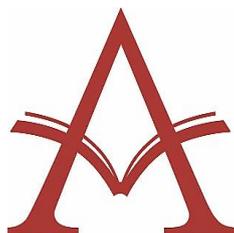


**UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS**



**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TRABAJO DE INVESTIGACION**

**GESTIÓN FINANCIERA Y LA INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA EDICIONES  
LEXICOM SAC 2018**

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

**AUTOR:**

**EBERTH REGUBERTO CAPILLO MEZARINA**

**ORCID: 0000-0003-0758-5606**

**ASESOR:**

**MG. CESAR AUGUSTO MILLAN BAZAN**

**ORCID: 0000-0002-6641-0980**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: TRIBUTACION Y AUDITORIA**

**LIMA, PERÚ**

**MARZO, 2022**

## Resumen

El presente trabajo de investigación sobre gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C., tiene como objetivo principal de la estudiar la manera en la cual se puede establecer una eficiente gestión financiera basándose en procesos oportunos y de optimización de la rentabilidad en la empresa ediciones Lexicom S.A.C en el periodo 2018. En vista de que, gran parte de las pymes en el Perú afrontan una realidad que en los primeros años de existencia experimentan una baja rentabilidad y el mayor problema al que se enfrenta es la falta de capital de trabajo para poder cubrir sus actividades económicas. En este contexto la empresa ediciones Lexicom durante los últimos periodos ha obtenido utilidades, a pesar de ello, muestra algunas debilidades para asumir sus compromisos. Se planteó una metodología de investigación de tipo cuantitativo, la elaboración de la perspectiva teórica se basa en la exploración de documentación académica. De acuerdo a la investigación realizada, se concluye que la gestión financiera de la empresa requiere de ser optimizado, en consecuencia existe alta morosidad de las cuentas por cobrar y un inadecuado control de la caja chica.

**Palabras claves:** gestión financiera, rentabilidad, optimizar, planificación, actividad económica

## **Abstract**

The main objective of this research work on financial management and the impact on the profitability of the Lexicom SAC editions company is to study the way in which efficient financial management can be established based on timely processes and profitability optimization. in the company editions Lexicom SAC in the period 2018. In view of the fact that a large part of the SMEs in Peru face a reality that in the first years of existence they experience low profitability and the biggest problem they face is the lack of working capital to cover their economic activities. In this context, the company Lexicom editions during the last periods has obtained profits, despite this, it shows some weaknesses to assume its commitments. A quantitative research methodology was proposed, the elaboration of the theoretical perspective is based on the exploration of academic documentation. According to the research carried out, it is concluded that the financial management of the company needs to be optimized, consequently there is high delinquency of accounts receivable and inadequate control of petty cash.

**Keywords:** financial management, profitability, optimize, planning, economic activity

## Tabla de contenidos

Resumen.....	ii
Abstract.....	iii
Tabla de contenidos.....	iv
<b>1. Problema de Investigación .....</b>	<b>1</b>
1.1 Descripción de la Realidad Problemática .....	1
1.1.1 Formulación del Problema general.....	4
1.1.2 Problemas específicos.....	4
1.2 Objetivos de la Investigación.....	4
1.2.1 Objetivo general.....	4
1.2.2 Objetivos específicos.....	5
1.3 Justificación e Importancia de la Presente Investigación.....	5
<b>2. Marco Teórico.....</b>	<b>7</b>
2.1 Antecedentes .....	7
2.1.1. Antecedentes internacionales.....	7
2.1.2. Antecedentes nacionales. ....	14
2.2 Bases teóricas.....	20
2.3 Definición de Términos Básicos.....	32
<b>3. Cronograma de actividades.....</b>	<b>36</b>
<b>4. Recursos y Presupuesto.....</b>	<b>37</b>
<b>5. Aporte Científico o Socio Cultural de la Investigación .....</b>	<b>38</b>
<b>6. Recomendaciones.....</b>	<b>39</b>
<b>7. Referencias Bibliográficas .....</b>	<b>40</b>
<b>8. Anexo – Matriz de Consistencia .....</b>	<b>45</b>

## **1. Problema de Investigación**

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

La gestión financiera en el siglo XXI consiste en poner énfasis en aspectos estratégicos de la dirección general de las instituciones empresariales y a la vez generar valor a partir de los propios recursos en un entorno competitivo, para ello es necesario un requerimiento amplio en conocimientos en materia financiera, conocer por ejemplo los instrumentos existentes en el sistema financiero para tender estrategias que nos permita maximizar los beneficios y minimizar los riesgos; el gerente financiero deberá visualizar como la competencia, el encarecimiento de los medios y la evolución de la tecnología determinan en un buena gestión financiera. Hoy en día las organizaciones se desarrollan en un ambiente de alta volatilidad de los mercados que obligan a un mayor grado de adaptabilidad para poder subsistir. La gestión financiera comprende: coordinar la ejecución de disposiciones interrelacionadas con las diversas áreas hacia la consecución de objetivos financieros, negociar con los acreedores (intereses, amortizaciones), satisfacción de compromisos con los trabajadores (salarios, estabilidad, bienestar), considerar factores no financieros del medio ambiente en el que se desarrolla la empresa (económico, político, social, cultural, ecológico, tecnológico, mercados, competencia), maximizar la riqueza del empresario (dividendos), implementar estrategias ya que las áreas funcionales de una organización (mercadeo, producción, personal) son generadoras de proyectos y demandadoras de fondos, analizar tomar las decisiones financieras (decisiones de: inversión, financiación y de dividendos), conocer ampliamente las herramientas de manejo financiero, sopesar el dilema entre la liquidez y rentabilidad.

Sobre la gestión financiera el autor Flores (2017) indica que:

Las funciones de la gerencia financiera de una empresa comprenden una serie de actividades que van desde las decisiones (que se toman diariamente) relacionadas con el manejo de tesorería, hasta aquellas que, por su carácter estratégico, marcan la marcha futura de un negocio y que se toman esporádicamente; estas últimas se refieren principalmente a las decisiones de inversión, decisiones de financiamiento y política de dividendos.

Se debe considerar también que la función financiera comprende la toma de una serie de decisiones interrelacionadas con las diferentes áreas de la empresa, más allá de la simple obtención de unos recursos; estas decisiones tienen como objetivo último maximizar las utilidades y el valor de la empresa.

(p. 7)

Asimismo la rentabilidad viene a ser el eje central de la sustentabilidad y expansión de la empresa en marcha durante el periodo económico; por lo tanto las entidades evalúan periódicamente para medir su desempeño, esto se realiza a través de indicadores de gestión, vale puntualizar las áreas a analizar de naturaleza financiera como son referentes a la liquidez, la actividad y el endeudamiento. El análisis financiero facilita determinar las áreas con fortaleza o debilidad que permitirá con base sólida tomar decisiones sobre proyectos de inversión y su fuente de financiamiento, la rotación del activo circulante en función de las partidas que lo integran como: efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, inversiones transitorias y gastos diferidos. El manejo minucioso de los indicadores financieros nos permitirá una interpretación acertada de la realidad financiera de la entidad que coadyuve al crecimiento económico y la sostenibilidad en el tiempo de un negocio, determinar su capacidad financiera que le permita sostener los gastos de operación, cumplir con los acreedores y la inversión en proyectos que permitan incrementar los ingresos. La rentabilidad es alcanzable por medio de una serie de

estrategias que faciliten el incremento de la rotación del activo, el incremento del margen de utilidad o la combinación de los dos factores.

Sobre la Rentabilidad relacionada con la liquidez, Tanaka (2015) menciona que:

En el corto y mediano plazo, la rentabilidad adquiere mayor importancia por su capacidad para coadyuvar la situación de liquidez. Una buena situación, desde el punto de vista de la rentabilidad esperada, representa una buena garantía para la futura solvencia, más válida que una buena situación actual de solvencia. (p. 156)

En este contexto Ediciones Lexicom S.A.C. el cual es una empresa familiar de capitales locales; está conformado por cuatro accionistas los cuales son los padres y dos hijos, el negocio inicia sus actividades en enero del 2012 en la ciudad de Lima, tiene como visión ser la empresa peruana líder en soluciones educativas que permitan el desarrollo integral y cultural de la persona y la sociedad, así mismo se plantea como misión ofrecer a sus clientes, que logren satisfacer sus expectativas y les permita alcanzar los objetivos educativos y el desarrollo de sus capacidades. En cuanto a la actividad económica: es una empresa editora peruana especializado en creación y elaboración de textos escolares, distribuye sus productos a nivel local y nacional a través de puntos de ventas propios y de terceros, quien es objeto de la presente investigación. La empresa durante los últimos periodos ha obtenido utilidades, a pesar de ello, muestra algunas debilidades, al igual que la gran parte de las PYMES en el Perú ha venido disminuyendo su rentabilidad y el mayor problema al que se enfrenta es la falta de capital de trabajo para poder cubrir sus actividades económicas fundamentales de corto plazo, tales como el pago de la planilla de empleados, proveedores, etc. cuyos probables causas son: mejorar el margen a través de estrategias de costos y precios, economicidad de gastos, mejorar al máximo el saldo

de caja agilizando las cuentas por cobrar, reducir inventarios, etc. de proseguir esta coyuntura, la empresa perderá la oportunidad de crecimiento económico y el posicionamiento en el mercado. Por esta razón se ha visto propicio tomar la determinación de la gestión financiera y su influencia en la rentabilidad del periodo 2018, de igual modo, se pretende contribuir con estrategias de gestión financiera para dar solución al problema de la rentabilidad.

