y de los dueños que la entidad genere riqueza, es decir que su inversión les arroje resultados muy favorables. Por ello debe quedar claro que el objetivo no solamente es incrementar sus utilidades, puesto que estos solamente son un componente del crecimiento de la entidad. Por esa razón se comprende que algunas veces se tomen decisiones a corto plazo que al principio podría afectar a la entidad negativamente pero que en el futuro podría ser provechoso. (p.4)

2.2.1.3 Función Financiera.

Hablando de función financiera, Pérez (2015) considera que la gestión financiera asegura su continuidad y desarrollo: Por ello la entidad lo que hace es mejorar paulatinamente, para superar la presión proveniente del entorno, para competir con los demás y por lo tanto sobresalir, y dar frente a los posibles riesgos que aparezcan en el camino. (p.1). A esto se apega la aseveración de Aíbar (2017) al sostener que la función financiera en el caso de una empresa es muy importante, ya que una de las funciones financieras es captar recursos excedentes ya sea de personas naturales u otras entidades, a cambio de una retribución económica que generalmente son las tasas de interés, y la seguridad de recuperación de su dinero en las condiciones y momento pactado, la siguiente función importante también es

proveer a las unidades económicas que tienen escasos de dinero, los recursos que ellos necesitan para realizar las operaciones que ellos crean conveniente, a cambio de ello el pago de los intereses, y las garantías suficientes de solvencia para que estas puedan cumplir con la devolución, en el momento y condiciones pactadas previamente. (p.8)

2.2.1.4 Sistema financiero.

De acuerdo con Velasco (2016), el sistema financiero como un medio para canalizar las operaciones de los préstamos o ahorros que las unidades económicas necesitan realizar de alguna manera, ya que unos pueden tener superávit y otro déficit, es decir unos necesitan guardar su dinero mientras otros necesitan hacer uso de ese efectivo. (p.9); por su parte, el Diario Gestión, el sistema financiero “engloba un número de instituciones, que son una alternativa de solución para otras empresas, el objetivo principal es atraer efectivo y colocar en otras que si necesitan con las condiciones pactadas” (p.1). Por tanto, se refiere a todas las instituciones mercantiles que se encargan de desarrollar operaciones económicas que facilitan la acción financiera de las empresas.

2.2.1.5 Estructura del sistema financiero.

2.2.1.5.1 Activos y pasivos financieros.

En este señalamiento, Velasco (2016), indica que los activos y pasivos financieros son aquellos productos financieros colocados dentro de un mercado financiero donde intervienen diversas instituciones. Estos productos son emitidos por entidades con déficit y son adquiridas por quienes tienen un excedente económico” (p.10). El aporte de Gonzalo (2015) establece que los activos financieros son aquellos con los que la entidad cuenta y que normalmente son los ayudan a cubrir los pasivos financieros, y los pasivos son compromisos generados por hechos pasados que una entidad debe cumplir con los activos, es como un intercambio de instrumentos financieros bajo ciertas condiciones. (p. 247-251)

2.2.1.5.2 Mercado financiero.

En cuanto al mercado financiero, Burgos (2017) indica que en el plano económico es un espacio físico virtual, que se emplea para intercambiar instrumentos financieros y así reducir costes de transacción. (p.3). Por su parte, Aíbar (2017) afirma que el mercado financiero “Es un lugar en el cual se hace intercambios y negociaciones de activos financieros. En donde hace referencia a un lugar físico, donde se realice una serie de mecanismos que hacen posible el intercambio de activos financieros” (p.8). En este orden de ideas, en esta dimensión se da la actividad económica de un sector ya que se trata de disponer de las herramientas mercantiles que facilitan los procesos de interrelación entre las empresas.

2.2.1.5.3 Funciones del mercado financiero.

Según Burgos (2017), los mercados financieros realizan un amplia cantidad de actividades esenciales para la economía, y entre sus funciones se tienen, establecer estructuras que viabilicen el acercamiento entre los participantes para la negociación, en el que también se establecen precios en función a la oferta y demanda, también está el de reducir costes de intermediación, que va a permitir un mejor desplazamiento de los productos financieros y por ende, gestionar los flujos de garantía de los productos. (p.4). Por su parte, Aíbar (ob. Cit.) los mercados financieros conectan a los demandantes y ofertantes, a través de sus instrumentos financieros, generando que ambas partes tanto ofertantes como demandantes se beneficien con el intercambio. Para que exista un rendimiento para ambos, el mercado financiero tiene que establecer un precio razonable a los activos de tal manera que esta pueda generar una ganancia al que ahorra y para el que invierte pague un precio razonable. (p.9)

2.2.1.6 Planificación financiera.

2.2.1.6.1 Planes financieros de una empresa.

Los planes financieros de una empresa, en palabras de Puente, et al (2017) resultan valiosos para la alcanzar los objetivos trazados en la organización, por tanto, son necesarios para el seguimiento, evaluación del desempeño empresarial y la toma de decisiones, por tanto, también ayudan a tomar previsiones que optimicen la rentabilidad y subsistencia en el sector económico. (p.1). En este tema, Castro y Morales (2014) sostienen que los planes financieros son técnicas que facilitan la intercomunicación de las organizaciones, a través de un lenguaje universal para informar sus pronósticos económicos-financieros, y así sobresalir en una sociedad cada vez más global y competitiva, que tiene como objetivo establecer metas con posibilidades de cristalizar, siempre y cuando se analice la compañía y su interacción con el contexto, para ser logrados con estrategias y tácticas. (p.2)

2.2.1.6.2 Plan financiero a largo plazo.

Puente, et al (ob. Cit.) sostiene que el un plan financiero a largo plazo se corresponde con una visión de desarrollo de las empresas respecto al acople de la evolución de su activo, de las singularidades de financiamiento y escenarios de igualdad financiera. Se consideran dos etapas, la primera se refiere al análisis mundial en el rubro empresarial y la segunda que se relación con la construcción de un plan exclusivo facilitar la adquisición de datos a largo plazo. (p.3). Así pues, en este contexto, se tiene que estos planes permitirán a las empresas un trabajo más organizado que les ayude a alcanzar sus objetivos organizacionales.

