



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

**TESIS
GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INVERSIONES
AQUARIO´S SAC, CHICLAYO – 2018**

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

**Autora:
Bach. Llempen Guerrero, Ana Melva**

**Asesor:
Mg. Montenegro Ordoñez, Juan**

**Línea de Investigación:
Finanzas**

**Pimentel – Perú
2018**

**GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA INVERSIONES AQUARIO'S SAC, CHICLAYO 2018**

Aprobación de la tesis

Bach: Llempen Guerrero Ana Melva
Autora

Asesor Metodológico
Mg. Montenegro Ordoñez Juan

Mg. Cachay Sánchez Lupe Del Carmen
Presidente de Jurado

Mg. Portella Vejarano Huber Arnaldo.
Secretario(a) de Jurado

Mg. Ríos Cubas Martín Alexander.
Vocal/ Asesor de Jurado

DEDICATORIA

Este informe de investigación lo dedico, primeramente, a Dios,
a mi hijo y a mis padres, quienes me dieron la oportunidad
de ser una profesional y que en ningún momento
desmayaron sus esfuerzos para
sentirme realizada.

A ellos que me dieron la vida e inculcaron,
la moral, la ética y la Fé
que rompe montañas.

AGRADECIMIENTO

Mi más profundo agradecimiento y reconocimiento al profesor Juan Montenegro, que hicieron todo lo posible para formarme y llegar a la meta en esta carrera, habiendo logrado los éxitos y los resultados en este informe de investigación; asimismo a mi promoción que hemos compartido conocimientos, alegrías y el pago de colegiatura.

Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad De La Empresa Inversiones Aquario's SAC - 2018

Ana Melva Llempen Guerrero¹.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado: “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo – 2018”; cuyo objetivo principal fue determinar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC.

El diseño de Investigación fue de tipo aplicada a fin de resolver problemas prácticos, no experimental sin manipular deliberadamente las variables y correlacional orientada a determinar el grado de relación existente en una misma muestra o fenómenos o eventos observados, se obtuvieron datos a través de la técnica aplicada a través de encuestas a los funcionarios y servidores de la empresa Inversiones Aquario's SAC de la ciudad de Chiclayo, que permitió recoger información necesaria bajo la modalidad del cuestionario; una vez procesados los datos estos fueron tabulados en el programa estadístico SPSS versión 25, cuyos resultados fueron analizados e interpretados, se utilizó el programa Microsoft Excel que permitió diseñar la presentación de tablas y figuras que permitieron precisar la información de manera estructurada para el correcto uso de análisis e interpretación de los datos.

La investigación se ejecutó sobre una población finita, el cual estuvo una muestra de 08 personas (funcionarios y servidores) que se desempeñan al interior de la empresa Inversiones Aquario's SAC, el resultado obtenido demuestra que mediante la observación directa de los resultados de los Estados Financieros y del análisis respectivo, que el Manejo Eficiente de la Gestión Financiera incide de manera satisfactoria sobre la rentabilidad y los resultados logrados por la empresa Inversiones Aquario's SAC de la ciudad de Chiclayo.

PALABRAS CLAVE: Finanzas, Gestión Financiera, Rentabilidad.

¹Adscrita a la Escuela Académica de Contabilidad USS, Bachiller, Chiclayo, Perú, Lguerreroa@crece.uss.edu.pe, <http://orcid.org/0000-0001-5187-7118>.

ABSTRACT

The present research work entitled: "Financial management and its impact on the profitability of the company Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo - 2018"; whose main objective was to determine the financial management and its impact on the profitability of the company Inversiones Aquario's SAC.

The research design was of the Applied type in order to solve practical problems, Non-Experimental without deliberately manipulating the variables and Correlational oriented to determine the degree of relationship existing in the same sample or observed phenomena or events, data was obtained through the technique applied through surveys to the employees and servers of the Inversiones Aquario's SAC company in the city of Chiclayo, which allowed the collection of necessary information under the questionnaire modality; Once the data were processed, they were tabulated in the SPSS statistical program, whose results were analyzed and interpreted. The Microsoft Excel program was used to design the presentation of tables and graphs that allowed us to specify the information in a structured manner for the correct use of analysis. and interpretation of the data.

The research was conducted on a finite population, which was a sample of 08 people (officials and servers) who work within the company Inversiones Aquario's SAC, the result shows that by directly observing the results of the Financial Statements and from the respective analysis, that the Efficient Management of Financial Management has a satisfactory impact on the profitability and results achieved by Inversiones Aquario's SAC in the city of Chiclayo.

KEYWORDS: Finance, Financial Management, Profitability.

ÍNDICE

DEDICATORIA	III
AGRADECIMIENTO	IV
RESUMEN.....	V
ABSTRACT	VI
I. INTRODUCCIÓN	VIII
1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA	10
1.2. ANTECEDENTES DE ESTUDIO	14
1.3. TEORÍAS RELACIONADAS AL TEMA.....	23
1.4. FORMULACION DEL PROBLEMA.....	33
1.5. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DEL ESTUDIO	33
1.6. HIPOTESIS	34
1.7. OBJETIVOS	34
II. MATERIAL Y METODOS	35
2.1. TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	35
2.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	36
2.3. VARIABLES Y OPERACIONALIZACIÓN.....	37
2.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS, VALIDEZ Y CONFIABILIDAD.....	39
2.5. PROCEDIMIENTO DE ANÁLISIS DE DATOS	40
2.6. CRITERIOS ÉTICOS	40
2.7. CRITERIOS DE RIGOR CIENTÍFICO	41
III. RESULTADOS.....	42
3.1 RESULTADOS EN TABLAS Y FIGURAS	42
3.1.1. RESULTADOS DE LA VARIABLE: GESTIÓN FINANCIERA	42
3.1.2. RESULTADOS DE LA VARIABLE: RENTABILIDAD.....	50
3.1.3. CONTRATACIÓN ESTADÍSTICA DE LA HIPÓTESIS	54
3.1.4. RATIOS DE RENTABILIDAD.....	58
3.1.5. ANÁLISIS CON RATIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	61
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	71
4.1. CONCLUSIONES	71
4.2. RECOMENDACIONES.....	72
REFERENCIAS	73
ANEXOS.....	77
ENCUESTA.....	78

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1. Población de la Empresa Aquario's SAC	37
TABLA 2. Criterios de Confiabilidad.....	40
TABLA 3. Evaluar la utilidad de La Empresa	42
TABLA 4. Estado de situación Financiera.....	43
TABLA 5 Indicador de los Resultados	44
TABLA 6.Capital de trabajo	45
TABLA 7.Capital de trabajo para las actividades.....	46
TABLA 8.Pago de las obligaciones o deudas	47
TABLA 9. Activo disponible	48
TABLA 10.Activo realizable	49
TABLA 11.Incidencia en la rentabilidad	50
TABLA 12.Análisis con la rentabilidad financiera.....	51
TABLA 13.Análisis con la Rentabilidad Sobre las Ventas.....	52
TABLA 14.Análisis con la rentabilidad económica	53

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1 Considera los estados financieros para evaluar la utilidad de la empresa	42
FIGURA 2 Considera al estado de situación financiera para evaluar la realidad de la empresa.....	43
FIGURA 3 Considera a los estados financieros como indicador de los resultados obtenidos por la empresa	44
FIGURA 4 Considera al capital de trabajo para adquirir mercaderías o materias primas de la empresa	45
FIGURA 5 Califica al capital de trabajo para las actividades operativas de la empresa.....	46
FIGURA 6 Califica al capital de trabajo para el oportuno pago de las obligaciones o deudas a corto plazo de la empresa	47
FIGURA 7 Califica al activo disponible (caja y bancos) con que cuenta la empresa	48
FIGURA 8 Califica al activo realizable (inventarios) con que cuenta la empresa.....	49
FIGURA 9 Califica a la inversión y su incidencia en la rentabilidad	50
FIGURA 10 Califica a la inversión y su análisis con la rentabilidad financiera (roe)	51
FIGURA 11 Calificación de la inversión y su análisis con la rentabilidad sobre las ventas (ros) ...	52
FIGURA 12 Calificación a la inversión y su análisis con la rentabilidad económica (roi).....	53

INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

Internacional

La gestión financiera es una de las ciencias más importantes, la cual afecta a todas las empresas, con el fin de aprender a administrar el dinero, la principal fuente de participación e intercambio de mercado, inversiones y adquisición y ventas de productos o servicios. Hoy en día los individuos y las compañías desean obtener una excelente vida económica, para invertir, para comprar y aumentar su capacidad financiera, y es aquí donde la administración financiera juega un papel importante y primordial, ya que es gracias a esta que se puede determinar las ganancias obtenidas, las pérdidas, el comportamiento de las ventas, las compras, entre otras funciones, pero todo esto se puede analizar por medio de los estados financieros. (Antón, 2017)

En España, las empresas actuales se están preocupando por desarrollar buenas prácticas para la gestión financiera, ya que se ha determinado que, si se maneja eficientemente los recursos financieros y se evalúa constantemente los estados financieros e indicadores financieros, una empresa puede mejorar su sostenibilidad y rentabilidad aplicando estrategias financieras. La constante fluctuación del mercado se debe a la constante innovación en la oferta de instrumentos, periodos y tasas de interés, por ende, la gestión del endeudamiento a desarrollar por los responsables de la gestión financiera de una empresa resulta cada vez más compleja. (Hernández, 2016)

Por tanto, resulta primordial, en la medida que cada vez se cuenta con más medios y recursos para conseguir alcanzar eficiencia y optimización de los recursos financieros que posee una empresa y faciliten la toma de decisiones con la finalidad de mejorar la rentabilidad. La gestión financiera significa la toma de decisiones buenas, es decir a convertir los recursos que se dispone en recursos de producción que generen rentabilidad y a la vez generen valor, que permita al mismo tiempo el despliegue de los objetivos estratégicos de la compañía.

