



Universidad
Señor de Sipán

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

TESIS

**ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA
RENTABILIDAD EN EL ASERRADERO NUEVO
AMANECER SAC, CHICLAYO 2021**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

Autor (es):

**Bach. Huamanchumo Viluco Ericka Fiorella
<https://orcid.org/0000-0003-4721-9328>**

**Bach. Pasache Morales Merly Yessenia
<https://orcid.org/0000-0002-0180-6474>**

Asesor:

**Dr. Vidaurre García Wilmer Enrique
<https://orcid.org/0000-0002-5002-572X>**

Línea de Investigación:

Gestión empresarial y emprendimiento

**Pimentel – Perú
2022**

APROBACIÓN DE LA TESIS

**ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN EL
ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC, CHICLAYO 2021**

Huamanchumo Viluco Ericka Fiorella

Pasache Morales Merly Yessenia

AUTORES

Mg. Mendo Otero Ricardo Francisco Antonio
PRESIDENTE DE JURADO

Mg. Ríos Cubas Martín Alexander
SECRETARIO DE JURADO

Mg. Balcázar Paiva Eveling Sussety
VOCAL DE JURADO

Dr. Vidaurre García Wilmer Enrique
ASESOR DE TESIS



DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Quien(es) suscribe(n) la **DECLARACIÓN JURADA**, somos **egresado (s)** del Programa de Estudios de **Contabilidad** de la Universidad Señor de Sipán S.A.C, declaramos bajo juramento que somos autores del trabajo titulado:

ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN EL ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC, CHICLAYO 2021

El texto de mi trabajo de investigación responde y respeta lo indicado en el Código de Ética del Comité Institucional de Ética en Investigación de la Universidad Señor de Sipán (CIEI USS) conforme a los principios y lineamientos detallados en dicho documento, en relación a las citas y referencias bibliográficas, respetando al derecho de propiedad intelectual, por lo cual informo que la investigación cumple con ser inédito, original y auténtico.

En virtud de lo antes mencionado, firman:

HUAMANCHUMO VILUCO ERICKA FIORELLA	DNI: 74370202	
PASACHE MORALES MERLY YESSENIA	DNI: 48123103	

Pimentel, 24 de Enero del 2023.

Dedicatoria

La presente investigación lo consagro principalmente a Dios, por la sabiduría y sobre todo por darme la fortaleza para lograr cada uno de mis objetivos.

A mis padres David Huamanchumo Ramón y Milagros Viluco Ballena por apoyarme día a día y por ser el principal motor y motivo de salir adelante.

A mis tres hermanos, por su amor, calidez y soporte moral en el transcurso de mi vida.

A mis abuelos Marcos Huamanchumo y Santos Viluco por ser mis ángeles y que desde el cielo guían cada uno de mis pasos.

Ericka Fiorella Huamanchumo Viluco

Esta investigación va dirigida de manera principal a Dios por brindarme la fuerza y sabiduría necesaria a lo largo de mi carrera y mi vida, para poder llegar hasta donde me encuentro.

De la misma manera, a mis padres por su inigualable apoyo y comprensión que me brindan siempre, a mis hermanos por su aliento en los días difíciles, también a mis abuelos que están en el cielo y que son ellos una gran fuerza para salir adelante y que son ángeles que me guían en mi camino.

Merly Yessenia Pasache Morales

Agradecimiento

Agradezco principalmente a Dios por la vida, la sabiduría, la inspiración y la fuerza para continuar y obtener uno de los anhelos tan deseados.

A mis padres, por su amor, confianza, paciencia, consejos y sacrificio en todos estos años, gracias a ellos pude llegar hasta aquí. A mis hermanos por su apoyo moral que me brindan en cada etapa de mi vida.

A los docentes de la Universidad Señor de Sipán por sus enseñanzas impartidas durante estos 5 años de formación profesional.

Ericka Fiorella Huamanchumo Viluco

Mi principal agradecimiento es a Dios por darme día a día la vida, sabiduría e inteligencia para poder seguir adelante y guiarme en mi camino. De la misma forma a mis padres por apoyarme de manera incondicional junto con mis hermanos y familia, gracias a cada uno de ellos por su apoyo y su paciencia.

De la misma manera, a cada uno de los docentes de la Universidad Señor de Sipán, por compartir sus conocimientos a lo largo de mi carrera universitaria.

Merly Yessenia Pasache Morales

Resumen

El informe de investigación se ha llevado a cabo con el objetivo de proponer estrategias financieras para mejorar la rentabilidad en la empresa Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., y que después de implementadas, van a contribuir con el logro de los objetivos trazados. En ese sentido, se ha utilizado una metodología con enfoque cuantitativo, del tipo descriptivo y propositivo, con diseño No experimental; además, se aplicó una muestra comprendida por el Gerente General y por la Contadora de la empresa, empleándose instrumentos de acopio de datos, como la guía de entrevista y el análisis documental, los cuales permitieron analizar y cotejar la situación financiera actual de la empresa. Al mismo tiempo se aplicaron las ratios de rentabilidad para tener una mejor comprensión del escenario en que opera la empresa, y proponer las medidas necesarias para revertir las deficiencias que se vienen presentando.

Los resultados indicaron que, a partir del año 2020, los índices de rentabilidad de la empresa Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., han venido mostrando un decrecimiento, en comparación de años anteriores, debido a la inadecuada planificación y gestión deficiente de los recursos, tanto económicos, materiales y humanos, lo que no le ha permitido operar de manera ordenada, más aún, considerando los efectos de la Pandemia del COVID 19. Se concluyó finalmente que, al proponer dichas estrategias, le permitirá a la empresa tener en cuenta las proyecciones financieras, así como se podrán incrementar de manera sostenida los niveles de rentabilidad, y realizar un control y monitoreo permanente sobre los resultados obtenidos.

Palabras claves: Estrategias Financieras, Gestión Financiera, Rentabilidad, Indicadores Financieros.

Abstract

The research report has been carried out with the objective of proposing financial strategies to improve profitability in the company Aserradero Nuevo Amanecer SAC., Chiclayo; and that after implementing the improvement will contribute to the achievement of the defined objectives. In this sense, a methodology of the quantitative approach, descriptive and purposeful type and non-experimental design, cross-sectional has been used; In addition, a sample comprised by the General Manager and Accountant of the company was applied, and the interview guide and documentary analysis were used as data collection instruments, which will allow analyzing and collating the current financial situation of the company. At the same time, profitability ratios will be applied to have a better understanding of the scenario in which the company operates, and propose the necessary measures to reverse the deficiencies that have been presented.

The results indicated that, as of 2020, the profitability indexes of the company Aserradero Nuevo Amanecer SAC has been showing a decrease, compared to previous years, due to inadequate planning and poor management of both economic, material and human resources, which has not allowed to work in an orderly and properly planned manner in search of the achievement of objectives. It was concluded that by proposing financial strategies will allow the company to take into account financial projections to increase its profitability levels, as well as to carry out permanent control over the results obtained.

Keywords: Financial strategies, financial management, profitability, financial indicators.

INDICE DE CONTENIDOS

Aprobación de la Tesis	ii
Declaración Jurada de Originalidad	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Resumen	vi
Abstract	vii
INDICE DE CONTENIDOS	viii
INDICE DE TABLAS	x
INDICE DE FIGURAS	xi
I. INTRODUCCION	12
1.1. Realidad problemática	12
<i>Internacional</i>	12
<i>Nacional</i>	14
<i>Regional</i>	17
<i>Institucional</i>	18
1.2. Trabajos previos	19
<i>Internacional</i>	19
<i>Nacional</i>	23
<i>Local</i>	26
1.3. Teorías relacionadas al tema	30
1.3.1. <i>Estrategias Financieras</i>	30
1.3.2. <i>Rentabilidad</i>	40
1.4. Formulación del problema	51
1.5. Justificación e importancia del estudio	51
1.6. Objetivos	52
1.6.1. <i>Objetivo general</i>	52
1.6.2. <i>Objetivos específicos</i>	52
II. MATERIAL Y METODO	54
2.1. Tipo y diseño de investigación	54
2.1.1. <i>Tipo de Investigación</i>	54
2.1.2. <i>Diseño de Investigación</i>	55
2.2. Población y muestra	55

2.2.1.	<i>Población</i>	55
2.2.2.	<i>Muestra</i>	56
2.3.	Variables y operacionalización	56
2.3.1.	<i>Variable Independiente: Estrategias financieras</i>	56
2.3.2.	<i>Variable Dependiente: Rentabilidad</i>	57
2.4.	Técnicas, instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	61
2.4.1.	<i>Técnicas de recolección de datos</i>	61
2.4.2.	<i>Instrumentos de recolección de datos</i>	61
2.4.3.	<i>Validez y confiabilidad</i>	62
2.5.	Procedimientos de análisis de datos.....	62
2.6.	Criterios éticos	63
2.7.	Criterios de rigor científico	64
III.	RESULTADOS	65
3.1.	Tablas y figuras.....	65
	<i>Tabla 11. Estado de Resultados año 2019 – 2020, Análisis Horizontal</i>	78
3.2.	Discusión de resultados.....	90
3.3.	Aporte científico	96
IV.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	103
4.1.	Conclusiones.....	103
4.2.	Recomendaciones	104
	REFERENCIAS	105
	ANEXOS	113

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. <i>Población de estudio</i>	56
Tabla 2. <i>Operacionalización Variable Independiente</i>	58
Tabla 3. <i>Operacionalización Variable Dependiente</i>	60
Tabla 4. <i>Expertos para validación de instrumentos</i>	62
Tabla 5. <i>Resultados de la aplicación de la dimensión 1</i>	66
Tabla 6. <i>Resultados de la aplicación de la dimensión 2.</i>	69
Tabla 7. <i>Estado de Situación Financiera año 2019 – 2020, Análisis Horizontal</i> ...	72
Tabla 8. <i>Estado de Situación Financiera año 2020 – 2021, Análisis Horizontal</i> ...	73
Tabla 9 <i>Estado de Situación Financiera año 2021 – 2022, Análisis Horizontal</i>	74
Tabla 10 <i>Estado de Situación Financiera año 2019 – 2023, Análisis Horizontal</i> ...75	
Tabla 11. <i>Estado de Resultados año 2019 – 2020, Análisis Horizontal</i>	78
Tabla 12. <i>Estado de Resultados año 2020 – 2021, Análisis Horizontal</i>	78
Tabla 13 <i>Estado de Resultados año 2021 – 2022, Análisis Horizontal</i>	79
Tabla 14 <i>Estado de Resultados año 2019 – 2023, Análisis Horizontal</i>	80
Tabla 15. <i>Cronograma de la Propuesta</i>	101
Tabla 16. <i>Presupuesto de la Propuesta</i>	102

INDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1</i> Pirámide de la estrategia financiera	31
<i>Figura.2</i> Estrategia financiera	36
<i>Figura 3</i> Proceso de planificación financiera	40
<i>Figura 4.</i> Organigrama de la empresa.....	97

I. INTRODUCCION

1.1. Realidad problemática

Internacional

En México, García et al, (2019) en su artículo *“Estrategias financieras en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico”*; mencionan que la principal problemática de las pequeñas y medianas empresas consiste en la falta de conocimiento, escasas habilidades gerenciales y administración de los recursos financieros, lo que genera que las actividades cotidianas se realicen empíricamente; además se ha llegado a detectar deficiencias en las prácticas de gestión, por no contar con estrategias financieras eficaces para el manejo de tales recursos que representen una alternativa para el mejoramiento del desempeño de las empresas favoreciendo la estabilidad en el mercado competitivo. Frente a ello, las empresas requieren de la implementación de adecuadas estrategias que permitan llevar una administración eficaz sobre los recursos disponibles.

En Ecuador, Alonso y Chávez (2021) en su artículo *“Gestión de recursos financieros y competitividad en las pymes de la ciudad de Machala”*; sostienen que la falta de conocimiento de temas contables y financieros, ha ocasionado que las pymes de esta región tengan ciertas limitaciones y obstáculos en la obtención de financiamiento externo de algunas instituciones micro financieras, viéndose forzadas a acudir a otros medios de financiación ilegales, con tasas de interés excesivas entre 20% a 25% a fin de reponer los inventarios o materiales de uso diario, poniendo en evidencia una ineficiente práctica de gestión financiera para mantener un buen control de los ingresos y gastos en las empresas de la ciudad de Machala. En tal sentido, es necesario que las empresas diseñen una serie de estrategias financieras que ayuden a procurar un manejo eficiente de los recursos.

En Ecuador, Terán (2018) en su artículo *“Estrategias financieras determinantes de la competitividad en empresas del Ecuador”*, señala que se ha podido apreciar un bajo nivel de competitividad en las empresas ecuatorianas, siendo importante mencionar que entre sus debilidades más destacadas se encuentran, escasa aplicación de medios tecnológicos, falta de capacitaciones al recurso humano, falta de controles en los procesos operativos, inadecuada planificación y una mala gestión financiera, las mismas que han afectado la eficacia y competitividad a nivel país. Es por ello que la importancia de implementar estrategias financieras en las actividades habituales de estas empresas, demandan de una buena gestión y evaluación de las decisiones que se toman a través de la dirección, con la finalidad de poder establecer una posición financiera estable y eficiente a través del soporte de una adecuada planificación financiera para mejorar resultados.

En México, Cetina (2018) en su artículo *“Evaluación de rentabilidad de madera de pino mediante opciones reales en el aserradero Norte de Oaxaca, México”*, señala que hoy en día el uso de recursos forestales tanto maderables y no maderables se emplea de manera exclusiva acorde con la cosecha de árboles de diferentes especies de pinos; sin embargo, desde que se inició el aprovechamiento forestal en Juárez, Oaxaca, ha existido cierta reducción significativa en cuanto a la derrama económica, así como escasa información verídica de su rendimiento productivo. Por lo cual, se determinó la rentabilidad financiera del uso de madera de pino mediante cálculo de indicadores financieros complementando con los métodos tradicionales VAN y TIR, dando como resultado que la empresa posee una rentabilidad del patrimonio neto positiva, dado que se emplearon controles adecuados al aprovechamiento del bosque generando un proceso productivo integrado.

En México, De la Garza et al. (2019) en su artículo *“Incidencia de la rentabilidad y cuota de mercado en empresas zombies de México”*, indican que su estudio pretende aportar a la comprensión del porqué a ciertas empresas se denominan zombies, específicamente en Latinoamérica, por razón de que la mayoría de ellas conjeturan obtener una mayor cantidad de

liquidez, pero en realidad escasean de estos recursos, que básicamente deberían estar quebradas, pero siguen operando como si no pasara nada y comprometiendo seriamente las actividades financieras del sistema financiero. Particularmente en Japón se ha llegado a identificar esta clase de establecimientos poco formales y competitivos, con resultados financieros evidentemente negativos que permanecieron en apertura cuando realmente deberían haber clausurado sus actividades, y, por tanto, ha venido afectando notablemente la rentabilidad de la banca privada.

En Colombia, Salas (2019) en su artículo "*Negocios rentables en Colombia*", refiere que en las inversiones en empresas dedicadas a los servicios de aserraderos, es muy importante conocer debidamente el negocio, con la finalidad de no tomar decisiones inadecuadas como sucede con la mayoría de estas actividades, siendo importante destacar que, es una suerte que continuamente más personas no dudan en invertir, porque entienden que las inversiones son una excelente manera de generar recursos y que solo dependen de la planificación y de las mejores herramientas a aplicar, por tanto, si se piensa en invertir en empresas rentables, es necesario optar por las mejores oportunidades y las mejores herramientas financieras, sin olvidar que cuanto más conocimiento se tenga, mayores serán las probabilidades de lograr el éxito, así se establecerá que la mejora financiera se fijará por los siguientes recursos: un trabajo digno, cultura suficiente de ahorro, y desarrollo de inversiones exitosas.

Nacional

En Lima, Patiño (2018) en su artículo "*Planeación financiera en las MYPES*", menciona que las medianas y pequeñas empresas no cuentan una adecuada planificación financiera debidamente implementada; la razón es que la gran parte no le presta la debida importancia a la disponibilidad de esquemas de financiamiento, por el simple hecho de que continuamente las actividades cotidianas se saturan y no son capaces de frenarlas para poder planificar. Además, este tipo de negocios en su mayoría se encuentran en su propio embrollo porque no pueden acudir a ninguna fuente de

financiamiento disponibles que les brinde la liquidez que necesitan para ejecutar sus operaciones habituales, por lo que deben recurrir a altas tasas de interés de las instituciones privadas, o arriesgarse a perder su negocio o de lo contrario, obtener de manera drástica resultados financieros no acordes a lo previsto por los gerentes y los propietarios.

En Lima, Ardiles (2018) en su artículo *“Estrategias financieras empresariales”*, señala que se ha podido identificar que las PYMES de la ciudad de Lima en una gran cantidad no cuentan con planes estratégicos integrales que les facilite establecer metas operativas en el corto, mediano y largo plazo, y pese a ello, no tienen la voluntad necesaria o mínima para elaborar un plan financiero efectivo que les permita atender eficaz y satisfactoriamente sus actividades para el alcance de los objetivos previstos, entonces, al llevarse a cabo las estrategias financieras, es muy importante tomar en cuenta la posición actual de dichas empresas, conjuntamente con las proyecciones financieras, sin olvidar considerar una adecuada información financiera para la correcta toma de decisiones a emplear en base a los Estados Financieros presentes y proyectados.

En Lima, Babarczy (2020) en su artículo *“¿Cómo aplican las empresas peruanas sus estrategias financieras frente a la actual situación sanitaria?”*, manifiesta que es sabido que los efectos económicos de la crisis por el coronavirus han definido un nuevo horizonte en las estrategias financieras de las empresas peruanas; es decir, las estrategias se han tenido que adaptar a diferentes entornos cuyas condiciones cambian de manera imprevista, generando enormes retos en los distintos sectores. Bajo este contexto, el autor explica que un negocio espera lo mejor, pero cada vez debe estar prevenido para lo peor, esto quiere decir que las empresas requieren la integración en su análisis financiero, diferentes escenarios opuestos que le coadyuven a estar preparadas frente a eventuales carencias de liquidez, así como llevar a cabo un proceso de planificación totalmente dinámico analizando el grado de incertidumbre que aún persiste.

En La Libertad, Patrón (2020) en su artículo *“Emprendedores: empresas rentables para el futuro”*, hace mención que, debido a que muchas empresas peruanas han obtenido una baja rentabilidad con motivo de la Pandemia del COVID 19, las instituciones financieras y cajas de ahorro y crédito se han visto en la imperiosa necesidad de implementar planes de emprendimiento para los distintos negocios habidos y por haber, lo cual requiere ofrecer productos y servicios a precios asequibles, así como proporcionar un servicio postventa eficaz para mantener la fidelización de todos los usuarios sin exclusión alguna, y lo que es aún más llamativo, es que estos productos o servicios se ofrecerán de manera tecnológica tomando en cuenta que la plataforma aún no ha sido explorada en su totalidad y que podría generar un incremento o disminución en la rentabilidad de la mayoría de las empresas emprendedoras.

Jordán (2022) en su artículo *“Productos más rentables para la venta en línea en 2022”*, refiere que, a raíz de que muchos negocios por efecto de la pandemia del COVID 19 han dejado de operar de manera drástica por las grandes pérdidas que se han generado y que no se vaticina que esta situación pueda revertirse en el corto plazo, es que se ha considerado una excelente opción a través de la venta de bienes y servicios por medio del internet vía Online que sin duda alguna, coadyuvará a que estas operaciones se tornen más rentables que las tradicionales que se hacían de manera directa y personalizada, pero que requerirán de una mayor dedicación y de mayores esfuerzos por la infinidad de productos y servicios que se podrán comercializar pero tomando como referencia el nivel de compras de la mayoría de los clientes pocos conocedores de este sistema.

En Lima, Rodríguez (2020) en su artículo *“Rentabilidad en la industria maderera peruana en tiempos de Coronavirus”*, sostiene que, a finales de mayo del 2020, recién el sector maderero retomó sus actividades de forma gradual, pero de todas maneras los efectos secundarios al aislamiento social han continuado siendo potencialmente perniciosos en el largo plazo, es decir, la industria maderera ha venido enfrentando una crisis rentable notable, no solamente en el Perú, sino a nivel mundial. A su vez, se ha podido

identificar las empresas madereras que fueron encuestadas han tenido una crisis económica que ha afectado sus flujos de caja en términos porcentuales del 42%, por motivo de la anulación de órdenes de venta; por otro lado, algunas empresas informaron la necesidad de reiniciar sus actividades debido a sus obligaciones financieras y cumplimiento de las órdenes de pedido que tienen pendientes. Por lo mencionado, las empresas necesitan de un apoyo adicional que les permita congelar sus deudas financieras, así como adherirse a adecuadas fuentes de financiación u otras herramientas financieras a fin de seguir operando sin ver afectada su rentabilidad.

Regional

En Chiclayo, Vega (2020) en su artículo *“Coronavirus: más de 1800 negocios registran pérdidas de más de 300 millones de soles”*, menciona que la crisis sanitaria provocada por el Covid-19, ha golpeado al rubro empresarial, pero con un mayor impacto en las pequeñas y medianas empresas, sobre todo las dedicadas al rubro maderero, de carpinterías y aserraderos. Particularmente, en Lambayeque cerca de 1800 empresarios han reportado pérdidas que sobrepasan los 300 millones a partir de que el Estado informó la situación de emergencia al quinto día de ratificarse el primer contagio del virus. Se señala que en la región se han identificado empresas de distintos rubros como: servicios, exportaciones, manufactura, servicios y turismo que no han generado mayores índices de rentabilidad siendo en un 90% empresas medianas y pequeñas, considerándose esta la razón del porqué el MEF está en la obligación de realizar adecuadas disposiciones para contrarrestar estas innumerables pérdidas.

En Chiclayo, Bernal (2019) en su estudio *“Planeamiento financiero para mejorar la situación económica financiera de una empresa en Chiclayo”* hace mención que los propietarios de las empresas en estudio no están de acuerdo en cómo se administran las funciones y actividades operativas, pues no se posee de una estabilidad económica y esto se ve reflejado mediante el informe financiero de periodos anteriores, la cual muestra que hay

pérdidas, y esto perjudica la rentabilidad y liquidez de las empresas; es por eso que el autor cree conveniente aplicar un modelo de estrategias financieras que permitan administrar eficazmente los recursos y actividades de las empresas que se dedican a cualquier tipo de actividades, partiendo en primer lugar por reestructurar sus estrategias financieras, para luego diseñar procesos eficientes que coadyuven a obtener mejores resultados.

Institucional

Dentro del ámbito local, se ha llegado a identificar que la aplicación de estrategias financieras potenciales se ha convertido en un reto indispensable para el funcionamiento de la empresa Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., esto implica que al carecer de adecuadas estrategias financieras para articular adecuadamente la planificación e implementación de sus procesos, es que se torna indispensable el ofrecer un adecuado diseño de este tipo de estrategias con la finalidad de que la empresa atienda de manera oportuna sus necesidades y requerimiento de fondos, y más que todo, saber articular debidamente sus procesos operativos con la finalidad de incrementar sus índices de liquidez, productividad y rentabilidad.

Durante la situación que ha venido atravesando el país y todo el mundo, ocasionada por la pandemia del Coronavirus, la empresa ha venido asumiendo y enfrentando un bajo rendimiento económico, afectando de esta manera, los resultados financieros al corto y mediano plazo, debiendo señalarse que, a pesar de que la empresa cuenta con un área financiera, esta carece de la debida implementación de estrategias financieras que, en definitiva, han generado ingentes dificultades y deficiencias, como bajos índices de producción, disminución en los índices de rentabilidad, pérdida de valor de los clientes, y lo que es más preocupante, no se ha contado con la oportuna y eficaz toma de decisiones, que hubieran permitido aplicar los correctivos necesarios para mejorar la rentabilidad.

Otra de las dificultades que se ha podido identificar, es que la empresa no cuenta con políticas relacionadas a aplicar los análisis financieros de manera periódica con el propósito de conocer oportunamente la situación económica y financiera, además, no se realizan proyecciones financieras como recurso para llegar a establecer si las operaciones realizadas están generando resultados positivos o perjudiciales. Ante esta problemática, se desarrolla la presente investigación proponiendo el diseño de estrategias financieras viables para revertir o mejorar las dificultades encontradas, y principalmente, para contribuir al aumento de los índices de rentabilidad.