2.2.1.7 Estados financieros.

De acuerdo con Manrique (2017), el estado financiero se refiere a los estudios contables, alcances mercantiles o cuentas anuales, empleados por las compañías para mostrar su realidad económica y financiera, además de las transformaciones suscitados en las empresas durante un período establecido. (p.5). También Balza y Giraldo (2014) habla de los estados financieros cuando los señalan como “es el instrumento o medio empleado por las compañías

para revelar su situación financiera a la fecha que los empresarios deseen, tomando en cuenta un registro formal de los resultados de sus actividades y operaciones que esta desarrolle” (p.4). De forma tal que estos elementos pueden ofrecer información muy valiosa para las empresas y su situación financiera para alcanzar las metas organizacionales propuestas.

2.2.1.7.1 Estado de situación financiera.

Según Manrique (2017) se refiere al informe contable que ofrece datos mercantiles de la empresa en una fecha determinada, donde se establece clara y específicamente el valor de sus haberes, derechos, compromisos y patrimonio, evaluados y creados en concordancia con el PCGA (principios contables generalmente aceptados). (p.6). En este señalamiento, Balza y Giraldo (2014) lo precisan como el reflejo de cómo es que la empresa se encuentra actualmente sobre su situación contable a una fecha determinado reflejando los activos, pasivos y patrimonio, de modo tal que su conocimiento permita establecer la realidad financiera de la entidad económica. (p.5)

2.2.1.7.2 Estado de resultados integrales.

En referencia a esto, Olivo y Maldonado (2017) indican que el estado de resultado integrales representa todos los ingresos y salidas que se acumulan a lo largo del ejercicio, he ahí la importancia de haber mantenido un correcto registro de todas las operaciones ocurridas en el periodo, es un instrumento en cual se elabora en base a la precisión de información que la organización requiera, ya sea de forma mensual, trimestral o semestral. (p.78), sin embargo, para Andrew (2018) se trata de un documento de apoyo que informa en detalle y orden la forma de alcance de la ganancia de la labor contable, y en este sector se encierran los importes nominales transitorios o, en otras palabras, sumas de entradas, gastos y costos. Es importante que existe correspondencia entre los resultados y los valores generados en el apartado de utilidades y perjuicios de la hoja de trabajo (balance de comprobación). (p.5)

2.2.1.7.3 Estado de flujo de efectivo.

De acuerdo al MEF (2016) se reconoce como el estado de circulación de dinero que ofrece informes respecto a los movimientos de efectivos (entradas y salidas) ganados durante un periodo de acuerdo a las diferentes actividades desarrolladas en la empresa. (p.1). Ahora bien, Morales (2017) lo conceptualiza como un instrumento monetario básico de naturaleza dinámica característico de un periodo establecido, en el cual se considera todas las entradas y salidas de dinero de la empresa y al final refleja una situación real del periodo, también es conocido como flujo de caja o estado de tesorería. (p.6)

2.2.1.7.4 Estado de cambios en el patrimonio.

Andrew (2018) expone al aspecto de cambio en el patrimonio neto como un informe de totalidad obligatoriedad en la totalidad de las entidades que, junto con todos los estados financieros conforman las cuentas anuales. Este documento expresa el aumento o depreciación de los activos netos. (p.6). por su parte, Pacheco (2014) menciona que los estados financieros recopilan información de las transformaciones del patrimonio neto, aunado a esto, se presentan las variaciones generadas a partir de las negociaciones con los afiliados o dueños de la empresa. Se suma a esto, que se presentan los ajustes derivados del patrimonio por las variaciones en criterios contables y enmienda de errata, los importes relacionados con las partidas del estado de transformaciones en el capital neto estructuradas en columnas que mencionen de su clasificación. (p.22)

2.2.1.8 Gestión de las cuentas por cobrar.

2.2.1.8.1 Políticas de crédito.

Para Morales (2014), las políticas de créditos, son una combinación de pautas de sendero o diligencia promulgadas por la orientación considerada por los colaboradores de la empresa, en cada organización se establecen políticas para cada área en específica, se dan tanto para ventas, compras, producción, para cobranzas, etc. Estas políticas se establecen de acuerdo a los objetivos que la empresa quiere alcanzar por cada departamento, para ello se establecen

diferentes aspectos tales como: tiempo, plazos, descuentos por pronto pago, intereses moratorios, etc. (p.136, 137)

Al respecto, Gómez (2014) señala que el otorgamiento de políticas debe ajustarse a criterios mínimos referidos a las valoraciones de crédito, informes, ciclos promedio de pago y algunos detalles financieros para implantar y hacer que se cumplan lo establecido como políticas de crédito. En esta valoración se debe considerar una serie de variables muy importantes tales como las inversiones en oficina, inversión en cuentas por cobrar, la estimación de incobrables y la magnitud de ventas de la empresa. (p.1)

2.2.1.8.2 Estándares de crédito.

Morales (2014) en este aspecto establece que la gerencia está la potestad de tomar decisiones en las transacciones crediticias que asuma y, con ello, establecer los mecanismos que lleven a asignar sus recursos (p.140). Lo anterior significa que se debe analizar las situaciones para establecer un patrón que se ajuste a la concesión de créditos a las personas.