La creación de un ambiente favorable para la gestión financiera implica la creación y desarrollo de tres elementos importantes. El primero es la construcción de una cultura

financiera sana, que promueva y motive las buenas prácticas en el uso de los recursos empresariales. El segundo es el aprendizaje permanente de temas financieros y el desarrollo de competencias adecuadas. El tercer y último elemento, pero no menos importante que las dos anteriores, es implementar el sistema de información que se constituye en un soporte efectivo para poder planear, vigilar y a la vez evaluar la gestión de la compañía. (Ortiz, 2013)

En Colombia, existen una gran variedad de alternativas de financiación externas de las que podemos destacar el fondo emprender, la emisión de acciones, los bonos, los leasing y el factoring, entre otros, estas fuentes de financiación son una buena alternativa para solucionar en el corto y mediano plazo problemas de liquidez en la organización o proyecto, no obstante, estas alternativas deben ser examinadas muy cuidadosamente y escoger la mejor opción para la compañía, para no generar obligaciones para la empresa que sean imposibles de cancelar, teniendo en cuenta que el análisis garantice la viabilidad y la rentabilidad. (Carrillo, 2014)

En el actual Sistema Financiero las cualidades más valoradas son la visión estratégica, la proactividad, la capacidad de adaptación al cambio, los perfiles multidisciplinarios, la capacidad analítica y la orientación al resultado. Respecto a las salidas profesionales tras la especialización financiera, ha querido recalcar que hay muchas más opciones laborales que el conocido bróker o la banca de oficina, como podría ser las mesas de tesorería, departamentos de riesgos, departamentos de corporación financiera, aseguradoras, gestoras de fondos, Empresas de Asesoramiento Financiero (EAFI), banca privada, o departamentos financieros de empresas, por citar algunos ejemplos. Además, el mundo de las Fintech también ofrece muchas posibilidades a los perfiles más financieros. (FEBF, 2016)

En México, las empresas manejan la filosofía de que la gestión financiera tiene a su cargo dos funciones distintas como aportación para elevar al máximo el valor neto actual de la inversión de los propietarios de la empresa. Por un lado, asume la responsabilidad de las finanzas por sí misma, la palabra finanzas se puede entender como el hecho de proveer los medios para hacer frente a los pagos. En este sentido las finanzas cubren la

planificación financiera, es decir, la estimación de los ingresos y egresos de tesorería, la producción de fondos y el control y distribución de esos fondos. (Méndez, 2014)

Se puede señalar que todas las organizaciones sean pequeñas, medianas o grandes empresas deben visualizar y seguir el proceso administrativo dado que una buena gestión económica parte desde la buena planeación continuando con la buena integración y administración de los recursos, es importante destacar que el principal problema para las organizaciones se origina desde la inapropiada o pocas veces analizadas fuentes de financiación, que muchas veces aqueja a la empresa desde sus inicios y continúa afectándola al momento de tener presupuestos que bien sea de compras, de ventas y/o de producción no son acordes a la realidad y obligan al empresario a apalancarse financieramente con tasas de interés que superan la utilidad del ejercicio. (Santiesteban y Fuentes, 2014)

Nacional

Recientemente en el caso de dos corporaciones peruanas multinacionales AJE y Alicorp la cual decidieron el cambio de sus gerentes generales, ha hecho que surjan algunas dudas sobre de qué modo la actual coyuntura económica puede develar problemas financieros, por un crecimiento acelerado y una deuda creciente, o también sacar a la luz estructuras internas que hasta el momento no habían mostrado sus lados más débiles. (El comercio, 2015, pág.2)

La subida en el precio del dólar a nivel Internacional no le ha convenido a las empresas peruanas que han asumido deuda en esta moneda, pues ahora esta les cuesta más en un escenario en el que la desaceleración de la economía ha impactado también en sus ventas. (El comercio, 2015, pág.2)

También señala que 11 de 16 grandes corporaciones peruanas analizadas tendrían falta de liquidez para afrontar deudas de corto plazo y que la mayoría de compañías no ha asumido a tiempo derivados para cubrirse en caso ocurriera una fuerte variación en el tipo de cambio. (El comercio, 2015, pág.3).

Avolio (2016), Directora General y Administrativa de CENTRUM - católica en su libro: “Factores que Limitan el crecimiento de las Micro y Pequeñas empresas en el Perú (MYPES)” explica que, las empresas no están realizando las acciones necesarias para sobrellevar los problemas a largo plazo. En relación con ello, los estudios recientes demuestran que los pequeños negocios no duran en el mercado, ya que influyen diversos factores en la decisión de disolver sus empresas, por ello es importante que se desarrollen estrategias financieras que sirvan como medida de contingencia para sobrellevar las deficiencias internas de la empresa y afrontar los riesgos del mercado.

El manejo óptimo de los recursos financieros y físicos es el objeto de la Gerencia financiera a través de la relación en la organización de las áreas de contabilidad, presupuestos y tesorería, éstas se encargan del manejo de los estados financieros, el manejo de los recursos que entran y salen; por consiguiente, la Gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política diseñada con el objetivo de alcanzar un plan financiero en el que se detalle y describa la táctica financiera de la empresa pública. Además, se hacen provisiones al futuro basados en los diferentes estados contables y financieros de la misma. (Carrasco & Pallerola, 2014).

Rios (2013), menciona que la gestión financiera dentro de una empresa es una pieza de suma importancia ya que respecto a ello se toma las mejores decisiones para el desarrollo de las actividades en la organización, si bien es cierto la gestión financiera asume responsabilidades con el financiamiento para poder cumplir las actividades empresariales y por ende obtener resultados beneficiosos para la empresa y así poder mejorar la rentabilidad de la empresa.

Moya (2015), la gestión financiera es la encargada de organizar y proyectar estrategias económicas dentro de la empresa, pero aparte de ello no solamente se encarga de organizar y planificar o proyectar, sino también de controlar esas estrategias con la finalidad de que se desarrollen correctamente para obtener los resultados esperados. Por lo tanto esta gestión es importante ya que en base a ello se toman las decisiones considerando

los errores pasados que tuvo la empresa como también el presente y sobre proyectarse hacia el futuro analizando concretamente el mercado.

Una buena gestión financiera permite crear buenas relaciones dentro de una empresa y sobre todo con los inversores y también prevenir aquellas dificultades o riesgos que pueden presentarse ante cualquier inversión.

Local

La empresa Inversiones Aquario's SAC, es una empresa hotelera jurídica que fue constituida en el mes de agosto del año 2015 se encuentra ubicada en el distrito de José Leonardo Ortiz, Provincia Chiclayo y departamento Lambayeque, se dedica a los servicios de hotelería y casino.

La empresa, no cuenta con mayores ingresos financieros propios, es por ello tiene que arrendar nuevos ambientes de servicios, para poder aumentar su rentabilidad, los cuales serían arrendados o alquilados a otros empresarios y/o Instituciones de la región; y esto haría que el precio de habitación hotelera varíe, ya que en todo hotel no dan los servicios de cafetería, restaurant, auditorio y exposiciones turístico – culturales.

Dentro de la problemática encontrada en la empresa INVERSIONES AQUARIO'S SAC, podemos señalar lo referente a la gestión financiera, ya que no se cuenta con un plan financiero que le permita actualizarse y organizarse mejor, con la finalidad de alcanzar los objetivos y metas propuestas, así como también poder cumplir con las obligaciones contraídas; por ello, es necesario que se implementen acciones y estrategias que mejoren el nivel de rentabilidad de dicha empresa.

1.2. Antecedentes de estudio

Internacional

Según Moyolema (2013), en su investigación titulada: “La Gestión Financiera y su impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito KURIÑAN de la ciudad de Ambato año 2010 de la universidad Técnica de Ambato”. Tuvo como objetivo general “analizar la Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro

y Crédito “Kuriñan.” de la ciudad de Ambato”, es una investigación correlacional de tipo explicativa, y donde se utilizó el método deductivo.

La investigación llegó a la conclusión que “al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan, se establece que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución, también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse”. Además “el retraso en la elaboración de los estados financieros no ha permitido realizar un análisis económico de la institución llevando a una inestabilidad económica financiera. Desconocimiento sobre indicadores financieros y la inexistencia de un asesor permanente para realizar un análisis correspondiente de su liquidez provoca desconfianza de todos los socios. No cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder verificar cuanto sería la proyección para un determinado tiempo”.

Este trabajo de investigación tiene relación con el mío ya que muestra la problemática que aqueja a la empresa en relación con su rentabilidad negativa, y esto según los resultados de la investigación es producto de una mala gestión financiera, por ende, es relevante que se considere la evaluación constante de los estados financieros de la empresa Inversiones Aquario’s SAC para poder garantizar y asegurar un resultado positivo en el índice de rentabilidad.

Por otro lado; Otto (2011), en su investigación titulada: “Modelo de Gestión Financiera y Reducción de Morosidad en el Departamento Financiero de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A”. La investigación es importante porque “está relacionada con la toma de decisiones, para lo cual es necesario tener una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, debido a que facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras, para la consecución de nuevas fuentes de financiación, para mantener la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información y el cumplimiento de las Leyes y Regulaciones aplicables”; se planteó como hipótesis que “el Modelo de Gestión Financiera contribuirá a reducir la morosidad de la Empresa Eléctrica S.A”.

La propuesta contiene cinco partes: “el objetivo de la Propuesta, la Fundamentación, el Direccionamiento Estratégico, el Planteamiento Administrativo, y, por último tenemos

la Propuesta misma que se recogen dentro del control presupuestario las técnicas, métodos y procedimientos empleados en las etapas de programación, formulación, aprobación, ejecución, control, evaluación y liquidación que conforman el ciclo presupuestario y se diseña su control”; dividiendo el estudio en tres procesos, determinados así: “En el primer proceso se plantea el Control presupuestario. En el segundo proceso, recoge los procedimientos de registro para presentar la forma como se realiza la acción contable y su relación con el hecho presupuestario; En el tercer proceso se presentan los Informes e indicadores financieros que sirven para medir el grado”.