### **1.1.1 Formulación del Problema general.**

¿De qué manera una eficiente Gestión financiera optimiza la rentabilidad en la empresa ediciones Lexicom SAC en el año 2018?

### **1.1.2 Problemas específicos.**

¿De qué manera una efectiva administración de recursos determina la rentabilidad económica de la empresa Ediciones Lexicom SAC?

¿En qué medida los Medios financieros determinan la Rentabilidad financiera de la empresa Ediciones Lexicom SAC?

## **1.2 Objetivos de la Investigación**

### **1.2.1 Objetivo general.**

Estudiar la manera en la cual se puede establecer una eficiente gestión financiera basándose en procesos oportunos y de optimización de la rentabilidad en la empresa ediciones Lexicom SAC en el año 2018.

### **1.2.2 Objetivos específicos.**

Explicar de qué manera una efectiva administración de recursos determina la rentabilidad económica de la empresa ediciones Lexicom S.A.C.

Estimar en qué medida los medios financieros determinan la rentabilidad financiera de la empresa Ediciones Lexicom S.A.C.

## **1.3 Justificación e Importancia de la Presente Investigación**

### **1.3.1 Justificación práctica.**

La presente investigación se fundamenta en el hecho de que la empresa ediciones Lexicom S.A.C. se enfrenta siempre con la carencia de liquides para poder cubrir sus actividades económicas fundamentales de corto plazo. Los resultados de la investigación ayudarán comprender la importancia de la gestión financiera en establecer estrategias financieras que permitirán mejorar la rentabilidad económica y financiera.

### **1.3.2 Justificación teórica.**

Ediciones Lexicom S.A.C, una empresa consolidada en el mercado nacional, requiere de la aplicación de una gestión financiera que coadyuve a la sostenibilidad y crecimiento de la empresa por tener una relación directa con la capacidad financiera que le permita cubrir sus costes operacionales, los pasivos exigibles y la inversiones en nuevos proyectos que le permitan aumentar el margen de rentabilidad.

### **1.3.3 Justificación metodológica.**

Para lograr el cumplimiento de los objetivos de la presente investigación se tomará como población y muestra a los empleados de la empresa Ediciones Lexicom S.A.C, así mismo se acudirá al cuestionario como instrumento para recabar la información que

permitirá tomar la determinación de causas que repercuten en la gestión financiera sobre la rentabilidad, lo cual nos permitirá proyectar sugerencias en base a los problemas encontrados. Estos instrumentos serán elaborados y posteriormente analizados e interpretados, luego ser tamizados la efectividad y fiabilidad. De esta manera, estos instrumentos podrán ser empleados en investigaciones posteriores con variables similares con la certeza de que ofrecerán resultados comparables.

#### **1.3.4 Importancia de la investigación.**

Al referir la importancia de la presente investigación, considero que mediante una efectiva gestión financiera en la empresa Ediciones Lexicom S.A.C se puede mejorar el margen a través de estrategias de costos y precios, economicidad de gastos, mejorar al máximo el saldo de caja agilizando las cuentas por cobrar y reduciendo inventarios a través de una visión integral de las actividades de la empresa que den como resultado una mayor rentabilidad.

## 2. Marco Teórico

### 2.1 Antecedentes

Luego de indagar múltiples consultas bibliográficas realizadas en periodos anteriores, tanto en las bibliotecas especializadas de las universidades internacionales y nacionales, en concordancia a las variables independiente y dependiente, se halló algunas investigaciones que tiene cierta vinculación con el presente proyecto que a continuación se procede a citar:

#### 2.1.1. Antecedentes internacionales.

Gonzales (2015), *Modelo de gestión financiera para la optimización de los recursos económicos y financieros en la Escuela de Capacitación de Conductores No Profesionales de Automóviles y Motos "SAFEDRIVE" Cía. Ltda., de la Ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua, en el período 2015*. Tesis pre grado. Escuela superior politécnica de Chimborazo. Ecuador. Objetivo modelo de gestión financiera que permita optimizar los recursos económicos y financieros. La investigación presenta una metodología de enfoque tipo cualitativo – cuantitativo. En cuanto al tipo de investigación se efectuó una investigación de campo, descriptiva y documental. La población y muestra 14 empleados administrativos de la entidad. Como instrumentos se utilizaron el cuestionario y análisis financiero. Se concluyó la no existencia oportuna de una planificación financiera para las operaciones de la entidad, además no hay un seguimiento del desarrollo hacia las metas y objetivos planteados durante la planificación, en consecuencia recomienda ejecutar el modelo de gestión financiera establecido en el proyecto de investigación.

Se considera esta tesis porque se considera que presenta relación con la presente investigación, ya que establece estrategias que permitan optimizar los recursos

económicos y financieros mediante la elaboración de herramientas financieras y de análisis, para un adecuado uso de los recursos económicos financieros que va a coadyuvar a incrementar los niveles de eficiencia y rentabilidad.

Estrada (2017), *Modelo de gestión financiera para maximizar la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Guaranda Ltda. En la ciudad de Guaranda, provincia Bolívar, período 2017*. Trabajo de titulación para alcanzar el título de ingeniera en finanzas. Escuela superior politécnica de Chimborazo, Ecuador. Objetivo diseñar modelo de gestión financiera para maximizar la rentabilidad. La investigación presenta una metodología de tipo cuantitativo. Se aplicó tipo de investigación mixta: descriptiva – explicativa. La población y muestra de la investigación son los 28 empleados de la cooperativa entre administrativos y financieros. Los métodos que se emplearon fueron: método deductivo, método inductivo y método analítico. Las técnicas que se emplearon para la obtención de datos fueron: Observación directa, entrevistas, encuestas y análisis documental. Como instrumentos se utilizaron: cuestionario de entrevistas y encuestas, fichas bibliográficas. Se concluyó una necesidad de implementación de procedimientos que coadyuven al crecimiento en cuanto a captación en depósitos de ahorro y a plazo, un control más exhaustivo en gastos que realizan ya que estos disminuyen el margen de ganancia y alcanzar los objetivos. Por lo que recomienda hacer un estudio de mercado con la finalidad de determinar las necesidades puntuales que requieren de ser atendidas para luego realizar el desarrollo e implementación de productos y servicios financieros, además recomienda la implementación de metodologías que ayuden a los trabajadores conocer las funciones de cada área de trabajo con la finalidad de corregir el mal uso de los recursos económicos de la cooperativa.

Ortiz (2016), *La gestión financiera y su incidencia en la cartera vencida de la empresa Aseguradora del Sur sucursal Riobamba período 2013-2014*. Para optar el título

de Ingeniera Comercial. Universidad nacional de Chimborazo, Ecuador. Objetivo analizar cómo la gestión financiera de Aseguradora del Sur incide en la cartera vencida en la sucursal Riobamba en los años 2013 y 2014. Presenta un método hipotético deductivo, tipo de investigación descriptiva y explicativa, diseño de investigación de campo. La población de la investigación son los clientes morosos de los ramos vehículos y fianzas. Para la muestra se tomó los créditos vencidos sucursal Riobamba. Técnicas e instrumentos: la entrevista, elaboración de cuadros, gráficos estadísticos y análisis e interpretación de los resultados. Se concluyó que los factores que inciden en el alto índice de cartera morosa es en el ramo de fianzas esto debido a la deficiente aplicación de políticas de créditos, en el análisis de los años 2013 y 2014 se observa el incumplimiento de gran número de clientes con sus compromisos de crédito; por lo que recomienda para bajar el índice de carteras morosas investigar la situación financiera del cliente por medios como los centrales de riesgo, calificaciones bancarias y buró de créditos, replantear las políticas de créditos y cobranzas como en seguimiento constante de la cartera y recordatorios a clientes mediante llamadas, mensajes de texto y avisos de vencimiento de sus créditos

La tesis mencionada tiene vinculación con la presente investigación porque analiza cómo la gestión financiera de la empresa influye en la cartera vencida, a través de un estudio a fondo del problema de morosidad en la entidad determinando los inicios de este problema y enfocando en dar respuesta del porque ocurre esta morosidad, de esta manera establecer la correlación entre la gestión financiera y la liquidez. Este estudio concluyó un alto índice de morosidad sobretodo en la cartera de fianzas a causa de una inadecuada praxis en la política de créditos y cobranzas, generando la baja liquidez de la empresa.