Se menciona finalmente, que la empresa Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., fue fundada en el año 2007, y es registrada en SUNAT mediante RUC 20480172826, además, se encuentra ubicada en la Av. Salaverry 1350 Dpto. 904 Condominio Colibrí Block C, en el distrito y provincia de Chiclayo, Región Lambayeque; y tiene como actividad comercial el servicio de aserrados, corte, limpieza, y cepillado de madera de todo tipo.

1.2. Trabajos previos

Internacional

En Colombia, Quiasua (2020) en su investigación "*Propuesta de un plan financiero para el establecimiento de Aserradero para la empresa Ecologic S.A.S*", en la Universidad Distrital Francisco José de Caldas. Tuvo como objetivo establecer un modelo financiero para instaurar un aserradero para elaboración de pallets de madera, en Bogotá. En relación a la metodología utilizada, consistió en un nivel descriptivo, explicativo y propositivo, diseño no experimental. La muestra seleccionada fue la empresa Ecologic SAS, basada en documentos como fichas técnicas de productos e información financiera; aplicándose entrevistas y análisis de documentos como técnica de acopio de datos. Se evidenció en los resultados que el proyecto de establecimiento del aserradero generó una TIR del 45%, VPN de 1´100,000 aprox., y una capacidad de capital invertido del 14%, indicando que la inversión es viable llevarla a cabo.

El autor concluyó que se ha podido demostrar que la empresa dispone de los medios físicos, humanos y financieros necesarios para continuar en el mercado con altos márgenes de rentabilidad de lo que se muestra en el plan financiero, siendo completamente razonable su plan para establecer un modelo financiero para instaurar un aserradero para la elaboración de pallets de madera de diferente uso comercial e industrial en Bogotá.

En Guatemala, Gonzáles (2018) en su investigación *“Planificación financiera de inversiones en mercados basados en teoría de juegos y modelos matemáticos”*, en la Universidad de San Carlos. Tuvo como objetivo planificar, diseñar y ejecutar un plan económico financiero para empresas guatemaltecas dedicadas básicamente al servicio de aserradero, y que se encuentra basado en esquemas de teoría de juegos. En relación a la metodología, consistió en un tipo descriptivo, con diseño no experimental; aplicándose la revisión documental, y entrevistas no estructuradas como técnica de acopio de datos. Se evidenció en los resultados que el uso de la planificación financiera, en conjunto con los métodos tradicionales de toma de decisión de instrumentos financieros, se constituyen un aporte importante por la extensión y enfoque diferente del panorama financiero que brindan.

Por tanto, el autor concluyó que, el gerente financiero con suficiente capacidad y conocimientos técnicos del mercado bursátil, así como la comprensión sobre las capacidades matemáticas y financieras, podría aprovechar el planeamiento financiero para analizar las inversiones con el fin de capitalizar de manera exitosa los excedentes de liquidez y rentabilidad.

En Colombia, Estrada y Acevedo (2019) en su investigación *“Estrategias financieras para la intervención de las pequeñas y medianas empresas en crisis económica”*, en la Antioquia Institución Universitaria. Tuvo como objetivo evaluar estrategias financieras para la participación de las pymes y así impedir que incurran en situaciones de crisis económicas. En relación a la metodología utilizada, consistió en un tipo descriptivo, transversal y diseño de campo; considerando una población de 6 pymes de la ciudad de Medellín, aplicándose encuestas como técnica de acopio de

datos. Se evidenció en los resultados que gran parte de las empresas encuestadas muestran interés por recurrir a crédito a corto periodo con instituciones financieras antes de llevar a cabo una adecuada planificación y aplicación de estrategias financieras que garanticen a futuro caer en posibles pérdidas económicas afectando sobre manera su rentabilidad.

Por lo tanto, el autor concluyó que, en vista de que las pymes aplican estrategias financieras, éstas no vienen siendo ejecutadas de manera correcta, lo que en consecuencia ha llevado a estas empresas a caer en crisis económica, viéndose afectado sus flujos de efectivo, sus ingresos habituales, sus costos y gastos generales y por ende su rentabilidad.

En Ecuador, Vásquez (2018), en su tesis de grado "*El Leaseback en Ecuador*", en la Universidad de los Hemisferios. Su objetivo general es indagar sobre la utilidad del Leaseback en las empresas ecuatorianas de servicios. La metodología de la investigación es cualitativa, del tipo descriptiva, con diseño no experimental, aplicándose encuestas y el análisis documental, el estudio se basó en el contrato de Leaseback, donde la población son las empresas requirentes de fondos. Los resultados permitieron identificar que los indicadores de liquidez señalan claramente que estos negocios no disponen de la suficiente liquidez para hacer frente a sus compromisos, por lo tanto, ciertas empresas se centran más en un parte de las cancelaciones legales y les importará menos, saldar sus compromisos en el menor tiempo posible, aun cuando se generen altos intereses.

El autor concluyó que, la investigación busca soluciones a los problemas de la falta de liquidez, y se encuentra en la búsqueda de las mejores alternativas de financiamiento, destacando entre ellas el Leasing financiero o el Leaseback para generar mayores índices de liquidez, no debiendo dejar de señalar que, se deberán realizar los esfuerzos necesarios con la finalidad de obtener mayores índices de rentabilidad.

En Ecuador, Noroña (2018), en su investigación *“Herramienta de control de liquidez para PYME Quito”*, en la Universidad Andina Simón Bolívar. Su objetivo fue diseñar una herramienta para llevar a cabo el control de la liquidez y de la rentabilidad en las PYMES de Quito. Se empleó un enfoque del tipo descriptiva, propositiva, no experimental, cuya población de estudio fueron este tipo de negocio, y la muestra estuvo conformada por los gerentes y jefes de producción de estas microempresas. En tanto el resultado señala que esta herramienta de control de la liquidez es fácilmente asociada con la escasa eficiencia y eficacia en las labores realizadas para obtener altos niveles de liquidez en beneficio de la rentabilidad de estos negocios, siendo necesario proponer un conjunto de estrategias financieras con la finalidad de lograr la optimización de los procesos operativos.

El autor concluyó que, la propuesta para diseñar e implementar un conjunto de herramientas de control, van a permitir optimizar la liquidez en las PYMES de Quito, que en definitiva tendrán incidencia favorable en los índices de rentabilidad de las PYMES de Quito, creando la conciencia necesaria en los funcionarios responsables de dirigir a estos negocios, de que la debida planificación de la liquidez tendrá resultados favorables.

En Colombia, Uriza (2019), en su investigación *“Manejo del riesgo de liquidez y sus efectos en el gobierno corporativo”*. Su objetivo es determinar especificar como se podrían mejorar los índices de liquidez para atender los procesos operativos en las empresas mediante la gestión eficiente de sus riesgos. La investigación tiene un enfoque del tipo descriptivo correlacional, con un diseño No experimental, la población fueron los ejecutivos de las empresas, en tanto, los resultados nos señalan que, si se administrara adecuadamente el manejo de la liquidez, se tendría un impacto positivo en la gestión empresarial, y por lo tanto se mejorarán también los índices de rentabilidad, logrando por consiguiente que este tipo de actividades sean lo más competitivos, y sobre todo que blinden sus servicios de manera eficiente y logrando establecerse como corresponde en el mercado.

El autor concluyó que, en el estudio se desea conocer si con la administración adecuada de la liquidez se van a minimizar los riesgos inherentes a este tipo de actividades, obteniéndose, asimismo, un impacto favorable en los resultados, y que señala con total claridad, que si se logrará que estas empresas optimicen sus índices de rentabilidad, y para lo cual resultará oportuno y necesario minimizar los riesgos financieros.

Nacional

En San Martín, Gastelo (2022) en su investigación *“Manejo forestal y rentabilidad en pequeñas y medianas empresas de sector aserradero, Banda de Shilcayo”*, en la Universidad César Vallejo. Tuvo como objetivo establecer la correlación entre el manejo forestal y la rentabilidad obtenida en dichas empresas. En relación a la metodología utilizada, consistió en un tipo Básico, descriptivo correlativo y diseño no experimental, transaccional. La muestra seleccionada fueron 50 gerentes de PYMES; aplicándose cuestionarios como técnica de acopio de datos. Se evidenció en los resultados que el índice de rentabilidad ha sido medio con 44%, bajo en un 32% y alto en 24%, de manera que la eficacia en su gestión no refleja ganancias de recursos invertidos en el total activo, de acuerdo a la información financiera.

En tanto el autor concluyó que, se ha llegado a demostrar que hay una correlación positiva y sustancial entre el manejo forestal y la rentabilidad de las pymes del rubro aserradero, situación que se debe de manera fundamental a que, en cuanto sea mejor el manejo forestal se logrará una mejora en los niveles de rentabilidad de tales empresas, y para lo cual será necesario aplicar estrategias financieras completamente óptimas.

En Piura, León (2020) en su investigación *“Gestión financiera en las medianas y pequeñas empresas del rubro servicios y el crecimiento empresarial, distrito de Sullana”*, en la Universidad César Vallejo. Tuvo como objetivo evaluar si existe relación entre la gestión financiera y el crecimiento de las MYPES de servicios en Sullana. En relación a la metodología utilizada, consistió en un estudio del tipo Aplicada, y con un diseño No experimental, correlativo y transversal. La muestra seleccionada fueron las 50 medianas y

pequeñas empresas del distrito mencionado; empleándose cuestionarios como técnica de acopio de datos. Se evidenció en los resultados que la mayor parte de las medianas y pequeñas empresas tienen inconvenientes para recurrir a créditos porque no cuentan con los requerimientos necesarios, así como casi nunca se realizan innovaciones en el servicio a pesar de la situación crítica que se ha vivido por la pandemia.

En tanto el autor concluyó que, las empresas carecen de una correcta gestión financiera, lo cual imposibilita realizar inversiones para mejorar la producción, obtener mayor liquidez, reflejando que estos determinantes poseen un efecto considerable en su crecimiento, resaltando que la mayor parte de las MYPES tienen inconvenientes para recurrir a créditos bancarios en razón de que no cuentan con los requerimientos necesarios.

En Ucayali, Silvano y Silva (2020) en su investigación "*Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del rubro aserradero en Manantay, 2018*", en la Universidad Nacional de Ucayali. Tuvo como objetivo explicar las características del financiamiento y rentabilidad de dichas empresas ubicadas en dicha localidad. En relación a la metodología que fue utilizada, consistió en un tipo descriptiva, con enfoque cuantitativo, no experimental, transaccional. La muestra seleccionada fueron 32 micro y pequeñas empresas del distrito mencionado; empleándose cuestionarios como técnica de acopio de datos. Se evidenció en los resultados que la mayoría de este tipo de empresas obtienen créditos evaluados por montos mayores de S/. 10,000, cancelando entre el 2 a 3% de intereses mensuales, los cuales han representado una oportunidad para sus negocios, en otros términos, ha mejorado su rentabilidad en los últimos tres años.

En tanto el autor concluyó que, ha sido necesario emplear un análisis sobre la estructura financiera de estas micro empresas con la finalidad de realizar una adecuada evaluación mediante indicadores financieros para la mejora en la toma de decisiones, tomando como referencia que la mayoría de este tipo de empresas obtienen créditos que requieren una adecuada evaluación con la finalidad de ser rápidamente sujetos de crédito.

En Pasco, Concha y Chavin (2018) en su investigación “*Contabilidad Gerencial para la toma de decisiones en las empresas de servicios del distrito de Chaupimarca*”, en la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión. El objetivo del estudio es establecer la mejora en la toma de decisiones a través de la gestión contable gerencial. Se empleó la metodología del tipo aplicada, explicativa, con un diseño no experimental. Los resultados señalan que gran parte de las empresas de servicios mencionaron que, siempre consideran que la contabilidad gerencial aporta de la mejor manera en la toma de decisiones, pese a que actualmente no se viene aplicando debidamente, lo cual genera resultados desfavorables en sus procesos operativos, contables, logísticos y básicamente financieros.

Los autores concluyen que, la contabilidad gerencial a nivel de apoyo a la alta dirección de la empresa, si tiene incidencia en las decisiones gerenciales, lo cual involucra a la gestión contable como parte del sistema operativo y que les va a permitir adecuarse a las funciones financieras de las compañías de servicios, en tal razón, por lo que se han dado excelentes resultados en base a la eficiente gestión y dirección financiera.

En Lima, Cosí y Sallhue (2021), en su investigación “*Gestión de inventarios y la rentabilidad en empresas del rubro maderero, Mariano Melgar*”, en la Universidad Cesar Vallejo. Tuvo como objetivo analizar la gestión del control de inventarios y la percepción de rentabilidad en este tipo de organizaciones que se logra a través del cumplimiento de los objetivos específicos, mediante una metodología que consistió en un enfoque cuantitativo, con diseño no experimental, descriptivo y transversal, pues se consideró un período específico para la recolección de datos mediante las encuestas a 15 organizaciones del rubro maderero representado por 40 personas. Se evidenció en los resultados la directa existencia de la relación positiva entre la gestión del control de inventarios y la percepción de rentabilidad de las empresas del sector maderero Mariano Melgar.

En tanto el autor concluyó que, la implementación del modelo de gestión de inventarios tiene notable incidencia en la rentabilidad en las

empresas del rubro maderero de dicha provincia, habiendo significado, asimismo, una mejora sustancial en todas las áreas de la empresa y que ha permitido mejorar los índices de rentabilidad a corto y mediano plazo.

Cruz (2019), en su investigación “*Determinación del financiamiento en ferreterías de Piura*”, en la Universidad los Ángeles de Chimbote, su objetivo es establecer como el financiamiento tendrá efecto en las ferreterías de dicha ciudad. Se empleó la investigación del tipo cualitativa, descriptiva, y con diseño no experimental transversal, bibliográfico, documental y de caso, en base a la técnica de las entrevistas a los gerentes generales. Los resultados señalan escenarios reales de los sucesos analizados, basados en sus movimientos económicos y en los préstamos a los cuales han recurrido estas empresas, y se centró en los sistemas de endeudamiento que eligieron los negocios, que aparentemente no les permitió sanear sus compromisos en desmedro de su rentabilidad y sus resultados.

El autor concluyó que, la determinación de financiamiento bancario si tendrá efecto en la ferretería PROMADI E.I.R.L., señalándose asimismo que los resultados muestran situaciones totalmente anómalas y que están en función a sus movimientos económicos y a los endeudamientos que han sido obtenidos, pero que desafortunadamente no han sido cancelados de manera oportuna, no habiendo proporcionado por tanto buenos resultados.

Local

En Chiclayo, Gástelo (2022) en su investigación “*Estrategias financieras para mejorar la liquidez del aserradero San Sebastián SAC de José Leonardo Ortiz 2019*”, en la Universidad Señor de Sipán. Tuvo como objetivo diseñar un plan de estrategias financieras para optimizar la liquidez y la rentabilidad de la mencionada empresa. En relación a la metodología utilizada, consistió en un enfoque del tipo cuantitativo, con un diseño no experimental, descriptivo y transversal. La muestra seleccionada fueron los trabajadores, clientes y Gerente General; aplicándose entrevistas y análisis a los Estados Financieros como técnica de acopio de datos. Se evidenció en los resultados que la empresa, en los años 2018 y 2019 logró incrementar

sustancialmente sus niveles de efectivo en el orden de S/.66,647.45 y S/.76,814.94 respectivamente, indicando que se ha permitido disponer de suficientes fondos para atender sus obligaciones a corto plazo.

En tanto se concluyó que, la implementación del modelo de estrategias financieras ha significado una mejora sustancial en todas las áreas de la empresa y que ha permitido, además, mejorar los índices de liquidez y de rentabilidad para hacer frente a sus necesidades y compromisos respectivos, significando una mayor disponibilidad de efectivo para atender sus compromisos compuesto en deudas y obligaciones.

En Pimentel, Suarez (2020) en su investigación *“Leaseback como estrategia financiera en la mejora de la capacidad instalada de una empresa en Chiclayo”*, en la Universidad Señor de Sipan. El objetivo es plantear el financiamiento mediante el instrumento denominado Leaseback para mejorar la capacidad instalada de una empresa dedicada al rubro de aserradero. La investigación es del tipo propositivo, descriptivo, con diseño no experimental, habiéndose empleado los instrumentos de fichas bibliográficas, y de las encuestas mediante el cuestionario a los principales funcionarios. Los resultados señalan que, es completamente provechoso para las empresas el acceder a este tipo de financiamiento en el corto plazo, con la finalidad de optimizar sus operaciones y obtener la mayor rentabilidad posible en base a una adecuada gestión financiera.

La autora concluyó que, el poco acceso a fuentes de financiamiento es un problema recurrente en la mayoría de empresas, por lo que se hace necesario buscar los mejores mecanismos con la finalidad de lograr obtener créditos de manera inmediata, siendo que el Leaseback como parte de las mejores estrategias financieras, va a procurar el logro inmediato de recursos y de esta manera optimizar los índices de rentabilidad de estos negocios.

En Pimentel, Chero (2019), en su investigación *“Presupuesto financiero como herramienta de gestión para mejorar la liquidez y la rentabilidad de la empresa Ecomphisa Santa Rosa, Lambayeque 2018”*, en la Universidad Cesar Vallejo. El objetivo fue proponer el presupuesto financiero como herramienta de gestión para optimizar la liquidez y la rentabilidad de dicha empresa. La metodología de la investigación fue del tipo descriptiva, propositiva con un diseño no experimental, mediante la aplicación de entrevistas, y análisis documental. Los resultados señalan que la falta liquidez viene afectando seriamente la rentabilidad de la empresa Ecomphisa, generándole resultados completamente deficientes, por el poco rendimiento en su productividad y en sus ventas totales.

El autor concluyó que, la empresa no tiene una debida planificación de sus procesos operativos, logísticos y financieros que le permitan generar de manera eficaz la necesaria liquidez para solventar sus obligaciones corrientes, más aún, no cuenta con indicadores de gestión eficientes, afectando seriamente sus indicadores de rentabilidad en el corto plazo.

En Lambayeque, Sabogal (2018), en su investigación *“El impacto de los créditos en el crecimiento y desarrollo de los micro y pequeños negocios”*, en la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo, tiene como objetivo determinar el impacto de los créditos en el crecimiento y desarrollo de las MYPES de la ciudad de Chiclayo. La investigación tiene un enfoque del tipo descriptivo, cualitativo, con diseño No experimental, cuya población de estudio fueron las MYPES de la localidad, en tanto la muestra son 56 de estas micro empresas. Los resultados muestran que los encuestados afirmaron no percibir una adecuada gestión de los financiamientos por parte de estas micro empresas, afectando por lo tanto la liquidez de sus negocios, aparte de que de no se vienen gestionando debidamente sus activos corrientes, dado que las decisiones han tenido un efecto adverso en su liquidez y rentabilidad.

El autor concluyó que, las elevadas tasas que vienen cobrando las entidades financieras a las MYPES les han generado serios inconvenientes

en la administración de sus recursos, con efecto negativo en su rentabilidad, por lo que se deberán tomar las mejores acciones con la finalidad de que estas empresas no caigan en una iliquidez innecesaria que en el corto plazo podría obligarlas a cerrar de manera definitiva sus negocios.

En Chiclayo, Cadenillas (2020), en su investigación *“Propuesta de mejora del proceso productivo de madera aserrada para alcanzar estándares de calidad en la Corporación Maderera Ferpesi S.A.C.”*, en la Universidad Santo Toribio de Mogrovejo, tiene como objetivo diseñar una propuesta de mejora del proceso de madera aserrada, con la finalidad de optimizar sus índices de liquidez y rentabilidad. La investigación tiene un diseño no experimental del tipo descriptivo correlacional, con enfoque mixto, mediante la aplicación de entrevistas y la observación, cuya población fueron los colaboradores, entre ellos tres funcionarios. Los resultados señalan que la problemática principal de la empresa es la ausencia de altos estándares de liquidez para poder asumir sus obligaciones a corto plazo y de esta manera optimizar su rentabilidad, y que en definitiva va a permitir racionalizar debidamente los procesos productivos, situación que ha generado gastos no previstos por una inadecuada planificación de tales procedimientos.

El autor concluyó que, el estudio se centró en fijar el resultado de las operaciones llevadas a cabo por la empresa, ya que se ha observado deficiencias de índole financiero, básicamente en los fondos requeridos para cumplir debidamente con las operaciones en base a los lineamientos financieros y que permitan plantear propuestas eficaces en bien de la mejora de la rentabilidad y que vaya de la mano con un buen sistema de gestión.

En Chiclayo, Ayala (2019), en su investigación *“Análisis de las alternativas de financiamiento mediante Agro ideas y Proyecto Sub sectorial de irrigación para mejorar la rentabilidad en los comuneros de madera en el distrito de Morrope en Lambayeque”*, en la Universidad Santo Toribio de Mogrovejo, tiene como objetivo identificar el mejor financiamiento para

mejorar la rentabilidad en estos comuneros, describiendo su situación económica y productiva, y analizando las alternativas del programa de competitividad. La investigación es del tipo explicativa, con diseño no experimental, mediante la realización de encuestas. Los resultados revelaron que la eficiente gestión financiera permitió el incremento de las ventas y de los servicios que brinda la empresa, produciendo una mayor oferta laboral, la adecuada gestión con los proveedores, y la obtención de mayores índices de rentabilidad, y mejores resultados.

El autor concluye que, gran parte de este tipo de entidades, sobre todo las que brindan este tipo de servicios, siempre consideran que el financiamiento es fundamental para llevar de manera adecuada sus operaciones y lograr la mejora en la toma de decisiones, pese a que actualmente no se viene aplicando debidamente, lo cual genera resultados no muy favorables en sus procesos operativos y financieros.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Estrategias Financieras

1.3.1.1. Definición

Trenza (2020), indica que las estrategias financieras son un proceso de planificación que deben seguir las entidades para adquirir los recursos necesarios que subvencionan cada actividad, la cual se realiza con el objetivo de poder lograr sus objetivos planificados.

Según Gaytán (2021) menciona que la estrategia financiera es aquella que se compone de una serie de aspectos clave como son las inversiones, estructura de capital, riesgos financieros, rendimiento económico, la gestión del fondo de maniobra y el manejo del efectivo, todos estos aspectos son fundamental al momento de alcanzar la competitividad y el crecimiento integral de una empresa u organización.

Señala, además, que, en el crecimiento y la inversión, la elección de la mejor alternativa deberá considerar el criterio de incrementar el valor de la empresa, o en otra forma, a la menor reducción del valor vinculado al proceso de desinversión si fuera posible (Gaytán, 2021).

Alva (2018) señala que es la primera pieza de un conjunto de mecanismos que servirá para guiar a las empresas que desean delinear y efectuar una estrategia corporativa, aplicando procesos financieros que permitan cumplir con el objetivo de maximizar el rendimiento en un periodo futuro. Estos procesos deben ser llevados a cabo durante la implementación de la estrategia financiera.

Figura 1 Pirámide de la estrategia financiera



Fuente: (Aval, 2018). "La estrategia financiera, paso a paso"

La estrategia financiera es el elemento fundamental en la aplicación del plan empresarial, el cual integra las decisiones financieras necesarias para lograr un objetivo general, detallando el nivel ideal de inversión y financiamiento.

Asimismo, es el segmento de la política de gestión de empresa que establece las decisiones de inversión y financieras, las circunstancias necesarias para alcanzar el mayor beneficio a los accionistas (Aval, 2018).

De acuerdo a Moreno (2018) la estrategia financiera forma parte de la dirección estratégica de una empresa determinada, cuya tarea es controlar y planificar todo lo referente a los recursos financieros utilizados para las actividades llevadas a cabo y la consecución de los objetivos previamente fijados.

1.3.1.2. Objetivos de estrategia financiera

Moreno (2018) señala que los objetivos generales de una estrategia financiera consisten en:

- Gestionar de manera eficaz los recursos que utiliza la empresa.
- Realizar sabias inversiones.
- Disponer de los medios para crecer como empresa.
- Seleccionar decisiones adecuadas sobre la manera de financiar las actividades.
- Relacionado al cliente y trabajadores, satisfacer sus necesidades
- Contribuir a los accionistas por el riesgo prestado.

Si bien los objetivos a perseguir son los mismos para todas las empresas, determinar la estrategia financiera es diferente.