El presente trabajo de investigación tiene relación con el mío porque tanto la empresa objeto de nuestro estudio como la que se toma de referencia, carecen de un modelo de gestión financiera que le permita asegurar el uso adecuado de los recursos que posee y se evidencia que esto perjudica la rentabilidad, por ende, es necesario que se propongan estrategias y acciones necesarias enfocadas en la mejora de la rentabilidad empresarial.

Según Castillo (2012), en su tesis denominada: “Evaluación Financiera de la Liquidez en las Empresas Distribuidoras de Productos Farmacéuticos a través del Ciclo de Conversión de Efectivo Universidad San Carlos de Guatemala. – Ecuador”. Llega a las siguientes conclusiones: “Se estableció que, mediante la utilización de la herramienta del ciclo de conversión de efectivo, permite a las empresas del sector que distribuyen productos farmacéuticos conozcan sus necesidades y/o excedentes de efectivo, con lo cual podrán buscar opciones de inversión o financiamiento a corto plazo según las necesidades de la compañía”.

Por las cifras mostradas por las dos compañías analizadas, concluye además “que las mismas no tienen conocimiento de sus necesidades de efectivo ni el tiempo en que lo requerirán, motivo por el cual están dejando en la caja excesos de liquidez que pueden ser aprovechados de manera eficiente por medio de inversiones temporales. La administración de la liquidez depende de la planificación estratégica de cada compañía, lo cual debe incluir la administración eficiente de todos los recursos, pero en el tema de liquidez se debe poner mayor énfasis en el rubro de inventarios y cuentas por cobrar”.

El presente trabajo de investigación tiene relación con mi trabajo ya que se puede evidenciar por los resultados obtenidos que existe una relación significativa entre el

adecuado manejo de los recursos financieros de una empresa y su índice de liquidez y rentabilidad, por ende, es necesario que cuando se analicen los estados financieros de la empresa Inversiones Aquario's SAC. Se considere el indicador financiero de liquidez

Para Merino (2014), en su tesis titulada: "La gestión financiera operativa y su incidencia en la toma de decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo de la empresa distribuidora Salazar Mayorga Cía. LTDA". La investigación llegó a la conclusión que "la gestión financiera operativa trata de los recursos financieros, económicos, tecnológicos, humanos entre todo lo que comprende la organización los mismos recursos que permiten alcanzar los objetivos propuestos en la empresa con el fin de que la empresa lidere en el mercado".

"Es por esta razón que la gestión financiera operativa es muy importante porque gracias a ella se llega a controlar un indicador muy importante dentro de una empresa, estamos hablando del indicador de liquidez. De manera definitiva si no se lleva una buena gestión en la empresa, no se toma decisiones correctas obviamente se afecta el indicador de liquidez y por lo tanto la rentabilidad de la empresa".

Paz (2014), en su tesis titulada: "Sistema de gestión financiero para la mejora en la toma de decisiones en el laboratorio Biopas S.A" la investigación concluye que "para cualquier empresa que pretenda realizar un estudio empresarial es importante considerar la misión, visión y sobre todo un análisis DAFO ya que de ello depende la toma de decisiones. En el laboratorio biopas se encontró una fortaleza que diferencia de su competencia y es la calidad y la innovación de sus productos, pero también se encontró una debilidad que definitivamente con el propuesto se fortaleció y esta debilidad fue que la inversión en publicidad de marketing era baja".

Por otro lado, la tecnología dentro de una empresa es muy importante el autor concluye además "que en el laboratorio Biopas no se encontró una tecnología de punta siendo esta una de sus debilidades de Biopas ya que su competencia contaba con la mejor tecnología".

Topón (2015), en su tesis titulada: “Modelo de Gestión Financiera y Reducción de Morosidad en el Departamento Financiero de la Electro Max S.A.”. El autor concluye que “la empresa cuenta con una cartera de clientes deshabilitada convirtiéndose como una debilidad para la organización, por otro lado no cuenta con un personal sumamente profesional para fortalecer esa cartera de clientes, la opinión de esos clientes es negativa hacia el personal de la empresa, es decir, que el personal de la organización no satisface sus necesidades de los cliente dando una mala atención y sabiendo perfectamente que la atención es primordial en una empresa ya que sin los cliente la empresa no existiría”.

Finalmente se propuso un modelo de gestión financiera con la finalidad de dar solución al problema que atraviesa la empresa.

Nacional

Para Vilca (2012), en su Tesis denominada: “El Control Interno y su Impacto en la Gestión Financiera de las Mypes de Servicios Turísticos en Lima Metropolitana”. Universidad San Martín de Porres Tesis presentada para obtener el título de Contador Público. El objetivo de la investigación es “determinar si el control interno optimizará la gestión financiera en las Mypes de servicios turísticos en Lima Metropolitana”. Fue de tipo aplicada y por su naturaleza fue descriptiva correlacional.

Así mismo el autor llegó a la conclusión que “las Mypes de servicios turísticos de Lima Metropolitana, aplican inadecuadamente procedimientos para la adecuación del control interno, debido a que la estructura organizativa responde a un tamaño reducido de personal y a un manejo gerencial de este tipo de organización empresarial”.

“Existe una inadecuada aplicación del control interno relacionado con la separación de funciones afines, por lo tanto, esto influye negativamente en la preparación tanto de los registros contables como de los estados financieros de la empresa. Inexistencia de supervisión adecuada con relación al área de cobranzas y facturación, debido a que no se ha separado adecuadamente las funciones de cobranzas con las de facturación, pues todas recaen en una sola persona y por lo tanto el control interno aplicado es ineficiente”.

El presente trabajo de investigación tiene relación con mi trabajo porque si se aplica un adecuado control de las actividades de la empresa, entonces se podrá asegurar el uso adecuado de los recursos que posee esta, lo que a su vez se verá reflejado en su situación financiera.

Para Lazo y Moreno (2013), en su tesis denominada: “Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo”. Tuvo como objetivo general “demostrar que la aplicación de la propuesta de un Plan Financiero incide positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa Glamour salón y Spa de la Ciudad de Trujillo”.

Se llegó a determinar que “la dificultad más significativa que tiene es la poca demanda de sus servicios. Esta ha sido la causa principal por la cual la rentabilidad y la productividad causaron problemas en la gestión financiera y económica en los últimos periodos. Por este motivo se implementa un nuevo servicio, suite de novia”.

El presente trabajo de investigación tiene relación con mi trabajo porque al realizar un diagnóstico económico financiero me va a permitir conocer la situación real tanto económica como financiera de la empresa, lo que está ligado directamente con la gestión que se realice dentro de la misma.

Según Manchego (2014), en su proyecto de investigación denominado: “Gestión del Outsourcing y su impacto en la rentabilidad: Caso Sara Morello S.A.C”. Tuvo como objetivo general “evaluar cómo un modelo de Gestión de Outsourcing en pequeñas empresas productoras de prendas de vestir influye de manera significativa en el nivel de rentabilidad”. Este proyecto de investigación tuvo un “diseño descriptivo correlacional, no experimental y transversal con dos variables para efectos de recolección y análisis de datos”.

Así mismo el autor llegó a las siguientes conclusiones: “Desde el punto de vista empresarial y económico, existe para la Compañía Sara Morello S.A.C., que el costo de oportunidad de realizar estas actividades internamente, a través de la gestión de un proceso de outsourcing, deben traducirse en gestiones tácticas, de avanzada y estratégicas, los que deben ser tomados en cuenta, al realizar un análisis de costos e impacto de la rentabilidad, de una empresa específica”. Por todo lo expuesto anteriormente, “se requiere hallar en la investigación de la Compañía Sara Morello S.A.C., cuáles son las características de su actual sistema de gestión de outsourcing, que le han permitido, evaluar y mejorar el nivel de rentabilidad de la empresa”.

El presente trabajo de investigación se relaciona con mi trabajo porque me va a permitir conocer sus estados financieros de la empresa para que tenga una mejor rentabilidad para los años siguientes.

Según Cholan (2013), en su tesis: “la planificación financiera y su efecto en la gestión económica–financiera de la empresa agroindustrial Molinorte S.A.C del distrito de Moche periodo 2013” Universidad Cesar Vallejo Trujillo- Perú.

Concluyo que “al utilizar las herramientas de gestión se puede determinar que la gerencia general, aplicando los alineamientos planificados tanto objetivos como planes financieros llegaran a mejorar la gestión económica – financiera”.

Según Colorado (2014), en su tesis: “El Planeamiento Estratégico Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La Empresa Comercial Botica San Gabriel Año 2013” Universidad Cesar Vallejo de Trujillo- Perú.

Se determinó como conclusión que “el planeamiento estratégico ha creado ventajas muy importantes que permiten establecer una versión del negocio, con vista de obtener mejoras donde se involucran procesos de búsquedas de información y toma de decisiones decisivas para llegar al incremento de la rentabilidad”.

Según Pesfil (2014), en su tesis; “Toma de Decisiones y su Incidencia en la Gestión Financiera de la Empresa Distribuidora PMA E.I.R.L. periodo 2012-2013”, Universidad Cesar Vallejo de Trujillo -Perú,

Concluye que “la gestión financiera de la empresa es regular; ya que, muestra índice favorable con respecto a la liquidez y solvencia, con un 21.78 y 1,68 %, lo cual, es poco rentable en el periodo actual; y con respecto al índice de gestión se muestra un nivel deficiente, ya que la gestión de cobros y pagos esta desequilibrada”

Local

Según Muro (2014), en su tesis titulada; “Diagnóstico económico financiero y su implicancia en la proyección de estados financieros al año 2015 de la Empresa Agroindustrial de Lambayeque, 2013”; Universidad Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo.

El objetivo general fue “establecer la implicancia del diagnóstico económico financiero en la proyección de estados financieros al año 2015 de la Empresa Agroindustrial de Lambayeque, el presente trabajo de investigación se encuentra circunscrito dentro del enfoque Cualitativo, siendo una investigación de tipo descriptivo-analítico”.