Carrillo (2015), *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*.

Trabajo de Investigación para a la obtener el grado académico de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa. Se empleó una metodología de investigación mixta, se encuentra dirigida a los enfoques cualitativos y cuantitativos. Basada en modalidades de investigación de campo, bibliográfica y documental. Tipos de investigación: exploratoria, descriptiva, asociación de variables y explicativa. La población y muestra de la investigación constituyen cinco colaboradores de la empresa. Los instrumentos de la investigación, las encuestas. Se concluyó que en el análisis de liquidez de los últimos tres periodos se determinó la inestabilidad comercial y financiero ocasionando inconvenientes para asumir las obligaciones financieras, la necesidad de elaboración oportuna de los estados financieros para su análisis e interpretación al momento de tomar decisiones; por lo que recomienda reestructurar la gestión financiera de la empresa para una mejora de la liquidez y también una correcta y oportuna elaboración de los estados financieros para disminuir los errores al momento de tomar decisiones.

El antecedente antes mencionado tiene vinculación con la presente investigación, en vista que aborda la repercusión de la gestión financiera en la liquidez de la organización que en el periodo presenta ciertos inconvenientes al momento de tomar decisiones relacionados con la liquidez. Es por esta razón pretende hallar las causas de dichos inconvenientes y poder contar con información contable real y veras al momento de tomar decisiones de ámbito administrativo y financiero. Para determinar estas causas se realizan directamente adoptando el uso de encuestas a los empleados del departamento administrativo – financiero, llegando a concluir que solamente el administrador se compromete en la ejecución de la gestión financiera; lo cual no ayuda en un proceso

participativo con el personal que puede aportar a mejorar la situación que atraviesa la empresa.

Vásconez (2015), *Costos de producción y la rentabilidad en la empresa Waltvas*. Trabajo de Investigación para obtener el título de ingeniera en contabilidad y auditoría CPA. Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Objetivo analizar los costos de producción y la rentabilidad, para identificar la situación económica y financiera. La metodología de la investigación es de enfoque cuantitativo. Modalidad de investigación de campo y documental. Asimismo, el tipo de investigación que se aplicó fue de nivel exploratorio y descriptivo. Población y muestra 14 empleados de la empresa. Las técnicas o instrumentos son la entrevista y la encuesta. Se concluyó que no existe un manual de procedimientos de proceso de producción elaborado por la gerencia, siendo esta la causa en los resultados de la baja rentabilidad; por lo que recomienda la implementación de un plan para el proceso de producción que tome en cuenta la aplicación de costos de producción razonables, además la disponibilidad adecuada y oportuna de información para el análisis de la rentabilidad.

Bermeo (2016), *Análisis de la información financiera y la rentabilidad de la ferretería Ferro metal el Ingeniero de la ciudad del Puyo*. Trabajo de investigación para obtener Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA. Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Objetivo estudiar el análisis financiero y su impacto en la rentabilidad de la Ferretería “Ferro metal el Ingeniero” para los periodos 2013 y 2014. La metodología de la presente investigación se basa en el enfoque cuantitativo. Los Instrumentos para desarrollar la investigación fueron: El cuestionario, la entrevista, la encuesta, pruebas e inventarios estandarizados. Modalidades de investigación de campo y documental. Asimismo, para la ejecución de esta investigación se utilizaron los siguientes tipos de investigación: Investigación descriptiva, Investigación exploratoria e Investigación

asociación de variables. Como población y muestra del estudio se considera a los tres empleados que comprenden la nómina de la empresa (un gerente, una cajera y un auxiliar contable). Se concluyó que no existe la información oportuna de la situación financiera de la empresa que refleje una situación real de la misma como en la rentabilidad, lo cual no se tiene información de varios periodos. Por lo que recomienda el establecimiento de una política para el área contable para que proporcione una información real, actualizada y en el momento oportuno para su análisis de la rentabilidad y tomar las decisiones adecuadas.

El antecedente antes expuesto se relaciona a la investigación, ya que tiene por finalidad observar el análisis financiero y su repercusión en la rentabilidad de la empresa, ya que al ser una empresa que cuenta con un reducido número de personal realiza un inadecuado registro contable, como resultado presenta los Estados Financieros que no reflejan la real situación económica y financiera de la empresa, esta situación conlleva a que no se tenga un control adecuado sobre los costos y gastos relacionados a las operaciones económicas de la organización lo cual influye de manera negativa en los índices de rentabilidad. Al realizar las comparaciones de los últimos periodos se halló un crecimiento negativo en cuanto a la solvencia, solidez, capital de trabajo y por un lado el incremento del nivel de endeudamiento de la empresa.

López (2014), *Apalancamiento financiero y su impacto sobre la rentabilidad de las PYMES de la ciudad de Ambato durante el año 2013*. Informe final de investigación previo a la obtención del título de Ingeniero Financiero. Universidad técnica de Ambato, Ecuador. En la investigación tiene por objetivo el análisis del apalancamiento financiero y su impacto sobre la rentabilidad de las PYMES de la ciudad Ambato en el periodo 2013. La metodología de la investigación se basa en un enfoque cualitativo. La investigación se enmarcó en la modalidad de proyecto factible con un diseño de campo, apoyada en una

revisión documental. Tipo de investigación exploratorio y descriptiva. Población 98 PYMES de la ciudad de Ambato, muestra 78 empresas. Técnicas e instrumentos: encuesta y observación. Se concluyó la existencia de la correlación entre la rentabilidad y el apalancamiento, por lo tanto este último es una herramienta útil para levantar el margen de rentabilidad; por lo tanto recomienda el planeamiento para el acceso a financiamiento y conocer la diversidad de tipos de financiamiento para una adecuada decisión, los proyectos con retorno de alta rentabilidad deben asumirse con apalancamiento financiero.

El antecedente mencionado tiene relación con el presente proyecto, según el autor el apalancamiento financiero es relevante para el presente caso ya que el crecimiento económico de las pymes necesita en buena medida del apalancamiento financiero para que las empresas puedan expandirse y desarrollarse. Los problemas que enfrentan las pymes como las inadecuadas políticas de cooperación al sector, una deficiente planificación estratégica y sobretodo las escasas fuentes de apalancamiento son causas para una “deficiente gestión de fondos y recursos en las pymes”, estos dan como consecuencias: déficit en la liquidez, niveles de rentabilidad bajos y una baja productividad.

Castro (2017), *El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato*. Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera Financiera. Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Objetivo analizar de qué manera el financiamiento de las microempresas productoras de calzado incide en la rentabilidad. La metodología de la investigación es de enfoque cualitativo y cuantitativo, asimismo, utiliza la modalidad de investigación bibliográfica y de campo. El tipo de investigación para este proyecto se consideró exploratoria, descriptiva y correlacional. Población y muestra 100 productores de calzado del centro comercial. Instrumentos de investigación: la encuesta,

cuestionario y la entrevista. Se concluyó que los productores de calzado se financian con terceros como proveedores a corto plazo, para la adquisición de sus materias primas pero al no contar con la liquidez necesaria incumplen sus deudas y recurren a instituciones financieras para cancelar sus deudas y asumen otro financiamiento a largo plazo solo para cancelar las deudas a corto plazo, la rentabilidad en este sector es medianamente aceptable siendo el financiamiento una herramienta imprescindible para el sostenimiento del negocio; por consiguiente recomienda cubrir con financiamiento a corto plazo la necesidad de liquidez para asumir los costos operativos, ya que ese endeudamiento se puede cubrir con el cobro de las ventas a créditos, para ello es necesario acortar el tiempo del recaudo de esas ventas a crédito y extender el tiempo de pago a proveedores y ese dinero se puede utilizar para pago de obligaciones urgentes; el financiamiento de largo plazo debe ser solo para la compra de activos fijos.

### **2.1.2. Antecedentes nacionales.**

Moya (2016), *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*. Tesis de pre grado. Universidad Cesar Vallejo, Trujillo. Objetivo analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, diseño no experimental y de corte transversal, población y muestra los empleados de la empresa, técnica revisión de información del periodo 2015, se concluyó que la empresa viene obteniendo como resultado baja rentabilidad en varios periodos consecutivos generando la insatisfacción de los inversionistas, además se observa del manejo inadecuado en cuanto a la gestión financiera. Por lo que recomienda reestructurar las políticas de gestión financiera enfocada al incremento de la rentabilidad, adecuado manejo de ingresos y egresos y la disponibilidad de liquidez, que permitan el logro de objetivos y metas institucionales.