En este aspecto, existen estrategias de largo y corto plazo, cuyas bases varían en función de las inversiones, el financiamiento y la liquidez.

a) **A largo plazo:** la estrategia financiera para el largo plazo abarca los siguientes condicionantes:

- Sobre la inversión: también denominado capital de una empresa, es el soporte financiero, por lo que las estrategias de largo plazo lo consideran desde el punto de vista para el cual se destina la

inversión: ya sea para crecer como empresa o terminar la inversión.

- Sobre la estructura financiera: esta determina el riesgo financiero bajo o alto de una empresa, utilizando el financiamiento de deuda más cómodo y eximiéndolo del impuesto sobre la renta. El camino a seguir para lo que es una estrategia financiera es de lograr el mejor retorno de la inversión, ya sea contable o de flujo de caja.
- Sobre la retención y/o reparto de utilidades: se determina la posibilidad de obtener créditos a largo periodo para el financiamiento de las inversiones nuevas; asimismo, lograr una mejor retribución en una alternativa de inversión.

b) A corto plazo: esta clase de estrategias se emplean en aquellas empresas pequeñas y abarca los siguientes aspectos:

Sobre el capital de trabajo: existen tres estrategias básicas sobre el capital: agresiva, conservadora e intermedia.

- La primera consiste en que todos los activos corrientes son financiados con pasivos corrientes, conservando el capital de trabajo neto relativamente pequeño.
- La segunda consiste en que la conservación de los activos corrientes es financiada con pasivos corrientes y no corrientes, pero se financian a un costo alto emanado de la presencia de fuentes de financiación fijas.
- Finalmente, la intermedia busca un equilibrio que respalde el funcionamiento habitual de la empresa con índices de liquidez tolerables, excluyendo costos de financiación exageradamente altos.

Sobre el financiamiento corriente: se compone de fuentes abiertas tales como cuentas por pagar, sueldos, salarios, impuestos y otras retenciones emanadas de las actividades normales de la empresa.

Sobre la gestión del efectivo: las actividades básicas respecto al efectivo consisten en: minimizar el inventario tanto sea posible, agilizar el cobro sin utilizar técnicas muy condicionales para evitar la pérdida de futuras ventas, y retrasar los pagos, sin perjudicar el perfil crediticio de la organización.

1.3.1.3. Importancia de la estrategia financiera

Trenza (2020) hace mención sobre la importancia de formular estrategias financieras, puesto que permite lograr los objetivos de la entidad, además que permite la buena toma de decisiones, cuidar los recursos de manera eficiente; así como ejecutar un control estable sobre los resultados alcanzados.

Según Zanatta (2018) señala que la importancia de una buena estrategia financiera se basa en lograr una empresa sana, que brinde frutos y un crecimiento ecuánime y razonable con el tiempo.

Pese a ello, son diversas las empresas, bien grandes o pequeñas, que no tienen definida ninguna clase de estrategia financiera, o de lo contrario, no la ejecutan de la forma correcta.

Específicamente, la estrategia financiera de una empresa debe formar un modelo decisivo sobre información colectada, establecer objetivos y políticas claras, diseñar planes de acción y de evaluación, y emplear los recursos de financiamiento existentes para el logro de las metas definidas, para así alcanzar el éxito esperado (Zanatta, 2018).

Rodríguez (2021) señala que una de las principales razones de contar con una buena estrategia de financiamiento es que las empresas tienen la posibilidad de mantener restablecida su infraestructura, algo determinante para mantener la competitividad y adaptarse a los requerimientos del mercado.

Asimismo, el correcto diseño y aplicación de una estrategia financiera a corto, mediano y largo plazo, es importante para obtener un crecimiento sostenido y anticiparse de distintos escenarios y lograr que la empresa crezca sostenidamente.

1.3.1.4. Beneficios

Trenza (2020) señala los beneficios de realizar buenas estrategias financieras en una organización:

- **Liquidez:** Si se tienen proyectados los ingresos y gastos entonces se podrán controlar los cobros y pagos.
- **Planificación y objetivos:** los objetivos planificados se podrán obtener en un mes, un trimestre, o en un año.
- **Rentabilidad:** Se conocerá el monto del dinero que se está ganando y además permite conocer si se está cumpliendo con los objetivos.
- **Crecimiento controlado** que no depende de factores externos.
- **Tranquilidad,** que te hará sentir más relajado y disfrutar el tiempo en familia.

Figura. 2 Estrategia financiera



Fuente: (Trenza, 2020). “Estrategia financiera: qué es, para qué sirve y beneficios”

Según Ruiz (2020) señala que, al disponer de una estrategia financiera, se pueden alcanzar diversos beneficios como, por ejemplo:

- Planificación de objetivos: consiste en dar claridad total a los objetivos a corto, mediano y largo plazo, buscando administrar de manera eficiente los activos de la empresa.
- Liquidez: disponer de los medios para el crecimiento de la empresa, hallar las fuentes de ingreso y/o financiamiento adecuadas para el logro de objetivos.
- Crecimiento: realizar inversiones sabias, toma de decisiones de inversión o diversificación.
- Estabilidad: lograr satisfacer las necesidades de los grupos interesados como trabajadores, clientes, proveedor, entidades, comunidad, Estado, accionistas, entre otros.
- Rentabilidad: contribuir a los accionistas por los fondos aportados, entregando un retorno deseado.
- Tranquilidad: al cumplir con los objetivos y resultados previsibles, se obtiene una tranquilidad en la empresa.

1.3.1.5. Bases de una estrategia financiera

Ruiz (2020) señala que, para llevar a cabo una estrategia financiera, se debe efectuar las siguientes etapas:

- a) Definir el perfil de riesgo de la empresa. Para ello se debe tomar en cuenta lo siguiente:
- Los recursos actuales de la empresa y las limitaciones en su caso.
 - Índice de liquidez y solvencia
 - Previsiones de flujo de efectivo
 - Rendimiento del capital invertido
 - Apalancamiento corporativo o índice de apalancamiento
 - Riesgo de cobro de préstamos emitidos
- b) Establecer el periodo de cada estrategia. Es vital saber que la estrategia financiera no es una, sino que pueden ser muchas, y estribará si son de corto plazo, (1 año), mediano (3-5 años), o de largo plazo (mayor de 5 años).
- c) Medir cada paso de los objetivos plasmados en la estrategia. Para ello, se puede considerar los siguientes medidores:
- Medidores claves de desempeño (KPI's): solvencia, rentabilidad, y ciclo de conversión de efectivo.
 - Seguimiento a las mejoras de los KPI's, y análisis expeditivo sobre los predictivos que conforman los resultados.

1.3.1.6. Planificación financiera

Cevallos et al. (2020) Refieren que la planificación financiera como estrategia financiera empresarial apunta a la visión de la alta dirección respecto del paradigma empresarial que se aspira.

Esto conlleva a que, el pensamiento de los miembros de una empresa específica, a pesar de su complejidad, esté unificado en una forma

de ser y de pensar, que llevará a la misma a alcanzar los objetivos estratégicos planteados.

Estos objetivos estratégicos, convertidos en la misión, se constituyen en la razón de ser de la organización; no desaparecen en el tiempo, pero si requieren revisión y actualización con periodicidad, adaptándose a los cambios y al devenir de las nuevas realidades.

Por otro lado, Valle (2020) señala que la planificación financiera es uno de los principales factores para alcanzar la óptima gestión de los recursos financieros, lo que permite establecer diferentes estrategias para alcanzar los objetivos y controlar los recursos necesarios para alcanzar las metas establecidas.

El objetivo principal de la planificación financiera es aumentar el capital de los socios o propietarios de fuentes de riqueza.

Es esta razón que las empresas, encaminadas a sus motivos empresariales, elaboran recurrentemente estrategias que permitan garantizar la sustentabilidad de su negocio, incrementando sus utilidades y de esta manera, el bienestar personal y de los diversos grupos de interés.

La planificación financiera juega un papel importante en el crecimiento y desarrollo de una unidad económica no solamente porque anticipa los acontecimientos y prevé lo que se debe preparar a largo plazo, sino que, además, coadyuva a aplicar oportunamente medidas o mecanismos para mejorar errores de gestión.

Modificar los posibles extravíos para que se correspondan plenamente con los objetivos plasmados al principio de cada ejercicio económico (Valle, 2020).

1.3.1.6.1. Fases de la planificación financiera:

Aragón (2021) manifiesta que el objetivo central de la planificación financiera es que toda organización se encuentre preparada para pronosticar lo que le depara el futuro.

En ese sentido, todo proceso de planificación debe incorporar las siguientes fases básicas:

- Análisis de la situación financiera de la empresa. Los directivos de la empresa deben tener siempre información actualizada y detallada sobre las finanzas de la misma.
- Para ello se realiza a través de estados financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de resultados, Estado de cambios en el patrimonio neto, flujo de caja y memoria.
- Cumplir con los objetivos empresariales. Después de analizar y conocer la posición financiera, es preciso establecer objetivos del negocio, los cuales se deben concretar de acuerdo al plazo en el que se espera alcanzarlas: a corto (un año o menos), a mediano (de dos a cinco años), y largo plazo (más de cinco años).
- Definición de la estrategia a aplicar. Una vez decididos los objetivos y considerando la situación financiera, se debe especificar la forma de alcanzarlos (estrategia), qué medidas serán necesarias implementar.
- Evaluación de resultados. La planificación financiera finaliza con una evaluación o control de lo que se ha logrado en el transcurso del plan: su propósito es averiguar si lo planificado ayudó a lograr los objetivos, en qué medida se lograron y qué falló o ha faltado para lograr dichos objetivos.

Esta información es la base para la elaboración del siguiente plan.

Figura 3 Proceso de planificación financiera



Fuente: ASBA Seguros y Fianzas

En base a lo mencionado, para que una planificación financiera sea exitosa hay varios aspectos que deben tenerse en cuenta.

El primero, que un plan financiero no es algo inmutable, sino que debe revisarse periódicamente.

La clave de la planificación financiera es crear un fondo de emergencia.

Se recomienda que este fondo esté dotado con al menos el equivalente a un semestre de ingresos.

De forma que si surge un imprevisto (una inversión urgente no prevista, una indemnización por despido de un trabajador, un cierre temporal debido a fuerza mayor, etc.) la empresa pueda seguir operando.

Este fondo de reserva debe ser líquido, es decir, el dinero debe estar disponible de manera inmediata en caso de que la compañía lo necesite.

En tal sentido, la planificación financiera de una empresa debe ser realizada por un profesional cualificado.

1.3.2. **Rentabilidad**

1.3.2.1. **Definición.**

Aguirre y Barona (2020) manifiestan que el concepto de rentabilidad se enfoca en el desenvolvimiento financiero que una compañía considera pertinente para tomar decisiones acerca del financiamiento.

Específicamente, se trata de un indicador sumamente importante para las empresas, porque permite evaluar la gestión de las mismas para la conversión de ventas a ganancias, por tal razón es necesario la elaboración de proyecciones para una evaluación más efectiva.

Por otra parte, la medición del rendimiento empresarial, el control de costes y gastos y la conversión de ventas en ganancias se desarrolla a través del uso de indicadores de rentabilidad, los cuales suelen utilizarse comúnmente el retorno sobre las ventas, retorno sobre los activos, y retorno sobre el patrimonio (Aguirre, y Barona, 2020).

Así mismo, Sevilla (2019) señala que la rentabilidad es la capacidad que posee la entidad para retribuir los recursos financieros empleados y que se obtienen como resultados de realizar una inversión en un determinado periodo.

De la misma manera, De la Cruz (2019), establece de manera puntual, que la rentabilidad representa eficiencia en los fondos que se comprometen dentro de una empresa con el único fin de aumentar su valor y continuidad dentro del mercado, lo cual significa que mientras mayores son los beneficios, menores los recursos que se utilizan para que se puedan obtener.

Lara (2019) menciona que rentabilidad alude a la relación entre el resultado alcanzado por la empresa y los medios aplicados. Ante ello, se puede definir a la rentabilidad como la capacidad empresarial para obtener resultados reflejados en unidades monetarias.

Por lo que, la rentabilidad es un criterio de lo que es rentable, es decir, genera una renta y por extensión, brinda una utilidad suficiente, bien sea que arroje resultados.

1.3.2.2. Tipos de rentabilidad

Rentabilidad Financiera (ROE)

Belloso et al. (2021) manifiestan que la rentabilidad financiera es un aspecto más cercano a los accionistas o propietarios; ya que se le conoce como un indicador utilizado por los gerentes para analizar los dividendos en relación con los propietarios.

Por ello, se trata de los resultados obtenidos por una organización sin la intervención del efecto palanca creado por los recursos financieros.

Es, además, conocido como el factor adquirido por los socios que aportan capital; se valoran sobre la base del beneficio neto identificado; es decir, el beneficio neto durante el período entre el patrimonio. Sus resultados calculan la medida en que el capital de la organización no financiada está involucrado en la obtención de beneficios.

Por otra parte, la rentabilidad financiera evalúa la capacidad de una organización para recompensar a los socios pagando dividendos o reteniendo ganancias para capitalizarlas con el consiguiente aumento de capital; desde el criterio del accionista, se pueden comparar los rendimientos de inversiones alternativas, donde se tienen en cuenta factores de ajuste, como el riesgo en sus diferentes formas y la liquidez (Belloso et al., 2021).

Por otro lado, Caiza et al. (2019) señalan que es un indicador que se refiere a un cierto periodo de retorno de los recursos particulares, que en general, es independiente de la distribución de resultados.

Así, el rendimiento financiero puede ser considerado como una medición de la rentabilidad más adyacente a los accionistas o dueños que al beneficio económico, y por tanto teóricamente y en una opinión amplia, es un indicador que los gestores buscan extender en beneficio de los propietarios

Fórmula:

$$\text{ROE} = \text{Beneficio Neto} / \text{Fondos Propios} \times 100$$

Rentabilidad Económica (ROA)

Aguirre et al. (2020) mencionan que la rentabilidad económica o también conocida como rendimiento sobre activos, consiste en aquel indicador que especifica el grado de eficiencia obtenido mediante cada unidad monetaria invertida en todos los activos con los cuales se utilizan los activos promedio de la empresa; para su cálculo, se determina como la utilidad neta entre el total activo.

Asimismo, Belloso et al. (2021) indican que la rentabilidad económica la cual se determina como un indicador, tiene como propósito establecer y medir la eficiencia bajo la cual una organización emplea sus activos para obtener ganancias.

Coadyuva a analizar el desarrollo relacionado a la productividad del total activo; en donde su beneficio se obtiene en base a los activos disponibles.

Se sintetiza en el rendimiento de la inversión conocido también como rendimiento sobre activos totales; el cual establece la medición de la eficiencia con la que el gerente se enfoca en generar utilidades basadas en los activos utilizables en el registro contable.

Cuan mayor sea el rendimiento sobre la inversión empresarial tanto mejor será en beneficio generado (Belloso et al, 2021).

Caiza et al. (2019) señalan que la rentabilidad económica es conocida también como rentabilidad de la inversión, se trata de una medida

del rendimiento de los activos de una organización con autonomía de su financiamiento, realizado en un periodo específico.

Así, esta se constituye como un indicador principal para calificar la eficiencia de la empresa, puesto que al no tomar en cuenta las implicancias de financiamiento cabe la posibilidad de ver que tan eficiente o viable resulta en el entorno del desarrollo de su operación económica o gestión.

Fórmula:

$$\text{ROA} = \text{Beneficio neto} / \text{Total activo} \times 100$$

1.3.2.3. Medición de la rentabilidad

Ferreyros (2018) señala que, para medir la rentabilidad de una determinada empresa, es importante tener conocimiento sobre los indicadores financieros generados a partir de la información financiera real de la empresa.

Entre los cinco indicadores más importantes para la medición de la rentabilidad son los siguientes:

- **Retorno sobre los activos:** mide la suficiencia de una empresa para generar beneficios, teniendo en cuenta los recursos propios de la entidad y los beneficios que se pueden conseguir a lo largo del tiempo.

Se entiende como utilidad neta a los beneficios generados de la empresa y a los activos como las maquinarias, activos inmovilizados, inventarios y demás activos.

$$\text{Cálculo: Utilidad neta} / \text{Activo total}$$

- **Retorno sobre el patrimonio:** se entiende como ROE, la derivación de dos aspectos principales, capital e inversiones.

Por tanto, este indicador muestra la capacidad empresarial de crear valor para los socios o propietarios, ya que cuanto mayor sea este indicador, mayor será la rentabilidad de la empresa.

Cálculo: $\text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$

- **Rotación de activos:** este indicador mide el volumen de ventas de la empresa y la relación de activos, en otros términos, con la rotación de activo se analiza la eficacia con la que la empresa genera ventas con los activos que emplea.

Por lo tanto, esta relación debe ser lo más alta posible, porque comprende que está utilizando sus activos de forma eficiente.

Cálculo: $\text{Ventas} / \text{Activos corrientes}$

- **Margen neto:** para comprender mejor este indicador, se debe conocer que la utilidad neta es el resultado de la división de ingresos que obtiene la empresa y sus gastos generados.

Por lo que cuando se indica la relación entre utilidad neta y ventas generadas se concibe el margen neto medido mediante término porcentual. En ese aspecto, las empresas esperan alcanzar el mayor margen neto probable.

Cálculo: $\text{Utilidad neta} / \text{Ventas}$

- **Apalancamiento:** El apalancamiento financiero de la empresa se consigue por la relación entre los activos y el patrimonio invertido, es

decir si la empresa no tiene deuda, los activos son iguales al patrimonio, por lo que el índice de apalancamiento es igual a 1.

De lo contrario sucede cuando la empresa va obteniendo deudas, pues este indicador comienza a incrementar, por lo que mientras más alto sea este resultado, más apalancada será la empresa.

$$\text{Apalancamiento} = \text{Activos} / \text{Patrimonio}$$

1.3.2.4. Análisis de rentabilidad

Citarella y Blanco (2021) señalan que el análisis de rentabilidad comprende aquella proyección que permite evaluar y pronosticar los resultados del aspecto económico y financiero de una empresa con relación a sus operaciones que efectúe.

Este análisis puede variar y obtener diversos escenarios en los cuales se conozcan los riesgos o disimilitudes que puede incidir en la empresa y a su vez diseñar estrategias que mejoren los resultados negativos, con la finalidad de mejorar estos índices.

Por tal razón, el análisis de rentabilidad tiene diferentes usos, entre ellos se basan:

- Confirmar la fiabilidad y la estabilidad de la empresa, es decir, mediante proyecciones a los Estados Financieros.
- Esto es fundamental, debido a que, en base a esto, se demuestra que la entidad cumple con los aspectos necesarios para obtener nuevas oportunidades de negocio, adquiriendo recursos suficientes para generar beneficios presentes y futuros.

- Crear un proceso colaborativo para hacer crecer a la empresa mediante nuevas oportunidades de negocio.
- Solicitar préstamos a empresas públicas u otras entidades privadas con la finalidad de optimizar los procesos financieros.

González (2019) señala que el análisis de la rentabilidad permite relacionar lo obtenido en una empresa a través del Estado de Resultados y lo que se ha determinado. En otros términos, los activos y capital propio posibles en ejecutar las operaciones de la empresa.

Cabe indicar que en tanto no se realice la analogía entre la utilidad obtenida con los recursos económicos y financieros utilizados, no se está llevando a cabo una evaluación genuina de la empresa.

En este análisis, se distinguen dos grupos de razones financieras. Por una parte, las que procuran establecer la rentabilidad económica de la propia empresa, y por otra, las que procuran determinar la rentabilidad financiera, o lo que es similar, lo obtenido por el socio o propietario.

Las principales razones que se evalúan obtienen cuatro variables: activos, capitales propios, ventas y beneficios, mediante estas cuatro variables, se obtienen las ratios de la rentabilidad:

1) margen, 2) apalancamiento y 3) rotación.

1.3.2.5. Importancia de la Rentabilidad

Torres (2020) señala que la importancia de la rentabilidad radica:

- Es la clave del éxito de las empresas, si no se conoce debidamente el porcentaje de dinero o capital invertido que se ha ganado o recuperado, entonces no se podrá saber si el desempeño de esta inversión fue bueno.
- Asimismo, indica si hay beneficio o, de lo contrario, identifica errores a tiempo para acelerar el crecimiento o corregirlos.

- Por ende, la rentabilidad permite conocer las operaciones que ayudan a impulsar su crecimiento y a detectar asertivamente los errores.
- Las estimaciones del nivel de rentabilidad pueden determinar qué tan propicio ha sido el manejo del capital con su rendimiento.
- Por lo tanto, el valor de la ganancia esperada debe compararse, con costos y con gastos de operación, rentabilizando ante todo las inversiones.
- Es de gran importancia que las empresas se adapten a las variaciones del mercado para poder competir en igualdad de condiciones. Esto será posible solo a través de los recursos de capital.
- Básicamente, el análisis de rentabilidad coadyuva a la empresa a acrecentar sus ganancias y convertirlas en éxito en un mercado dinámico y competitivo.
- A medida que un negocio crece, el análisis financiero es fundamental para identificar oportunidades de crecimiento y de diversificación.

Por otro lado, Ordoñez (2019) menciona que la rentabilidad es fundamental, ya que no solo determinará la supervivencia de la empresa, sino que además dará luces sobre lo que se está haciendo mal y cómo se pueden mejorar los números en cada departamento y de manera global.

Por ello, para que una empresa sea rentable, entonces, se debe hacer que la división entre entradas y desembolsos sea suficiente para que se mantenga en el tiempo y crezca de manera sostenible.

Además, un cotejo entre la renta obtenida y los fondos usados para tener el resultado, servirá para poder calificar la efectividad de las decisiones tomadas por la compañía.

1.3.2.6. Evaluación mediante Ratios Financieros

Según Sáenz y Sáenz (2019) señala que para la evaluación de la información financiera, se deben considerar los ratios financieros siguientes:

Ratio de Liquidez: muestra que esta razón se debe a la necesidad de cubrir la suficiencia de la empresa de pagar sus deudas en menos de un año, es decir, pronto.

Cabe recordar cuán fácil o difícil es para la mayoría de empresas amortizar sus deudas totales para convertir todos sus activos corrientes en efectivo o en equivalentes de efectivo.

La liquidez general computa la suficiencia de una empresa cuando necesita de préstamos a corto plazo, generalmente, un índice de solvencia de 1 es perfectamente aceptable:

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \text{VECES}$$

Ratio de la Prueba Ácida: este índice financiero es muy parecido al índice de liquidez general, pero elimina el inventario justo a tiempo de las existencias, porque este índice es una medida más precisa de liquidez, por lo que no debe ser menor que 1 o literalmente igual:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}} = \text{VECES}$$

Ratio Capital de trabajo: indica que esta ratio calcula la capacidad de una empresa para realizar los pagos puntualmente e indica la libertad de gestión con los proveedores, acreedores o la capacidad de pago de deudas y obligaciones a corto plazo:

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante}$$

Ratio de Rendimiento: esta ratio calcula la capacidad de la empresa de generar beneficios, implicando evaluar los resultados alcanzados en función de determinadas decisiones de financiación.

Asimismo, de la política de gestión de los recursos propios, analizando por separado cada resultado financiero generado.

Ratio Rendimiento sobre el Patrimonio: este índice calcula la capacidad de una empresa para apreciar el retorno de la inversión para los accionistas comunes.

Lo que significa que incluso si el índice es más alto, es mucho mejor porque al final traerá más beneficios a los propietarios. Y un mejor desempeño para la compañía:

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital o Patrimonio}} = \%$$

Ratio Rendimiento sobre la inversión: este índice analiza la capacidad de generar utilidades a partir de los activos generales.

Se conoce además como ROI o retorno de la inversión, mide la efectividad de una empresa en obtener ganancias con sus activos existentes, destacando que cuanto mayor sea el índice, mejor será el resultado:

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total}} = \%$$

Ratio Utilidad de las Ventas: este índice evalúa la capacidad de la compañía para obtener ingresos, en otro término, muestra la utilidad que recibe la misma por cada moneda de venta realizada.