Así mismo el autor llegó a la conclusión que el “diagnóstico económico financiero efectuado en la empresa Agroindustrial de Lambayeque durante el periodo 2010 – 2012 determinó que en el Indicador de Liquidez, la empresa tiene recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo; en el Indicador de Gestión, ha mejorado la rotación de sus existencias; en cuanto al Indicador de Solvencia y Endeudamiento, la inversión total de la empresa se encuentra financiada en un 50% con fuentes de financiación interna y en otro 50% con fuentes de financiación externa, teniendo la capacidad para poder hacer frente a sus obligaciones y; el Indicador de Rentabilidad refleja que la empresa no está generando resultados positivos para sus accionistas”.

Al comparar los índices promedios del sector con los de la empresa Agroindustrial de Lambayeque, se obtuvo que “la empresa al año 2012 se encuentra por encima de los índices promedio del Sector en cuanto a Liquidez, pudiendo hacer efectivo el cumplimiento de sus obligaciones corrientes, teniendo deficiencias en su capacidad para convertir sus activos corrientes en disponibles en corto plazo; como, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a accionistas e inventarios”.

Por otro lado, en relación con el índice de Gestión “la empresa no ha sido eficiente en la utilización de su activo fijo ni de su activo total para generar ingresos encontrándose por debajo del promedio del sector debido a una inadecuada rotación de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar”. En el índice de Solvencia y Endeudamiento, “los valores de la empresa son inferiores al promedio, dado que su inversión total se encuentra financiada en partes iguales por fuentes de financiación interna y externa, obteniendo solvencia financiera para cumplir con sus deudas corrientes”. Lo mismo sucede con el índice de Rentabilidad, “en el cual la empresa no está generando utilidades; por lo tanto, no posee rentabilidad económica y financiera”.

El establecimiento de políticas económicas y financieras para la empresa Agroindustrial de Lambayeque apunta “a mejorar aspectos como Inversión, Financiamiento, Operacional y Tributario con la finalidad de que ésta logre a largo plazo

incrementar sus niveles económicos y financieros, generar beneficios positivos para los accionistas, alcanzar estándares de la más alta calidad y sobre todo mejorar la posición de la empresa en el sector azucarero nacional”.

El presente trabajo de investigación tiene relación con el mío porque al realizar un diagnóstico económico financiero nos va a permitir conocer la real situación económica financiera de la empresa, lo que está ligado directamente con la gestión que se realice dentro de la misma.

Según Samillán (2014), en su tesis denominada “Determinantes de la Rentabilidad de AFP’s en el Perú 1999 – 2010, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo”. El objetivo general fue analizar “la relación estadística y económica entre el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima, el Indicador de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI) y el Producto Bruto Interno con respecto a la rentabilidad de la cartera de las AFP’s del fondo 2. Es una investigación de tipo explicativo”.

Concluye que “la ley de promoción de mercado de valores permite una política complementaria traducida en agrandar el mercado de valores y también diversificarlo con nuevos inversionistas; consiguiendo a su vez que el mercado de AFP’s no solamente concentre gran parte de sus inversiones en minería, sino que les permita tener mayor diversidad de alternativas para su portafolio”.

Así mismo, “el crecimiento del Producto Bruto Interno y de la Bolsa de Valores de Lima, permite que la economía peruana se vuelva una economía estable y menos riesgosa, es por ello que una buena calificación de riesgo país es muy importante ya que sería un fuerte atractivo para invertir en el Perú, y así de esta forma tratar de cerrar el círculo cíclico ya explicado, en donde a mayor crecimiento económico causado por aumento en el Producto Bruto Interno y el índice general de la bolsa de valores de Lima (IGB) reflejará consigo un incremento en la rentabilidad del Sistema Privado de Pensiones”.

El presente trabajo de investigación tiene relación con mi trabajo porque está referido a los determinantes de la rentabilidad, que es nuestra segunda variable de estudios en nuestra investigación.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Gestión financiera

El área financiera de la empresa tiene una de las grandes responsabilidades que consiste en preparar los planes financieros a partir de los cuales se hará frente a los diversos riesgos financieros que se presenten, además se encargan de evaluar la situación financiera de la empresa para determinar si sus resultados son rentables. (Pérez y Carballo, 2015).

1.3.1.1. Definición

“La gestión financiera implica planificar y prever los estados financieros en diferentes periodos para que se evalúe la situación financiera de la empresa, además de un conjunto de acciones necesarias para tomar las mejores decisiones que aseguren la solvencia y rentabilidad de la empresa”. (Pérez y Carballo, 2015, p.169).

“La gestión financiera incluye la colaboración integral de todas las áreas de la empresa, pues son las decisiones operativas las que generan las magnitudes económico-financieras, por ende, la información que el área financiera maneje debe ser fiable y a tiempo”. (Escribano, 2014, p.103)

“La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa”. (Ortiz, 2013, p.67).

1.3.1.2. Importancia de la eficiencia en la gestión financiera

“La gestión adecuada de los recursos financieros de la empresa permite crear relaciones de calidad y solidas con los inversores y sobre todo permite adelantarse a los riesgos financieros que se puedan presentar, para poder responder con eficiencia, cuando la empresa posee una buena gestión financiera, los objetivos organizacionales se cumplen más fácilmente y es más probable que todas las áreas operen correctamente”. (Bahillo, Pérez, y Escribano, 2013, p.23).

“La gestión financiera, permite que la empresa controle el adecuado uso de los recursos financieros que posee, muchas veces se considera que el hecho de ganar y gastar

dinero es una tarea fácil, pero para el área financiera representa una gran responsabilidad controlar que este proceso sea eficiente, si se desea controlar e incrementar la rentabilidad de la empresa, los recursos financieros se deben gestionar eficientemente haciendo uso de las mejores estrategias y acciones financieras”. (Bahillo, Pérez, y Escribano, 2013, p.23).

“El área financiera de una empresa se encarga del control adecuado de todas las transacciones que se realicen con el dinero que la empresa posee, por ende es necesario que esta área se gestione de manera eficiente y que se diseñen e implementen acciones y estrategias financieras que aseguren la operatividad de la empresa e incrementen el nivel de rentabilidad, las actividades de planeación en el área financiera incluye el adecuado control del dinero y de mantener en tendencia positiva los resultados de los indicadores financieros”. (Córdoba, 2013, p.54).

“El adecuado manejo de la información contable, además del análisis de los estados financieros de manera continua permite que la empresa planee y distribuya eficientemente los recursos financieros que posee, además que se debe considerar que los principios económicos también son parte importante como guía para la toma de decisiones en favor de la empresa”. (Córdoba, 2013, p.54).

1.3.1.3. Funciones de la gestión financiera

Según afirma Ortiz (2013), las funciones que cumple la gestión financiera en una empresa son las siguientes:

“Permite determinar cuáles son las necesidades de los recursos financieros, es decir, el planteamiento de las necesidades, la descripción de aquellos recursos que se encuentran disponibles en el momento, la previsión de los recursos liberados y calcular las necesidades de financiación externa”. (p.9).

“Consecución de financiamiento de la manera más beneficiosa: es decir se debe tener en cuenta los costos y plazos además de otras condiciones para que la empresa pueda gestionar los recursos financieros de manera más eficiente”. (p.9).

“Obtener una estructura financiera equilibrada y con los niveles adecuados de eficiencia y un índice positivo de rentabilidad”. (p.9).

“Analizar los estados financieros, se debe incluir la recolección de información de la empresa de manera integral, para lo cual todas las áreas operativas deben proporcionar

datos reales y actualizados al área de finanzas quienes se encargarán de evaluar la rentabilidad generada en el periodo determinado”. (p.9).

“Por último, la gestión financiera implica analizar la viabilidad económica y financiera de las inversiones, para que sus resultados sean positivos y fortalezcan la sostenibilidad de la empresa y mejoren el nivel de rentabilidad”. (p.9).

1.3.1.4. Índices financieros

Según Carrasco y Pallerola (2014), afirman que “los índices financieros son fórmulas matemáticas que proveen información importante para evaluar las operaciones y la situación financiera de la empresa. Para que el análisis de los índices sea más fructífero, este se la debe hacer de forma grupal y no de manera individual; tomando en cuenta además su evolución a través del tiempo. Los índices financieros proporcionan la situación real de la empresa midiendo la distinta interrelación que existe entre los principales estados de situación financiera de la empresa”.

“Debido a la gran variedad de índices financieros, lo más recomendable es escoger aquellos que ayuden a resolver los aspectos más trascendentales dentro de la empresa. Una razón financiera no posee significado por si solo; necesita ser comparado con otras cifras, y si se da el caso de que no es comprable se debe comparar con otra empresa parecida”. (Carrasco y Pallerola, 2014, p.34)

Los Índices Financieros se dividen en cuatro grupos, siendo estos:

- “**Liquidez:** Donde se mide el índice de liquidez, mediante la prueba ácida y el análisis del capital de trabajo de la empresa”. (p.35).
- “**Endeudamiento:** Se mide a través del nivel de endeudamiento y el índice de propiedad”. (p.35).
- “**Eficiencia y operación:** Este índice financiero considera la rotación el activo total, la rotación de inventarios, rotación de cuentas por cobrar, rotación de proveedores, ciclo financiero y el punto de equilibrio”. (p.37).
- “**Rentabilidad:** para medir la rentabilidad de una empresa, se debe analizar la rentabilidad sobre las ventas, la utilidad de operación a ventas, la rentabilidad sobre el activo y la rentabilidad sobre el capital2. (p.37).

1.3.1.5. Dimensiones de la gestión financiera

Planeamiento financiero: Una buena gestión financiera no evalúa solamente si se dispone o no hoy de dinero se trata de planificar, de prever una buena gestión a futuro y, las probables faltas o excesos de dinero. La principal herramienta para la planeación financiera son los presupuestos financieros, que forma parte de un sistema más complejo llamado sistema presupuestario. En el sistema presupuestario, el presupuesto financiero permite adelantar las probables carencias, desarrolla estrategias para cubrirlos, y a la vez los analizan las decisiones posibles de inversión que de deba de realizar en el caso de superávit.