La autora aporta a esta investigación de manera positiva porque el propósito de su tesis es analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad; porque una gestión financiera bien planificada ayuda a mejorar el rendimiento de la empresa, puesto que permitirá que las estrategias y propósitos que se proponga estén basada en el contexto de la organización. Como resultados del estudio se pudo observar que no cuentan con un proyecto financiero que ayude a optimizar su margen de rentabilidad de la empresa y que no existen estrategias adecuadas para el cumplimiento de las metas y objetivos de la misma.

Gutiérrez (2017), *Gestión financiera del comercio exterior y su relación con los riesgos de exportación del sector agropecuario, Huancayo 2016*. Tesis de pre grado. Universidad Peruana los Andes. Objetivo determinar la existencia de relación entre la gestión financiera del comercio exterior y los riesgos de exportación. El diseño de la investigación es no experimental. Técnica cuestionario y la encuesta. El tipo de investigación teórico aplicada a partir de datos originales o primarios, nivel de Investigación descriptiva – correlacional. La población y muestra 15 empresas agro exportadoras de la provincia de Huancayo. Se concluyó que existe una relación moderada entre la gestión financiera y los riesgos de exportación, porque si esta es adecuado se minimiza los riesgos de exportación. Por lo que recomienda considerar a la gestión financiera como primordial en el proceso de exportación porque existe relación con las utilidades de la empresa.

Esta investigación es de ayuda para el presente proyecto ya que muestra la relevancia de la gestión financiera en el proceso comercial porque esto ayudará reducir los riesgos inherentes a esta actividad; como conocer los recursos para efectuar las transacciones, así como determinar los medios de financiación, las garantías que aseguren sus operaciones.

Romero (2016), *El contrato de forward en la gestión financiera de las cooperativas financieras en la región Pasco, 2015*. Tesis de pre grado. Universidad de San Martín de Porres. Objetivo analizar cómo el contrato Forward optimiza la gestión financiera en las cooperativas financieras de la región Pasco, 2015. Diseño metodológico no experimental, transeccional correlacional. La metodología de investigación fue exploratoria y descriptiva. Técnicas encuesta y análisis documental. Población y muestra 49 empleados de las cooperativas financieras de la región. Se concluyó que el financiamiento no aumenta el impacto de la volatilidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad, por lo que recomienda implementar contratos forward para mejorar el desarrollo interno de la organización.

Esta investigación se relaciona al presente proyecto en cuanto determina que la función de la gestión financiera es optimizar y multiplicar el activo disponible, también apoya la toma de decisiones orientadas a que esos recursos puedan reportar ganancias y evitar las pérdidas. En este sentido, los contratos de forward tienen la finalidad de garantizar en las fluctuaciones de los precios en el futuro debido diferentes variables que influyen en el mercado tales como el tipo de cambio, las tasas de interés y la inflación.

Alarcón y Rosales (2015), *Evaluación de la gestión económica – financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa Panificación arte distribuidores SAC de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014*. Tesis de pre grado. Universidad católica santo Toribio de Mogrovejo. El trabajo de investigación tiene por objetivo general evaluar a la Gestión Económica-Financiera y su implicancia la rentabilidad de la Empresa “Panificación Arte Distribuidores SAC.” Diseño de investigación no experimental, transaccional y descriptivo, población y muestra los trabajadores de la empresa, método empírico teórico, técnicas e instrumentos como: la observación, encuestas y test. Se concluyó la existencia de un 90% en activos corrientes del total de sus activos, así mismo

muy superior a los pasivos corrientes y por otra parte la empresa viene obteniendo en los últimos periodos resultados negativos en la rentabilidad. Por lo que recomienda implementación de políticas de control interno en cuanto a gastos y costos, así como en la recaudación de ventas a créditos y en los pagos a proveedores.

Esta tesis es de referencia para el presente proyecto en la medida de que tiene por propósito “realizar una evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la Empresa”, según esta investigación la razón fundamental para tener una óptima gestión económico-financiera es el cumplimiento con el objetivo económico de la entidad y sus objetivos sociales, dichos objetivos se deben realizar con la debida eficiencia y control absoluto de los costos de producción; para llegar a la esperada rentabilidad.

Flores (2016), *La gestión financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de la victoria 2010 – 2015*. Tesis de pregrado. Universidad de san Martín de Porres. El objetivo de la investigación busca determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito. Diseño metodológico es no experimental cuantitativo de tipo transeccional correlacional. La técnica análisis documental de los estados financieros. Instrumento de investigación cuestionario. Muestra los estados financieros de cuatro (4) cajas de ahorro y crédito del distrito de La Victoria, Lima Metropolitana. Se concluyó que los créditos promedio tienen alta incidencia en los ingresos de créditos colocados, así mismo, la eficiencia en el uso de los recursos se ve reflejado en un mayor índice de eficiencia del personal. Por lo que recomendó realizar un análisis minucioso de la situación financiera de los clientes para otorgar créditos, de esa manera minimizar los riesgos de incremento de deudas, cada crédito debe tener un aval de garantía; además se requiere de implementar control interno

constante en el uso de recursos de la empresa, haciendo comparación con los resultados obtenidos.

Este antecedente se relaciona al presente proyecto, ya que plantea como propósito general determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito; en efecto se determinó que una eficiente gestión financiera si repercute positivamente en la rentabilidad. En el estudio del caso se determinó que existe relación directa entre la eficiencia de la gestión financiera al momento de analizar situación del cliente previo a otorgar créditos y la calidad de créditos colocados, esto refleja en el resultado de la rentabilidad empresarial.

Vega (2017), *Aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero*. Tesis de pregrado. Universidad nacional mayor de san Marcos. La investigación tiene por objetivo obtener rentabilidad positiva en la pequeña empresa de manufactura en cuero al aplicar estrategias financieras. Tipo de Investigación cuantitativo, experimental, aplicada, analítica, longitudinal y prospectiva. La población y muestra está definida por la información obtenida de los estados financieros del periodo 2016. Asimismo, los instrumentos para la recolección de datos mediante análisis documental de la empresa. Se concluye que el 90% de negocios familiares desaparecen en sus primeros años de existencia, debido a factores como el difícil acceso al financiamiento, una adecuada gestión de las finanzas. Por lo tanto recomienda realizar un análisis de las oportunidades y amenazas con relación al entorno y desde allí establecer objetivos institucionales de mediano plazo.

Esta tesis tiene relación con el presente estudio, en cuanto se plantea como propósito la obtención de una óptima rentabilidad aplicando estrategias financieras. Luego de una manipulación intencional de las variables se obtuvo una mejora

significativa en cuanto al margen de rentabilidad; es por ello, que se determina el rol que desempeña una adecuada gestión financiera en los resultados de la gestión de la empresa. En esta investigación el autor demostró que a través de una estrategia apropiada es posible mejorar la rentabilidad de la empresa, que permita a los accionistas el retorno esperado de sus inversiones.

Montoya (2016), *Gestión del Capital de Trabajo y su influencia en la Rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Miraflores en el año 2016*. Tesis de pregrado. Universidad Cesar Vallejo. Objetivo determinar la influencia de la gestión del Capital de Trabajo en la Rentabilidad de la empresa; diseño no experimental, metodología de investigación: explicativo, causal y correlacional. Instrumento la encuesta. Muestra 40 empleados del área de contabilidad del sector construcción del distrito de Miraflores. Se concluye que una adecuada gestión del capital de trabajo y los inventarios influyen positivamente en la rentabilidad de la empresa, lo cual se logra mediante la correcta disposición de los recursos de la empresa. Por lo que recomienda realizar el análisis e interpretación de los Estados Financieros, para ver la situación real de la empresa con la finalidad de detectar a tiempo las variaciones entre un periodo y otro; además, aplicar procedimientos más rápidos para el recaudo de cuentas por cobrar, así mismo recomienda considerar su capacidad de endeudamiento de la empresa para no sobrecargar sus cuentas por pagar y no sea afectado por riesgo de créditos.

El antecedente referido tiene vinculación con el presente caso, en cuanto su finalidad es indagar la repercusión de gestionar el capital de trabajo para reconocer el influjo sobre la rentabilidad de las organizaciones. Efectivamente las conclusiones a las que arribó el estudio demuestran casi siempre un apropiado gestión de capital de trabajo es idóneo para obtener mayor rentabilidad, además contempla que siempre la rotación del

capital de trabajo influye en la rentabilidad de la empresa constructora y reflexiona sobre la necesidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

## **2.2 Bases teóricas.**

### **2.2.1 Gestión financiera.**

#### **2.2.1.1 Definición.**

La gestión financiera provee a la organización los medios que permitan alcanzar los objetivos planteados, opciones para conseguir mayor retorno con productividad y eficiencia, así como cumplir las obligaciones con los proveedores. Rodríguez et al. (2017) afirman: “La gestión financiera está referida a las tareas esenciales de consecución de recursos y decisiones de inversión, así como también a la planificación y el control de los recursos financieros” (p.120).