Se halla dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos.

$$Utilidad\ ventas = \frac{Ut.\ Antes\ De\ Intereses\ E\ Impuestos}{Ventas} = \%$$

Ratio Margen Bruto: esta razón financiera combina el ingreso menos el costo de ventas y muestra la cantidad de utilidad por unidad monetaria de ventas después de cubrir el costo de cada inventario vendible.

$$Margen\ bruto = \frac{Ventas - Costos\ De\ Ventas}{Ventas} = \%$$

Ratio Margen Neto: este índice financiero combina los ingresos netos con las ventas y señala el monto de la ganancia por cada unidad monetaria de las ventas.

Se hace mediante el cálculo de los porcentajes de cada unidad de medida, que luego se restan de >< cada gasto e impuesto.

$$Margen\ neto\ de\ utilidad = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} = \%$$

1.4. Formulación del problema

¿De qué manera influyen las estrategias financieras en la rentabilidad del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., Chiclayo 2021?

1.5. Justificación e importancia del estudio

Justificación Teórica

Mediante esta justificación se hicieron uso de las teorías relacionadas como Estrategias Financieras y Rentabilidad, así como la búsqueda de antecedentes de estudio relacionados a la investigación, las mismas que dieron sustento al desarrollo del presente trabajo, que ha sido contrastada con las distintas fuentes citadas, y que consideran necesario y oportuno analizar,

interpretar y evaluar los resultados que proporcionan las estrategias financieras del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C.

Justificación Práctica

Es importante el presente estudio, ya que se aplicaron estrategias financieras, las cuales han sido incorporadas sin dificultad donde los trabajadores puedan tomarlas en cuenta en el desarrollo de sus actividades y verse reflejadas en la obtención de la rentabilidad esperada.

Justificación Metodológica

De la misma manera la investigación tiene justificación metodológica en razón de que servirá de base para establecer el tipo de estrategias financieras que se tendrán que aplicar para optimizar la rentabilidad del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., a través del desarrollo de instrumentos de estudio como las entrevistas y el análisis documental.

Justificación Institucional

Porque la presente investigación sirve como un aporte para mejorar la rentabilidad del Aserradero Nuevo Amanecer SAC, generando así una mayor liquidez y un mayor compromiso de parte de la gerencia para la empresa.

1.6. Objetivos

1.6.1. Objetivo general

Proponer estrategias financieras para mejorar la rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer SAC., Chiclayo 2021.

1.6.2. Objetivos específicos

- Diagnosticar la situación financiera y económica del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., Chiclayo 2021.
- Evaluar el nivel de rentabilidad del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., Chiclayo 2021.

- Diseñar estrategias financieras para una efectiva rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., Chiclayo 2021.

II. MATERIAL Y METODO

2.1. Tipo y diseño de investigación

2.1.1. *Tipo de Investigación*

Investigación Cuantitativa

Según el enfoque, la investigación es Cuantitativa; dado que se basó en el análisis de la información financiera para conocer los índices de rentabilidad obtenidos, así como identificar la gestión actual de cómo se vienen manejando los recursos financieros, todo ello con la finalidad de brindar las herramientas necesarias que ayuden a la empresa Aserradero Nuevo Amanecer SAC, a obtener mejores resultados.

Como mencionan Alan y Cortez (2018), la investigación cuantitativa reúne información de forma organizada y analiza los datos adquiridos de las diferentes fuentes, haciendo uso de herramientas estadísticas, informáticas y matemáticas para lograr los resultados previstos.

Investigación Descriptiva

El tipo de investigación que se desarrolló en el presente trabajo fue del tipo descriptivo, propositivo; porque se partió por analizar y describir cómo se viene llevando a cabo la gestión financiera de la empresa en estudio, así como qué tipo de estrategias financieras se vienen aplicando con la finalidad de conseguir los objetivos previamente establecidos en el Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C.,

Una vez conocidos los resultados, se llegó a proponer un diseño de estrategias óptimas que van a permitir gestionar adecuadamente los fondos de la empresa, y de esta manera, obtener mejores márgenes de rentabilidad, dando así cumplimiento a las expectativas generadas.

Según los autores Ochoa y Yunkor (2020) señalan que la investigación descriptiva es aquella que involucra a un estudio cuantitativo,

que se encarga de caracterizar hechos o acontecimientos obtenidos de una determinada población, e implicados en las variables de interés.

Investigación Propositiva

De la misma manera, la investigación propositiva, es aquella que plantea soluciones frente a eventos críticos, con previa evaluación y análisis de los mismos. Asimismo, significa una propuesta de mejora, de adicionar o suprimir aspectos obtenidos del análisis y evaluación, los mismos que se sostienen de teorías suficientes sobre las variables del tipo diagnóstica y propositiva (Estela, 2020).

2.1.2. Diseño de Investigación

El diseño utilizado en la investigación es No Experimental, puesto que no fue necesario manipular o intervenir en las variables de estudio, alterando el objetivo de investigación, dado que existen en la realidad dichas variables; de lo contrario, se realizó la propia observación de los sucesos ocasionados para llevar a cabo el análisis, descripción de los resultados.

Como afirma Escamilla (2016): “El diseño no experimental se efectúa sin hacer ninguna maniobra de las variables establecidas, la cual se basa principalmente en la observación. Este diseño se basa en las variables, sucesos o categorías las cuales ya ocurrieron, es por ello que también se le conoce como “Ex Post Facto” por hechos previamente sucedidos.

2.2. Población y muestra

2.2.1. Población

Según Toledo (2018) la población de estudio se conforma por cada elemento como personas, objetos, documentos, historias clínicas, etc., que se desenvuelven en el diagnóstico del problema a investigar.

En ese sentido, la población fue finita, y está conformada por el Gerente y la Contadora del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., Chiclayo.

Además, así como los Estados Financieros del periodo 2019 - 2020.

Tabla 1: Población de estudio

Cargo	Cantidad
Gerente	1
Contadora	1
Total	2

Fuente: Elaboración propia

2.2.2. Muestra

Toledo (2018) definen a la muestra como parte del universo o población, así como el subconjunto de la misma; para poder seleccionarla, se debe en primer lugar, delimitar los rasgos de la población.

En ese aspecto, se ha considerado como muestra al Gerente y a la Contadora del Aserradero Nuevo Amanecer SAC, Chiclayo; además de los Estados Financieros de los periodos 2019 y 2020.

Muestreo.

Muñoz (2016), sostiene que el muestreo No probabilístico es muestras que no están basadas en procedimientos estadísticos, sino que dependen de la decisión que tome el investigador.

Para el desarrollo de la presente investigación, el muestreo es No probabilístico de tipo Intencional.

2.3. Variables y operacionalización

2.3.1. Variable Independiente: Estrategias financieras

Gaytán (2021) menciona que la estrategia financiera es aquella que se compone de una serie de aspectos clave como son las inversiones, estructura de capital, riesgos financieros, rendimiento económico, la gestión del fondo de maniobra y el manejo del efectivo, todos estos aspectos son

fundamental al momento de alcanzar la competitividad y el crecimiento integral de una empresa u organización.

Señala, además, que, en el crecimiento y la inversión, la elección de la mejor alternativa deberá considerar el criterio de incrementar el valor de la empresa, o en otra forma, a la menor reducción del valor vinculado al proceso de desinversión si fuera posible (Gaytán, 2021).

2.3.2. Variable Dependiente: Rentabilidad

Aguirre y Barona (2020) manifiestan que el concepto de rentabilidad se enfoca en el desenvolvimiento financiero que una compañía considera pertinente para tomar decisiones acerca del financiamiento. Específicamente, se trata de un indicador sumamente importante para las empresas, porque permite evaluar la gestión de las mismas para la conversión de ventas a ganancias, por tal razón es necesario la elaboración de proyecciones para una evaluación más efectiva.

Tabla 2: Operacionalización Variable Independiente

VARIABLE INDEPENDIENTE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TECNICAS E INSTRUMENTOS
ESTRATEGIAS FINANCIERAS	Es aquella que se compone de una serie de aspectos clave como son las inversiones, estructura de capital, riesgos financieros, rendimiento económico, la gestión del fondo de maniobra y el manejo del efectivo, todos estos aspectos son fundamental al momento de alcanzar la competitividad y el crecimiento integral de una empresa u organización. (Gaytán, 2021).	Esta variable es muy importante, porque mediante su desarrollo, la entidad podrá mejorar su rentabilidad y así lograr posicionarse en el mercado. Para ello utilizaremos la guía de entrevista como instrumento de recolección de datos que consta de 10 preguntas abiertas, la cual medirá la variable independiente "Estrategias Financieras".	Estrategias Financieras a Corto Plazo	Financiamiento corriente	¿En qué se invierten los préstamos que realiza la empresa a las instituciones financieras?	Entrevista/ Guía de entrevista
					¿Qué forma de pago utiliza la empresa para adquirir mercadería?	
				Capital de trabajo	¿Cuáles son las clases de madera que tienen mayor demanda del aserradero?	
				Dirección de Efectivo	¿Qué criterios considera importante para la inversión del capital de trabajo? ¿Qué forma de pago utilizan sus clientes para cancelar las deudas que contraen con la empresa?	

					¿Qué indicadores utiliza la entidad para la elaboración de presupuestos de caja para un determinado periodo?
			Estrategias Financieras a Largo Plazo	Organización Financiera	¿Qué herramientas financieras considera importante para mejorar la situación actual de la empresa en un largo plazo? ¿Por qué?
					¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento de la empresa?
				Inversión	¿En la actualidad, con qué capacidad de inversión cuenta la empresa?
					¿Quiénes son los partícipes dentro de la empresa que toman las decisiones de inversión?

Tabla 3: Operacionalización Variable Dependiente

VARIABLE DEPENDIENTE	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	TECNICAS E INSTRUMENTOS
<p>RENTABILIDAD</p>	<p>La rentabilidad se enfoca en el desenvolvimiento financiero que una compañía considera pertinente para tomar decisiones acerca del financiamiento (Aguirre y Barona, 2020).</p>	<p>Mediante la rentabilidad, todas las empresas pueden generar mayor utilidad, y todo esto se logra analizando los documentos contables que sustenten la información necesaria.</p>	<p>Ratios para medir la eficacia en el uso de los activos</p> <p>Ratios para medir la eficiencia de las operaciones</p>	<p>Rendimiento sobre el Capital (ROE)</p> <p>Rendimiento sobre los activos (ROA)</p> <p>Rendimiento sobre la inversión (ROI)</p> <p>Ratio de utilidad sobre el activo fijo</p> <p>Ratio de costo de ventas sobre las ventas netas</p> <p>Ratio de utilidad bruta sobre ventas netas</p> <p>Ratio de gastos de operación sobre ventas netas.</p> <p>Ratio de utilidad operativa sobre ventas netas</p>	<p>Análisis Documental / Ficha de Análisis Documental</p>

2.4. Técnicas, instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

2.4.1. Técnicas de recolección de datos

Las técnicas utilizadas en nuestra investigación son las siguientes:

Entrevista: Según Raffino (2020) es aquella herramienta que permite intercambiar ideas u opiniones a través del diálogo que se genera entre dos o más participantes. Todos los intervinientes en la entrevista comunican sobre un tema en cuestión.

Para este caso, se empleó un formato con 10 preguntas abiertas, las cuales están orientadas al Gerente General y contadora del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., Chiclayo con el objetivo de conseguir información suficiente y desarrollar la presente investigación.

Análisis documental: Esta técnica se desarrolló para recoger información necesaria e importante del área contable del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., Chiclayo, con el propósito de analizar dicha información e interpretar su contenido sin ambigüedades.

2.4.2. Instrumentos de recolección de datos

Yuni y Urbano (2016), nos indican que: "Todo instrumento utilizado en una investigación científica deben ser confiables, objetivos y válidos, si alguno de estos elementos no se cumple el instrumento no será útil y los resultados obtenidos no serán legítimos".

De acuerdo a las técnicas utilizadas, los instrumentos de recolección de datos son las siguientes:

Guía de entrevista: Este instrumento se aplicó al Gerente General y contador del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., Chiclayo, con el objetivo de compilar información suficiente para el desarrollo de la presente investigación.

Guía de Análisis Documental: Se hizo uso de la guía de análisis documental con la finalidad de obtener información relacionada con las variables y para ello se solicitaron los documentos que permitieron obtener información de primera fuente.

2.4.3. Validez y confiabilidad

2.4.3.1. Técnica de Validez

Para esta investigación se ha utilizado como técnica de validez la opinión de tres expertos, quienes analizaron los instrumentos de recolección de datos antes mencionados.

Tabla 4. Expertos para validación de instrumentos

Nº	Apellidos y Nombres	Título	Grado Académico
1	Balcázar Paiva Eveling Sussety	Contadora Pública Colegiada	Magister en tributación
2	Chapoñan Ramírez Edgar	Contador Público Colegiado	Maestro en Administración
3	Fernández Salazar Jessica Karina	Contadora Pública Colegiada	Magíster en Docencia y Gestión Administrativa

Fuente: Elaboración Propia

2.5. Procedimientos de análisis de datos

Figuroa (2016) sostiene que el procesamiento de análisis de datos se refiere a analizar y ordenar la información obtenida para tomar buenas decisiones.

Para efectos de la presente investigación, el procesamiento de análisis de datos se efectuó de la siguiente manera:

- Selección de la población y muestra: se procedió a la selección de la población, la que estuvo conformada por el Gerente y la contadora del Aserradero Nuevo Amanecer SAC, y la muestra fue integrada por los 2 colaboradores mencionados anteriormente, quienes fueron entrevistados con el objetivo de obtener la información útil para esta investigación.
- Elección de las técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos: en el presente trabajo de investigación las técnicas empleadas fueron: la entrevista y el análisis documental.
- Los instrumentos utilizados fueron la guía de entrevista, la cual consta de 10 preguntas abiertas dirigidas a la muestra seleccionada; así mismo, como instrumento tenemos la guía de análisis documental, el cual ha permitido verificar la información estructurada de un documento en específico.
- Estos instrumentos están en relación con la Operacionalización de las variables de la investigación.
- Verificación de la información: Mediante este procedimiento se revisaron los datos que se han obtenido por medio de la aplicación de instrumentos a la muestra seleccionada, de la misma forma también se verificó la documentación que se solicitó a la empresa para su respectiva verificación.
- Análisis de datos, se examinaron los datos obtenidos con la finalidad de extraer conclusiones de la información recolectada, cooperando así a conocer la situación actual de la empresa y de esta manera se tomaron las decisiones respectivas en el trabajo de investigación.

2.6. Criterios éticos

La investigación se llevó a cabo con responsabilidad, honradez y confidencialidad, ya que la información obtenida es verídica y real para poder ser expuesta ante una serie de usuarios e interesados.

- **Beneficencia:** Durante la investigación, se dio un trato ético, respetando las decisiones, y sin causar perjuicio alguno, brindando el esfuerzo necesario para mantener el bienestar en todo el desarrollo.
- **Respeto por las personas:** Todos los que participaron en la investigación han sido tratados con mucho respeto, comprensión y tolerancia.
- **Justicia:** Comprende que, las personas o participantes han sido tratados de la misma manera, sin realizar discriminación de ningún tipo.
- **Confidencialidad:** Durante la investigación se consolidó la protección tanto de la entidad investigada, así como de las personas que participaron dentro de la entrevista realizada.
- **Objetividad:** Mediante la investigación, se alcanzaron resultados fidedignos con referencia a la interpretación técnica y con resultados imparciales.

2.7. Criterios de rigor científico

- **Validación de expertos:** Se empleó como criterio de rigor científico la validación de los instrumentos por 3 profesionales.
- **Aplicabilidad:** Nuestra investigación fue aplicada a la empresa.
- **Credibilidad:** La información se basa en lo que se observó, permitiendo demostrar que la investigación debe tener parcialidad y veracidad.
- **Consistencia:** Estará reflejada en el vínculo que presenta con los datos obtenidos, lo cual estará prevista en la descripción correspondiente, a su vez con la implementación del aporte para la solución de la problemática.

III. RESULTADOS

3.1. Tablas y figuras

Con la finalidad de obtener los resultados de la investigación, se aplicaron:

- Los instrumentos de recolección de datos mediante entrevistas realizadas al Gerente General y a la Contadora del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., Chiclayo, en el año 2021.
- El análisis documental, a fin de obtener información necesaria y en función a los objetivos trazados por la empresa para el corto plazo.

Con relación al Objetivo Específico 1. Diagnosticar la situación financiera y económica del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., Chiclayo 2021.

Los resultados alcanzados en este objetivo específico, se fundamentaron en las entrevistas realizadas, tanto al Gerente General como al Contador de la empresa, y, en base a las dimensiones descritas en la Operacionalización.

A continuación, se muestran los resultados, que muestran que, el diagnóstico de la situación financiera y económica del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., debe ser su mejor alternativa para conocer cómo se encuentra la empresa, en base a sus propias características.

Resultado de la guía de entrevista:

Se aplicó la guía de entrevista al Gerente y a la contadora del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C Chiclayo, obteniendo los siguientes resultados.

Dimensión 1: *Estrategias financieras a corto plazo*

Tabla 5. Resultados de la aplicación de la dimensión 1

Preguntas	Gerente	Contadora
1. ¿En qué se invierten los préstamos que realiza la empresa a las instituciones financieras?	Los préstamos que normalmente obtenemos, los invertimos en la compra de nuestra materia prima que es la madera, algunas veces también este mismo dinero lo utilizamos para la compra de algunos activos fijos, ósea las maquinarias, las cortadoras, cepilladoras y los materiales que utilizamos con frecuencia.	Efectivamente, de acuerdo a lo que dice el Señor Pérez, los financiamientos los utilizamos para la compra de la madera, por ejemplo, también lo utilizamos para la compra de algunas herramientas que se utilizan con mayor recurrencia.
2. ¿Qué forma de pago utiliza la empresa para adquirir su materia prima y materiales?	Mayormente nuestros medios de pago son en efectivo, por lo que son ventas a diario las realizadas y al contado, pero eventualmente también utilizamos las transferencias bancarias.	Cuando adquirimos materia prima y materiales, utilizamos como forma de pago el efectivo, pero para compras mayores a S/ 3, 500.00 soles, lo cancelamos a través de una cuenta bancaria.
3. ¿Cuáles son las clases de madera que tienen mayor	Bueno, aquí mayormente se vende lo que es la copaiba y el tornillo, pero si hay otras	Aquí mayormente vemos nuestro inventario y ahí

<p>demanda del aserradero?</p>	<p>clases de madera que tienen también alta demanda.</p>	<p>se ve lo que es la demanda de la madera, si bien es cierto también tenemos cedro y huayruro, pero las que mayor demanda tienen son la copaiba, el roble, el ishpingo y el tornillo.</p>
<p>4. ¿Qué criterios considera importante para la inversión en capital de trabajo?</p>	<p>Como criterio importante para nosotros es disponer de capital para hacer posible nuestras operaciones a realizar.</p>	<p>Si, como ya lo había mencionado el gerente, a través de ello nos va a permitir buscar otras fuentes de recursos para financiar.</p>
<p>5. ¿Qué forma de pago utilizan sus clientes para cancelar las deudas que contraen con la empresa?</p>	<p>En parte utilizan como les dije el efectivo, pero también hay clientes que bancarizan la mayoría de sus operaciones.</p>	<p>De nuestra parte se utiliza bastante el efectivo, salvo cuando los montos son mayores de S/ 3,500.00 soles, que solemos bancarizar, de la misma forma algunos de estos les otorgamos mediante créditos, por ser clientes que ya trabajan con nosotros.</p>

6. ¿Qué indicadores utiliza la entidad para la elaboración de presupuestos de caja para un determinado periodo?

Esto lo puede responder nuestra contadora, ya que es la que maneja esa parte.

Bueno, aquí utilizo mayormente la proyección de ventas, todos los meses hago eso, y lo realizo porque podemos tener en cuenta hasta cuanto podemos vender y comprar.

Análisis e interpretación:

A lo largo de la entrevista realizada al gerente y a la contadora, nos brindaron información de bastante importancia acerca de la empresa, en la cual nos comentaban que hasta el momento han incrementado sus ventas un poco más que el periodo anterior, adicionalmente nos decían que la empresa es una empresa familiar del señor Reynaldo y sus dos hijos quienes también toman las decisiones de la empresa. Durante la entrevista también nos pudimos dar cuenta, que quien cuenta con más información sobre el diagnóstico de la empresa es la contadora, ya que el señor Reynaldo no está perenne en el aserradero por motivos de viaje a su otro aserradero.

Durante la entrevista también hicimos una visualización de sus herramientas de trabajo con las que cuenta, además de su materia prima. Ambos nos conversaban que la madera que tiene mayor demanda son la copaiba, el huairuro y el tornillo y que son pocas las veces que pueden adquirir el cedro, ya que es una madera muy escaza. La entrevista nos sirvió de gran ayuda para poder darnos cuenta, que si bien es cierto el aserradero está incrementando sus ventas, pero también carece de estrategias financieras, y no cuenta con un plan estratégico de inversión, por lo que pudimos deducir que a veces sus préstamos lo utilizan para adquisiciones de cosas personales y no para la propia empresa.

Dimensión: Estrategias financieras a largo plazo

Tabla 6. Resultados de la aplicación de la dimensión 2.

Preguntas	Gerente	Contadora
7. ¿Qué herramientas financieras considera importante para mejorar la situación actual de la empresa en un largo plazo, por qué?	No contestó	Utilizamos el estado de flujo de efectivo, pues como saben esto ayuda a controlar las entradas y salidas del efectivo, asimismo el Estado de situación financiera y los Estados de resultados, la cual podemos ver la situación en la que se encuentra la empresa, estos dos los consideramos como las mejores herramientas financieras de gestión.
8. ¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento de la empresa?	Nosotros como empresa utilizamos el leasing, la verdad porque hay entidades financieras con las que trabajamos y nos brindan un buen financiamiento para poder adquirir nuestros activos como se los mencioné.	Efectivamente, la empresa utiliza leasing, trabajamos con entidades financieras y cajas como la Caja Trujillo que nos brindan una mejor tasa de interés.

9. ¿En la actualidad, con qué capacidad de inversión cuenta la empresa?	Se podría decir con un 50% más que el año pasado, nos está yendo un poco mejor que el año pasado que fue desastroso por este tema de la Pandemia.	Ahora las ventas han subido, aunque podríamos decir que nos puede ir mucho mejor, pero también depende de la competencia en la industria maderera que es bastante fuerte.
10. ¿Quiénes son los partícipes dentro de la empresa que toman las decisiones de inversión?	Quienes tomamos las decisiones aquí en la empresa son mis hijos y quien les habla.	Las decisiones más importantes en materia de gestión financiera y de compras, las toma el gerente conjuntamente con sus hijos.

Análisis e interpretación:

Se solicitó al gerente de la empresa la documentación referida a los estados financieros de la empresa, además de la información documentaria que acredite la organización de las materias primas, materiales y de la mercadería, así como las guías de remisión, etc., con el propósito de evaluar la rentabilidad de la entidad, pre y post Pandemia del Covid 19.

Información Financiera

El Análisis Documental comprendió además la información financiera que fue proporcionada por la Contadora de la empresa, relacionada con los Estados Financieros del año 2019, 2020 y 2021, y qué en definitiva permitieron interpretar

y evaluar la gestión, y en base a ello, proponer una serie de estrategias financieras con la finalidad de optimizar los índices de Rentabilidad del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., Chiclayo 2021.

Por su parte se ha llegado a establecer que, para hacer más eficiente la rentabilidad de la empresa, se deberán adoptar acciones mucho más eficaces a fin de reducir el impacto que ocasionó la Pandemia del COVID 19, reduciendo en gran medida aquellos gastos innecesarios, identificando oportunamente los procesos que se llevan de más, y que están generando resultados no previstos, para hacer más expeditivos estos procedimientos.

En razón de que la empresa no cuenta con estrategias financieras eficientes, no ha podido acceder debidamente a financiamientos que le permitan destinar dichos recursos a mejorar sus procesos operativos, productivos, logísticos, y sobre todo a optimizar su capacidad instalada, por lo que resultará necesario aplicar estas estrategias de manera inmediata, para salvaguardar su patrimonio, y no poner en riesgo, ni su liquidez ni su rentabilidad.

No está demás señalar que, mediante el análisis documental se van a presentar los Estados Financieros de los años 2019, 2020 y 2021, así como realizar las debidas proyecciones por los años 2022 y 2023, con la finalidad de demostrar la pertinencia de aplicar la propuesta, y cuyos resultados serán debidamente analizados, interpretados y evaluados a través de Ratios o indicadores Financieros.