Recursos financieros: Un recurso es un medio, de cualquier clase, que permite obtener algo que se desea o se necesita. El dinero, por ejemplo, es un recurso indispensable para comprar una casa. Las finanzas, por otra parte, hacen referencia a los bienes, los caudales y la circulación del dinero. Esto nos permite afirmar que los recursos financieros son los activos que tienen algún grado de liquidez. El dinero en efectivo, los créditos, los depósitos en entidades financieras, las divisas y las tenencias de acciones y bonos forman parte de los recursos financieros. Las empresas generan estos recursos a partir de diversas actividades. La venta de productos y servicios, la emisión de acciones, las rondas de capitalización, los préstamos solicitados y los subsidios son algunas de las fuentes de recursos financieros.

Recursos Económicos: Los recursos económicos son los medios materiales o inmateriales que permiten satisfacer ciertas necesidades dentro del proceso productivo o la actividad comercial de una empresa. Estos recursos, por lo tanto, son necesarios para el desarrollo de las operaciones económicas, comerciales o industriales. Acceder a un recurso económico implica una inversión de dinero: lo importante para que la empresa sea rentable es que dicha inversión pueda ser recuperada con la utilización o la explotación del recurso. El concepto de recurso económico suele mencionado, en muchas ocasiones, como sinónimo de factor de producción. Los factores productivos son los recursos que se combinan en el proceso de producción para agregar valor en la elaboración de bienes o servicios.

1.3.1.6. Herramientas financieras

Según Haro y Fernanda (2017), existen herramientas financieras que permiten mejorar la rentabilidad de la empresa, entre las cuales tenemos:

“Factoring: Esta herramienta financiera permite conseguir financiamiento a través de la cartera y obtener dinero mediante la comercialización, se debe considerar que las cuentas por cobrar de los financiadores permiten operar con cheques y pagarés, por ende, esta herramienta es usada para prevenir la morosidad de las empresas y mantener un nivel de rentabilidad positivo y con tendencia a la mejora”. (Haro y Fernanda, 2017, p.51).

“Leasing: Significa arrendamiento financiero, esta herramienta es un convenio realizado entre dos partes a quienes se les denomina arrendador y arrendatario, mediante este convenio el arrendatario obtiene el derecho de propiedad del bien adquirido para el manejo del bien que el arrendador ha brindado mediante el pago de cuotas. El beneficio de esta herramienta financiera es que permite a la empresa poseer un bien que sea necesario con urgencia para la operatividad de sus actividades, sin la necesidad de tener el dinero para adquirirlo”. (Haro y Fernanda, 2017, p.51).

“Cash Management: Permite lograr un eficiente manejo del dinero que entra y sale de la empresa en entidades bancarias, lo que genera un adecuado control financiero para los responsables de la gestión financiera en la empresa”. (Haro y Fernanda, 2017, p.51).

“Auditoria interna: Surge con la necesidad de tener la confianza y certeza en las cuentas de la empresa para evitar cualquier tipo de estafa, se debe considerar que esta herramienta puede ser aplicada a diversas áreas de la empresa, ya que permite manejar los ciclos y procesos que se realizan en la empresa enfocándolos al cumplimiento de los objetivos organizacionales. El área específica en la que trabaja la auditoría interna se la realiza siempre al interior, siendo sus conclusiones y opiniones guías que ayudan a los gerentes en su gestión, y sobre todo sus consejos sobre el buen manejo de la empresa no deben salir hacia personas que no tienen nada que ver con la empresa. Otro de los objetivos de los auditores internos es el de revisar la fiabilidad de la información financiera y de las operaciones, y los medios usados para preparar dicha información”. (Haro y Fernanda, 2017, p.51).

1.3.2. Rentabilidad

“La rentabilidad empresarial se refiere a los beneficios que genera una organización en función a la actividad que realiza, esto se relaciona con sus ventas y recursos que posee”. (Restrepo, 2013, p.26).

“La rentabilidad implica la diferencia entre los ingresos y gastos en un periodo determinado, dando como resultado un nivel positivo de ganancias para que la empresa pueda ser sostenible y se mantenga en crecimiento en el mercado”. (Restrepo, 2013, p.26).

“Para medir eficientemente la rentabilidad se estudia las utilidades y los beneficios que la empresa generó en relación con la cantidad de recursos que fueron utilizados para conseguir dicho beneficio”. (Restrepo, 2013, p.26).

1.3.2.1. Definición

“La rentabilidad es un indicador financiero que la empresa dispone a diario para ser evaluado y que permite que se administre de forma eficiente los recursos que posee la empresa, conociendo la naturaleza y factores que condicionan dicha rentabilidad”. (Santiesteban & Fuentes, 2014, p.65).

“La rentabilidad implica toda acción económica que se encarga de utilizar y movilizar recursos que pueden ser humanos, financieros o materiales con el fin de obtener resultados que generen beneficios para la empresa, por ello se define la rentabilidad como el rendimiento que produce una actividad económica en un periodo determinado”. (Restrepo, 2013, p.30).

Factores de la rentabilidad

“Para realizar un adecuado análisis de la rentabilidad, se debe realizar un estudio donde se consideren indicadores y ratios financieras que son el resultado de las ventas y uso de recursos, desde una vista general se estudia la rentabilidad empresarial desde dos áreas o en dos niveles: rentabilidad económica y financiera”. (Antón, 2017).

La rentabilidad económica (ROI)

“Consiste en el análisis de la rentabilidad, pero basándose en los activos que posee la empresa, para ello se analiza los resultados antes de los intereses, teniendo en cuenta de manera general el capital económico que se ha empleado para los resultados generados excluyendo el origen de los mismos. En conclusión, este análisis de la rentabilidad consiste en el rendimiento de la empresa en relación con la inversión realizada”. (Antón, 2017).

“La rentabilidad económica se rige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación”. (Antón, 2017).

La rentabilidad financiera (ROE)

“Este análisis ya implica el resultado que se genere luego de los intereses, por ello se calcula en relación con los fondos propios de la empresa y el beneficio neto que se obtuvo antes de impuestos, para luego ser expresado en porcentaje. Así mismo es importante señalar que la relación que existe entre la rentabilidad económica y financiera en una empresa es lo que se conoce como apalancamiento financiero”. (Antón, 2017).

Rentabilidad de las ventas (ROS)

“Procedente del Inglés return on sales (ROS). En castellano hablamos de la rentabilidad de las ventas. También se le conoce como índice de productividad. Igual, conocido como margen de utilidad neta, es una forma de medir como las ventas se traducen en utilidades en el resultado final”. (Antón, 2017).

1.3.2.2. Importancia de la rentabilidad

“La importancia de un adecuado análisis de la rentabilidad empresarial, se determina porque aun cuando existen objetivos planteados y metas establecidas en una organización, ya sea basados en la rentabilidad o en el crecimiento de la misma, existen deficiencias en la gestión administrativa, financiera o económica que obstaculizan la consecución de lo

que se ha planeado, por ello la base de un análisis económico-financiero se fundamenta en la rentabilidad y el riesgo que toda actividad económica enfrenta”. (Santiesteban y Fuentes, 2014)

“Para que exista un adecuado análisis de este binomio de rentabilidad y riesgo se deben realizar tres tipos de análisis en la organización: que son el análisis de la rentabilidad empresarial; el análisis de la solvencia que es la capacidad que tiene la empresa para poder satisfacer las obligaciones financieras como consecuencia del endeudamiento con terceros; y por ultimo; el análisis de la estructura financiera que permite comprobar que tan eficiente y flexible ha sido su estructuración para mantener un desarrollo equilibrado de la organización”. (Santiesteban y Fuentes, 2014)

“En conclusión, los límites económicos de todo tipo de actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, que usualmente son vistos como objetivos opuestos, ya que la rentabilidad, de alguna forma u otra, es la retribución hacia el riesgo y consecuentemente, aquella inversión que parece ser más segura no suele ser la más rentable. Por otra parte, se debe tener en cuenta, que la solvencia o la estabilidad de la organización está ligada a la rentabilidad, desde la perspectiva que la rentabilidad es un condicionante de la solvencia, pues la obtención de un indicador positivo como resultado del análisis de la rentabilidad permite que la continuidad de la organización”. (Santiesteban y Fuentes, 2014)

1.3.2.3. Ratios de Rentabilidad

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Indicadores negativos expresan la etapa de des-acumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas.

Rendimiento sobre el patrimonio

Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

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

Rendimiento sobre la inversión

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \%$$

Utilidad activo

Indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, lo calculamos dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos por el monto de activos.

$$\text{UT. Activo} = \frac{\text{UT. Antes de Intereses e Impuesto}}{\text{Activo}} = \%$$

Utilidad ventas

Expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas. Lo obtenemos dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos por el valor total de las ventas.

$$\text{UT. Antes de Intereses e Impuestos}$$

$$\text{Utilidad Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Totales}} = \%$$

Utilidad por acción

Utilizado para determinar las utilidades netas por acción común.

$$\text{UT. Por Acción} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Número de Acciones Comunes}} = \text{UM}$$

Margen bruto y neto de utilidad

MARGEN BRUTO

Relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos. Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende.

MARGEN NETO

Rentabilidad más específica que la anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor.

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

1.4. Formulación del Problema

¿Cómo incide la Gestión financiera en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo - 2018?

1.5. Justificación e importancia del estudio

Esta investigación se fundamenta en el hecho de que la empresa Inversiones Aquario's SAC, no está capacitada y desconocen la manera de cómo llegar a cubrir las necesidades y requerimientos de sus socios, no les dan la debida importancia por lo que la empresa, ha visto la urgente necesidad buscar nuevas estrategias de gestión para poder hacer crecer a la institución.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010, pp.39-40) este trabajo de investigación se justifica por los siguientes criterios:

Conveniencia: Este trabajo de investigación servirá de apoyo para mejorar el rendimiento de la empresa, en medida que la gestión financiera sea eficiente y acorde a lo que requiera la organización, en la presente información válida, confiable y oportuna de datos, para acoger las mejores decisiones y que apoye a alcanzar el éxito de las operaciones para mejorar su rentabilidad.