Una eficiencia económica de la organización se consigue por medio de una gestión financiera que incluye la planificación, organización, dirección y control de las actividades económicas que puedan producir ingresos de efectivo como consecuencia de un financiamiento de corto plazo ya sea con fuente propio o de terceros (Hernandez et al., 2014).

Alpizar (como se citó en Murillo y Reyes, 2018) refieren que la gestión financiera es una serie de acciones y procesos que tienen la finalidad de captar y proveer a la organización el soporte financiero necesario que le permita sostener sus operaciones durante el ejercicio económico de corto y largo plazo, controlando de manera responsable los recursos financieros de la entidad. (p. 25)

La gestión financiera es de suma interés en una empresa, por que proporciona instrumentos para planificar, organizar y evaluar las estrategias financieras de una

organización para la toma de decisiones y la ejecución de acciones acertadas para el logro de los objetivos institucionales. Alvarez y Meneses (2014) Afirman: “la gestión financiera es una de las principales áreas funcionales halladas en cualquier organización y le compete realizar la evaluación, la toma de decisiones y la ejecución de acciones relacionadas con los medios financieros de una empresa” (p.38).

#### ***2.2.1.2 Funciones de la gestión financiera.***

La gestión financiera basa sus funciones en la identificación oportuna de las necesidades de recursos financieros y conseguir financiamiento en las mejores condiciones para la empresa, utilizar de manera adecuada los recursos financieros y realizar el análisis financiero de los resultados económicos del periodo. El papel del gestor financiero es propender por el incremento de los indicadores financieros, con el fin de apoyar a lograr los objetivos institucionales de manera eficiente (Alvarez y Meneses, 2014).

Según Peres y Veiga, (2015) la gestión financiera centra sus esfuerzos en la rentabilidad de la empresa así como en el manejo responsable de los riesgos pero también gestiona las inversiones, la financiación, velar por la liquidez y la solvencia, la interpretación oportuna de la información económico-financiera y por último los procesos administrativos de las operaciones. Así pues la gestión financiera ha de mejorar las herramientas para analizar todas las decisiones operativas de la organización. (pp. 25-26)

#### ***2.2.1.3 Objetivos de la gestión financiera.***

Los objetivos de la gestión financiera son apoyar y financiar el crecimiento rentable como prioridad; para alcanzar esa misión el gestor financiero debe contrastar la rentabilidad con el coste de la financiación para asegurar los dividendos, la liquidez y la solvencia que permitan hacer frente a las obligaciones operacionales y a la vez controlar

los riesgos que asegure el valor y la creación de valor para un crecimiento sostenido y elevado del beneficio que refleje la buena salud empresarial (Peres y Veiga, 2015).

Los objetivos de la gestión financiera tienen incidencia en términos monetarios, esto se ve reflejado en los Estados financieros de la empresa como en el Estado de situación financiera o en el Estado de resultados. Como los objetivos de ingresos en un ejercicio económico, sus márgenes de ganancia, determinar los costos de los bienes vendidos, el margen bruto, la EBITDA para así poder calcular la utilidad neta. Otro objetivo fundamental proporcionar de liquidez para mantener en curso las funciones operativas gestionando responsablemente el flujo de efectivo que garantice un buen rendimiento del capital y el retorno de la inversión para los accionistas (Apaza y Barrantes, 2020).

#### ***2.2.1.4 Planificación en la gestión financiera.***

La planificación es el curso de acción a seguir por una organización, donde se aplica estrategias y tácticas para cumplir con las actividades, la programación y los objetivos planteados por la alta dirección de la empresa para un determinado periodo de corto, mediano y largo plazo. Es resultado de la toma de decisiones sobre las metas y objetivos institucionales (Flores J. , 2017).

Un plan financiero determina la cantidad de capital de trabajo que requiere de financiación a corto, mediano y largo plazo. Un plan financiero identifica la fuente de financiación más oportuna es decir capital propio o capital de terceros, también identifica la manera más rentable de utilizar estos fondos. El plan financiero se prepara generalmente en la etapa de promoción, se debe tener mucho cuidado al preparar un plan financiero porque es muy difícil de corregirlo (Apaza y Barrantes, 2020).

#### ***2.2.1.5 Importancia de la gestión financiera.***

La importancia de la gestión financiera se centra en generar rendimientos para los accionistas optimizando en el manejo de costos financieros, administrativos, producción y uso eficiente de los activos de la empresa; además debe enfocarse en manejo de la inflación, la descentralización de actividades financieras y en hacer eficiente la información financiera para la toma de decisiones (Nuñez, 2016).

La importancia de la gestión financiera radica en ayudar a los directivos a tomar las decisiones acertadas mediante el suministro de información relevante tomando en consideración las variaciones generadas por la inflación, como por ejemplo en determinar un valor justo a los recursos de la organización (Madrño, 2016).

#### ***2.2.1.6 Estados financieros.***

Los estados financieros son documentos que se obtienen como resultado final de un proceso contable de una organización que nos permiten visualizar su situación financiera, su capacidad de pago en el corto, mediano y largo plazo, nos permite conocer el resultado de las operaciones económicas de un determinado periodo. Nos permite tomar las decisiones acertadas a través del análisis e interpretación de las cifras obtenidas en los ratios financieros (Universidad esan, 2017).

Todas las entidades para tomar las decisiones económicas asertivas requieren proveerse de una información financiera que refleje la real situación y desarrollo financiero de la entidad a un determinado periodo; misma que se halla en los estados financieros. En ese sentido, la contabilidad financiera, persigue el propósito de elaborar dicha información cuantitativa en el momento oportuno (Román, 2017).

A continuación para el presente proyecto detallaré algunos de los estados financieros básicos:

#### *2.2.1.6.1 Estado de situación financiera.*

El estado de situación financiera es un registro contable en el que se refleja exclusivamente los activos, pasivos y el patrimonio neto de la organización a una fecha determinada o cierre del ejercicio económico, razón por la cual se acostumbra llamar “fotografía o instantánea del patrimonio” de la entidad (Corona et al., 2017).

El estado de situación financiera recoge información relativa a los recursos y obligaciones financieros de una empresa a un periodo económico determinado, muestra los activos según la orden de disponibilidad, esto según el tiempo en que los activos puedan ser convertidos a efectivo; los pasivos en orden de su exigibilidad, clasificándolos en obligaciones con terceros a corto y a largo plazo; de la misma manera refleja el patrimonio contable de la empresa (Román, 2017).

#### *2.2.1.6.2 Estado de resultados.*

El estado de resultados sería como anexo del estado de situación financiera porque en ella se resume en la cuenta de Resultados del ejercicio las cuentas del movimiento económico de una organización a una fecha determinada; en ella muestra una síntesis de las cuentas nominales como son ventas de productos y servicios, las compras, los pagos administrativos o de ventas (Fierro y Fierro, 2015).

El estado de resultados es un reporte financiero donde se muestra de forma detallada los ingresos por ventas de bienes o servicios, los gastos generados para realizar las operaciones de las actividades económicas generadoras de los ingresos antes mencionados, correspondientes a un periodo económico, en base a ello tomar las

decisiones que más se adecuen a la real situación de la organización. Este estado financiero refleja la situación de la empresa, si está generando utilidades o pérdidas a una fecha determinada (Giraldo, 2018).

#### ***2.2.1.7 Análisis de estados financieros.***

El análisis de los estados financieros es un conjunto de indicadores que tiene como fuente de información a los estados financieros de la empresa. Estos indicadores reflejan una enfoque objetivo del resultado económico de la entidad, para ello debe ser comparado entre dos o más periodos económicos y entre empresas del mismo giro de negocio, de esta manera conoceremos si la empresa ha generado o no valor (Universidad esan, 2017).

El análisis de los estados financieros encontramos el comportamiento de la proyección realizada, con el análisis se podrá descubrir las desviaciones y sus causas para su mejoramiento de la gestión de la empresa; con el análisis el empresario conocerá a profundidad y con objetividad los procesos económicos de su empresa, con lo cual estudiar detenidamente para su perfeccionamiento y desarrollo de los métodos en la dirección de la empresa (Giraldo, 2018).

#### ***2.2.1.8 Métodos del análisis financiero.***

##### ***2.2.1.8.1 Análisis horizontal.***

Mediante el método de análisis horizontal nos permite comparar los resultados económicos de varios periodos, mediante este análisis se podrá calificar el resultado de un periodo con respecto a otros. Mediante este análisis se podrá observar los cambios significativos en las diferentes operaciones económicas de la compañía, como el crecimiento o disminución financiero de un periodo a otro (Coello, 2015a).