2.2.1.8.3 Condiciones de crédito.

Las condiciones de crédito, según Fabián (2019): “Que las condiciones de crédito manifiestan el efecto producido por las tendencias tanto económico, acontecimientos no previsibles de orden político, moral o social que afectan la capacidad de pago por parte del cliente” (p.8). En esta misma línea, Vega (2019) confirma que dichas condiciones tienen que ver con el plazo asignado al cliente para cobrar un crédito otorgado y los descuentos y el descuento ganado por pago en los tiempos establecidos, asegura el autor que, en el otorgamiento de un crédito, por un plazo de 30 días, existe un descuento del 5% para ser cancelado en diez (10) días por cuanto la factura debe ser subsanada en treinta (30) días, al cumplir con ello antes de lo previsto, se cancelaría solo el 95% de la factura conforme a los acuerdos establecidos, a pesar de haber establecido un periodo de venta para treinta (30) días. (p.40)

2.2.2 Rentabilidad.

2.2.2.1 Definición.

Los estudios referidos a temas de rentabilidad es importante recurrir a teóricos que han abordado esta temática como Contreras y Díaz (2015), quien hace mención de la misma al declarar: “Que es la resta entre todas las entradas obtenidas y los gasto efectuados, como también es el retorno de la inversión realizada, siendo una evaluación para la gestión empresarial medida a través de las ventas, activos y capital” (p.40). En referencia a esto, Prevé (2014) declara que la rentabilidad es empleada por el gerente al momento de tomar decisiones administrativas haciendo énfasis en los beneficios o perjuicios que arrojan los inversionistas al momento de colocar sus capitales en las negociaciones empresariales (p.1).

Y esta afirmación es sostenida por Sotelo, Mendoza et al (2018) al afirmar que “La rentabilidad es aquel excedente generado gracias a una inversión en dinero o en activo. Es aquel ingreso obtenido por un capital invertido y se obtiene de la diferencia entre la utilidad obtenida y el capital invertido” (p.6). De esta manera, hablar de rentabilidad es igual a asumir beneficios en una empresa en términos de sostenibilidad en los mercados financieros y todo ello muy relacionado con la fabricación de bienes y servicios.

2.2.2.2 Tipos de rentabilidad.

2.2.2.2.1 Rentabilidad económica.

En el tema de rentabilidad, Sevilla (2019) señala que la rentabilidad económica establece un balance entre los avances de la ocupación financiera de la compañía y las inversiones realizadas para este fin, en el cual no se determina la diferencia entre los gastos, intereses e impuestos que acarrear los movimientos financieros de la organización. Este índice se conoce como EBITDA y se verifica en el producto del margen de beneficios por el movimiento del activo, en otras palabras, es la utilidad alcanzada en la comercialización de un producto o servicio de acuerdo al número de veces que lo vendemos. (p.1)

Espinosa (2017) también aporta a este aspecto cuando define la rentabilidad económica como la asociación entre la remuneración de utilidades e cánones (subvención bruta) y el activo absoluto. Se define como el BAI y permite valorar el rendimiento ganado por el activo sin considerar su financiamiento, es decir, obviando los gastos que la actividad mercantil pueda generar. (p.1)

2.2.2.2.2 Rentabilidad financiera.

En términos de rentabilidad también se conoce la apreciación de Sevilla (2019) cuando establece que la rentabilidad financiera es la subvención alcanzada por los asociados de la organización, se encarga de calcular las ganancias de las inversiones llevadas a cabo a través de la facultad que tiene una entidad para producir ingresos a partir de sus propios recursos, por ello, se puede considerar como una herramienta que ofrece mayores beneficios a los accionistas y propietarios. (p.19). Por su parte, Miranda (2014) sostiene que los aportes de los empresarios tienen una relación directa con las ganancias que perciben.

2.2.2.3 Indicadores de rentabilidad.

2.2.2.3.1 Valor presente neto.

Respecto a ello, Morín (2017) lo señala como la acumulación de ingresos netos futuros representado en un año ordinario a una tasa de descuento sobresaliente, y en cuanto al ajuste de las empresas particulares se tomará en cuenta el arancel sostenido en el mercado. El VPN Social (VPNS) recopila el valor social del proyecto como producto de la diferencia entre los costos y las subvenciones socioeconómicas bajo la mirada de la Tasa Social de Descuento.

Entre el cálculo del VPN Social y el cálculo del VPN Privado se visualizan unas diferencias que consisten en que cuando el primero es mayor que cero, entonces el negocio ofrece una rentabilidad social positiva y, por ende, se considera conveniente ponerlo a funcionar, mientras que, si es igual a cero, entonces no habría ninguna ganancia o perjuicio al momento de aplicarlo. Ahora bien, al ser menor que cero, el proyecto no sería productivo a

nivel social, por lo que debe rechazarse. (p. 1-2). Así pues, el valor presente neto, de acuerdo a Sotelo, Mendoza et al (2018) se presenta como una muestra del valor actual de los límites íntegros que una hectárea renovada se produce en el transcurso del proyecto, en este sentido, la TIR (TIR) establece la rentabilidad de este plan y, a la vez, permite distinguir el beneficio del proyecto ante cualquier opción de inversión, en este caso, la circulación mercantil de caja financiero ofrece un VPN positivo y una TIR superior a la tasa de oportunidad. (p.19)

2.2.2.3.2 Tasa interna de retorno.

En referencia a ello, Morín (2017) sostiene que es una tasa de descuento promotora de un VPN con valor igual a cero, por cuanto permitiría un proyecto rentable, si esta tasa es mayor entonces el valor presente neto es negativo y el proyecto no puede desarrollarse, en consecuencia, si esta tasa de descuento es menor a la TIR esta rentabilidad será positiva para el proyecto, y es adecuado implementarlo. (p.3). En este señalamiento, Maricelis, Luigi, et al (2014) definen esta TIR como la media de utilidades esperado para el futuro, concibiéndose como un nuevo medio de inversión (p.10).