Relevancia: Con esta investigación no solo servirá a los estudiantes, sino que también los beneficiarios la empresa ya que busca alternativas para alcanzar alta rentabilidad, por lo cual debe tener una eficiente gestión financiera, que permitan el cumplimiento de sus objetivos y metas que tiene parte de un plan financiero que se realizara de forma dinámico y competitivo en un país en pleno desarrollo económico.

Justificación Práctica: La presente investigación se realiza con el propósito de plantear una gestión financiera que ayude a mejorar la rendimiento de la empresa, ya que esto permitirá que las estrategias, objetivos y metas que se proponga estén basada en la realidad que se encuentra la misma y en su entorno para que de esta manera se pueda tomar decisiones acertadas y que mejore progresivamente la rentabilidad de ella, sabiendo que si se saca el mayor provecho a utilizar esta herramienta de gestión podremos ver resultados

muy favorables y para que una organización tenga éxito, se debe elaborar objetivos estratégicos a objetivos más tangibles y alcanzables, en las cuales utilizando un plan financiero bien fundamentado e implementado daremos a la empresa a que sepa a donde quiere dirigirse en las cuales tendrá un rumbo a donde se dirija y lograr ser lo suficientemente rentable y lograra llegar cada vez más a las metas que se han planeado, y obtener una gran ventaja ante sus competidores .

Justificación Teórica: El problema se justifica bajo el objetivo de la investigación, en la que se pueda ver resultados muy favorables y estar a la vanguardia del mundo de los negocios, que en las cuales va creciendo a pasos agigantados y así también demostrar la validez teórica de la gestión financiera.

Justificación Metodológica: Finalmente, esta investigación sirve como instrumento para medir otras variables u otros temas de investigación, y no solamente servirá para medición de esta misma además ayudará a evaluar y medir otras variables de similar tema.

1.6. Hipótesis

HI: Una acertada gestión financiera incide de manera positiva en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo – 2018.

HI: Una acertada gestión financiera incide de manera negativa en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo – 2018.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

Determinar la Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo - 2018.

1.7.2. Objetivos específicos

- Analizar la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC.
- Evaluar la gestión financiera de la empresa Inversiones Aquario's SAC.

- Identificar los factores influyentes en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC

II. MATERIAL Y METODOS

2.1. Tipo y diseño de la investigación.

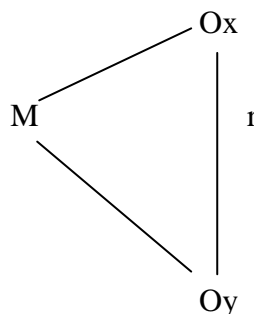
El presente estudio fue de un diseño no experimental, “la investigación se realizó sin manipular deliberadamente las variables. Lo que se hizo fue observar fenómenos tal como se dieron en su contexto natural, para posteriormente analizarlos”. (Hernández et al., 2010, p. 149)

La investigación fue elaborada bajo el diseño correlacional, ya que se orienta a la determinación del grado de relación existente entre dos o más variables en una misma muestra de sujetos o el grado de relación existente entre dos fenómenos o eventos observados.

“Para evaluar el grado de asociación entre dos o más variables, en los estudios correlacionales primero se mide cada una de éstas, y después se cuantifican, analizan y establecen las vinculaciones. Tales correlaciones se sustentan en hipótesis sometidas a prueba”. (Hernández, et,al, 2010.)

Según varios autores, sostienen que diseño, es el plan o estructura para obtener la información que se requiere en una investigación. El diseño sirve para analizar la corteza de la hipótesis formulada.

El diseño presenta el siguiente gráfico:



Donde:

Ox: Variable Gestión Financiera

Oy: Variable Rentabilidad

r : Relación entre Variables

Variables

Las variables en la presente investigación son las siguientes:

Var 1: Gestión Financiera

Var 2: Rentabilidad

Al ejecutar la observación en el campo del problema hemos determinado nuestra variable dependiente e independiente que nos permitió llegar a un resultado para plantear soluciones al problema identificado en la Empresa Inversiones Aquario's SAC.

Método

En el desarrollo de mi trabajo de investigación se empleó el método científico que es un método de investigación que se usa principalmente en la obtención de conocimiento de las ciencias, el mismo que se basó en lo empírico y en la medición, estuvo sujeto a los principios específicos de las pruebas de razonamiento.

Asimismo, en forma complementaria se utilizó el:

Método Descriptivo: Porque los datos obtenidos durante toda la investigación fueron tomados de la observación directa de la empresa Inversiones Aquario's SAC.

Método Analítico: porque mediante juicio me permitió separar el todo en sus elementos, y una vez comprendida su esencia, construir un todo para determinar la gestión financiera y mejorar la rentabilidad de la Empresa Inversiones Aquario's SAC.

2.2. Población y muestra

2.2.1. Población.

“El concepto de población en estadística va más allá de lo que comúnmente se conoce como tal. Una población se precisa como un conjunto finito o infinito de personas u objetos que presentan características comunes”. (Levin y Rubin, 2004)

El estudio se ejecutó mediante la población finita. Levin y Rubin (2004) conceptualizan y “establecen que la población finita tiene un tamaño establecido o

limitado, es decir, existe un número entero (N) que indica cuántos elementos hay en la población”.

La Población y muestra en estudio estuvo conformado por todos los directivos y accionistas de la Empresa Inversiones Aquario’s SAC, la cual corresponde a un total de 8 personas, distribuidos de la siguiente forma:

Tabla 1. Población de la empresa Aquario's SAC

CARGO	N°
Gerente General	1
Contador	1
Administrador	1
Accionistas	5
Total	8

Fuente: Datos de la Empresa Inversiones Aquario’s SAC.

2.3. Variables y Operacionalización

Variable independiente: Gestión financiera

“La gestión financiera implica planificar y prever los estados financieros en diferentes periodos para que se evalúe la situación financiera de la empresa, además de un conjunto de acciones necesarias para tomar las mejores decisiones que aseguren la solvencia y rentabilidad de la empresa”. (Pérez y Carballo, 2015, p.169).

Variable dependiente: Rentabilidad

“La rentabilidad es un indicador financiero que la empresa dispone a diario para ser evaluado y que permite que se administre de forma eficiente los recursos que posee la empresa, conociendo la naturaleza y factores que condicionan dicha rentabilidad”. (Santisteban y Fuentes, 2014, p.65).

Operacionalización de las variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	Escala
INDEPENDIENTE: Gestión Financiera	Estados financieros	Los estados financieros de la empresa	Encuesta Cuestionario	Muy bueno (5) Bueno (4) Regular (3) Malo (2) Muy malo (1)
		Realidad de la empresa		
	Capital de trabajo	Indicador de resultados de la empresa		
		Adquisición de mercaderías o materias primas		
		Capital de trabajo para actividades operativas		
		Obligaciones o deudas a corto plazo		
		Activo disponible (caja y bancos)		
Activo realizable (inventarios)				
Variables	Dimensiones	Indicadores	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	Escala
DEPENDIENTE: Rentabilidad	Ratios de Rentabilidad	Incidencia en la rentabilidad	Encuesta Cuestionario	Muy bueno (5)
		Análisis con la rentabilidad financiera (ROE)		Bueno (4)
		Análisis con la rentabilidad sobre las ventas (ROS)		Regular (3) Malo (2)
		Análisis con la rentabilidad económica (ROI)		Muy malo (1)

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

Técnicas:

La técnica utilizada para la recolección de datos fue la encuesta que “permitió recoger la información necesaria para el desarrollo de la presente investigación bajo la modalidad del cuestionario”. (Hernández et al, 2010, p. 166)

Instrumento de recolección de investigación:

El instrumento de recolección de datos fue el cuestionario que “estuvo conformado por un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir” (Hernández et al, 2010, p. 217); que fueron contestadas para obtener respuestas fundamentales, aplicado a los accionistas de la empresa Inversiones Aquario’s SAC, realizándose un análisis la información obtenida.

La lista de preguntas y las dimensiones de medición utilizada fue a través de la escala de Likert cuyas valoraciones es la siguiente:

- Muy bueno - 05 puntos.
- Bueno - 04 puntos.
- Regular - 03 puntos.
- Malo, 02 puntos.
- Muy malo - 01 punto.

Validez y Confiabilidad

La validación de los instrumentos se hizo a través de juicio de expertos, la misma que pretendió validar la intencionalidad el estudio con respecto a los ítems que posee el cuestionario.

La validez del instrumento quedó reforzada por la inclusión de variables que establece la conexión cada ítem del cuestionario con el reporte teórico que le corresponde.

El criterio de confiabilidad del instrumento se determinó por el coeficiente de Alfa Cronbach, de acuerdo con los valores de:

Tabla 2. Criterios de confiabilidad

CRITERIOS	VALORES
No es confiable	-1 a 0
Baja confiabilidad	0.01 a 0.49
Moderada confiabilidad	0.5 a 0.75
Fuerte confiabilidad	0.76 a 0.89
Alta confiabilidad	0.9 a 1

Fuente: De la autora

2.5. Procedimiento de análisis de Datos

Trabajo de campo

Para realizar el presente trabajo de investigación se llegó a conocer el fondo del problema de la Empresa Inversiones Aquario's SAC. Para ello se utilizó el instrumento de la guía de observación donde se consultó al Contador de la empresa, quién brindó toda la información solicitada y realizar las preguntas a través de los cuestionarios a los trabajadores que permitió tener un mayor conocimiento de la empresa.

Trabajo de gabinete

Después de recolectar toda la información necesaria de las encuestas, se procedió a tabular todos los datos obtenidos, en el programa SPSS, y Excel con el propósito de elaborar las tablas de tabulación, con su respectiva interpretación.

Plan de Análisis Estadístico de Datos

Luego de procesados los datos estos fueron tabulados, graficados e interpretados en un programa estadístico SPSS, cuyos resultados fueron analizados e interpretados según el tema planteado.

Se utilizó el programa Microsoft Excel que permitió diseñar la presentación de cuadros y gráficos estadísticos que me permitieron precisar la información de manera estructurada para el correcto uso de análisis e interpretación de los datos.