El análisis horizontal refleja la tendencia en el tiempo ya sea con un aumento o reducción de las diferentes partidas que conforman un estado financiero; a través de este análisis se podrá interpretar en términos porcentuales los resultados económicos de un periodo. Mediante este método se podrá saber en qué porcentaje, los activos, pasivos o el patrimonio de la empresa aumentó o disminuyó (Flores V. , 2018).

#### *2.2.1.8.2 Análisis vertical.*

El análisis vertical nos permite determinar la relación de cada partida que conforma el estado financiero sobre un total de los activos, pasivos y patrimonio, esto en el caso del estado de situación financiera; o sobre la totalidad de los ingresos del periodo en el análisis del estado de resultados. Este tipo de evaluación nos permite tener una visión panorámica de la estructura del estado financiero, plantear medidas correctivas en la gestión de costos, gastos, precios y financiamiento (Coello, 2015).

En el análisis vertical de un estado financiero como el estado de situación financiera y el estado de resultados se observa la relación entre los datos de los rubros que conforman, datos que corresponden a un solo periodo contable. Este tipo de examen permite evaluar las decisiones financieras de la gerencia y maximizar su rentabilidad (Revista SENA, unidad2-2017).

#### *2.2.1.9 Ratios financieros.*

Los ratios financieros son coeficientes que exponen la relación entre dos cifras de los estados financieros a través de ellas podemos obtener unidades de medida financieras y hacer las comparación de la gestión de distintos periodos y entre empresas del mismo rubro y tamaño (Coello, 2015b). Asimismo, Flores J. ( 2017) afirma que “son cocientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una

adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa” (p.111), Mediante estos indicadores la gerencia, el inversionista o acreedores podrán analizar la posición actual o pasado de la compañía para una oportuna resolución.

### ***2.2.1.7.1 Clasificación de ratios financieros.***

#### ***2.2.1.10.1 Ratios de liquidez.***

Los ratios de liquidez nos muestran de manera aproximada la aptitud de las compañías de poder realizar con sus responsabilidades de corto plazo. Según Coello (2015b), “Indican la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo”. Este ratio nos da la certeza total de la capacidad de la organización de poder asumir con sus compromisos más inmediatos sin ninguna complicación, solo da una idea aproximada de la real situación de su liquidez. Según Tanaka (2015), “Los ratios de liquidez miden de manera aproximada la capacidad global de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo” (p. 257).

A continuación según los autores algunos de los ratios de liquidez:

- a) Liquidez general.
- b) Capital de trabajo
- c) Prueba acida
- d) Liquidez-caja (tesorería)

#### ***2.2.1.10.2 Ratios de gestión o actividad.***

Los ratios de gestión nos permiten medir la eficiencia en la gerencia de la compañía en un periodo determinado, tales como el grado de liquidez y eficiencia de los activos para generar ingresos y utilidades. Es decir comprobar los resultados de

las decisiones de gestión de la empresa concerniente a las ventas al contado, los cobros de las ventas a crédito, cuentas por pagar y la gestión de inventarios (Tanaka, 2015).

Según Coello (2015b), “Indican la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas”.

A continuación según los autores algunos de los ratios de gestión o actividad:

- a) Rotación de activos.
- b) Índice de rotación de activo fijo.
- c) Índice de rotación del capital de trabajo.
- d) Índice de rotación de la empresa.

#### *2.2.1.10.3 Ratios de solvencia.*

Los ratios de solvencia son cálculos que ayudan analizar la situación de la compañía para medir la capacidad que tiene de cumplir con sus deudas de largo plazo. La solvencia de una empresa se observa mediante estos ratios que demuestran su capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones contraídas.

“La solvencia viene dada por la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus deudas con sus recursos en el largo plazo” (Coello, 2015b).

Según Tanaka (2015), “Los ratios de solvencia nos permiten determinar la capacidad de endeudamiento que tiene una empresa” (p. 258).

#### *2.2.1.10.4 Ratios de rentabilidad.*

Los ratios de rentabilidad nos propician estimar la eficacia de la gerencia en la utilización de los instrumentos económicos y financieros, evaluar la capacidad de la

gestión en generar utilidades, con los cuales asumir los costes y dividendos para los accionistas de la empresa. A través de este ratio la gerencia podrá ver si los recursos invertidos logran generar una utilidad óptima, objetivo planteado al comienzo del ejercicio económico.

Los ratios de rentabilidad “Permite evaluar el resultado de la eficacia en la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa” (Coello, 2015b).

Según Flores J. (2017), los ratios de rentabilidad “indican la capacidad de la gerencia para generar utilidades y controlar los gastos y determinar una utilidad óptima, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas en una empresa” (p. 112).

## **2.2.2 Rentabilidad.**

### ***2.2.2.1 Definición.***

La rentabilidad de una empresa es el área de mayor interés para el inversionista porque es la manera de ver el retorno de su inversión, consiste en cubrir con sus propias operaciones las obligaciones contraídas de corto y largo plazo; refleja la efectividad administrativa de controlar sus gastos y costos, generar rendimientos para el accionista (Puente y Andrade, 2016).

Los indicadores de rentabilidad de una organización reflejan la eficiencia de la gerencia de producir rendimiento con relación a la financiación involucrada en el proyecto, por ende a mayores niveles de estos indicadores denotan cualidades de la administración en generar retorno de los aportes del accionista (Jimenez y Lozano, 2014).

La rentabilidad hace referencia a la correlación que hay entre la utilidad que genera una determinada inversión. Es un indicador muy importante como medida de la

efectividad de la administración para remunerar el coste de la inversión en un determinado proyecto (Tubay et al., 2016).

La rentabilidad trata de medir el rendimiento que la administración es capaz de lograr riqueza para sus propietarios a través de los recursos aportados, de los activos. Esto como medida del éxito de la gestión en el logro de objetivo financiero y económico para retribuir a los inversionistas, este logro es generado básicamente a través de las ventas y del buen manejo de los recursos disponibles (Puerta et al., 2018).

#### ***2.2.2.2 Tipos de rentabilidad.***

Se distingue básicamente dos tipos de rentabilidad, como son la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica.

##### ***2.2.2.2.1 Rentabilidad financiera.***

La rentabilidad financiera relaciona los beneficios obtenidos a partir de los capitales propios de los accionistas para generar el retorno obtenido en un determinado periodo. Es por ello el gestor financiero busca maximizar estos beneficios obtenidos porque tienen estrecha cercanía a los accionistas. La rentabilidad financiera o también conocido como la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) es una medida para valorar los recursos obtenidos a partir de recursos propios (Ccaccya, 2015).

La rentabilidad financiera se mide con el ratio de rentabilidad ROE, el cual es el cociente entre la ganancia neta y el patrimonio, esta operación nos dará una medida del rendimiento la capacidad de patrimonio neto (Calderon, 2014).

#### *2.2.2.2 Rentabilidad económica.*

La rentabilidad económica mide la capacidad que tienen los activos de generar beneficios sin tener en cuenta su financiación en un determinado periodo. Este indicador refleja la eficiencia empresarial en el desarrollo de su actividad económica al no considerar de cómo han sido financiados los activos generadores de los beneficios para sus accionistas (Ccaccya, 2015).

Según el autor la rentabilidad económica refleja el rendimiento del total de sus activos empleados para conseguir los beneficios en relación a sus operaciones económicas en un determinado tiempo, esta medida se halla con el ratio de rentabilidad ROA el cual es el cociente entre la ganancia neta y el total de sus activos (Calderon, 2014).

#### *2.2.2.3 Análisis de Dupont.*

El sistema “Dupont” es una técnica de análisis financiero que nos propicia conocer los recursos con los cuales la empresa obtiene la rentabilidad y a la vez identificar las fortalezas y debilidades en la gestión de procesos; son indicadores que nos permiten desagregar la medición de rentabilidad y conocer a profundidad los componentes de la rentabilidad. Según Restrepo, et al. (2017), “Se puede afirmar que el modelo Dupont permite conocer el mecanismo por el cual una empresa obtiene rentabilidad e identificar las fortalezas y debilidades del proceso”. Y Según Santamaria (2019), “El sistema DuPont es una herramienta de análisis financiero que busca desagregar la medición de rentabilidad de una firma, se espera comprender a profundidad los principales inductores de la rentabilidad del activo (ROA) y del patrimonio (ROE)”.

### **2.3 Definición de Términos Básicos**

#### **Ingresos.**

Se entiende cuando hay crecimiento de bienes o reducción de las obligaciones, como consecuencia reflejan el crecimiento de la riqueza (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [IASB], 2018)

#### **Gastos.**

Se da cuando hay reducción de los bienes o aumento de las obligaciones, como resultado reflejan reducción de la riqueza (IASB, 2018).