2.2.2.4 Razones de rentabilidad.

2.2.2.4.1 Concepto.

Las razones de rentabilidad, son medios para el análisis de los procedimientos de reembolsos al inversionista y para Baena (2014) evalúan el rendimiento del capital y la utilidad del activo, o lo que es igual, el interés de los fondos implicados en una transacción. (p.208). por su lado, Ayala y Becerril (2016) estas razones establecen los efectos de las rentas con respecto a los costos de operación e inversión, considerando la capacidad de la empresa para producir utilidades en relación a las ventas, activos e inversión de los accionistas. (p. 250)

2.2.2.4.2 Margen de utilidad bruta.

Para Katula (2018). Es una providencia mercantil que informa sobre la situación financiera de una empresa, a través del porcentaje de los fondos originados al anular los costos de las ventas a partir de las cifras de ingresos alcanzados. En este sentido, si dicho índice es alto, los recursos disponibles para reinvertir, ahorrar o pagar los gastos van a incrementar. (p.1). En este orden de ideas, García (2017) lo señala como el precio de un bien después del cálculo de los gastos directos o indirectos generados en la producción, entonces sería el valor liquidado al prestar un servicio después de descontar los costos para su ejecución. (p.1)

2.2.2.4.3 Margen de utilidad operacional.

Es aquella que muestra cual ha sido la utilidad que la empresa ha generado en relación al desarrollo de sus actividades, muy aparte de las entradas y salidas generadas por actividades ajenas al giro del negocio y de acuerdo a Baena (2014), son elementos valiosos para analizar las organizaciones en cuanto a las operaciones mercantiles en virtud de que ofrece información que puede multiplicar ganancias a las empresas aumentando su rentabilidad y la gerencia va a determinar sus utilidades en relación directamente proporcional a las inversiones que se presenten. (p.213). Por tanto, Corvo (2018) señala que este margen es un alcance contable que calibra la ganancia de una empresa dedicada a transacciones o las transformaciones que pueden surgir en negocio, al margen de las depreciaciones por los intereses e impuestos, el cual no considera las utilidades alcanzadas en las inversiones producto de las remuneraciones de otras compañías que hayan participado del negocio. (p.1)

2.2.2.4.4 Margen de utilidad neta.

García (2017) sostiene que es el importe o ingreso que una organización alcanza después de prever todos los costos que la misma puede generar, teniendo en cuenta los gastos de producción asociados al valor del producto, excluyendo en este caso el pago de alquileres, servicios básicos, préstamos bancarios y otros. (p.1). Ahora bien, Leiva (2016) sostiene que se aplica para calcular la rentabilidad de todo el negocio. Para conseguirlo, se tienen en cuenta

todos los costos o gastos de todas sus áreas, de producción, de tipo administrativo, marketing, legal o impuestos. Con este margen de ganancia se logra una visión más completa y clara del éxito económico de la empresa, lo que ayuda tomar acciones o evaluar cambios en el negocio que eleven este indicador. (p.1)

2.2.2.5 Apalancamiento financiero.

2.2.2.5.1 Concepto.

Según Mayes y Shank (2015) el apalancamiento es el producto del cambio en la medida de la ganancia. Por ejemplo, el aumento en un 10% en ventas puede generar un incremento del 20% en la utilidad neta. Por ello, este elemento obedece al nivel de endeudamiento que la empresa pueda tener para financiar sus operaciones, entonces se dice que la organización con alta deuda está muy levantada. (p.115). Así pues, Rey (2016) afirma que el apalancamiento financiero emplea la deuda para acrecentar la rentabilidad del patrimonio de la empresa, si disminuye el capital inicial incrementa la rentabilidad alcanzada, sin embargo, los riesgos de la operación también aumentan, por cuanto existe menor resistencia o mayor declaración a la incapacidad o imposibilidad de contemplar los compromisos en los plazos establecidos. (p. 485-486)

2.2.2.5.2 Riesgo financiero.

Según Córdova (2014), una empresa que se apalanca financieramente asume el riesgo de llegar a la insolvencia económica, de no poder cumplir los costos que generan los préstamos; es decir de no poder pagar sus deudas, debido que, al aumentar los costos fijos, incrementan las ganancias sobre los impuestos e intereses para sustentar los gastos mercantiles. Por ello, la organización debe decidir el nivel de apalancamiento financiero aceptable, considerando que el incremento de los beneficios económicos estará reconocido en la medida en que elevan las utilidades de transacción por acción, al obtener un crecimiento en las ventas netas. (p.65).

En este aspecto, Arguedas, Gonzales (2016) afirma que es el derivado de la política financiera de la firma, como parte de la estructura de su pasivo. El apalancamiento financiero es el resultado del nivel de endeudamiento, cuyos costes hacen que aumente el riesgo financiero (derivado de la estructura financiera) y este aumenta cuando aumenta el nivel de endeudamiento. (p.220)

2.2.2.5.3 Grado de apalancamiento financiero.

Es definido por Córdova (2014) como la magnitud numérica de la susceptibilidad de las ganancias por acción de una organización, frente a la transformación de las utilidades operativas de esta, es decir, es la variación porcentual en la utilidad operante que determina la variación en las utilidades. (p.65).

Baena (2014), por su lado, lo define como una magnitud cuantitativa de la receptividad de los rendimientos por gestión de una compañía, este cambio de las utilidades operativas de la empresa es el GAF, el cual se reconoce como el interés generado en la transformación en las ganancias por acción (UPA), al llevarse a cabo el cambio porcentual en los intereses antes de los impuestos e intereses. (p.327)

2.2.2.6 Instrumentos del análisis de estados financieros.

2.2.2.6.1 Concepto.

Corona, Bejarano y ramón (2017) sostienen que los instrumentos del análisis de estados financieros se traducen en el uso instrumentos y métodos analíticos a las situaciones y fundamentos contables, que puedan considerarse para tomar decisiones. Se trata entonces de presentar los datos en informaciones que permitan operar creativamente en la empresa la seleccionar las alternativas más acordes a las inversiones, presupuesto de hallazgos financieros futuros, resolución de problemas de gestión, problemas que puedan surgir en producción o en cual otra área de la empresa. (p.5)

También Pérez (2016) establece que “Los análisis de estados financieros se basan en el intenso conocimiento del modelo contable y el manejo de los equipos para poder reconocer y aquilatar los factores operativos y financieros de una empresa” (p.1). Lo anterior permite considerar que estos instrumentos ofrecen información confiable en cuanto al desenvolvimiento mercantil de la empresa, de modo tal que se tiene una visión de la operatividad y situación financiera de la organización.