2.6. Criterios éticos

Se observó en todo momento los principios de Verdad y Justicia desarrollados a partir del principio de Confidencialidad y Reserva, para lo cual se expresó que en este trabajo de investigación se guardó las reservas del caso en toda la información que se acopió en la empresa Inversiones Aquario's SAC.

Discreción: No se revelaron casos que se confiaron por razones del desarrollo de este trabajo, siendo discretos en todo momento de la ejecución del análisis y definición del trabajo.

Respeto a Propiedad Intelectual: Se respetó la propiedad intelectual, citando a los autores de los trabajos que se revisaron.

Respeto de Normas de redacción: Se respetaron las normas de redacción, cuidando de aplicar el estilo APA.

2.7. Criterios de rigor científico

Mi trabajo de investigación ha sido elaborado científicamente porque he utilizado el Método Científico, ya que también se empleó métodos de rigor Científico, técnicas e instrumentos de investigación que me permitieron redactar información, procesarla, analizarla, evaluarla e interpretarla, de lo cual podemos decir que tiene: validez, fiabilidad y objetividad.

III. RESULTADOS

A través de este capítulo, se narran los resultados de las diferentes pruebas estadísticas realizadas:

3.1 Resultados en tablas y figuras

3.1.1 Resultados de la variable: Gestión Financiera

Tabla 3.

Evaluar la utilidad de la empresa

VALIDOS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	03	40.0
Bueno	05	60.0
Regular	00	0.0
Malo	00	0.0
Muy malo	00	0.0
TOTAL	08	100.0

Fuente: De la autora

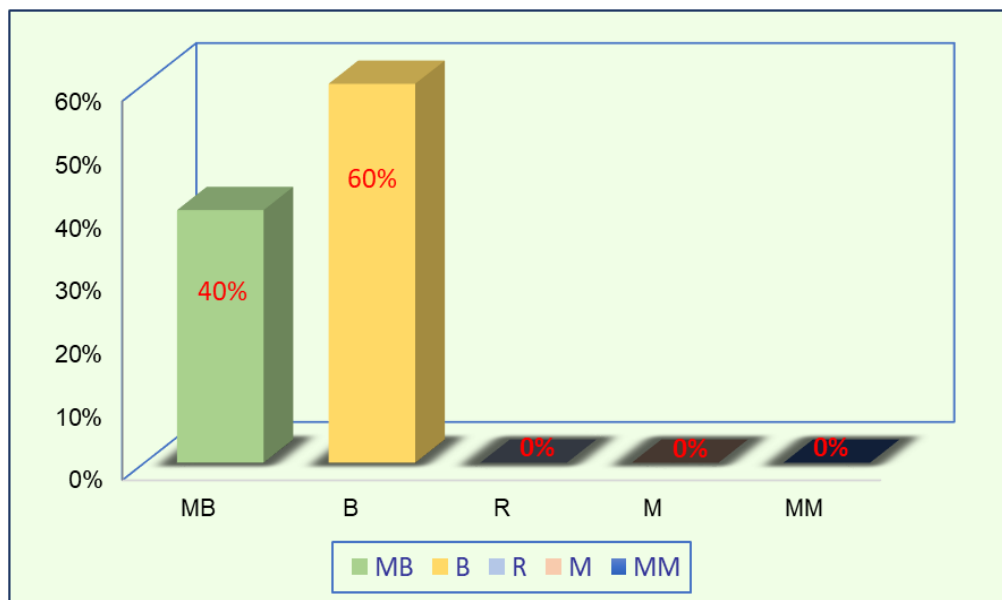


Figura 1 Considera los estados financieros para evaluar la utilidad de la empresa

Fuente: La autora

Interpretación:

El resultado muestra que el 60% de los funcionarios y servidores de la empresa Aquario's SAC, respondieron como bueno los estados financieros para evaluar la utilidad de la empresa; sin embargo, el 40% restante lo califica como muy bueno.

Tabla 4.

Estado de situación financiera

VALIDOS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	04	50.0
Bueno	04	50.0
Regular	00	0.0
Malo	00	0.0
Muy malo	00	0.0
TOTAL	08	100.0

Fuente: La autora



Figura 2 Considera al estado de situación financiera para evaluar la realidad de la empresa

Fuente: La autora

Interpretación:

Para esta interrogante, los funcionarios y servidores de la empresa, respondió con un 50% compartido como muy bueno y bueno al estado de situación financiera para evaluar la realidad económica financiera de la empresa y lo califica de bueno, porque se observa el activo, pasivo y patrimonio.

Tabla 5.

Indicador de los resultados

VALIDOS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	05	60.0
Bueno	03	40.0
Regular	00	0.0
Malo	00	0.0
Muy malo	00	0.0
TOTAL	08	100.0

Fuente: La autora



Figura 3 Considera a los estados financieros como indicador de los resultados obtenidos por la empresa

Fuente: La autora

Interpretación:

En la presente ilustración, se muestra que los funcionarios y servidores de la institución estudiada, responde con el 60% de muy bueno al considerar a los estados financieros como indicador de los resultados obtenidos por la empresa, el otro 40% restante lo califica de bueno.

Tabla 6.

Capital de trabajo

VALIDOS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	02	20.0
Bueno	03	40.0
Regular	03	40.0
Malo	00	0.0
Muy malo	00	0.0
TOTAL	08	100.0

Fuente: La autora

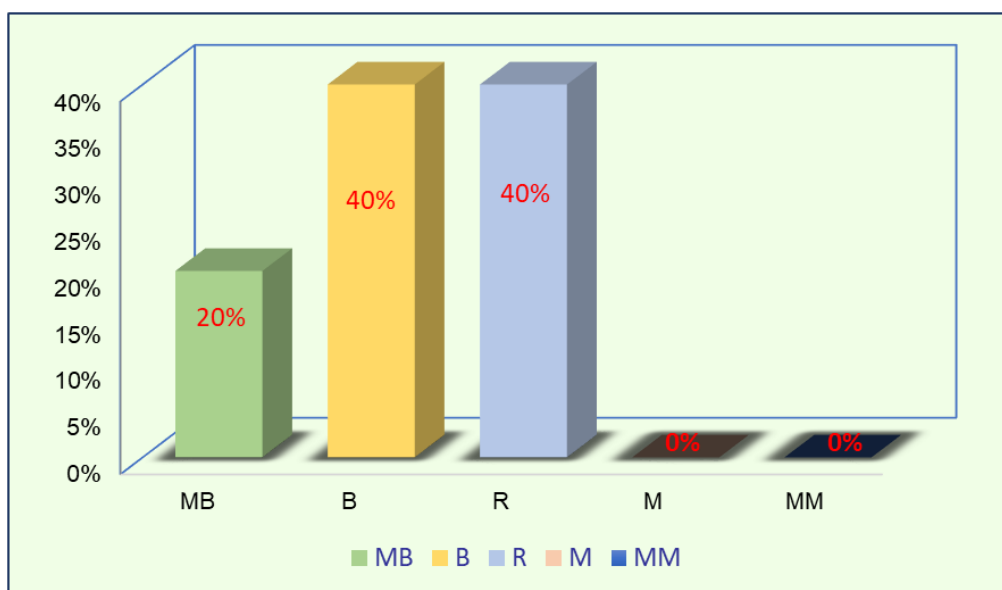


Figura 4 Considera al capital de trabajo para adquirir mercaderías o materias primas de la empresa

Fuente: La autora

Interpretación:

Para esta interrogante, el 40% de los funcionarios y servidores de la empresa Aquario's SAC; manifiesta estar bueno y el otro 40% restante indica que es regular; y el 20% responde de muy bueno al considerar al capital de trabajo para adquirir mercaderías o materias primas de la empresa.

Tabla 7.

Capital de trabajo para las actividades

VALIDOS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	01	10.0
Bueno	02	30.0
Regular	05	60.0
Malo	00	0.0
Muy malo	00	0.0
TOTAL	08	100.0

Fuente: La autora

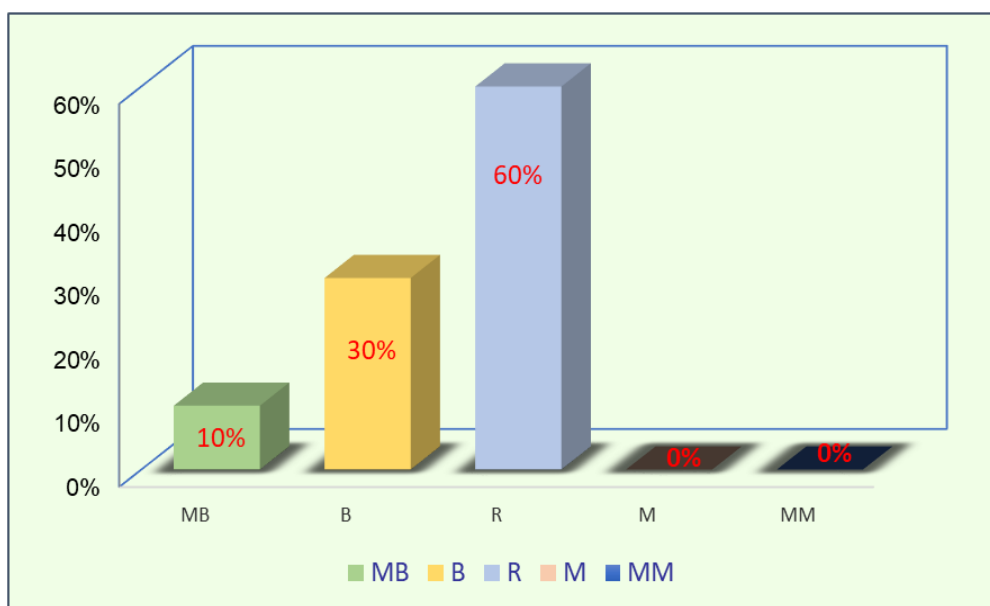


Figura 5 Califica al capital de trabajo para las actividades operativas de la empresa

Fuente: La autora

Interpretación:

El 60% de los funcionarios y servidores de la organización de los mismos manifiesta que es regular, al capital de trabajo para las actividades operativas de la empresa, el 30% lo califica como bueno y el 10% lo califica de muy bueno.