Tabla 7. Estado de Situación Financiera año 2019 – 2020, Análisis Horizontal

	2019	%	2020
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	198,956.34	-2.06	194,851.00
Cuentas por cobrar (neto)	99,485.00	13.69	113,051.00
Servicios y otros por anticipado	132,876.00	-39.00	81,054.70
Inventarios (neto)	99,432.00	91.87	190,785.00
Otros activos corrientes	116,439.00	-44.64	14,464.00
Total Activo Corriente	647,188.34	-8.14	594,205.70
Activos en arrendamiento financiero	0.00	0.00	125,138.00
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	2,862,220.00	-5.20	2,713,420.00
Depreciación acumulada	118,800.00	0.00	118,800.00
Activo diferido	34,232.00	-67.75	11,040.00
Total Activo no Corriente	3,015,252.00	-1.55	2,968,398.00
Total Activo	3,662,440.34	-2.72	3,562,603.70
Pasivo Corriente			
Tributos y aportes por pagar	101,655.00	96.73	199,983.00
Cuentas por pagar comerciales	100,343.00	78.37	178,980.00
Otras cuentas por pagar diversas	109,064.00	83.36	199,984.00
Total Pasivo Corriente	311,062.00	86.12	578,947.00
Obligaciones bancarias largo plazo	1,567,783.00	-13.44	1,356,783.00
Total Pasivo no Corriente	1,567,783.00	-13.44	1,356,783.00
Total Pasivo	1,878,845.00	3.05	1,935,730.00
Patrimonio			
Capital social	1,123,780.00	0.00	1,123,780.00
Resultados acumulados	457,560.00	-8.21	419,989.00
Utilidades del ejercicio	202,255.34	-58.91	83,104.70
Total Patrimonio	1,783,595.34	-8.79	1,626,873.70
Total pasivo y patrimonio	3,662,440.34	-2.72	3,562,603.70

Tabla 8. Estado de Situación Financiera año 2020 – 2021, Análisis Horizontal

	2020	%	2021
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	194,851.00	81.96	354,543.47
Cuentas por cobrar (neto)	113,051.00	-5.61	106,709.00
Servicios y otros por anticipado	81,054.70	-63.30	29,748.00
Inventarios (neto)	190,785.00	-2.28	186,426.00
Otros activos corrientes	14,464.00	23.01	17,792.00
Total Activo Corriente	594,205.70	17.00	695,218.47
Activos en arrendamiento financiero	125,138.00	0.00	125,138.00
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	2,713,420.00	-5.48	2,564,620.00
Depreciación acumulada	118,800.00	0.00	118,800.00
Activo diferido	11,040.00	76.58	19,494.00
Total Activo no Corriente	2,968,398.00	-4.73	2,828,052.00
Total Activo	3,562,603.70	-1.10	3,523,270.47
Pasivo Corriente			
Tributos y aportes por pagar	199,983.00	-36.71	126,577.00
Cuentas por pagar comerciales	178,980.00	-35.59	115,280.00
Otras cuentas por pagar diversas	199,984.00	-47.55	104,890.00
Total Pasivo Corriente	578,947.00	-40.11	346,747.00
Obligaciones bancarias largo plazo	1,356,783.00	-3.93	1,303,450.00
Total Pasivo no Corriente	1,356,783.00	-3.93	1,303,450.00
Total Pasivo	1,935,730.00	-14.75	1,650,197.00
Patrimonio			
Capital social	1,123,780.00	0.00	1,123,780.00
Resultados acumulados	419,989.00	49.71	628,785.00
Utilidades del ejercicio	83,104.70	45.01	120,508.47
Total Patrimonio	1,626,873.70	15.13	1,873,073.47
Total pasivo y patrimonio	3,562,603.70	-1.10	3,523,270.47

Tabla 9 Estado de Situación Financiera año 2021 – 2022, Análisis Horizontal

	2021	%	2022
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	354,543.47	122.47	788,765.90
Cuentas por cobrar (neto)	106,709.00	-34.72	69,661.00
Servicios y otros por anticipado	29,748.00	-11.15	26,432.00
Inventarios (neto)	186,426.00	-4.41	178,198.00
Otros activos corrientes	17,792.00	71.04	30,432.00
Total Activo Corriente	695,218.47	57.29	1,093,488.90
Activos en arrendamiento financiero	125,138.00	0.00	125,138.00
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	2,564,620.00	-5.41	2,425,820.00
Depreciación acumulada	118,800.00	0.00	118,800.00
Activo diferido	19,494.00	411.38	99,689.00
Total Activo no Corriente	2,828,052.00	-2.07	2,769,447.00
Total Activo	3,523,270.47	9.64	3,862,935.90
Pasivo Corriente			
Tributos y aportes por pagar	126,577.00	27.74	161,694.00
Cuentas por pagar comerciales	115,280.00	47.28	169,786.00
Otras cuentas por pagar diversas	104,890.00	60.37	168,215.00
Total Pasivo Corriente	346,747.00	44.11	499,695.00
Obligaciones bancarias largo plazo	1,303,450.00	-6.40	1,220,006.00
Total Pasivo no Corriente	1,303,450.00	-6.40	1,220,006.00
Total Pasivo	1,650,197.00	4.21	1,719,701.00
Patrimonio			
Capital social	1,123,780.00	0.00	1,123,780.00
Resultados acumulados	628,785.00	32.07	830,431.00
Utilidades del ejercicio	120,508.47	56.86	189,023.90
Total Patrimonio	1,873,073.47	14.42	2,143,234.90
Total pasivo y patrimonio	3,523,270.47	9.64	3,862,935.90

Tabla 10 Estado de Situación Financiera año 2019 – 2023, Análisis Horizontal

	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	198,956.34	-2.06	194,851.00	81.96	354,543.47	122.47	788,765.90	26.53	998,043.31
Cuentas por cobrar (neto)	99,485.00	13.69	113,051.00	-5.61	106,709.00	-34.72	69,661.00	-23.30	53,432.00
Servicios y otros por anticipado	132,876.00	-39.00	81,054.70	-63.30	29,748.00	-11.15	26,432.00	34.72	35,608.00
Inventarios (neto)	99,432.00	91.87	190,785.00	-2.28	186,426.00	-4.41	178,198.00	-3.84	171,356.00
Otros activos corrientes	116,439.00	-44.64	14,464.00	23.01	17,792.00	71.04	30,432.00	68.29	51,214.00
Total Activo Corriente	647,188.34	-8.14	594,205.70	17.00	695,218.47	57.29	1,093,488.90	19.77	1,309,653.31
Activos en arrendamiento financiero	0.00	0.00	125,138.00	0.00	125,138.00	0.00	125,138.00	-100.00	0.00
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	2,862,220.00	-5.20	2,713,420.00	-5.48	2,564,620.00	-5.41	2,425,820.00	-5.39	2,295,020.00
Depreciación acumulada	118,800.00	0.00	118,800.00	0.00	118,800.00	0.00	118,800.00	0.00	118,800.00
Activo diferido	34,232.00	-67.75	11,040.00	76.58	19,494.00	411.38	99,689.00	120.42	219,730.00
Total Activo no Corriente	3,015,252.00	-1.55	2,968,398.00	-4.73	2,828,052.00	-2.07	2,769,447.00	-4.91	2,633,550.00
Total Activo	3,662,440.34	-2.72	3,562,603.70	-1.10	3,523,270.47	9.64	3,862,935.90	2.08	3,943,203.31
Pasivo Corriente									
Tributos y aportes por pagar	101,655.00	96.73	199,983.00	-36.71	126,577.00	27.74	161,694.00	3.07	166,654.00
Cuentas por pagar comerciales	100,343.00	78.37	178,980.00	-35.59	115,280.00	47.28	169,786.00	6.34	180,543.00
Otras cuentas por pagar diversas	109,064.00	83.36	199,984.00	-47.55	104,890.00	60.37	168,215.00	11.42	187,430.00
Total Pasivo Corriente	311,062.00	86.12	578,947.00	-40.11	346,747.00	44.11	499,695.00	6.99	534,627.00
Obligaciones bancarias largo plazo	1,567,783.00	-13.44	1,356,783.00	-3.93	1,303,450.00	-6.40	1,220,006.00	-18.29	996,815.00
Total Pasivo no Corriente	1,567,783.00	-13.44	1,356,783.00	-3.93	1,303,450.00	-6.40	1,220,006.00	-18.29	996,815.00
Total Pasivo	1,878,845.00	3.05	1,935,730.00	-14.75	1,650,197.00	4.21	1,719,701.00	-10.95	1,531,442.00
Patrimonio									
Capital social	1,123,780.00	0.00	1,123,780.00	0.00	1,123,780.00	0.00	1,123,780.00	0.00	1,123,780.00
Resultados acumulados	457,560.00	-8.21	419,989.00	49.71	628,785.00	32.07	830,431.00	18.80	986,579.00
Utilidades del ejercicio	202,255.34	-58.91	83,104.70	45.01	120,508.47	56.86	189,023.90	59.45	301,402.31
Total Patrimonio	1,783,595.34	-8.79	1,626,873.70	15.13	1,873,073.47	14.42	2,143,234.90	12.53	2,411,761.31
Total pasivo y patrimonio	3,662,440.34	-2.72	3,562,603.70	-1.10	3,523,270.47	9.64	3,862,935.90	2.08	3,943,203.31

Análisis e interpretación

- En el análisis realizado de los periodos seleccionados hemos podido deducir que la estructura financiera que tiene la entidad en relación al periodo 2022 y 2021 se ha incrementado en comparación con el año 2020, que fue el ejercicio que tuvo un comportamiento atípico con motivo de las consecuencias no previstas de la Pandemia del COVID 19 y que afectó a la mayoría de empresas, sobre todo las dedicadas al rubro de aserraderos.
- Con relación a la partida Efectivo y Equivalentes de efectivo se nota un crecimiento sustancial entre dichos ejercicios, debido fundamentalmente a la mayor cantidad de ventas, las mismas que fueron realizadas, tanto al contado como al crédito, pero que en definitiva demuestra el aumento de las ventas con motivo de la recuperación del sector maderero.
- Con relación a la partida Inventarios, se nota una rebaja entre dichos ejercicios, debido fundamentalmente a la mayor rotación de los productos, así como de la materia prima, materiales y suministros utilizados, con motivo del incremento de las ventas al haberse iniciado la recuperación del sector maderero y aserradero, y que tuvo un aumento importante en el año 2020 en razón de los elevados stocks de existencias con motivo del COVID 19.
- Con relación a la partida Arrendamiento por Leasing, no se nota ninguna variación en razón de que los inmovilizados adquiridos bajo este instrumento financiero, mantienen su valor en el tiempo hasta que sean trasladados definitivamente a la partida Propiedad Planta y Equipo, pudiendo observarse el mismo importe en los años 2020, 2021 y 2022.
- Con relación a la partida Propiedad Planta y Equipo, se nota una disminución importante entre los años 2019 al 2023 con motivo de la depreciación de las maquinarias para el cepillado y corte de madera, así como de los equipos informáticos, y del edificio que corresponde a la planta principal del

aserradero, debiendo señalarse que esta depreciación se ha realizado mediante la metodología de línea recta para todos estos años.

- Con relación a la partida Depreciación Acumulada, se nota un incremento importante de los inmovilizados como maquinarias para el cepillado y corte de madera, así como equipos informáticos y de acabados, debiendo señalarse que esta depreciación se ha realizado mediante la metodología de línea recta para todos estos activos fijos.
- Con relación a la partida Tributos y Aportaciones por pagar, se nota un incremento importante en razón de que en el año 2021 y 2022 las ventas tuvieron una subida considerable, habiéndose incrementado también el IGV, de la misma manera se asumieron mayores gastos por concepto de mayores pagos de remuneraciones y de horas extras para el personal operario.
- Con relación a las partidas Cuentas por pagar comerciales terceros y Cuentas por pagar diversas, se nota un incremento importante en razón de que en el año 2022 y 2021 las adquisiciones de bienes y servicios tuvieron también una subida considerable, y que fueron el efecto de mayores adquisiciones de materias primas, materiales, y suministros realizados.
- Con relación a la partida Obligaciones Financieras, también se nota una disminución importante, en razón de que se viene cancelando la línea de crédito solicitada a la Caja Piura para ser cancelada en seis años y que fue destinado para capital de trabajo, es decir, para adquirir mayores materias primas y suministros, y que viene siendo cancelado en las fechas previstas para evitar mayores intereses y estar adecuadamente calificado en la S.B.S.
- Con relación a la partida Resultados del Ejercicio, se nota un incremento importante, en razón de que en el año 2021 y 2022 las ventas tuvieron una subida considerable, contrariamente a lo sucedido en el año 2020 en que los ingresos se vieron seriamente afectados por motivo de la Pandemia del COVID 19, en que la demanda de los productos se vio muy afectada.

Tabla 11. Estado de Resultados año 2019 – 2020, Análisis Horizontal*Estado de Resultados*

	2019	%	2020
Ventas netas	1,593,211.00	-17.71	1,310,994.00
(-) Costo de ventas	896,332.00	-9.97	806,940.00
Resultado bruto	696,879.00	-27.67	504,054.00
(-) Gastos de ventas	201,543.00	-2.13	197,256.00
(-) Gastos de administración	226,991.00	-9.39	205,678.00
Resultado de operación	268,345.00	-62.32	101,120.00
Otros ingresos gravados	18,542.00	-9.62	16,759.00
Resultado antes de participaciones	286,887.00	-58.91	117,879.00
Impuesto a la Renta	84,631.67	-58.91	34,774.31
Utilidad del ejercicio	202,255.34	-58.91	83,104.70

Tabla 12. Estado de Resultados año 2020 – 2021, Análisis Horizontal

	2020	%	2021
Ventas netas	1,310,994.00	12.88	1,479,868.00
(-) Costo de ventas	806,940.00	11.42	899,086.00
Resultado bruto	504,054.00	15.22	580,782.00
(-) Gastos de ventas	197,256.00	10.39	217,749.00
(-) Gastos de administración	205,678.00	1.83	209,438.00
Resultado de operación	101,120.00	51.89	153,595.00
Otros ingresos gravados	16,759.00	3.46	17,339.00
Resultado antes de participaciones	117,879.00	45.01	170,934.00
Impuesto a la Renta	34,774.31	45.01	50,425.53
Utilidad del ejercicio	83,104.70	45.01	120,508.47

Tabla 13 Estado de Resultados año 2021 – 2022, Análisis Horizontal

	2021	%	2022
Ventas netas	1,479,868.00	14.58	1,695,643.00
(-) Costo de ventas	899,086.00	10.94	997,435.00
Resultado bruto	580,782.00	20.22	698,208.00
(-) Gastos de ventas	217,749.00	3.64	225,677.00
(-) Gastos de administración	209,438.00	6.46	222,976.00
Resultado de operación	153,595.00	62.48	249,555.00
Otros ingresos gravados	17,339.00	7.06	18,564.00
Resultado antes de participaciones	170,934.00	56.86	268,119.00
Impuesto a la Renta	50,425.53	56.86	79,095.11
Utilidad del ejercicio	120,508.47	56.86	189,023.90

Tabla 14 Estado de Resultados año 2019 – 2023, Análisis Horizontal

	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023
Ventas netas	1,593,211.00	-17.71	1,310,994.00	12.88	1,479,868.00	14.58	1,695,643.00	21.34	2,057,432.00
(-) Costo de ventas	896,332.00	-9.97	806,940.00	11.42	899,086.00	10.94	997,435.00	17.49	1,171,879.00
Resultado bruto	696,879.00	-27.67	504,054.00	15.22	580,782.00	20.22	698,208.00	26.83	885,553.00
(-) Gastos de ventas	201,543.00	-2.13	197,256.00	10.39	217,749.00	3.64	225,677.00	5.75	238,654.00
(-) Gastos de administración	226,991.00	-9.39	205,678.00	1.83	209,438.00	6.46	222,976.00	7.33	239,321.00
Resultado de operación	268,345.00	-62.32	101,120.00	51.89	153,595.00	62.48	249,555.00	63.32	407,578.00
Otros ingresos gravados	18,542.00	-9.62	16,759.00	3.46	17,339.00	7.06	18,564.00	7.43	19,943.00
Resultado antes de participaciones	286,887.00	-58.91	117,879.00	45.01	170,934.00	56.86	268,119.00	59.45	427,521.00
Impuesto a la Renta	84,631.67	-58.91	34,774.31	45.01	50,425.53	56.86	79,095.11	59.45	126,118.70
Utilidad del ejercicio	202,255.34	-58.91	83,104.70	45.01	120,508.47	56.86	189,023.90	59.45	301,402.31

Análisis e interpretación:

- En el análisis realizado de los periodos seleccionados hemos podido deducir que la estructura del Estado de Resultados que tiene la entidad en relación al periodo 2022 y 2021 se ha incrementado a comparación del año 2020 que fue el ejercicio que tuvo un comportamiento atípico con motivo de las consecuencias no previstas de la Pandemia del COVID 19 y que afectó a la mayoría de empresas, sobre todo las dedicadas al rubro de aserraderos.
- Con relación a la partida Ventas Netas, se nota un crecimiento sustancial entre los ejercicios 2022 y 2021 en comparación con el año 2020, debido fundamentalmente a la mayor cantidad de ventas, las mismas que fueron realizadas, tanto al contado como al crédito, pero que demuestra el aumento de las ventas con motivo de la recuperación del sector maderero, y que van a permitir adquirir inventarios sin ningún tipo de inconvenientes.
- Con relación a la partida Costo de Ventas, se nota un ligero crecimiento entre los ejercicios 2022 y 2021 en comparación con el año 2020, debido fundamentalmente a una mayor y mejor racionalización de esta partida, ya que mientras aumentan sostenidamente, el costo de producción y de ventas lo hace de manera moderada para rentabilizar mejor los resultados.
- Con relación a las partidas de Gastos de Administración y Gastos de Ventas, se nota un crecimiento entre los ejercicios 2022 y 2021 en comparación con el año 2020 que se mantuvo casi inalterable, debido a la mayor cantidad de ventas, y que conllevó a mayores consumos de los servicios básicos, así como a los gastos de mantenimiento de maquinarias y equipos.
- Con relación a la partida Resultados netos, se nota un incremento importante, en razón de que en el año 2021 y 2022 las ventas tuvieron una subida considerable, contrariamente a lo sucedido en el año 2020 en que los ingresos se vieron seriamente afectados por motivo de la Pandemia del COVID 19, en que la demanda de los productos se vio muy afectada.

EVALUACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LOS AÑOS 2021 - 2022

I. RATIOS DE LIQUIDEZ

CAPITAL DE TRABAJO:

$$CT = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Año 2021:

$$CT = 695218.47 - 346747.00$$

$$CT = 348471.70$$

Año 2022:

$$CT = 1'093,488.90 - 499,695.00$$

$$CT = 593793.90$$

Comentario:

Los resultados demuestran que el Ratio Capital de Trabajo presenta una mejora considerable en el año 2022 en relación con el año 2021 que aún se sentían los efectos de la Pandemia del COVID 19, siendo necesario señalar que este incremento se ha debido a los mayores ingresos que se obtendrán por una mejor gestión luego de aplicadas una serie de estrategias financieras que se aplicarán con la finalidad de optimizar los índices de rentabilidad de la empresa.

RATIO DE SOLVENCIA:

$$\text{IS} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

Año 2021:

$$\text{IS} = 695218.47 / 346747.00$$

$$\text{IS} = 2.00$$

Año 2022:

$$\text{IS} = 1'093,488.90 / 499,695.00$$

$$\text{IS} = 2.19$$

Comentario:

Los resultados demuestran que el Ratio de Solvencia presenta una mejora considerable en el año 2022 en relación con el año 2021 que aún se sentían los efectos de la Pandemia del COVID 19, siendo necesario señalar que este incremento se ha debido a los mayores ingresos que se obtendrán por una mejor gestión luego de aplicadas una serie de estrategias financieras que se aplicarán con la finalidad de optimizar los índices de rentabilidad de la empresa.

Debe señalarse que, al mejorarse la ratio de solvencia, de manera implícita se va a tener un mejor margen de maniobra financiera, lo que significa que la capacidad de pago de la empresa para atender sus compromisos a corto plazo se encuentra literalmente asegurada, debiendo proteger, ante todo, el debido cumplimiento de sus deudas y obligaciones para no generar desabastecimientos innecesarios que podrían comprometer seriamente el patrimonio del negocio.

INDICADOR DE LA PRUEBA ÁCIDA:

$$PA = \text{Activo Corriente - Inventarios} / \text{Pasivo Corriente}$$

Año 2021:

$$PA = 695218.47 - 186426.00 / 346747.00$$

$$PA = 1.47$$

Año 2022:

$$PA = 1'093,488.90 - 178198.00 / 499,695.00$$

$$PA = 1.84$$

Comentario:

Los resultados demuestran que el Ratio de la Prueba Ácida presenta una mejora considerable en el año 2022 en relación con el año 2021 que aún se sentían los efectos de la Pandemia del COVID 19, siendo necesario señalar que este incremento se ha debido a los mayores ingresos que se obtendrán por una mejor gestión luego de aplicadas una serie de estrategias financieras que se aplicarán con la finalidad de optimizar los índices de rentabilidad de la empresa, debiendo agotarse todos los esfuerzos necesarios para su mejora.

Debe señalarse que, al mejorarse el Indicador de la Prueba Ácida, supera en el año 2022, la ratio óptima de 1.5, y servirá como un buen índice de que la situación financiera de la empresa se viene recuperando de manera paulatina, lo que significa que la capacidad de pago del negocio para atender sus compromisos a corto plazo se va mejorando con la finalidad de proteger, ante todo, el debido cumplimiento de sus deudas y obligaciones.

PRUEBA DEFENSIVA:

$$PD = \text{Efectivo y equivalentes de efectivo} / \text{Pasivo Corriente}$$

Año 2021:

$$PD = 354543.47 / 346747.00$$

$$PD = 0.51$$

Año 2022:

$$PD = 788765.90 / 499,695.00$$

$$PD = 1.58$$

Comentario:

Los resultados demuestran que el Ratio de la Prueba Defensiva presenta una mejora considerable en el año 2022 en relación con el año 2021 que aún se sentían los efectos de la Pandemia del COVID 19, siendo necesario señalar que este incremento se ha debido a los mayores ingresos que se obtendrán por una mejor gestión luego de aplicadas una serie de estrategias financieras que se aplicarán con la finalidad de optimizar los índices de rentabilidad de la empresa, debiendo agotarse todos los esfuerzos necesarios para su mejora.

Debe señalarse que, al mejorarse el Ratio de la Prueba Ácida, se logró la ratio óptima de 1.5, que es el indicador aceptable, señal inequívoca de que la situación financiera de la empresa se viene recuperando de manera paulatina, lo que significa que su capacidad de pago para atender sus compromisos a corto plazo se va mejorando con la finalidad de proteger, ante todo, el debido cumplimiento de sus deudas y obligaciones y no tener inconvenientes de abastecimiento.

II. RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

INDICADOR DE DEUDA:

$$\text{ID} = \text{Total Pasivos} / \text{Total Activos} * 100$$

Año 2021:

$$\text{ID} = 1650197.00 / 3523270.47 * 100$$

$$\text{ID} = 46.84\%$$

Año 2022:

$$\text{ID} = 1719701.00 / 3862935.90 * 100$$

$$\text{ID} = 44.52\%$$

Comentario:

Los resultados señalan que el indicador de deuda ha tenido una disminución en su compromiso con los activos entre el año 2022 y el año 2021, siendo un índice de deuda aceptable, mejorando, ante todo, el compromiso en relación con el año anterior, situación que no compromete la estabilidad financiera de la empresa.

III. RATIOS DE RENTABILIDAD:

RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)

$$\text{ROE} = \text{Beneficio neto} / \text{Patrimonio neto} * 100$$

Año 2021:

$$\text{ROE} = 170934.00 / 1873073.00 * 100$$

$$\text{ROE} = 9.13\%$$

Año 2022:

$$\text{ROE} = 268119.00 / 2143234.90 * 100$$

$$\text{ROE} = 12.51\%$$

Comentario:

Para el año 2022, el indicador ROE se considera totalmente aceptable, que señala que la empresa obtendrá una rentabilidad del orden del 12.51% con respecto a su patrimonio neto, superior al ROE obtenido en el año 2021 que alcanzó 9.13%.