2.2.2.6.2 Análisis horizontal.

En cuanto al análisis horizontal López (2014) se encarga de examinar la variación absoluta o relativa que se dan en diversos elementos de los estados financieros de un ejercicio en comparación otro, lo que quiere decir que nos va a facilitar realizar una comparación de todas las cuentas de los estados financieros de distintos periodos contables. Es muy importante ese análisis ya que nos va a dar a conocer si en alguna partida se ha visto disminuida o incrementado durante el tiempo de análisis. Por ello el objetivo de esta herramienta es: (a) Evaluar el aumento o reducción de cada cuenta o grupo de cuentas de los estados F. (b) es muy importante ya que sirve como base para un mejor estudio a través de fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo. (c) Refleja cuales han sido los resultados de la gestión llevada cabo, que van de la mano con las decisiones que se tomaron en su momento las mismas que se ven reflejadas en las cuentas de las partidas contables. (p.14)

2.2.2.6.3 Análisis vertical.

De acuerdo con López (2014) este análisis se apoya en el establecimiento de la intervención de cada una de los elementos de la información financiera y la participación de de los ee.ff correspondientes. Esta herramienta tiene como objetivo lo siguiente: (a) la capacidad de tener en el futuro la disposición de recursos financiero. (b) Nos señala cuán importantes son las cuentas con respecto al tema mercantil. (c) la organización es fiscalizada de alguna forma para la verificación que exista uniformidad en la dinámica administrativa. (d)

Valora las transformaciones estructurales en cada partida y las tomas de disposiciones administrativas. (p.10)

2.3 Definición de términos básicos

Actividades de financiamiento: Es la adquisición y remuneración de presupuestos provenientes de los propietarios o acreedores de la empresa. (Román; 2017; p.131).

Contrapartida: Es aquel registro contable que anula a otro asiento contrario, con el fin único de enmendar los errores cometidos en las transacciones previas (Díaz; 2017; p.1).

Cuentas incobrables: Son aquellas cuentas pendientes de ser cobradas generadas en el otorgamiento de créditos, y que por no consumarse la cobranza se consideran pérdidas para la compañía. Esto ocurre cuando después de un año no se cobran, las empresas se encargan de establecer las cuentas por cobrar globales, aplicando el método de porcentaje fijo sobre las ventas otorgadas y el método de estimación de cuentas incobrables (2016; p.1).

Equilibrio financiero: Se alcanza cuando las empresas cumplen con sus responsabilidades con sus obligaciones en los plazos y vencimientos previstos. (González; 2017; p.1).

Gasto: Es el aumento de los bienes de la empresa, y aumento de activos como resultado de las operaciones que constituyen sus actividades primarias o normales, y que tienen por consecuencia la generación de ingresos (Román; 2019; p.83).

Interés moratorio: Se aplica cuando vence el plazo para el pago de créditos o préstamos sin haber cancelado los mismos. (gerencie.com; 2019; p.1).

Liquidez: se trata de la capacidad que tienen las empresas al cumplir con sus obligaciones de pago haciendo frente a los gastos realizados en un tiempo destinado. (Pérez, Carvallo; 2015; p.368).

Patrimonio neto: Son todos los elementos que pertenecen a la empresa y se trata por lo general de los fondos propios, o aportes realizados por los socios (Samper; 2019; p.1).

Pronostico económico: se trata de las predicciones que pueden hacerse acerca de lo que va a ocurrir en el futuro con las operaciones de la empresa, pero mayormente se deducen en base a las experiencias propias de la empresa por sucesos pasados (Rionda; 2014; p.61).

Productos financieros: Son instrumentos de ahorro e inversión emitidos por los bancos, instituciones financieras, seguros entre otros. Por ello es importante resaltar que el uso de los productos va a responder a la clase activo que se requiere su volatilidad, compromiso y ganancia (Bertrán; 2018; p.1).

Análisis financiero: Es el mecanismo de control de las finanzas de una empresa y ofrece datos importantes acerca del plan de negocios. (Peralta; 2016; p.1).

Estado financiero: Son los informes de la empresa destacados en un determinado periodo contable, para establecer la situación financiera a una fecha determinada y los resultados económicos generados resultado de sus actividades. (calvo; 2019; p.2).

Ejercicio contable: Es considerado un periodo contable de tiempo que refleja todas las operaciones que una empresa realiza a lo largo de los doce meses del año (García; 2018; p.1).

Insolvencia económica: Se conoce como la ausencia de liquidez de una empresa para cumplir con sus obligaciones en los plazos establecidos acordados con el acreedor (Caurin; 2016; p.1).

Tasa de interés: Es pago destinado por el valor depositado, a recibir por acreedor en un lapso determinado en un contrato de préstamo. (Ortiz; 2014; p.1).

Riesgo financiero: Es aquella, duda sobre si una inversión realizada va generar rendimientos o no, dado que existen diversos cambios en el mercado financiero que hasta pueda existir la posibilidad de no recuperar un capital invertido (BBVA).

Unidad monetaria: Es el medio empleado para el cambio de dinero creado por un Estado soberano (Laura; 2017; p.1).

Flujo de caja: Es la relación establecidas entre las entradas y salidas de caja, que tienen relación con la tesorería de una empresa. (Amat, Puig; 2018; p.46).