#### **Cuenta.**

Es una imagen de un procedimiento de negocios mercantiles. En tanto que las cuentas son una serie ordenado de ideas de la multiplicidad de acciones relacionadas a movimientos bancarios o mercantiles efectuadas en un periodo económico para comprender la ubicación financiera de la organización (Mendizabal, 2019).

#### **Actividad económica.**

Conjunto de operaciones lucrativas o de beneficio común; implica siguientes características: elaboración, adquisición, transacción y suministro de bienes y servicios, con el objeto de solucionar necesidades (Blas, 2014).

**Análisis financiero.**

Acción que se realiza para examinar las partidas que componen los estados financieros y flujos de efectivo. Con la finalidad de determinar la real situación financiera y exponer los obstáculos que influyan en ello (Blas, 2014).

**Análisis de rentabilidad.**

Un método para evaluar a una organización su condición de producir rendimiento esperado por los inversionistas (Blas, 2014).

**Valor futuro.**

Es el importe en efectivo que tiene valor una financiación o negocio posterior a uno o varios ejercicios económicos, según a una determinada “tasa de interés” o según el ingreso y egreso de dinero (Garcia, 2014).

**Finanzas.**

Una serie de acciones que se ejecutan para trasladar, monitorear, emplear, gestionar relacionados con el efectivo u otros medios de valor (Garcia, 2014).

**Contabilidad.**

Conjunto de procedimientos relacionados con la inscripción o anotación ordenando y por fechas de las actividades comerciales de una compañía, con la finalidad de analizar la situación real a un determinado periodo económico (Garcia, 2014).

**Ente económico.**

Una organización que tiene por función producir bienes o servicios de forma ordenada y sistematizada, estableciendo un apropiado monitoreo y dirección de su patrimonio (Sinisterra y Rincón, 2017).

**Contabilidad financiera.**

Su propósito proporcionar informes a los clientes externos, a través de los estados financieros. Asimismo provee información acerca del financiamiento ejecutado en una organización así como los orígenes de financiamiento del negocio, estiman el rendimiento neto de las operaciones económicas, determina las variaciones del capital entre un ejercicio económico a otro y muestra la circulación del dinero (Sinisterra y Rincón, 2017).

**Liquidez.**

Es la aptitud de transformar prontamente (periodo menor a 12 meses) en efectivo un patrimonio de la organización (Fonseca et al., 2017).

**Gasto diferido.**

Son aquellos gastos de la empresa desembolsados en el presente pero que aún no son aprovechados (Fonseca et al., 2017).

**Activo diferido.**

Son aquellos servicios adquiridos en el presente, para futuros gastos como: seguros de cobertura, alquileres pagados por adelantado, etc. (Gudiño, 2013).

**Activo financiero.**

Capital que posee la organización en forma de efectivo, títulos valores y cuentas de depósito en entidades bancarias (Gudiño, 2013).

**Patrimonio neto.**

Conjunto de propiedades como resultado de la diferencia del total de los activos de una organización, después de que haya descontado todos los pasivos, es decir bienes propios de la empresa, como consecuencia de aportes de los accionistas y resultados generados sin distribuir (Omeñaca, 2016).

**Valor razonable.**

Es el precio con el que se puede comprar un bien o se pagaría por el traspaso de una obligación, en una situación donde las partes estén bien informadas, de mutuo interés e independencia (Omeñaca, 2016).

**Costes de venta.**

Valor de venta final de un bien o servicio que incluye todos los costos incurridos para que llegue hasta el cliente (Omeñaca, 2016).



#### 4. Recursos y Presupuesto

5. Partida presupuestal	Código de la actividad en que se requiere	Cantidad	Costo unitario (en soles)	Costo total (en soles)
Recursos humanos	01	1	S/ 500.00	S/ 500.00
Bienes y servicios	02	5	S/ 30.00	S/ 150.00
Útiles de escritorio	03	12	S/ 3.00	S/ 36.00
Mobiliario y equipos	04	4	S/ 110.00	S/ 440.00
Pasajes y viáticos	05	40	S/ 5.00	S/ 200.00
Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, Etc.)	06	8	S/ 35.00	S/ 280.00
Servicios de terceros	07	5	S/ 70.00	S/ 350.00
Otros	08	7	S/ 20.00	S/ 140.00
<b>Total</b>				<b>S/ 2,096.00</b>

## **5. Aporte Científico o Socio Cultural de la Investigación**

A continuación los aportes más resaltantes con el presente trabajo de investigación:

i. En un mundo cada vez más competitivo y globalizado la investigación científica es fundamental para crear alternativas de solución a las dificultades que se enfrentan las organizaciones, crear nuevos productos que satisfagan a las necesidades de la comunidad, ubicar mercados, como también evaluar la gestiones realizadas en un determinado periodo por parte de los directivos, entre otros.

ii. Según el presente proyecto de investigación, la gestión financiera es indispensable para las empresas ya que pone énfasis en aspectos estratégicos de la dirección general de las instituciones empresariales y a la vez generar valor a partir de los propios recursos en un entorno competitivo, para ello es necesario un requerimiento amplio en conocimientos en materia financiera, conocer por ejemplo los instrumentos existentes en el sistema financiero para tender estrategias que nos permita maximizar los beneficios y minimizar los riesgos.

iii. Asimismo con el presente trabajo de investigación determina que la rentabilidad viene a ser el eje central de la sostenibilidad y crecimiento de la empresa en marcha durante el periodo económico; es por ello las entidades evalúan periódicamente para medir su desempeño, esto se realiza a través de indicadores de gestión, vale puntualizar las áreas a analizar de naturaleza financiera como son referentes a la liquidez, la actividad y el endeudamiento.

## **6. Recomendaciones**

1. Se recomienda capacitación constante al gestor financiero y a su asistente en la planificación, control y ejecución del dinero de la empresa ya que es como la columna vertebral de la maniobra empresarial, de esta manera llegar a los resultados esperados por los accionistas.

2. Se recomienda capacitación periódico de los colaboradores de créditos y cobranzas, establecer las políticas de créditos y cobranzas para bajar la morosidad de esa manera contar con la liquidez y llegar a un punto positivo en la rentabilidad y rendimiento para los accionistas.

3. Se recomienda establecer políticas para otorgar a los solicitantes de efectivo para las adquisiciones y gastos de personal de campo, control de parte de otras áreas de la empresa como contabilidad a todo tipo de desembolso en tesorería.

## 7. Referencias Bibliográficas

- Alvarez, J., & Meneses, C. (2014). *Propuesta de un modelo de gestión financiera para una asociación de Mypes del sector metalmecánico con el objetivo de aumentar su producción, competitividad y mejorar su gestión para poder abastecer grandes pedidos*. Lima: Universidad peruana de ciencias aplicadas.
- Apaza, M., & Barrantes, E. (2020). *Administración Financiera*. Lima: Pacifico Editores S.A.C.
- Alarcón y Rosales (2015). *Evaluación de la gestión económica – financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa Panificación arte distribuidores SAC de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014*. (Tesis de pregrado) Universidad católica santo Toribio de Mogrovejo. Recuperado de: <http://hdl.handle.net/20.500.12423/627>
- Blas, P. (2014). *Diccionario de administración y finanzas*. Estados Unidos de America: Palibrio LLC.
- Bermeo (2016). *Análisis de la información financiera y la rentabilidad de la ferretería Ferro metal el Ingeniero de la ciudad del Puyo*. (Tesis de pregrado) Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Recuperado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/19780>
- Calderon, J. (2014). *Estados Financieros teoría y práctica*. Lima: JCM Editores.
- Ccaccya, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa . Actualidad empresarial, 2*.
- Carrillo (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. (Tesis de pregrado). Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Recuperado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/17997>
- Castro (2017). *El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato*. . (Tesis de pregrado) Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Recuperado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25292>

- Coello, A. (2015). Analisis horizontal y vertical de estados financieros. *Actualidad Empresarial N. 326*, VVI-1.
- Coello, A. (2015). Ratios financieros. *Actualidad empresarial N. 336*, VII-1.
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2018). *El marco conceptual para la información financiera*. Delaware: IFRS Foundation.
- Corona, E., Bejarano, V., & Gonzales, J. (2017). *Analisis de estados financieros individuales y consolidados*. Madrid: Universidad Nacional de Educacion a Distancia.
- Estrada (2017). *Modelo de gestión financiera para maximizar la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Guaranda Ltda. En la ciudad de Guaranda, provincia Bolívar, período 2017*. (Tesis de pregrado) Escuela superior politécnica de Chimborazo, Ecuador. Recuperado de:  
<http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/8012/1/22T0418.pdf>
- Fierro, A., & Fierro, F. (2015). *Contabilidad general con enfoque NIIF para las PYMES*. Bogota: Ecoe ediciones Ltda.
- Flores (2016). *La gestión financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de la victoria 2010 – 2015*. . (Tesis de pregrado) Universidad de san Martin de Porres. Recuperado de:  
<http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/2447>
- Flores, J. (2017). *Finanzas Aplicada a la Gestion Empresarial*. Lima: Centro de especializacion en Contabilidad y Finanzas.
- Flores, V. (15 de Febrero de 2018). ¿Que son los analisis horizontal y vertical de los estados financieros? (U. esan, Entrevistador)
- Fonseca, G., Valenzuela, C., Perrand, M., & Cosme, J. (2017). Términos economicos más utilizados en la salud (II parte). *MEDISAN Vol. 21 No. 7*.
- Garcia, V. (2014). *Introduccion a las Finanzas*. Mexico: Grupo editorial patria.
- Giraldo, B. (29 de Abril de 2018). *Estados financieros basicos*. Obtenido de ISSUU:  
[ssuu.com/marybalza3/docs/\\_](http://ssuu.com/marybalza3/docs/_)