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)

$\text{RNA} = \text{Beneficio neto} / \text{Ventas} * \text{Ventas} / \text{Activo} * 100$
--

Año 2021:

$$\text{ROE} = 170934.00 / 1479868.00 * 1479868.00 / 3523270.47 * 100$$

$$\text{ROE} = 5.04\%$$

Año 2022:

$$\text{ROE} = 268119.00 / 1695643.00 * 1695643.00 / 3862935.90 * 100$$

$$\text{ROE} = 7.02\%$$

Comentario:

Para el año 2022, el indicador ROE se considera totalmente aceptable, que señala que la empresa obtendrá una rentabilidad del orden del 7.02% con respecto a su patrimonio neto, superior al ROE obtenido en el año 2021 que alcanzó 5.04%.

Este resultado señala que la empresa ha logrado recuperarse de los efectos de la Pandemia del COVID 19, en razón de que, tanto, en el año 2021 como en el año 2022, se logra un crecimiento sostenido.

RENTABILIDAD DE LAS VENTAS

$$\text{Margen Neto} = \text{Beneficio neto} / \text{Ventas} * 100$$

Año 2021:

$$\text{MN} = 170934.00 / 1479868.00 * 100$$

$$\text{MN} = 11.55\%$$

Año 2022:

$$\text{MN} = 268119.00 / 1695643.00 * 100$$

$$\text{MN} = 15.81\%$$

Comentario:

Para el año 2022, el indicador Rentabilidad sobre las ventas, se considera totalmente aceptable, que señala que, la empresa obtendrá una rentabilidad del orden del 15.81% con respecto a su patrimonio neto, superior al obtenido en el año 2021 que alcanzó 11.55%.

Este resultado señala que la empresa ha logrado recuperarse de los efectos de la Pandemia del COVID 19, en razón de que, tanto, en el año 2021 como en el año 2022, se logra un crecimiento sostenido.

RENTABILIDAD ECONOMICA (ROA)

$$\text{ROA} = \text{Utilidad Operativa} / \text{Activos} * 100$$

Año 2021:

$$\text{ROA} = 153595.00 / 3523270.47 * 100$$

$$\text{ROA} = 4.36\%$$

Año 2022:

$$\text{ROA} = 249555.00 / 3862935.90 * 100$$

$$\text{ROA} = 6.46\%$$

Comentario:

Para el año 2021 el indicador de Rentabilidad General o Rentabilidad Económica ROA, es totalmente aceptable que indica que la empresa obtuvo en el año 2022 una rentabilidad general del orden del 6.46%, superior a la obtenida en el año 2021 que fue de 4.36%

RELACIÓN PATRIMONIO ACTIVO:

$\text{IPA} = \text{Total Patrimonio} / \text{Activo} * 100$
--

Año 2021:

$$\text{ROA} = 1873073.47 / 3523270.47 * 100$$

$$\text{ROA} = 53.16\%$$

Año 2022:

$$\text{ROA} = 2143234.90 / 3862935.90 * 100$$

$$\text{ROA} = 55.48\%$$

Comentario:

Para el año 2022 el indicador patrimonio / activo es totalmente aceptable que señala que la empresa financiará parte de sus activos con sus propios recursos, en el orden del 67.09%, mejorando en relación con el año 2021 que fue de 53.16%, lo que significa que el patrimonio neto no se encuentra seriamente comprometido con las operaciones habituales en materia financiera de la empresa.

3.2. Discusión de resultados

La investigación tuvo como objetivo proponer estrategias financieras para mejorar la rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C.; en tanto se consiguió cumplir con los objetivos establecidos. Estos resultados se obtuvieron mediante la entrevista y el análisis documental realizada al Gerente y a la Contadora. En el caso de las herramientas utilizadas, estas han sido validadas por tres jueces expertos, quienes fueron observadores y determinaron el tipo de recomendaciones para la mejora de los resultados.

Las técnicas empleadas permitieron que la información sea fiable, ambas sirvieron como referencia para determinar la rentabilidad de la empresa, donde la primera nos ayudó a determinar cómo se maneja el negocio y saber cuáles son los métodos que tiene la empresa para poder seguir conservando su perdurabilidad dentro del sector maderero.

En relación al análisis documental, esta nos brindó información relevante de la empresa, tales como los estados financieros y ratios los cuales son altamente confiable. Los resultados obtenidos corresponden al estudio de los estados financieros de la empresa en mención, donde se evidencia que la entidad no cuenta con estrategias financieras que le permitan mejorar sus ventas obteniendo una deficiente rentabilidad, lo cual origina que el aserradero no cumpla con sus objetivos trazados a mediano y largo plazo.

Por otro lado, debemos considerar las limitaciones que se dieron durante el desarrollo de esta investigación, en este caso se debe considerar a dos de las más importantes: la primera a consecuencia de la Pandemia del COVID 19 ocurrida a nivel mundial, y como segunda, el retraso en la entrega de la información por parte de la empresa, ya que es sumamente confidencial la que se nos brindó y esto hizo que se retrase un poco la investigación, y no se logre cumplir de manera debida con los objetivos trasados.

A continuación, se realizará la discusión de los resultados en base a las preguntas y a las respuestas obtenidas de las entrevistas aplicadas al Gerente y a la Contadora del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., conjuntamente con los

objetivos específicos y con los autores citados en la realidad problemática y en los antecedentes de estudios.

EL OBJETIVO ESPECÍFICO 1. Diagnosticar la situación financiera y económica del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., Chiclayo 2021, se logró y cuyos resultados se muestran a continuación.

Tomando como referencia lo señalado en la pregunta realizada al Gerente y a la Contadora, en qué se invierten los préstamos que realiza la empresa a las instituciones financieras, señalaron que normalmente se destinan a la compra de materia prima, algunas veces también se utiliza para la compra de maquinarias, cortadoras, cepilladoras, materiales y herramientas que se utilizan con mayor frecuencia. Esta información coincide con lo manifestado por García et al, (2019) cuando señalan que la principal problemática de las pequeñas y medianas empresas consiste en la falta de conocimiento, escasas habilidades gerenciales e ineficiente administración de los recursos financieros, lo que genera que las actividades cotidianas se realicen empíricamente.

Asimismo, coincide con lo señalado por Terán (2018), cuando alega que se ha podido apreciar un bajo nivel de competitividad en las empresas ecuatorianas, siendo importante mencionar que entre sus debilidades más destacadas se encuentran, la escasa aplicación de medios tecnológicos, falta de capacitaciones al recurso humano, falta de controles en los procesos operativos, inadecuada planificación y una mala gestión financiera. En tanto De la Garza et al. (2019) sostiene que su estudio pretende aportar a la comprensión del porqué a ciertas empresas se denominan zombis, específicamente en Latinoamérica, por razón de que la mayoría de ellas conjeturan obtener una mayor cantidad de liquidez, pero en realidad escasean de estos recursos, que básicamente deberían estar quebradas, pero siguen operando como si no pasara absolutamente nada.

Otro de los datos encontrados se presenta en la pregunta realizada al Gerente y a la Contadora, acerca de qué criterios consideran importantes para la inversión en capital de trabajo, manifestaron que como criterio importante es disponer de capital para hacer posible las operaciones a realizar, así como

buscar otras fuentes de recursos para financiar. Estas respuestas coinciden con lo manifestado por Patiño (2018) cuando señala que las medianas y pequeñas empresas no cuentan una adecuada planificación financiera debidamente implementada para destinarlo a su capital de trabajo, la razón es que la gran parte no le presta la debida importancia a la disponibilidad de esquemas de financiamiento, por el simple hecho de que continuamente las actividades cotidianas se saturan y no son capaces de frenarlas para poder planificar.

Coincide asimismo con lo indicado por Babarczy (2020) cuando manifiesta que los efectos económicos de la crisis por el coronavirus han definido un nuevo horizonte en las estrategias financieras de las empresas peruanas; es decir, las estrategias se han tenido que adaptar a diferentes entornos cuyas condiciones cambian de manera imprevista, generando enormes retos en los distintos sectores. Bajo este contexto, el autor explica que un negocio espera lo mejor, pero cada vez debe estar prevenido para lo peor. Sin embargo, Jordán (2022) se refiere que, a raíz de que muchos negocios por efecto de la pandemia del COVID han dejado de operar de manera drástica por las grandes pérdidas que se han generado y que no se vaticina que esta situación pueda revertirse en el corto plazo, es que se ha considerado una excelente opción a través de la venta de bienes y servicios por medio del internet vía la plataforma Online.

EL OBJETIVO ESPECÍFICO 2. Evaluar el nivel de rentabilidad del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., Chiclayo 2021, se logró, y cuyos resultados se muestran a continuación.

Tomando como referencia lo señalado por Cetina (2018), cuando sostiene que hoy en día el uso de recursos forestales tanto maderables y no maderables se emplea de manera exclusiva acorde con la cosecha de árboles de diferentes especies de pinos; sin embargo, ha existido cierta reducción significativa, así como escasa información. Por lo cual, se determinó la rentabilidad financiera del uso de madera de pino mediante cálculo de indicadores, dando como resultado que la empresa posee una rentabilidad del patrimonio neto positiva. Esta información coincide con lo manifestado por Salas (2019) cuando refiere que en las inversiones en empresas dedicadas a los servicios de aserraderos, es muy

importante conocer debidamente el negocio, con la finalidad de no tomar decisiones inadecuadas como sucede con la mayoría de estas actividades, siendo importante destacar que, es una suerte que continuamente más personas no dudan en invertir, porque entienden que las inversiones son una excelente manera de generar recursos y que solo dependen de la planificación.

Por su parte, Patrón (2020) hace mención que, debido a que muchas empresas peruanas han obtenido una baja rentabilidad con motivo de la Pandemia del COVID 19, las instituciones financieras y cajas de ahorro y crédito se han visto en la imperiosa necesidad de implementar planes de emprendimiento para los distintos negocios, lo cual requiere ofrecer productos y servicios a precios asequibles, así como proporcionar un servicio postventa eficaz para mantener la fidelización de todos los usuarios sin exclusión. En tanto, Rodríguez (2020) es de opinión contraria cuando manifiesta que, a finales del 2020, recién el sector maderero retomó sus actividades de forma gradual, pero de todas maneras los efectos secundarios al aislamiento social han continuado siendo potencialmente perniciosos en el largo plazo, es decir, la industria maderera ha venido enfrentando una crisis rentable notable, y no solamente en el Perú.

Otro de los datos encontrados se presenta en las palabras vertidas por Vega (2020) cuando menciona que la crisis sanitaria del COVID 19, ha golpeado al rubro empresarial, pero con un mayor impacto en las pequeñas y medianas empresas, sobre todo las dedicadas al rubro maderero, de carpinterías y aserraderos. Particularmente, en Lambayeque cerca de 1800 empresarios han reportado pérdidas que sobrepasan los 300 millones a partir de que el Estado informó la situación de emergencia al quinto día de ratificarse el primer contagio del virus. Datos que coinciden con lo sostenido por Silvano y Silva (2020) cuando señala que la mayoría de este tipo de empresas obtienen créditos evaluados por montos mayores, los cuales han representado una oportunidad para sus negocios, en otros términos, ha mejorado su rentabilidad en los últimos tres años, habiendo sido necesario emplear un análisis sobre la estructura financiera de estas micro empresas con la finalidad de realizar una adecuada evaluación mediante indicadores financieros para la mejora en la toma de decisiones.

En el mismo orden de ideas, tenemos la opinión de Cosí y Sallhue (2021), cuando señala que se evidenció en los resultados la directa existencia de la relación positiva entre la gestión del control de inventarios y la percepción de rentabilidad de las empresas del sector maderero Mariano Melgar, por lo que se concluyó que, la implementación del modelo de gestión de inventarios tiene notable incidencia en la rentabilidad en las empresas del rubro maderero de dicha provincia, habiendo significado una mejora sustancial en todas las áreas de la empresa y que ha permitido mejorar los índices de rentabilidad. En tanto, Sabogal (2018), discrepa de estas afirmaciones cuando señala que los encuestados afirmaron no percibir una adecuada gestión de los financiamientos por parte de estas micro empresas, afectando por lo tanto la liquidez de sus negocios, aparte de que de no se vienen gestionando debidamente sus activos.

EL OBJETIVO ESPECÍFICO 3. Diseñar estrategias financieras para una efectiva rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., Chiclayo 2021, se logró, y cuyos resultados se muestran a continuación.

Tomando como referencia lo señalado por Alonso y Chávez (2021) cuando mencionan que la falta de conocimiento en temas básicamente contables y financieros, ha ocasionado que las pymes tengan limitaciones y obstáculos en la obtención de financiamiento externo, viéndose forzadas a acudir a medios de financiación ilegales, con tasas de interés excesivas a fin de reponer inventarios o materiales de uso diario, poniendo en evidencia una ineficiente práctica de gestión financiera para mantener un buen control de los ingresos y gastos en las empresas de la ciudad de Machala. Coincide con lo señalado por Ardiles (2018) cuando asevera que, se ha podido identificar que las PYMES de la ciudad de Lima en una gran cantidad no cuentan con planes estratégicos integrales que les facilite establecer metas operativas en el corto plazo, y pese a ello, no tienen la voluntad necesaria para elaborar un plan financiero efectivo que les permita atender eficaz y satisfactoriamente sus actividades rutinarias.

Esta opinión también es recogida por Bernal (2019) cuando hace mención que los propietarios de las empresas en estudio no están de acuerdo en cómo se

administran las funciones y actividades operativas, pues no se posee de una estabilidad económica y esto se ve reflejado mediante el informe financiero de periodos anteriores, la cual muestra que hay pérdidas, y esto perjudica la rentabilidad y liquidez de las empresas; es por eso que el autor cree conveniente aplicar un modelo de estrategias financieras que permitan administrar eficazmente los recursos y actividades de las empresas. De distinta opinión es Quiasua (2020) cuando manifiesta que se ha podido demostrar que la empresa dispone de los medios físicos, humanos y financieros necesarios para continuar en el mercado con altos márgenes de rentabilidad de lo que se muestra en el plan financiero, siendo completamente razonable su plan para establecer un modelo financiero para instaurar un aserradero para la elaboración de pallets de madera diferente y de uso comercial e industrial en Bogotá.

Otro de los datos encontrados se presenta en las opiniones de Estrada y Acevedo (2019) cuando sostiene que se evidenció en los resultados que gran parte de las empresas encuestadas muestran interés por recurrir a crédito a corto periodo con instituciones financieras antes de llevar a cabo una adecuada planificación y aplicación de estrategias financieras que garanticen a futuro caer en posibles pérdidas económicas afectando sobre manera su rentabilidad, pero lamentablemente las pymes aplican estrategias financieras que no vienen siendo ejecutadas de manera correcta. Coincide además con lo manifestado por León (2020) cuando señala que se evidenció en los resultados que la mayor parte de las medianas y pequeñas empresas tienen inconvenientes para recurrir a créditos porque no cuentan con los requerimientos necesarios, así como casi nunca se realizan innovaciones en el servicio a pesar de la situación crítica que se ha vivido como consecuencia de la pandemia del COVID 19.

Finalmente, tomando como referencia las expresiones vertidas por Gástelo (2022) manifiesta que se evidenció en los resultados que la empresa, en los años 2018 y 2019 logró incrementar sustancialmente sus niveles de efectivo, indicando además que se ha permitido disponer de suficientes fondos para atender sus obligaciones a corto plazo mediante la implementación del modelo de estrategias financieras y que ha significado mejorar los índices de rentabilidad para hacer frente a sus necesidades y compromisos respectivos. En sentido

contrario Cadenillas (2020), señala que la problemática principal de la empresa es la ausencia de altos estándares de liquidez y de rentabilidad para poder asumir sus obligaciones a corto plazo y de esta manera optimizar su rentabilidad, y que en definitiva va a permitir racionalizar debidamente los procesos productivos, situación que ha generado gastos no previstos por una inadecuada planificación de tales procedimientos de índole financiero.

3.3. Aporte científico

El aporte científico consistirá en el diseño de estrategias financieras para una efectiva rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., en tal sentido es importante conocer:

Objetivos de la propuesta

Objetivo general:

Proponer estrategias financieras para mejorar la rentabilidad del Aserradero Nuevo Amanecer SAC.

Objetivos específicos:

- Estrategias para incrementar los ingresos por ventas.
- Estrategias para disminuir los costos de servicio.
- Estrategias para disminuir los gastos de operación.

Generalidades de la empresa

Reseña Histórica:

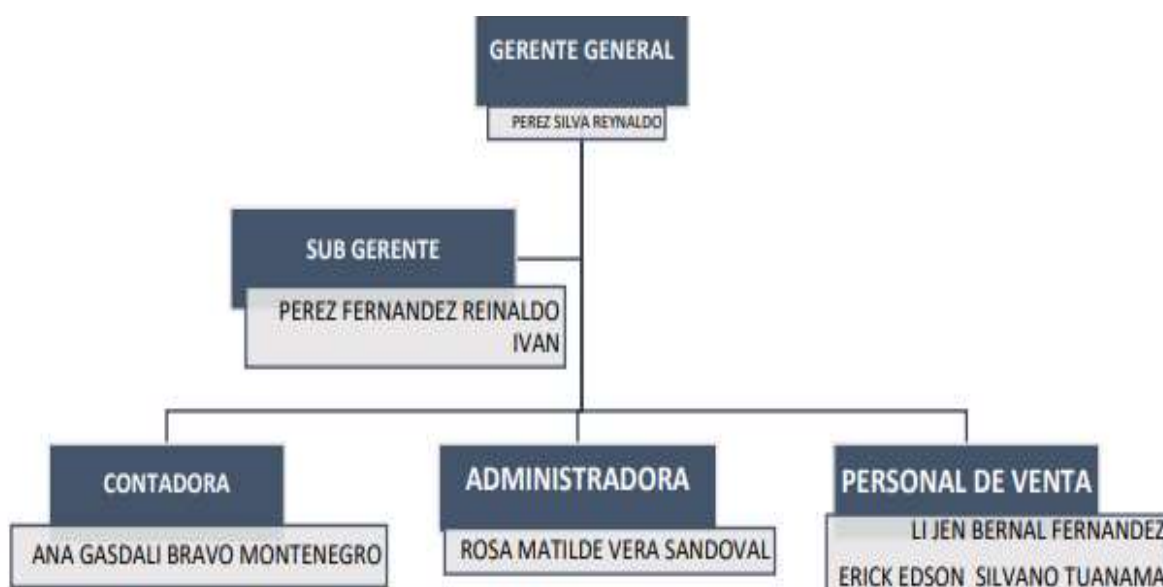
La empresa "Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C.", se encuentra identificada con RUC 20480172826, inicio su actividad económica el 01 de mayo del año 2007, cuyos propietarios son los señores Reynaldo Pérez Silva y Reinaldo Pérez Fernández. Se encuentra ubicada en la Av. Salaverry N° 1350 Departamento 904, en el condominio Colibrí del distrito de Chiclayo, provincia de Chiclayo, en la Región Lambayeque, y se dedica principalmente al corte, aserrado y cepillado de maderas de todo tipo y calidad.

Con el transcurrir de los años la empresa ha ido expandiéndose a nivel local y nacional, cuenta con sucursales en Chiclayo y Piura, con la finalidad de poder cumplir con las expectativas de sus clientes en el rubro maderero.

Dentro de sus objetivos, sigue teniendo como principal finalidad el brindar un servicio de buena calidad en la venta de madera de la mejor calidad, la cual asegure la satisfacción del cliente brindándole un mejor servicio y una buena atención, en la pre venta, y en la post venta.

Organigrama:

Figura 4: Organigrama de la empresa



Fuente 1: Elaboración propia

Misión:

Somos una empresa privada enfocada en satisfacer la demanda de productos madereros, contando con maquinaria de última generación y colaboradores altamente capacitados, y siempre ofreciendo productos de alta calidad y con precios de acuerdo a la demanda del mercado.

Visión:

Seguir siendo líderes diferenciados y seguir trabajando para abarcar el mercado nacional e internacional, siempre proyectándonos a ser una empresa líder y pionera en el ramo maderero, aplicando tecnología actualizada en el área.

Desarrollo de la propuesta

A continuación, se detallarán las estrategias a seguir para lograr este objetivo financiero mediante las siguientes actividades a implementar, siendo importante mencionar que, con motivo de la falta de rentabilidad en la empresa, es que se hace imperativo implementar un conjunto de estrategias como la mejor opción en la búsqueda de optimizar sus resultados, debiendo destacarse asimismo, que se deberán aplicar definitivamente, medidas de carácter financiero para el logro de los objetivos trasados.

Tales dificultades se encuentran relacionadas básicamente con la falta de planes inmediatos que se deberán implementar de manera eficiente, y que vayan de la mano con los objetivos trasados por la empresa, a fin de no continuar con los mismos inconvenientes por la falta de rentabilidad o por efecto de una ineficaz administración de los recursos obtenidos.

Estrategias para mejorar la asignación de precios

Para la implementación de estas estrategias, se ha creído por conveniente plantear las siguientes actividades a seguir y que se deberán implementar en el corto plazo, conjuntamente con su seguimiento y monitoreo:

- Realizar evaluaciones financieras periódicas con la finalidad de identificar los procesos clave que requieran de las mejores estrategias financieras y que mejor se adecuen a los intereses de la empresa.

- Implementar modelos de gestión eficientes que permitan optimizar la rentabilidad, con la finalidad de no afectar las actividades regulares de la empresa, realizando las debidas evaluaciones financieras.
- Luego de tener bien definidas estas metas, la empresa ya se podrá tener una visión más clara de las dificultades existentes y previstas, con la finalidad de establecer si las estrategias financieras cumplirán sus fines, para tal efecto se mencionarán el tipo de planes a seguir:
 - Incrementar el número de productos que se vienen comercializando, procurando que los precios de las mercaderías y actividades conexas, se adecuen de manera rigurosa al valor del mercado.
 - Identificar plenamente los productos que los clientes desean adquirir, así como atender sus requerimientos a través del servicio de pre y post venta, con lo que se logrará su fidelización.
 - Incrementar el volumen de ventas de aquellos productos que vienen generando una mayor rentabilidad y a la vez desterrar aquellos productos que no le vienen generando valor a la empresa.
 - Revisar y determinar los precios, y en donde el margen bruto se establecerá en base al estudio de costos, y para ello se deberá determinar si estos concuerdan con los precios de los competidores.

Estrategias para disminuir Costos y Gastos

Para la implementación de estas estrategias, se ha creído por conveniente plantear las siguientes actividades a seguir y que se deberán implementar en el corto plazo, conjuntamente con su seguimiento y monitoreo:

- Gestionar descuentos adicionales por la adquisición de materia prima, por medio de una negociación directa como consecuencia del aumento y continuidad de las compras a nuestros proveedores, mediante la cual se van

a generar disminuciones de los precios que se ofrecen en el mercado y como resultado nos permitirá estar por encima de la competencia con respecto al precio y la calidad de los mismos.

- Aumentar el rendimiento de la productividad de nuestros colaboradores mediante capacitaciones, así como el otorgamiento de algunos incentivos y pago de horas extras; brindándoles las mejores herramientas que les faciliten desarrollar sus actividades con total eficiencia.
- Establecer tareas que involucren eficazmente los recursos humanos conjuntamente con la productividad, y de esta manera poder realizar las actividades de manera óptima, permitiendo a la vez, reducir costos y gastos innecesarios en el proceso de producción y comercialización, básicamente en la reducción de los gastos que tienen incidencia en el impuesto a la renta.
- Contratar un outsourcing para el manejo de las cobranzas de difícil recuperación, además que se haga cargo principalmente de los asuntos legales y de ciertos procesos operativos, así como en la investigación y estudio de mercado, en el desarrollo de campañas y promociones, debiendo señalarse que el outsourcing reduce costos y aumenta la calidad.
- Utilizar tecnología de la información y comunicación para disminuir gastos, lo que permitirá incrementar la productividad del personal, y para lo cual se deberán realizar capacitaciones, motivaciones o incentivos, todo ello para la mejora de la gestión operativa de la empresa.