Presupuesto: Tiene que ver con el capital disponible de la empresa para gestionar eficientemente los recursos económicos y lograr los objetivos planteados en un determinado momento. (Ortiz; 2014; p.1).

Riesgo de operación: Es el riesgo que se corre al poner en marcha el proceso operativo de la empresa debido a errores humanos que podrían suceder en cual momento de operación, o podrían existir también productos defectuosos por descuidos al momento de la fabricación, también se pueden dar fallos en los sistemas tales como, fallo en el servidor, o internet, etc. (Nuño; 2017; p.3).

3. Cronograma de actividades

ACTIVIDADES	set.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Marz.	Abr.
1. PROBLEMAS DE INVESTIGACION								
1.1 Descripción de la realidad problemática	x							
1.2 Planteamiento del problema	x							
1.2.1 Problema general								
1.2.2 Problemas específicos		x						
1.3 objetivos de la investigación		x						
1.3.1 Objetivo general								
1.3.2 Objetivos específicos		x						
1.4 Justificación e importancia de la investigación		x						
2. Marco teórico								
2.1 Antecedentes			x					
2.1.1 Internacionales			x					
2.1.2 Nacionales			x	x				
2.2 Bases teóricas				x	x			
2.3 Definición de términos						x		
3. Conclusiones							x	
4. Recomendaciones							x	
5. Aporte científico o socio cultural de la investigación								x

4. Recursos y presupuesto

PARTIDA PRESUPUESTAL	CODIGO DE ACTIVIDAD EN QUE SE REQUIERE	CANTIDAD	COSTO UNITARIO(S OLES)	COSTO TOTAL(SOLE S)
Recursos humanos	0001	6	5	30
Bienes y servicio	0002	8	4	32
Utiles de escritorio	0003	12	3	36
Mobiliario y equipos	0004	4	20	80
Pasajes y viaticos	0005	10	1.5	15
Materiales de consulta(libros, revistas, boletines,etc)	0006	5	15	75
servicios a terceros	0007	4	20	80
otros	0008	3	3	9
TOTAL		52	71.5	357

5. Referencias

Libros

- Ayala Brito, G; Becerril Sánchez, B. (2016). *Finanzas Bursátiles*. México. Primera edición. Instituto mexicano de contadores públicos.
- Burgos, B.A. (2017). *Los mercados financieros*. Lucena España.
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis Financiero Enfoque y proyectos*. Segunda Baena
- Córdova, P. M. (2016). *Ciencias Empresariales*. 2da edición. Eco ediciones
- Corona Romero. E; Bejarano Vázquez V; González García J. (2014). *Análisis de paz*, G. (2014). *Metodología de la investigación*. México. Primera edición. Grupo Editorial patria S.A.
- Córdova Padilla, M. (2014). *Análisis financiero*. Primera edición. Bogotá Colombia. Eco ediciones.
- Flores, J. (2015). *Análisis financiero para contadores y su incidencia en las NIIF*. Lima Perú. Primera edición.
- Hernández Escobar Arturo; Ramos Rodríguez Marco; Plasencia López Bárbara; Indacochea Ganchozo Blanca; Quimis Gómez Alex; Moreno Ponce Luis. (2018). *Metodología de la investigación científica*. Primera edición.
- Lerma González, H. (2016). *Metodología de la investigación*. Quinta edición. Bogotá, Colombia. Eco ediciones.
- Morales, Castro. A; Morales, Castro. J. (2014). *Planeación Financiera*. México. Primera edición. Editorial Ebook.
- Mayes, T; Shank, T. (2016). *Análisis financiero con Microsoft Excel*. Santa Fe México. 7ma edición.
- Morales, Castro. A; Morales, Castro. J. (2014). *Crédito y cobranza*. Primera edición. México. Editorial Ebook.
- Matheus Carbajal Zulay; Parrillo Carbajal, Geraldine. (2016). Disponible en: https://issuu.com/geraldine458/docs/an__lisis_de_estados_financieros_1.
- Muñoz Rocha, C. (2015). *Metodología de la investigación*. México. Editorial Progreso S.A.

- Navarro Chávez, J. (2014). *Epistemología y metodología*. México. Primera edición. Grupo editorial patria S.A
- Ñaupas Pautan, H; Mejía Mejía, E; Novoa Ramírez, E; Villagómez Paucar, A. (2014). *Metodología de la investigación Cuantitativa- cualitativa y redacción de tesis*. Bogotá, Colombia. Cuarta edición. Ediciones de la U.
- Ortiz, A.E (2017). *Finanzas Básicas Para no financieros*. Santa fe México. Segunda edición. Cengage Learning Auditores.
- Oriol Amat; Xavier Puig. (2018). *Master en Finanzas*. Barcelona. Editorial Profit I S.L.
- Pérez, C. J (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid, España. Primera edición. Esic Editorial.
- Puente, R; Viñan, V; Aguilar, P. (2017). *Planeación financiera y presupuestaria*. Ecuador. Editorial Espoch.
- Pacheco contreras J. (2014). *Análisis de estados financieros*. Primera edición. Miraflores Perú. Macro EIRL.
- Rey Pombo, J. (2016). *Contabilidad y Fiscalidad*. Segunda edición actualizada. Madrid España. Ediciones Paraninfo SA.
- Rionda Ramírez, J. (2014). *Planeación y reformas económicas en el México postmoderno*. Disponible en: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2014/1359/index.htm>.
- Román, F. (2019). *Estados Financieros Básicos*. México, Décima edición. Ediciones fiscales Isef SA.
- Sáez López José (2017). *Investigación educativa, fundamentos teóricos, procesos y elementos prácticos*. Madrid.
- Vega Jorge. (2019). *Manual de Crédito y Cobranza*. Disponible en https://kupdf.net/download/manual-de-credito-y-cobranza_5d15c21ee2b6f5ce3e891a13_pdf

Tesis

- Arzani, L; Cardoso, R. (2016). *La gestión financiera de corto plazo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa distribuidora Mercurio SAC Trujillo, 2014*. Tesis pregrado. Universidad privada del norte. Perú.