- Gonzales, S. (2015). *Modelo de gestión financiera para la optimización de los recursos económicos y financieros en la Escuela de Capacitación de Conductores No Profesionales de Automóviles y Motos "SAFEDRIVE" Cía. Ltda., de la Ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua, en el período 2015.* (Tesis de pregrado) Escuela superior politécnica de Chimborazo. Recuperado de:  
<http://dspace.espoch.edu.ec/bitstream/123456789/7503/1/22T0329.pdf>
- Gudiño, J. (2013). *Glozario Financiero y comercial.* Bogota: Editorial clasico digital.
- Gutiérrez (2017). *Gestión financiera del comercio exterior y su relación con los riesgos de exportación del sector agropecuario, Huancayo 2016.* (Tesis de pregrado) Universidad Peruana los Andes. Recuperado de:  
[http://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/UPLA/212/T037\\_46420223\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/UPLA/212/T037_46420223_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Hernandez, N., Espinosa, D., & Salazar, Y. (2014). La teoria de la gestion financiera operativa desde la perspectiva marxista. *Economia y desarrollo.*
- Jimenez, F., & Lozano, J. (2014). Algunas consideraciones sobre la relacion entre orientacion al mercado y rentabilidad. *Investigacion y Marketing*, 34-39.
- López (2014). *Apalancamiento financiero y su impacto sobre la rentabilidad de las PYMES de la ciudad de Ambato durante el año 2013.* (Tesis de pregrado) Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Recuperado de:  
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/20697>
- Madroño, M. (2016). *Administracion financiera del circulante.* Mexico: Instituto mexicano de contadores publicos.
- Mendizabal, R. D. (2019). *Glosario de terminos de fiscalizacion y de enjuiciamiento contable.* Madrid: Imprenta Nacional del boletin oficial del estado.
- Montoya (2016). *Gestión del Capital de Trabajo y su influencia en la Rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Miraflores en el año 2016.* . (Tesis de pregrado) Universidad Cesar Vallejo. Recuperado de:  
<http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/23641>
- Moya (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015.* (Tesis de pregrado)

- Universidad Cesar Vallejo, Trujillo. Recuperado de:  
<http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/364>
- Murillo, M., & Reyes, M. (2018). *Gestion Financiera con enfoque de proceso en la Universidad Tecnica de Manabi, Ecuador. Cofin Habana.*
- Núñez, L. (2016). *Finanzas Contabilidad, planeacion y administracion financiera 1.* Mexico: Instituto Mexicano de Contadores públicos .
- Ortiz (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la cartera vencida de la empresa Aseguradora del Sur sucursal Riobamba período 2013-2014.* (Tesis de pregrado) Universidad nacional de Chimborazo, Ecuador. Recuperado de:  
<http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/1487/1/UNACH-EC-ING-COM-2016-00002.pdf>
- Omeñaca, J. (2016). *Plan general de contabilidad y PGC de Pymes comentados.* Madrid: Deusto.
- Peres, J., & Veiga, C. (2015). *La Gestion financiera de la Empresa.* Madrid: ESIC Editorial.
- Puente, M., & Andrade, F. (2016). Relacion entre la diversificacion de productos y la rentabilidad empresarial. *Ciencia UNEMI*, 76.
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Analisis financiero: enfoques en su evolucion. *Criterio libre 16(28)*, 85-104.
- Restrepo, J., Vanegas, J., Portocarrero, L., & Camacho, A. (2017). Una aproximacion financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un Dupont estocástico. *Facultad de Ciencias Economicas: Investigacion y Reflexion - XXV(1)*, 44.
- Rodriguez, E., Pedraja, L., Delgado, M., & Ganga, F. (2017). La Relacion entre la Gestion Financiera y la Calidad en las Instituciones de Educacion Superior. *Interciencia*, 120.
- Román, J. (2017). *Estados financieros basicos.* Mexico: Editorial ISEF.
- Romero (2016). *El contrato de forward en la gestión financiera de las cooperativas financieras en la región Pasco, 2015.* . (Tesis de pregrado) Universidad de San

Martín de Porres. Recuperado de:

<http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/2448>

Santamaria, A. T. (8 de Junio de 2019). *Finanzas para estudiantes*. Obtenido de ¿Que es el sistema de analisis DUPONT y para que sirve?:

[https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas\\_para\\_estudiantes/que-es-el-sistema-de-analisis-dupont-y-para-que-sirve/](https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-es-el-sistema-de-analisis-dupont-y-para-que-sirve/)

Sinisterra, G., & Rincón, C. (2017). *Contabilidad de costos con aproximacion a las normas internacionales*. Bogota: Ecoe ediciones.

Tanaka, G. (2015). *Contabilidad y Analisis Financiero: un enfoque para el Peru*. Lima: Fondo Editorial de la Universidad catolica del Peru.

Tubay, M., Peña, M., Cedeño, E., & Chang, W. (2016). Gestion administrativa y su incidencia en la rentabilidad y calidad de los servicios a los usuarios de una institucion educativa. *Ciencia e Investigacion - Vol. 4*, 36-41.

Universidad esan. (10 de Mayo de 2017). *Universidad ESAN*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/05/conceptos-basicos-de-contabilidad/>

Vásconez (2015). *Costos de producción y la rentabilidad en la empresa Waltvas*.

(Tesis de pregrado) Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Recuperado de:

<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/17529>

Vega (2017). *Aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero*. (Tesis de pregrado) Universidad nacional mayor de san Marcos. Recuperado de:

<http://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/cybertesis/6633>

## 8. Anexo – Matriz de Consistencia

Planteamiento del problema	Objetivos de la investigación	Justificación
<p><b>Problema general</b></p> <p>¿De qué manera una eficiente Gestión financiera optimiza la rentabilidad en la empresa ediciones Lexicom SAC en el año 2018?</p>	<p><b>Objetivo general</b></p> <p>Estudiar la manera en la cual se puede establecer una eficiente gestión financiera basándose en procesos oportunos y de optimización de la rentabilidad en la empresa ediciones Lexicom SAC en el año 2018.</p>	<p><b>Justificación práctica</b></p> <p>La presente investigación se fundamenta en el hecho de que la empresa ediciones Lexicom S.A.C se enfrenta siempre con la carencia de liquides para poder cubrir sus actividades económicas fundamentales de corto plazo. Los resultados de la investigación ayudarán comprender la importancia de la gestión financiera en establecer estrategias financieras que permitirán mejorar la rentabilidad económica y financiera.</p>
<p><b>Problemas específicos</b></p> <p>¿De qué manera una efectiva administración de recursos determina la rentabilidad económica de la empresa Ediciones Lexicom SAC?</p>	<p><b>Objetivos específicos</b></p> <p>Explicar de qué manera una efectiva administración de recursos determina la rentabilidad económica de la empresa ediciones Lexicom S.A.C.</p>	<p><b>Justificación teórica</b></p> <p>Ediciones Lexicom S.A.C, una empresa consolidada en el mercado nacional, requiere de la aplicación de una gestión financiera que coadyuve a la sostenibilidad y crecimiento de la empresa por tener una relación directa con la capacidad financiera que le permita cubrir sus gastos de operación, los niveles exigibles de deuda y la inversión en proyectos que le permitan aumentar el margen de rentabilidad.</p>
<p>¿En qué medida los Medios financieros determinan la Rentabilidad financiera de la empresa Ediciones Lexicom SAC?</p>	<p>Estimar en qué medida los medios financieros determinan la rentabilidad financiera de la empresa Ediciones Lexicom S.A.C.</p>	<p><b>Justificación metodológica</b></p> <p>Para lograr el cumplimiento de los objetivos de la presente investigación se tomará como población y muestra a los empleados de la empresa Ediciones Lexicom S.A.C, así mismo se acudirá al cuestionario como instrumento para recabar la información que permitirá determinar qué factores influyen en la gestión financiera sobre la rentabilidad, lo cual nos permitirá plantear recomendaciones en base a los problemas encontrados.</p>