Cronograma de la propuesta

Tabla 15. Cronograma de la Propuesta

ACTIVIDADES	Meses	DICIEMBRE				ENERO				FEBRERO				MARZO			
	Semanas	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Presentación de la propuesta		■															
Análisis de la propuesta			■	■	■	■											
Validación de la propuesta						■											
Organización de actividades generales							■										
Organización de actividades específicas								■	■								
Designación de funciones y políticas										■	■						
Análisis de posibles dificultades en la ejecución												■	■	■			
Propuesta en marcha																■	
Revisión periódica de la propuesta																	■

Fuente: *Elaboración propia.*

Presupuesto de la propuesta

Tabla 16. *Presupuesto de la Propuesta*

Detalle	Cantidad	Valor S/.	Total, S/.
Papel bond	01	10.00	10.00
Internet	200 horas	1.00	200.00
Impresiones	10	0.50	5.00
Movilidad	16	5.00	80.00
Total			295.00

Nota: Presupuesto referencial de la propuesta

La propuesta tendrá un costo referencial total de S/ 295.00, la cual será financiada de manera total por la empresa en estudio, puesto que con la aplicación de esta propuesta se espera que el Aserradero cuente con mejores estrategias financieras para mejorar los índices de su rentabilidad.

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. Conclusiones

1. En relación al primer objetivo específico, diagnosticar la situación económica y financiera del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., se evaluaron los Estados Financieros de los ejercicios 2021 y el proyectado por el año 2022, con la finalidad de visualizar la situación actual de la empresa a nivel económico y financiero, por lo que se concluye que la estructura financiera del negocio ha presentado una drástica disminución con respecto a sus ventas, debido al cierre de la entidad en el año 2020, y que se efectuó por unos meses a causa de la Pandemia del COVID 19, lo cual originó que la empresa no cuente con el mismo nivel de ventas y esto haya significado una disminución severa en sus índices de rentabilidad.
2. Con respecto al segundo objetivo específico, evaluar el nivel de rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., se aplicaron las ratios de rentabilidad a los Estados Financieros de la entidad, dando como resultado que para el año 2020, las ventas disminuyeron de una manera bastante significativa, con una lenta recuperación para el año 2021, pero que en definitiva se obtuvieron mejores resultados en el año 2022, debido a la implementación de eficientes estrategias financieras y que van a contribuir a optimizar sobre manera, los índices de rentabilidad del negocio.
3. Para el tercer objetivo específico, diseñar estrategias financieras para una efectiva rentabilidad del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C, se pudo observar que mediante la utilización de ciertas estrategias de carácter financiero, la entidad puede generar un aumento sostenido de sus ingresos, y que en definitiva permitirá que incremente sus ventas, conjuntamente con los índices de rentabilidad, para ello se ha podido detectar mediante la información financiera, un aumento de los ingresos por ventas, una adecuada racionalización de los costos de servicios y una sostenida y eficaz gestión de los gastos de administración y de ventas.

4.2. Recomendaciones

1. Se recomienda a la Gerencia del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., realizar proyecciones mediante flujos de caja y de manera semanal, o en su defecto, de forma mensual y anual, con la finalidad de obtener información sobre el volumen, tanto de sus compras, costos, como de sus ventas y conocer en detalle, cuáles son los productos que tienen mayor demanda y así poder tomar las mejores decisiones.
2. Se recomienda a la Gerencia del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., mantener las ventas de manera equilibrada para que su rentabilidad se conserve estable y así no se generen de manera innecesaria, retrasos en las deudas con los acreedores y proveedores, a la vez lograr incursionar en nuevos mercados y seguir fortaleciendo su capital de trabajo e inversiones.
3. Se recomienda a la Gerencia del Aserradero Nuevo Amanecer S.A.C., dar seguimiento a la propuesta realizada y de esta manera poder evaluar los resultados que se obtendrán a través de la aplicación de las estrategias financieras formuladas y estimar si estas son viables de implementarse en el corto plazo o reformularlas dependiendo de las condiciones económicas de la empresa o del comportamiento del mercado.
4. Se recomienda finalmente, a los futuros investigadores y público en general, darle seguimiento posterior a la presente investigación, a fin de poder actualizar algunas de las variables que señalen alguna información estadística reciente, y así, poder contar con la mayor información posible. De la misma manera, en el caso de ser llevada a la práctica, poder observar y analizar su aplicación en la realidad y cuyo objetivo central sea incorporar los resultados aprobados con total éxito.

REFERENCIAS

- Alan, D. y Cortez, L. (2018). "Procesos y fundamentos de la Investigación científica". Editorial: UTMACH. Machala, Ecuador.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14232/1/Cap.4-Investigaci%C3%B3n%20cuantitativa%20y%20cualitativa.pdf>
- Aguirre, C., Barona, M., y Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 50 - 64.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Alonso Aguilar, F. D., y Chávez Mora, P. M. (2021). Gestión Financiera y Competitividad. Estudio de las MiPymes de la ciudad Machala. *Cumbres*, 7(1), 21-34. <https://doi.org/10.48190/cumbres.v7n1a2>
- Aragón, A. (2021). Planificación financiera. *Revista UNIR-La Universidad en Internet*. <https://www.unir.net/empresa/revista/planificacion-financiera/>
- Alva, L. (2018). La estrategia financiera, paso a paso. *ConnectAmericas*. <https://connectamericas.com/es/content/la-estrategia-financiera-paso-paso>
- Ardiles, R. (2018). La planificación empresarial. *Diario El Peruano*, Edición N°280. <https://elperuano.pe/suplementosflipping/economika/280/web/index.html>
- Ayala, M. (2019). "Análisis de las alternativas de financiamiento mediante Agro ideas y Proyecto Sub sectorial de irrigación para mejorarla rentabilidad en los comuneros de madera en el distrito de Morrope en Lambayeque". [Tesis de grado, Universidad Santo Toribio de Mogrovejo Universidad Santo Toribio de Mogrovejo]. https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2414/1/TL_AyalaNunuraMarycruz.pdf
- Babarczy, F. (2020). ¿Cómo adoptan las empresas peruanas sus estrategias financieras frente a la actual situación sanitaria? *Banco BBVA Continental*.

<https://www.bbva.com/es/pe/como-adaptan-las-empresas-peruanas-sus-estrategias-financieras-a-la-situacion-actual/>

Cadenillas, C. (2020). *“Propuesta de mejora del proceso productivo de madera aserrada para alcanzar estándares de calidad en la Corporación Maderera Ferpesi S.A.C.”*. [Tesis de grado, Universidad Santo Toribio de Mogrovejo Universidad Santo Toribio de Mogrovejo]. <https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/2992>

Cetina, V. (2018). Evaluación de rentabilidad de madera de pino bajo opciones reales en la sierra norte de Oaxaca, México. *Agro Productividad*, 11(3). <https://revista-agroproductividad.org/index.php/agroproductividad/article/view/227>

Cevallos, V., Montilla, A., y Cevallos, L. (2020). Planeación Financiera Empresarial, Aproximación a su Estudio desde una Revisión Bibliográfica. *Revista Ciencias Sociales y Económicas*, 4 (2), pp. 1-25. <https://doi.org/10.18779/csye.v4i2.369>

Chero, C. (2019). *“Presupuesto financiero como herramienta de gestión para mejorar la liquidez de Ecomphisa Santa Rosa, Lambayeque 2018”*. [Tesis de grado Universidad Cesar Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/46611>

Concha, M. y Chavin, G. (2018). *Contabilidad Gerencial para la toma de decisiones en las empresas de servicios del distrito de Chaupimarca*. [Tesis de grado, Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión].

Cruz, L. (2019). *“Determinación del financiamiento en ferreterías de Piura”*, [Tesis de grado, Universidad los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/9126>

De la Garza, M., Sánchez, Y., y Zerón, M. (2019). Impacto de la rentabilidad y la cuota de mercado en las empresas zombis en México. *Revista mexicana de economía y finanzas*, 14(4), pp.729-743. <https://doi.org/10.21919/remef.v14i4.107>

- Escamilla, M. (2016). "Aplicación básica de los métodos científicos. Diseño No Experimental". Fundamentos de metodología de la investigación. https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercadotecnia/fundamentos_de_metodologia_investigacion/PRES38.pdf
- Estela, R. (2020). Investigación propositiva. E-book Calameo. <https://es.calameo.com/books/006239239f8a941bec906>
- Estrada, Y. y Acevedo, A. (2019). *Estrategias financieras para la intervención de las pequeñas y medianas empresas en crisis económica*. [Tesis de grado, Antioquia Institución Universitaria]. <https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tda/544/ESTRATEGIAS%20FINANCIERAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Falconi, G. (2019). *Estos son los principales problemas de los peruanos al emprender*. Radio Programas del Perú. <https://rpp.pe/innova/estos-son-los-principales-problemas-de-los-peruanos-al-emprender-noticia-1204915>
- Ferreiro, G. (2018). "Indicadores de desempeño empresarial para medir la calidad de las estrategias financieras". Cofín Habana. 2018. 12. (Número 1). 57-75. Recuperado en <http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v12n1/cofin05118.pdf>
- Ferreyros, C. (2018). Cómo calcular la rentabilidad de una empresa. *Revista Prestamype*. <https://www.prestamype.com/articulos/como-calcular-la-rentabilidad-de-una-empresa>
- Figueroa, M (2016). *Procesamiento de datos*. Saber Metodología. <https://sabermetodologia.wordpress.com/2016/03/05/1882/>
- García, E., Mapén, F., y Berttolini, G. (2019). Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico. *Revista Ciencia Unemi*, 12 (31), pp.128-139. https://www.redalyc.org/journal/5826/582661248013/html/#redalyc_582661248013_ref33
- Gastelo, W. (2022). *Estrategias financieras para mejorar la liquidez del aserradero San Sebastián SAC - José Leonardo Ortiz 2019*, [Tesis de grado,

Universidad Señor de Sipán].
https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/USSS_571e350878c13d60163092dd2f123758/Description#tabnav

Gastelo, J. (2022). *Manejo forestar y rentabilidad en pequeñas y medianas empresas de sector aserradero, Banda de Shilcayo*. [Tesis de grado, Universidad César Vallejo].
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/96008/Garc%c3%ada_SJC-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Gaytán, J. (2021). Estrategia financiera, teorías y modelos. *Mercados y Negocios*, (44), pp. 97-112.
<https://www.redalyc.org/journal/5718/571867949007/html/#:~:text=La%20estrategia%20financiera%20abarcar%20un,competitividad%20y%20un%20crecimiento%20arm%C3%B3nico.>

González Lemus, E. (2018). *Planificación financiera de inversiones en mercados basados en teoría de juegos y modelos matemáticos*. [Tesis de grado, Universidad de San Carlos de Guatemala].
http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_5865.pdf

Jordán, L. (10 de febrero, 2022). 45 de los productos rentables para vender online en 2022. Zyro. <https://zyro.com/es/blog/mejores-productos-para-vender-online/>

Lara, C. R. (2019). Estrategia competitiva y rentabilidad de las empresas peruanas exportadoras de polos de algodón. *Quipukamayoc*, 27(54), 57–64.
<https://doi.org/10.15381/quipu.v27i54.16162>

León (2020). *Gestión financiera en las medianas y pequeñas empresas del rubro servicios y el crecimiento empresarial, distrito de Sullana*. [Tesis de grado, Universidad César Vallejo].
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/68949/Le%c3%b3n_ZCM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Moreno, J. (2018). ¿Qué es una estrategia financiera? *Revista Euroinnova*.
<https://www.euroinnova.pe/blog/que-es-una-estrategia-financiera#los-objetivos-de-una-estrategia-financiera>
- Muñoz, C. (2016). “*Metodología de la investigación*”. (Libro).
<https://corladancash.com/wp-content/uploads/2019/08/56-Metodologia-de-la-investigacion-Carlos-I.-Munoz-Rocha.pdf>
- Noroña, D. (2018). *Herramientas de control de liquidez aplicables a las PYME de la ciudad de Quito*. [Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador, Ecuador].
<https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/6147>
- Ochoa, J., y Yunkor, Y. (2020). El estudio descriptivo en la investigación científica. *Revista Acta Jurídica Peruana*, 2(2).
<http://revistas.autonoma.edu.pe/index.php/AJP/article/view/224>
- Patiño, M. (2018). Planeación financiera en la mypes. *Diario Gestión*.
<https://gestion.pe/economia/management-empleo/planificacion-financiera-pecado-capital-mypes-231524-noticia/?ref=gesr>
- Patrón, C. (2020). Emprendedores: siete ideas de negocios rentables para el próximo año. *Revista Andina*. <https://andina.pe/agencia/noticia-emprendedores-siete-ideas-negocios-rentables-para-proximo-ano-813785.aspx>
- Quiasua, A. (2020). *Propuesta de un plan financiero para el establecimiento de Aserradero para la empresa Ecologic S.A.S*. [Tesis de grado, Universidad Distrital Francisco José de Caldas].
<https://repository.udistrital.edu.co/bitstream/handle/11349/25383/QuiasuaGutierrezAlvaroAlexander2020.pdf?sequence=7&isAllowed=y>
- Rodríguez, A. (2020). La industria maderera peruana en tiempos del COVID-19. *Revista Forest Trends*. <https://www.forest-trends.org/blog/la-industria-maderera-peruana-en-tiempos-del-covid-19-efectos-y-esfuerzos-para-su-recuperacion/>

- Rodríguez, O. (2021). La importancia de contar con estrategias de financiamiento. *Engen Capital*. <https://www.engen.com.mx/blog/analisis/la-importancia-de-contar-con-estrategias-de-financiamiento>
- Ruiz, L. (2020). Estrategias financieras para sobrevivir en tiempos de crisis. *Engrante*. <https://www.engrante.com/blog/finanzas-corporativas/estrategias-financieras-para-sobrevivir-en-tiempos-de-crisis>
- Sabogal, M. (2018). “*El impacto de los créditos en el crecimiento y desarrollo de los micro y pequeños negocios*”, [Tesis de grado, Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo]. <https://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12893/3976/BC-TES-TMP-2740.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Salas (2019). Negocios rentables en Colombia. *Revista muchos negocios rentables*. <https://muchosnegociosrentables.com/negocios-rentables-en-colombia/>
- Sevilla, A. (2019). *Rentabilidad*. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Silvano, O. y Silva, J. (2020). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del rubro aserradero en Manantay – 2018*. [Tesis de grado, Universidad Nacional de Ucayali]. http://www.repositorio.unu.edu.pe/bitstream/handle/UNU/4862/UNU_CONTABILIDAD_2020_T_ODETTE-SILVANO_LARITZA-SILVA_JUANA-TUESTA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Suarez, A. (2020). *Leaseback como estrategia financiera para mejorar la capacidad instalada de una empresa en Chiclayo, 2018*. [Tesis de grado, Universidad Señor de Sipán, Pimentel]. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7247>
- Terán, F. (2018). Estrategias financieras determinantes de la competitividad: Evolución y perspectivas en las Pymes ecuatorianas. *Revista Publicando*,

<https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/1454>

Trenza, A (2020). *Estrategia Financiera: Qué es, para qué sirve y beneficios.* (Blog). <https://anatreza.com/estrategia-financiera/>

Toledo, N. (2018). Técnicas de investigación cualitativa y cuantitativa. *Universidad Autónoma de Estado de México.* <https://core.ac.uk/download/pdf/80531608.pdf>

Uriza, H. (2019). *Gestión de riesgo de Liquidez y su impacto en la Gestión integral de la empresa.* [Tesis de grado, Universidad Católica de Colombia]. <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/23640/1/GESTI%C3%93N%20DEL%20RIESGO%20DE%20LIQUIDEZ%20Y%20SU%20IMPACTO%20EN%20LA%20GESTI%C3%93N%20INTEGRAL%20DE%20LA%20EMPRESA.pdf>

Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160

Vásquez, P. (2018). *“El Leaseback en el Ecuador”.* [Tesis de grado, Universidad de los Hemisferios, Ecuador]. <http://dspace.uhemisferios.edu.ec:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/803/Tesis%20LEASING%20FINANCIERO%20paola%20vasquez.pdf?sequence=1&isAllowed=>

Vega, Y. (2020). Coronavirus: más de 1,800 empresas pierden S/ 300 millones. *Diario La República.* <https://larepublica.pe/sociedad/2020/04/13/coronavirus-mas-de-1800-empresas-pierden-s-300-millones-lrnd/>

Zanatta, M. (2018). La importancia de establecer una buena estrategia financiera. *Emburse Captio.* <https://www.captio.net/blog/la-importancia-de-establecer-una-buena-estrategia-financiera>

Zurita, T.; Pucutay, J.; Córdova, I y León, L. (2019). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad: Caso: Empresa Indema Perú S.A.C. Revista Dialnet. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7475542>

ANEXOS

Chiclayo, 16 de junio de 2021.

VISTO:

El Oficio N°0198-2021/FACEM-DC-USS, de fecha 16 de junio de 2021, y el proveído del Decano de la FACEM de fecha 16/06/2021, y;

CONSIDERANDO:

Que, la constitución Política del Perú en su Artículo 18° establece que "Cada Universidad es autónoma en su régimen normativo de gobierno, académico, administrativo y económico. Las universidades se rigen por sus propios Estatutos en el marco de la constitución y las leyes"

Que acorde con lo establecido en el Artículo 8° de la Ley Universitaria, Ley N° 30220, la autonomía inherente a las Universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: normativo de gobierno, académico, administrativo y económico. La Universidad Señor de Sipán desarrolla sus actividades dentro de su autonomía prevista en la constitución política del estado y de ley Universitaria N° 30220

Que, según Art. 21° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Señor de Sipán, aprobado con Resolución de Directorio N°085-2020/PD-USS de fecha 13 de mayo de 2020, indica que los temas de trabajo de investigación, trabajo académico y tesis son aprobados por el Comité de Investigación y derivados a la facultad, para la emisión de la resolución respectiva. **El periodo de vigencia de los mismos será de dos años, a partir de su aprobación.**

Que, según Oficio N°0198-2021/FACEM-DC-USS, de fecha 16 de junio de 2021, la Directora de la Escuela Profesional de Contabilidad, Dra. Mariuz Amalia Cabrera Sánchez, solicita aprobación de los proyectos de tesis de los estudiantes del IX ciclo, del programa regular, semestre 2021 - I.

Estando a lo expuesto y en uso de las atribuciones conferidas y de conformidad con las normas y reglamentos vigentes;

SE RESUELVE

ARTICULO ÚNICO: APROBAR los Proyectos de Tesis, de los estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad, del IX ciclo - semestre 2021 - I, a cargo del docente Dr. Vidaurre García Wilmer Enrique, según se indica en cuadro adjunto.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y ARCHÍVESE



Dr. EDGAR ROLAND TUSSTA TORRES
Decano(a)
Facultad de Ciencias Empresariales



Mg. Carla Angélica Reyes Reyes
Secretaria Académica
Facultad de Ciencias Empresariales

ADMISIÓN E INFORMES

074 401610 - 074 401632

CAMPUS USS

Km. 5, carretera a Pimentel

Chiclayo, Perú

Cc.: Escuela Archivo

www.uss.edu.pe

N°	AUTOR	TÍTULO	LÍNEA
1.	ESPOZO VIGIL LEYLA NATALIA	INCIDENCIA PRESUPUESTAL EN EL CUMPLIMIENTO DE METAS DE LA UNIDAD DE PRODUCCIÓN DE SEMILLAS - INIA, 2016 AL 2020	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
2.	ROJAS PAICO MILAGROS LISET	RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN LA POLLERÍA ROJAS, CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
3.	SANTAMARÍA SÁNCHEZ CYNTHIA MABEL	CULTURA TRIBUTARIA PARA INCREMENTAR LA RECAUDACIÓN DEL IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS EN COMERCIANTES DE TÚCUME, 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
4.	ESTRADA SILVA MARICIELO LISSET		
5.	GAWARRA MIRANDA LEYDI HANNIE	COSTOS ABC PARA AUMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA CARGAMAX CONSTRUCTORA CORPORATION S.A.C., CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
6.	VÁSQUEZ CHARLOQUE ROSMERY DEL MILAGRO		
7.	DAMIÁN BECERRA MARCO ANTONIO	GESTIÓN TRIBUTARIA PARA EVITAR SANCIONES FISCALES EN LA EMPRESA COURIER EXPRESS SIPÁN SRL, CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
8.	ROJAS PÉREZ KEVIN NOEL		
9.	BRICEND OBLITAS ANGELICA ITATI	AUDITORIA AMBIENTAL PARA MEJORAR LOS PROCESOS DE GESTIÓN MEDIOAMBIENTALES EN LA EMPRESA DIN GRUPO EMPRESARIAL S.A.C, 2021.	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
10.	CAMPOS TORRES ANALI ELITA		
11.	CUBAS HERRERA YAMILMA	ESTRATEGIAS TRIBUTARIAS PARA EVITAR INFRACCIONES TRIBUTARIAS EN LA EMPRESA AGROMAR E.I.R.L., LIMA 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
12.	SERRANO QUIISPE ZULEYDY TAYB		
13.	VARGAS TRUJILLO JEYMMY ISABEL	ESTRATEGIAS DE COBRANZA PARA MEJORAR LA RECAUDACIÓN DEL IMPUESTO PREDIAL EN LA MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE LUYA - LÁMUD, AMAZONAS - 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
14.	SEVILLA DÍAZ STEFANNY CONCEPCIÓN	GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA MINMAX, CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
15.	CAMPOS LLACSAHUANGA LISETH DEL CARMEN	CONTROL DE INVENTARIOS PARA OPTIMIZAR EL ÁREA DE ALMACÉN DEL CENTRO MÉDICO OFTALMOLÓGICO SOCIAL DE CHICLAYO S.R.L 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
16.	TAMAY MUNDACA ARELY		GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO

ADMISIÓN E INFORMES

074 481610 - 074 481632

CAMPUS USS

Km. 5, carretera a Pimentel
Chiclayo, Perú

www.uss.edu.pe

17.	ASENJO ROJAS VICTOR YESMANN	CONTROL INTERNO EN LA EJECUCIÓN PRESUPUESTAL EN LA MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE CHOTA, 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
18.	LLUÉN MACALOPI JAJANA YEBENIA		
19.	CASTRO BERNAL ANGELO ESTEFANO	CONTROL INTERNO PARA MEJORAR LA GESTION DE INVENTARIOS EN LA EMPRESA AEROGAS DEL NORTE, CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
20.	BONILLA BRAVO FATIMA NICOLE		
21.	MALHAVER INGA YOSMARY YAMILET	AUDITORIA PREVENTIVA PARA OPTIMIZAR LOS PROCESOS OPERATIVOS DE LA EMPRESA SERVICIOS PERU NORTE E.I.R.L., 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
22.	HERNÁNDEZ FLORES YOJANE YUSELA	GESTIÓN FINANCIERA PARA OPTIMIZAR LOS INDICES DE LIQUIDEZ DE LA EMPRESA UNIMEDILAS S.A.C, CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
23.	SILVA PÉREZ ANDER LUIS		
24.	GARCIA ARBANIL JAZMINE DEL PILAR	CONTROL DE INVENTARIO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CHICLAYO SPORT, 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
25.	SANCHEZ DAMIAN ROSA MARIBEL		
26.	VIDAURRE BENITES MARCO MARCELINO	ESTRATEGIAS DE CONTROL PARA AFRONTRAR FISCALIZACIONES TRIBUTARIAS EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES JAHZEEL S.A. CHICLAYO, 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
27.	BERNILLA DE LA CRUZ DEISY	ESTRATEGIAS DE COBRANZA DE ARBITROS PARA MEJORAR LA GESTION DEL SERVICIO DE LIMPIEZA PUBLICA EN LA MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE JOSE LEONARDO ORTIZ 2021.	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
28.	FRIAS OJEDA JHONATAN VERLEY	CONTROL INTERNO PARA OPTIMIZAR LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA JARYAA CONTRATISTA GENERALES S.R.L., CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
29.	VASQUEZ ROJAS GLORIA ANAIS		
30.	DELGADO GARCIA JUAN CARLOS	CONTROL INTERNO PARA MEJORAR LA GESTION DE BIENES PATRIMONIALES EN LA CONSTRUCTORA GONZALEZ TORRES ASOCIADOS S.A.C, CAJAMARCA 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
31.	CARUAJULCA GONZALES DEYNER CRISTHIAN		
32.	PLASENCIA MONTES KEVIN ANTONY	COSTOS POR ORDENES DE PRODUCCION PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA CONSTRUCTORA REQUELME S.R.L., CAJAMARCA 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
33.	TSAJUPUT QUINTANA FRANKLIN		
34.	PAZ CARRION DAHAIRA KASANDRA	ESTRATEGIAS DE GESTIÓN LOGÍSTICA PARA MEJORAR EL CONTROL DE INVENTARIOS DE LA MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE SAN ANDRÉS, CUTERVO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
35.	GARCÍA VÁSQUEZ ANA ESTEFANY		
36.	HUAMANCHUMO VILICO ERICKA FIORELLA	ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN EL ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC, CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
37.	PASACHE MORALES MERLY YESSSENIA		