- Adrianzen, C. (2016). *La rentabilidad de los bancos comerciales y el ambiente macroeconómico: el caso peruano en el periodo 1982-2014*. Tesis posgrado. Universidad Politécnica de Cataluña, España.
- Albornoz, A. (2014). *Rentabilidad, Riesgo y Eficiencia de los Mercados Bursátiles Estadounidense, español, mexicano y venezolano*. Tesis posgrado. Universidad de Córdova, Venezuela.
- Carrillo, V. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. Tesis pregrado. Universidad técnica de Ambato, Ecuador.
- Chonillo, G; Sánchez, G. (2018). *Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet*. Tesis pregrado. Universidad de Guayaquil, Ecuador.
- Espín, G. (2018). *Gestión financiera para la estación de servicios Echeandía*. Tesis pregrado. Universidad regional autónoma de los andes, Ecuador.
- Flores, G. (2016). *La gestión financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de la victoria 2010 – 2015*. Tesis pregrado. Universidad de San Martín de Porres.
- Guillen, M. (2017). *Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas industriales, distrito San Juan de Lurigancho, año 2017*. Tesis pregrado. Universidad Cesar Vallejo, Perú.
- González, C. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Tesis posgrado. Universidad Nacional de Colombia.
- Giménez, F. (2016). *Determinantes de la rentabilidad de bancos comerciales en América Latina*. Tesis posgrado. Universidad de San Andrés, Argentina.
- Moya, G. (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, Perú.
- Medina, R; Mauricci, G. (2014). *Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la clínica Sánchez Ferrer en el periodo 2009-2013*. Tesis pregrado. Universidad Privada Antenor Orrego, Perú.

- Merino, P. (2016). *Sistema de costos y su efecto en la rentabilidad de la empresa ganadera Productos Lácteos del Norte S.A.C. del Distrito de Santiago de Cao, Año 2015*. Tesis pregrado. Universidad Cesar Vallejo, Perú.
- Marilican, S; Vargas, N. (2014). *Factores que inciden en la rentabilidad de las empresas que conforman el Ipsa, período 2005 al 2012*. Tesis pregrado. Universidad Austral de Chile.
- Maidana, D. (2016). *La producción y la rentabilidad del tomate en Itapuá*. Tesis posgrado. Universidad Nacional de Educación (UNAE). Ecuador.
- Paz, C. (2017). *La gestión financiera en la liquidez de la empresa y Yossev e.i.r.l del distrito del callao durante el periodo 2012*. Tesis pregrado. Universidad de Ciencias y Humanidades, Perú.
- Ríos, S. (2014). *Gestión de procesos y rentabilidad en las empresas de Courier en Lima metropolitana, 2012-2013*. Tesis pregrado. Universidad de San Martín de Porres, Perú.
- Romero, E. (2017). *Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz s.a*. Tesis pregrado. Universidad de Guayaquil, Ecuador.
- Rodríguez, P. (2015). *Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur. Un enfoque contable*. Tesis posgrado. Universidad nacional de Córdoba facultad de ciencias económicas, Argentina.
- Ramos, V. (2014). *Sistema de costos y la rentabilidad en la microempresa de fabricación de bloques en el sector de la Cangahua provincia de Cotopaxi*. Tesis pregrado. Universidad técnica de Ambato, Ecuador.
- Vera, C. (2016). *Aplicación del sistema costos por órdenes de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa industrial de poliestireno, Nexpol s.a.c*. Tesis pregrado. Universidad Autónoma del Perú.

Revistas

- Aíbar, O. (2017). Gestión financiera. Revista digital, disponible en: http://descargas.pntic.mec.es/mentor/visitas/gestion_financiera.pdf
- Balza, M; Giraldo, J. (2018). Estados financieros. Revista digital, disponible en: <https://issuu.com/marylbalza3/docs/>

Deb, K. (2018). Cuida tu dinero, disponible en:
<https://www.cuidatudinero.com/13074835/como-calculiar-el-margen-de-intereses-netos-de-una-declaracion-bancaria-de-ingresos>

Estela Raffino, M. (2018). Investigación no experimental. Disponible en:
<https://concepto.de/investigacion-no-experimental/>.

García, I. (2017). Economía simple.net. <https://www.economiasimple.net/glosario/margen-de-utilidad>.

Pérez, G. (2016). Análisis de estados financieros:
https://issuu.com/jennyperez98/docs/analisis_de_estados_financieros__re

Sy, C. (2017). Lifeder.com. disponible en: <https://www.lifeder.com/utilidad-operacional/>.

Soteldo, P; Mendoza, S; Lucena, R; Hurtado, L; Torres, R. (2018). El enfoque estratégico financiero de la contemporaneidad. Revista Digital, disponible en:
https://issuu.com/rafaellucena1719/docs/revista_luis_soteldo.pptx

Sevilla, A. (2019). Economipedia, disponible en:
<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Lorenzo, A. (2014). El desafío de la rentabilidad. Disponible en:
https://issuu.com/negociosrentables9/docs/el_desafio_de_la_rentabilidad_en_lo

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

Páginas web

<https://www.cuidatudinero.com/qu-es-el-margen-de-utilidad-bruta-11268.html>

<https://www.economiasimple.net/glosario/margen-de-utilidad>

<https://www.lifeder.com/utilidad-operacional/>

6. Aporte científico o académico

Se detallan las aportaciones más relevantes realizadas en este trabajo de investigación:

- i. El desarrollo de un enfoque que integra plenamente la educación como actividad humana fundamental, ya que es muy importante para llevar a cabo el trabajo de investigación, porque requiere de un arduo esfuerzo y trabajo constante de la persona o de las personas que integran el grupo para el desarrollo del mismo.
- ii. La gestión financiera es sumamente importante en cualquier tipo de empresa, en cualquier tipo de organización, que debe ser aplicada de manera correcta para un mejor funcionamiento de las actividades realizadas, conservar un orden de todas las operaciones es muy importante, porque va a influir en las decisiones que tomen los inversionistas, accionistas y los demás usuarios interesados en el mejoramiento de la empresa.
- iii. Cuando se pone en marcha una empresa, el principal fin de todo emprendedor es de obtener resultados satisfactorios, es decir de obtener rentabilidad. Pero para la obtención de rentabilidad va a requerir de bastante esfuerzo y dedicación, sin dejar pasar por alto el control de todas las operaciones, para permitir los ingresos económicos.

7. Conclusiones

1. Se ha identificado que la empresa Euromilk SAC necesita mejorar su gestión financiera, la misma que se observó que existen falta de informes acerca de la situación diaria de sus operaciones diarias que realiza la empresa, la falta de reportes diarios correspondientes a sus operaciones, en su mayoría no cuentan con los documentos sustentatorios correspondientes a cada operación realizada, la misma que se refleja al momento de hacer las conciliaciones.
2. Mediante el análisis realizado a los estados financieros de Euromilk S.A.C. de los años 2017 y 2018, el resultado en el año siguiente (2018) fue mayor en un monto de s/. 13,118, en base a ese resultado se ha observado que los encargados financieros analizaron sus estados financieros y por lo visto se ha ido tomando decisiones acertadas, la misma que se ve reflejado en los resultados.
3. Las propuestas de inversiones externas realizadas a la empresa aún no están consolidadas, de acuerdo a la investigación realizada los gerentes encargados de la gestión de la entidad, no se encuentran aún en la capacidad de captar nuevos recursos por decisión de la mayoría.
4. Para el buen funcionamiento de tesorería, este debe tener como objetivo mantener como mínimo un saldo que le permita a ser frente a sus obligaciones inmediatas o a corto plazo, de la misma forma evitar los excesos de costos de financiamiento, pero todo ello se controlara en base a las políticas establecidas que tenga cada institución.
5. Se tiene como fin primordial en toda organización, la administración de las cuentas pendientes por cobrar de los clientes, cobrarlas en su totalidad o al menos reducir las en un porcentaje que permita el buen funcionamiento del negocio, todo ello en base a las políticas de cobro establecidas, clasificación de deudores y récord de morosidad.

8. Recomendaciones

1. Capacitar al personal para tener más control en las operaciones diarias que realiza la empresa, dado que es muy importante el para la consecución de los objetivos, y así no perjudicar los resultados esperados.
2. Evaluar y analizar de manera continua los resultados arrojados por los estados financieros, para una constante actualización ya que nos brindan datos muy importantes y esenciales para la toma de decisiones acertadas.
3. Las propuestas de inversiones externas en la entidad, serán de gran ayuda para la misma ya que les va permitir tener más acogida en el mercado y por ende crecer, expandirse y por ende obtener mejores resultados para todos.
4. Es muy importante en toda organización específicamente en el área de tesorería, mantener una reserva, un mínimo saldo para cubrir los imprevistos que puedan darse durante el desarrollo de sus actividades, y evitar costes de financiación o sobregiros. Por ello el plan de tesorería se debe aplicar al pie de la letra, infaltable los arqueos y conciliaciones periódicas.
5. Los descuentos que se brindan a los clientes por pronto pago, que también involucra un coste de financiación propia pero que también es bueno tanto para el cliente como para la empresa, eso va a depender mucho de las tasas de descuento que la empresa aplique, para que exista un equilibrio financiero y ambos se beneficien, sin ningún problema.

9. Matriz de consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Problema Gral	Justificación	Objetivo Gral.	Hipótesis General	Variables	definición conceptual	Definición operacional		ITEM S	Fundamentación metodológica		
						dimensiones	Indicadores				
¿Cómo una gestión financiera adecuada incide en la rentabilidad de la empresa Euromilk S. A. C. en el año 2019?	Justificación teórica: El desarrollo de la investigación se relaciona con la importancia de la gestión financiera y la rentabilidad en toda organización, así como también en alcanzar sus metas, sus objetivos trazados que se da tanto para las empresas privadas como públicas	Establecer la influencia de la gestión financiera mediante técnicas y procesos contables en la mejora la rentabilidad de la empresa Euromilk S.A.C en el año 2019.	H1: si se aplica la <u>gestión financiera</u> adecuada entonces mejorara la <u>rentabilidad</u> de la empresa Euromilk s.a.c en el año 2019	Gestion financiera	La gestión financiera es muy importante para toda organización ya que radica en el sentido del control de todas sus operaciones, en la toma de decisiones, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional así como también, la confiabilidad de la información que se brinda	Recursos de la entidad	Actividad	1	En esta investigación se aplico un enfoque cuantitativo		
							Tecnología	2			
							recursos financieros	liquidez		3	tipo de investigacion:
								prestamo		4	
							calidad	característica		5	El método de investigación aplicada es de tipo descriptiva simple.
								productos		6	
							riesgos financieros	consecuencias		7	Diseño de investigación es de tipo no experimental y transversal
								rendimientos		8	
							inversion	beneficio		9	poblacion y muestra:
								finalidad		10	
							ventas	comprador		11	La población está conformada por 15 colaboradores, personal administrativo, gerentes y los demás contables
								productos		12	
							costos	monetario		13	entrevistas a tesoreña, encuestas al gerente financiero y observación en todas las áreas de la empresa
								produccion		14	
							recursos	medio		15	proc.y rep. De datos:
								objetivo		16	