ADMISIÓN E INFORMES

074 481610 - 074 481632

CAMPUS USS

 Km. 5, carretera a Pimentel
Chiclayo, Perú

www.uss.edu.pe

38.	CARHUATANTA SANTISTEBAN GIAN	ESTRATEGIA DE GESTIÓN PARA MEJORAR LOS PROCESOS CONTABLES EN ÁREA DE TESORERÍA EN LA MUNICIPALIDAD DE JOSÉ LEONARDO ORTIZ.	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
39.	PERALTA VERA MANUEL ANTONIO	FISCALIZACIÓN TRIBUTARIA Y SU INCIDENCIA EN EL COMERCIO ELECTRONICO, CHICLAYO 2021.	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
40.	HUAMAN MEDINA JORGE LEIS		
41.	MUNDACA SÁNCHEZ SHIRLEY JAQUELINE	GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA CORPORACIÓN NEXUS S.A.C., CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
42.	VÁSQUEZ HUAMAN MARJORI TATIANA		
43.	MAGUIÑA ALEJOS HINGRID VICTORIA	ESTRATEGIAS DE CRECIMIENTO EMPRESARIAL PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA "SOLUCIONES MAGUIÑA SAC", CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO
44.	FERNANDEZ MEDINA KARY	CAPACITACIÓN TRIBUTARIA EN ESTUDIANTES DE SECUNDO PARA INCREMENTAR LA CULTURA TRIBUTARIA, CHICLAYO 2021	GESTIÓN EMPRESARIAL Y EMPRENDIMIENTO

ADMISIÓN E INFORMES

074 481610 - 074 481632

CAMPUS USS

Km. 5, carretera a Pimentel
Chiclayo, Perú

www.uss.edu.pe

 UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN	SISTEMA DE GESTIÓN DE LA CALIDAD - USS	
	GUÍA	Código: F-PC-USS
	DE PRODUCTOS ACREDITABLES DE LAS ASIGNATURAS DE INVESTIGACIÓN	
		Versión: 00
		Hoja: 53 de 52

MODELO DE AUTORIZACIÓN PARA EL RECOJO DE INFORMACIÓN

Chiclayo, 28 de junio del 2021

Quien suscribe:

Sr. Reynaldo Pérez Silva

Representante Legal – Aserradero Nuevo Amanecer

AUTORIZA: Permiso para recojo de información pertinente en función del proyecto de investigación, denominado: "ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN EL ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC, CHICLAYO 2021"

Por el presente, el que suscribe, señor Reynaldo Pérez Silva, representante legal de la empresa: ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC, AUTORIZO a las estudiantes: Merly Yessenia Pasache Morales, identificado con DNI N° 48123103 y Ericka Fiorella Huamanchumo Viluco, identificada con DNI N° 74370202; de la Escuela Profesional de Contabilidad y autor del trabajo de investigación denominado "ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN EL ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC, CHICLAYO 2021", al uso de dicha información que conforma el expediente técnico así como hojas de memorias, cálculos entre otros como planos para efectos exclusivamente académicos de la elaboración de tesis, enunciada líneas arriba de quien solicita se garantice la absoluta confidencialidad de la información solicitada.

Atentamente.



Reynaldo Pérez Silva
Representante Legal

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		Eveling Sussety Balcázar Paiva
	PROFESION	C.P.C.
	ESPECIALIDAD	Tributación
	EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	7 años
	CARGO	Magister
ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN EL ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC, CHICLAYO 2021		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	HUAMANCHUMO VILUCO ERICKA FIORELLA PASACHE MORALES MERLY YESSENIA	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	GUIA DE ENTREVISTA	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<p><u>GENERAL</u> Plantear estrategias financieras que ayuden a mejorar la rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer SAC, periodo 2020</p> <p><u>ESPECIFICOS</u> Evaluar el nivel de rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer SAC, Chiclayo.</p> <p>Diagnosticar la situación financiera del Aserradero Nuevo Amanecer SAC.</p> <p>Diseñar estrategias financieras para una efectiva rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer SAC.</p>	
<p>EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTA TOTALMENTE EN DESACUERDO. POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS</p>		
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento de 10 preguntas que han sido planteadas teniendo en cuenta su revisión para su posterior validez mediante el juicio de expertos.	
ESTRATEGIAS FINANCIERAS		

<p>1. ¿En qué se invierten los préstamos que realiza la empresa a las instituciones financieras?</p>	<p>TA (X) TD (m)</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>2. ¿Qué forma de pago utiliza la empresa para adquirir mercadería?</p>	<p>TA (X) TD (m)</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>3. ¿Cuáles son las clases de madera que tienen mayor demanda en el aserradero?</p>	<p>TA (X) TD (m)</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>4. ¿Cuáles son los meses con mayores ingresos que tiene la empresa?</p>	<p>TA (X) TD (m)</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>5. ¿Qué forma de pago utilizan sus clientes para cancelar las deudas que contraen con la empresa?</p>	<p>TA (X) TD (m)</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>6. ¿Qué indicadores utiliza la entidad para la elaboración de presupuestos de caja para un determinado periodo?</p>	<p>TA (X) TD (m)</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>

7. ¿Cómo aprovecharía las distintas herramientas financieras para mejorar la situación actual de la empresa en un largo plazo?	TA (X) TD (m) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
8. ¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento de la empresa?	TA (X) TD (m) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
9. En la actualidad, ¿Con qué capacidad de inversión cuenta la empresa?	TA (X) TD (m) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
10. ¿Quiénes son los partícipes dentro de la empresa que toman las decisiones de inversión?	TA (X) TD (m) SUGERENCIAS: _____ _____ _____
1. PROMEDIO OBTENIDO	N° TA _____ N° TD _____
2. COMENTARIOS GENERALES	
3. OBSERVACIONES	

Sussety $\frac{\sqrt{7}}{11}$

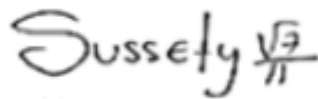
JUEZ - EXPERTO

CERTIFICADO DE VALIDACION DE INSTRUMENTOS

Yo, Eveling Sussety Balcázar Paiva, Magister en Tributación, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENTREVISTA) elaborada por: Huamanchumo Viluco Ericka Fiorella y Pasache Morales Merly Yessenia, estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN EL ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC, CHICLAYO 2021"

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 14 de junio del 2021



Mg. Eveling Sussety Balcazar Paiva

DNI N 48092815

INSTRUMENTO N° 1 DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		EDGARD CHAPOÑAN RAMÍREZ
	PROFESIÓN	CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
	ESPECIALIDAD	TRIBUTACION
	EXPERIENCIA PROFESIONAL(EN AÑOS)	7 AÑOS
	CARGO	
ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN EL ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC, CHICLAYO 2021.		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	HUAMANCHUMO VILUCO ERICKA FIORELLA PASACHE MORALES MERLY YESSENIA	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	GUIA DE ENTREVISTA	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u>	
	Plantear estrategias financieras que ayuden a mejorar la rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer SAC, periodo 2020.	
	<u>ESPECIFICOS</u>	
	Evaluar el nivel de rentabilidad del Aserradero Nuevo Amanecer SAC, Chiclayo 2021.	
	Diagnosticar la situación financiera del Aserradero Nuevo Amanecer SAC, Chiclayo 2021.	
	Diseñar y aplicar estrategias financieras para una efectiva rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer SAC, Chiclayo 2021.	
	Comparar los resultados antes y después de la aplicación de estrategias financieras.	
EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS		
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento de 10 preguntas que han sido planteadas teniendo en cuenta su revisión para su posterior validez mediante el juicio de expertos.	

ESTRATEGIAS FINANCIERAS	
<p>1. ¿En qué se invierten los préstamos que realiza la empresa a las instituciones financieras?</p>	<p>TA() TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>2. ¿Qué forma de pago utiliza la empresa para adquirir mercadería?</p>	<p>TA() TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>3. ¿Cuáles son las clases de madera que tienen mayor demanda del aserradero?</p>	<p>TA() TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>4. ¿Qué criterios considera importante para la inversión del capital de trabajo?</p>	<p>TA() TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>5. ¿Qué forma de pago utilizan sus clientes para cancelar las deudas que contraen con la empresa?</p>	<p>TA() TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>6. ¿Qué indicadores utiliza la entidad para la elaboración de presupuestos de caja para un determinado periodo?</p>	<p>TA() TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>

<p>7. ¿Qué herramientas financieras considera importante para mejorar la situación actual de la empresa en un largo plazo? ¿Por qué?</p>	<p>TA() TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>8. ¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento de la empresa?</p>	<p>TA() TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>9. ¿En la actualidad, con qué capacidad de inversión cuenta la empresa?</p>	<p>TA() TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>10. ¿Quiénes son los partícipes dentro de la empresa que toman las decisiones de inversión?</p>	<p>TA() TD()</p> <p>SUGERENCIAS: _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>1. PROMEDIO OBTENIDO:</p>	<p>Nº TA _____ Nº TD _____</p>
<p>2. COMENTARIO GENERALES</p>	
<p>3. OBSERVACIONES</p>	


 Mg. Chaponar Ramirez Edgard
 DNI N° 42068348

 JUEZ - EXPERTO

CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Edgar Chapoñan Ramírez, Magister en ADMINISTRACION Y MARKETING, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENTREVISTA) elaborada por: Huamanchumo Viluco Ericka Fiorella y Pasache Morales Merly Yessenia, estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN EL ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC, CHICLAYO 2021"

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 14 de junio del 2021

Atentamente,



Mg. Chapoñan Ramírez Edgard
DNI N° 42066346

JUEZ - EXPERTO

VALIDACIÓN DE PROPUESTA

Estimado Edgard Chapoñan Ramirez.

Solicito apoyo de su sapiencia y excelencia profesional para que emita juicios sobre la Propuesta que se ha elaborado en el marco de la ejecución del proyecto de investigación titulada "**Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer SAC, Chiclayo 2021**"

Realizado por:

- **Huamanchumo Viluco Ericka Fiorella**
- **Pasache Morales Merly Yessenia**

Para alcanzar este objetivo lo hemos seleccionado como experto en la materia y necesitamos sus valiosas opiniones. Para ello debe marcar con una (X) en la columna que considere para cada indicador.

Evalúe cada aspecto con las siguientes categorías:

MA : Muy adecuado.

BA : Bastante adecuado.

A : Adecuado

PA : Poco adecuado

NA : No Adecuado

Nº	Aspectos que deben ser evaluados	MA	BA	A	PA	NA
I.	Redacción					
1.1	La redacción empleada es clara, precisa, concisa y debidamente organizada					
1.2	Los términos utilizados son propios de la especialidad.					
II.	Estructura de la Propuesta					
2.1	Las áreas con los que se integra la Propuesta son los adecuados.					
2.2	Las áreas en las que se divide la Propuesta están debidamente organizadas.					
2.3	Las actividades propuestas son de interés para los trabajadores y usuarios del área.					
2.4	Las actividades desarrolladas guardan relación con los objetivos propuestos.					

2.5	Las actividades desarrolladas apoyan a la solución de la problemática planteada.					
III	Fundamentación teórica					
3.1	Los temas y contenidos son producto de la revisión de bibliografía especializada.					
3.2	La propuesta tiene su fundamento en sólidas bases teóricas.					
IV	Bibliografía					
4.1	Presenta la bibliografía pertinente a los temas y la correspondiente a la metodología usada en la Propuesta.					
V	Fundamentación y viabilidad de la Propuesta					
5.1.	La fundamentación teórica de la propuesta guarda coherencia con el fin que persigue.					
5.2.	La propuesta presentada es coherente, pertinente y trascendente.					
5.3.	La propuesta presentada es factible de aplicarse en otras organizaciones.					

Mucho le agradeceré cualquier observación, sugerencia, propósito o recomendación sobre cualquiera de los proyectos. Por favor, refiéralas a continuación:

Validado por el Magister: Mg. Chapoñan Ramírez Edgard

Especializado: Proyectos y desarrollo de trabajos de investigación

Tiempo de Experiencia en Docencia Universitaria: 7 años

Cargo Actual: Maestro en Administración y Marketing

Fecha: 14 de junio del 2021



Mg. Chapoñan Ramírez Edgard
DNI N° 42058346

INSTRUMENTO N° 1 DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		FERNANDEZ SALAZAR JESSICA KARINA
	PROFESIÓN	CONTADOR
	ESPECIALIDAD	CONTABILIDAD FINANCIERA
	EXPERIENCIA PROFESIONAL(EN AÑOS)	12 AÑOS DE EXPERIENCIA
	CARGO	DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN
ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN EL ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC, CHICLAYO 2021.		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	HUAMANCHUMO VILUCO ERICKA FIORELLA PASACHE MORALES MERLY YESSENIA	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	GUIA DE ENTREVISTA	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u> Plantear estrategias financieras que ayuden a mejorar la rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer SAC, periodo 2020.	
	<u>ESPECÍFICOS</u> Evaluar el nivel de rentabilidad del Aserradero Nuevo Amanecer SAC, Chiclayo 2021. Diagnosticar la situación financiera del Aserradero Nuevo Amanecer SAC, Chiclayo 2021. Diseñar y aplicar las estrategias financieras para una efectiva rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer SAC, Chiclayo 2021. Comparar los resultados antes y después de la aplicación de estrategias financieras.	
EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "7A" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS		
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 10 preguntas que han sido planteadas teniendo en cuenta su revisión para su posterior validez mediante el juicio de expertos.	

ESTRATEGIAS FINANCIERAS	
1. ¿En qué se invierten los préstamos que realiza la empresa a las instituciones financieras?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
2. ¿Qué forma de pago utiliza la empresa para adquirir mercadería?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
3. ¿Cuáles son las clases de madera que tienen mayor demanda del aserradero?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
4. ¿Qué criterios considera importante para la inversión del capital de trabajo?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
5. ¿Qué forma de pago utilizan sus clientes para cancelar las deudas que contraen con la empresa?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
6. ¿Qué indicadores utiliza la entidad para la elaboración de presupuestos de caja para un determinado período?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____

<p>7. ¿Qué herramientas financieras considera importante para mejorar la situación actual de la empresa en un largo plazo? ¿Por qué?</p>	<p>TAX() TD()</p> <p>SUGERENCIAS:</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>8. ¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento de la empresa?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS:</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>9. ¿En la actualidad, con qué capacidad de inversión cuenta la empresa?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS:</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>10. ¿Quiénes son los partícipes dentro de la empresa que toman las decisiones de inversión?</p>	<p>TA(X) TD()</p> <p>SUGERENCIAS:</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<p>1. PROMEDIO OBTENIDO:</p>	<p>Nº TA 10 Nº TD _____</p>
<p>2. COMENTARIO GENERALES</p> <p>Las preguntas de su instrumento son pertinentes y claras</p>	
<p>3. OBSERVACIONES</p>	



Sr. CPC. Jessica K. Fernández Solís
 Mat. 1770
 JUEZ EXPERTO

CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Jessica Fernández Salazar, Magister en Docencia y Gestión Educativa, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (ENTREVISTA) elaborada por: Huamanchumo Viluco Ericka Fiorella y Pasache Morales Merly Yessenia, estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN EL ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC, CHICLAYO 2021"

CERTIFICO: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 24 de junio del 2021



Mg. CPC. Jessica K. Fernández Salazar
Mat. 1770
DNI: 16753735

VALIDACIÓN DE PROPUESTA

Estimada **Mg. Jessica Karina Fernandez Salazar**

Solicito apoyo de su sapiencia y excelencia profesional para que emita juicios sobre la Propuesta que se ha elaborado en el marco de la ejecución del proyecto de investigación titulada **"Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer SAC, Chiclayo 2021"**

Realizado por:

- **Huamanchumo Viluco Ericka Fiorella**
- **Pasache Morales Merly Yessenia**

Para alcanzar este objetivo lo hemos seleccionado como experto en la materia y necesitamos sus valiosas opiniones. Para ello debe marcar con una (X) en la columna que considere para cada indicador.

Evalúe cada aspecto con las siguientes categorías:

MA : Muy adecuado.

BA : Bastante adecuado.

A : Adecuado

PA : Poco adecuado

NA : No Adecuado

N°	Aspectos que deben ser evaluados	MA	BA	A	PA	NA
I.	Redacción					
1.1	La redacción empleada es clara, precisa, concisa y debidamente organizada	X				
1.2	Los términos utilizados son propios de la especialidad.	X				
II.	Estructura de la Propuesta					
2.1	Las áreas con los que se integra la Propuesta son los adecuados.	X				
2.2	Las áreas en las que se divide la Propuesta están debidamente organizadas.	X				
2.3	Las actividades propuestas son de interés para los trabajadores y usuarios del área.	X				
2.4	Las actividades desarrolladas guardan relación con los objetivos propuestos.	X				
2.5	Las actividades desarrolladas apoyan a la solución de la problemática planteada.	X				

III	Fundamentación teórica					
3.1	Los temas y contenidos son producto de la revisión de bibliografía especializada.	X				
3.2	La propuesta tiene su fundamento en sólidas bases teóricas.	X				
IV	Bibliografía					
4.1	Presenta la bibliografía pertinente a los temas y la correspondiente a la metodología usada en la Propuesta.	X				
V	Fundamentación y viabilidad de la Propuesta					
5.1.	La fundamentación teórica de la propuesta guarda coherencia con el fin que persigue.	X				
5.2.	La propuesta presentada es coherente, pertinente y trascendente.	X				
5.3.	La propuesta presentada es factible de aplicarse en otras organizaciones.	X				

Mucho le agradeceré cualquier observación, sugerencia, propósito o recomendación sobre cualquiera de los propuestos. Por favor, refiéralas a continuación:

Los ítems considerados son relevantes y suficientes

Validado por Mg. Jessica Karina Fernández Salazar

Especializado: Proyectos y desarrollo de trabajos de investigación

Tiempo de Experiencia en Docencia Universitaria: 12 años

Cargo Actual: Docente adscrito a la universidad Señor de Sipán

Fecha: 24/06/2021



Mg. CPC Jessica K. Fernández Salazar
Mat. 1779
DNI: 16753735

GUIA DE ENTREVISTA



Guía de entrevista

Dirigida al Gerente General y Contador de la empresa Aserradero Nuevo Amanecer SAC, Chiclayo.

Objetivo: Recolectar información para Analizar la situación actual y plantear las estrategias financieras en el Aserradero Nuevo Amanecer SAC.

Cargo:

Lugar:

Fecha:

1) ¿En que se invierte los préstamos que realiza la empresa a las instituciones financieras?

.....
.....
.....
.....

2) ¿Qué forma de pago utiliza la empresa para adquirir mercadería?

.....
.....
.....
.....

3) ¿Cuáles son las clases de madera que tienen mayor demanda del aserradero?

.....
.....
.....
.....

4) ¿Qué criterios considera importante para la inversión del capital de trabajo?

5) ¿Qué forma de pago utilizan sus clientes para cancelar las deudas que contraen con la empresa?

6) ¿Qué indicadores utiliza la entidad para la elaboración de presupuestos de caja para un determinado periodo?

7) ¿Qué herramientas financieras considera importante para mejorar la situación actual de la empresa en un largo plazo? ¿Por qué?

8) ¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento de la empresa?

9) ¿En la actualidad, con qué capacidad de inversión cuenta la empresa?

10) ¿Quiénes son los partícipes dentro de la empresa que toman las decisiones de inversión?

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

RATIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC

RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)

Periodos	2019	2020
Beneficio Neto		
Patrimonio Neto		
TOTAL %		

RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA)

Periodos	2019	2020
(Beneficio antes de intereses*100)		
Activo Total		
TOTAL %		

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN EL ASERRADERO NUEVO AMANECER, CHICLAYO 2021

PROBLEMA	OBJETIVO	OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS
¿De qué manera influyen las estrategias financieras en la rentabilidad del Aserradero Nuevo Amanecer SAC, Chiclayo 2021?	Proponer estrategias financieras para mejorar la rentabilidad en el Aserradero Nuevo Amanecer SAC.	a) Diagnosticar la situación financiera y económica del Aserradero Nuevo Amanecer SAC.	Estrategias Financieras	Estrategias Financieras a Corto Plazo	Financiamiento corriente	Entrevista/ Guía de entrevista
					Capital de trabajo	
					Dirección de Efectivo	
				Estrategias Financieras a Largo Plazo	Organización Financiera	
					Inversión	
					Rentabilidad	
		Rendimiento sobre los activos (ROA)				
		Rendimiento sobre la inversión (ROI)				
		Ratio de utilidad sobre el activo fijo				
		Ratios para medir la eficiencia de las operaciones	Ratio de costo de ventas sobre las ventas netas			
			Ratio de utilidad bruta sobre ventas netas			
			Ratio de gastos de operación sobre ventas netas.			
Ratio de utilidad operativa sobre ventas netas						

FORMATO T1



FORMATO N° T1-VRI-USS AUTORIZACIÓN DEL AUTOR (ES) (LICENCIA DE USO)

Pimentel, 11 de enero del 2023

Señores
Vicerrectorado de Investigación
Universidad Señor de Sipán
Presente.-

El suscrito:

ERICKA FIORELLA HUAMANCHUMO VILUCO con DNI 74370202 Y MERLY YESSENIA PASACHE MORALES con DNI 48123103. En mi calidad de autor exclusivo de la investigación titulada: ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN EL ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC, CHICLAYO 2021 presentado y aprobado en el año 2022 como requisito para optar el título de CONTADOR PUBLICO, de la Facultad de CONTABILIDAD, Programa Académico de CONTABILIDAD, por medio del presente escrito autorizo (autorizamos) al Vicerrectorado de investigación de la Universidad Señor de Sipán para que, en desarrollo de la presente licencia de uso total, pueda ejercer sobre mi (nuestro) trabajo y muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad representado en este trabajo de grado, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

- Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo de grado a través del Repositorio Institucional en el portal web del Repositorio Institucional – <http://repositorio.uss.edu.pe>, así como de las redes de información del país y del exterior.
- Se permite la consulta, reproducción parcial, total o cambio de formato con fines de conservación, a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, siempre y cuando mediante la correspondiente cita bibliográfica se le dé crédito al trabajo de investigación y a su autor.

De conformidad con la ley sobre el derecho de autor decreto legislativo N° 822. En efecto, la Universidad Señor de Sipán está en la obligación de respetar los derechos de autor, para lo cual tomará las medidas correspondientes para garantizar su observancia.

APellidos y Nombres	NÚMERO DE DOCUMENTO DE IDENTIDAD	FIRMA
ERICKA FIORELLA HUAMANCHUMO VILUCO	74370202	
MERLY YESSENIA PASACHE MORALES	48123103	

ACTA DE ORIGINALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

Yo, Edgard Chapoñan Ramírez, Coordinador de investigación y Responsabilidad Social de la Escuela Profesional de contabilidad y revisor de la investigación aprobada mediante Resolución N° 0470 – 2021/0198-USS, del (los) estudiantes (s), Pasache Morales Merly Yessenia y Ericka Fiorella Huamanchumo Viluco Titulada ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD EN EL ASERRADERO NUEVO AMANECER SAC, CHICLAYO 2021.

Se deja constancia que la investigación antes indicada tiene un índice de similitud del 19% verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el software de similitud TURNITIN.

Por lo que se concluye que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con lo establecido en la directiva sobre el nivel de similitud de productos acreditables de investigación, aprobada mediante Resolución de directorio N° 221-2019/PD-USS de la Universidad Señor de Sipán.

Pimentel, 11 de enero del 2023



Mg. Chapoñan Ramírez Edgard
DNI N° 43068348

Mg. Chapoñan Ramírez Edgard
DNI N° 43068348