Tabla 8.

Pago de las obligaciones o deudas

VALIDOS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	01	10.0
Bueno	03	40.0
Regular	04	50.0
Malo	00	0.0
Muy malo	00	0.0
TOTAL	08	100.0

Fuente: La autora

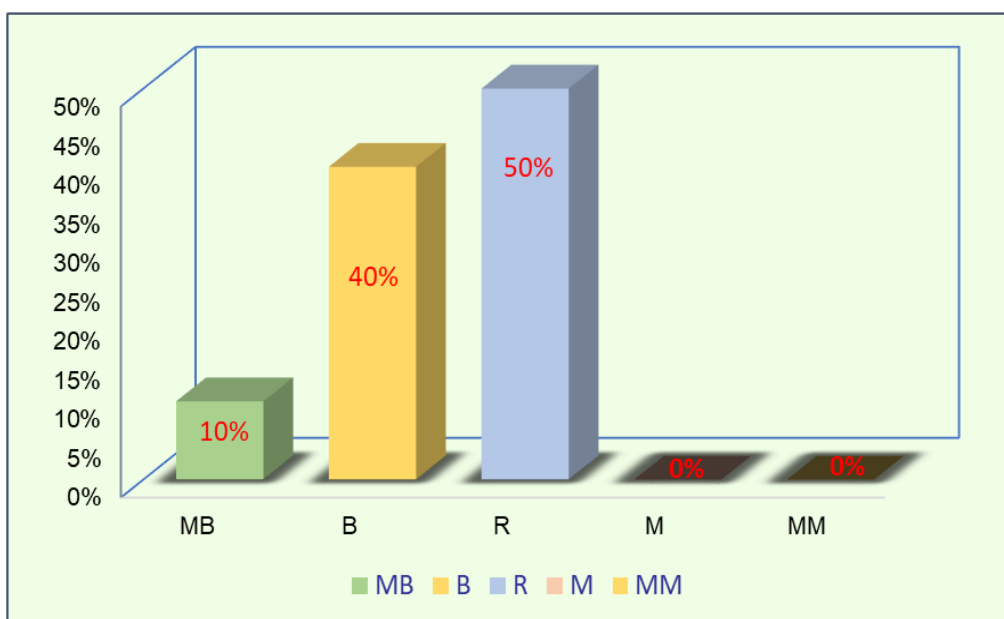


Figura 6 Califica al capital de trabajo para el oportuno pago de las obligaciones o deudas a corto plazo de la empresa

Fuente: La autora

Interpretación:

En la ilustración, se observa que el 50% de los funcionarios y servidores, califica de regular el capital de trabajo para el oportuno pago de las obligaciones o deudas a corto plazo de la empresa; de buena responde el 40%; por último, el 10% restante lo considera como muy bueno.

Tabla 9.

Activo disponible

VALIDOS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	02	20.0
Bueno	03	40.0
Regular	03	40.0
Malo	00	0.0
Muy malo	00	0.0
TOTAL	08	100.0

Fuente: La autora



Figura 7 Califica al activo disponible (caja y bancos) con que cuenta la empresa

Fuente: La autora

Interpretación:

Se observa en la ilustración que el 40% de funcionarios y servidores de la empresa Aquario's, responde como bueno al activo disponible (caja y bancos) que cuenta la empresa; el 40% restante lo califica de regular; y el 20% de ellos lo califica como muy bueno.

Tabla 10.

Activo realizable

VALIDOS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	01	20.0
Bueno	04	50.0
Regular	03	30.0
Malo	00	0.0
Muy malo	00	0.0
TOTAL	08	100.0

Fuente: La autora

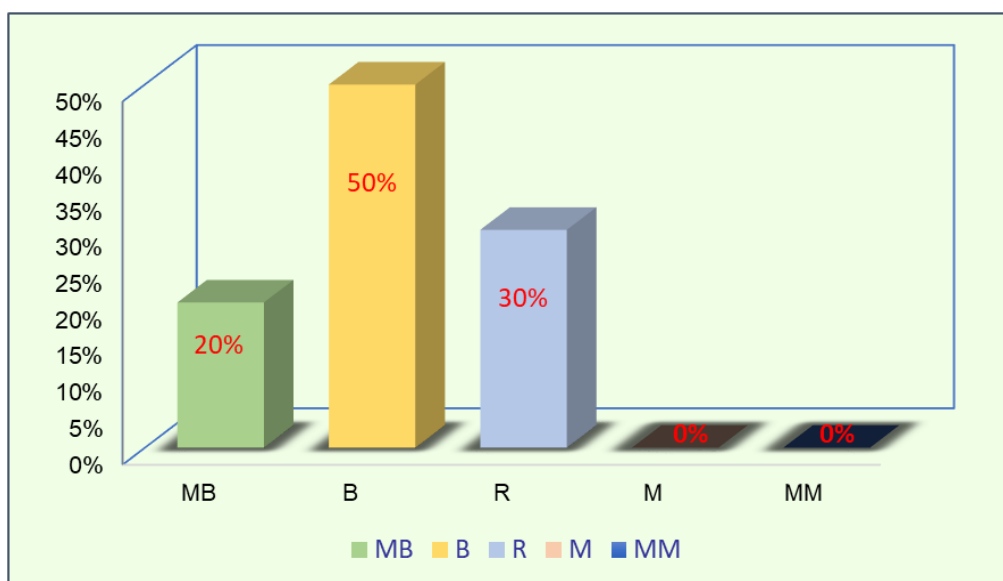


Figura 8 Califica al activo realizable (inventarios) con que cuenta la empresa

Fuente: La autora

Interpretación:

En esta interrogante se muestra que, del total de funcionarios y servidores de la empresa, el 50% califica de bueno al activo realizable (inventarios) con que cuenta la entidad; el 30% restante reconoce que es regular, y el 20% califica de muy buena.

3.1.2 Resultados de la variable: Rentabilidad

Tabla 11.

Incidencia en la rentabilidad

VALIDOS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	03	30.0
Bueno	04	50.0
Regular	01	20.0
Malo	00	0.0
Muy malo	00	0.0
TOTAL	08	100.0

Fuente: La autora



Figura 9 Califica a la inversión y su incidencia en la rentabilidad

Fuente: La autora

Interpretación:

En la ilustración se observa que el 50% de los funcionarios y servidores de la empresa Aquario's, califican de bueno la inversión y su incidencia en la rentabilidad, el 30% responden como muy buena y el 20% final alegan que es regular.

Tabla 12.

Análisis con la rentabilidad financiera

VALIDOS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	01	10.0
Bueno	04	50.0
Regular	03	40.0
Malo	00	0.0
Muy malo	00	0.0
TOTAL	08	100.0

Fuente: La autora



Figura 10 Califica a la inversión y su análisis con la rentabilidad financiera (ROE)

Fuente: La autora

Interpretación:

Para la siguiente ilustración, se observa que el 50% de los funcionarios y servidores de la organización, califica de bueno a la inversión y su incidencia con la rentabilidad financiera (ROE); mientras que el 40% lo describe como regular y el 10% restante indica que es muy bueno.

Tabla 13.

Análisis con la rentabilidad sobre las ventas

VALIDOS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	01	20.0
Bueno	04	50.0
Regular	03	30.0
Malo	00	0.0
Muy malo	00	0.0
TOTAL	08	100.0

Fuente: La autora

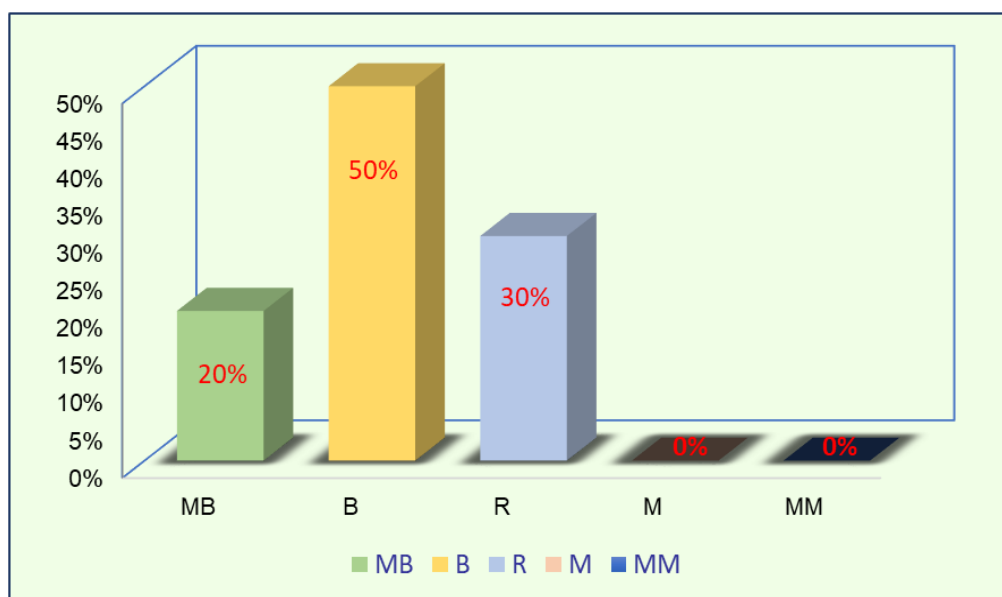


Figura 11 Calificación de la inversión y su análisis con la rentabilidad sobre las ventas (ROS)

Fuente: La autora

Interpretación:

Se observa que el 50% de los funcionarios y servidores de la empresa, responden como bueno la calificación de la inversión y su incidencia con la rentabilidad sobre las ventas (ROS); el 30% de ellos lo aprecian como regular y el 20% restante indican que es muy bueno.

Tabla 14.

Análisis con la rentabilidad económica

VALIDOS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	01	10.0
Bueno	05	60.0
Regular	02	30.0
Malo	00	0.0
Muy malo	00	0.0
TOTAL	08	100.0

Fuente: La autora

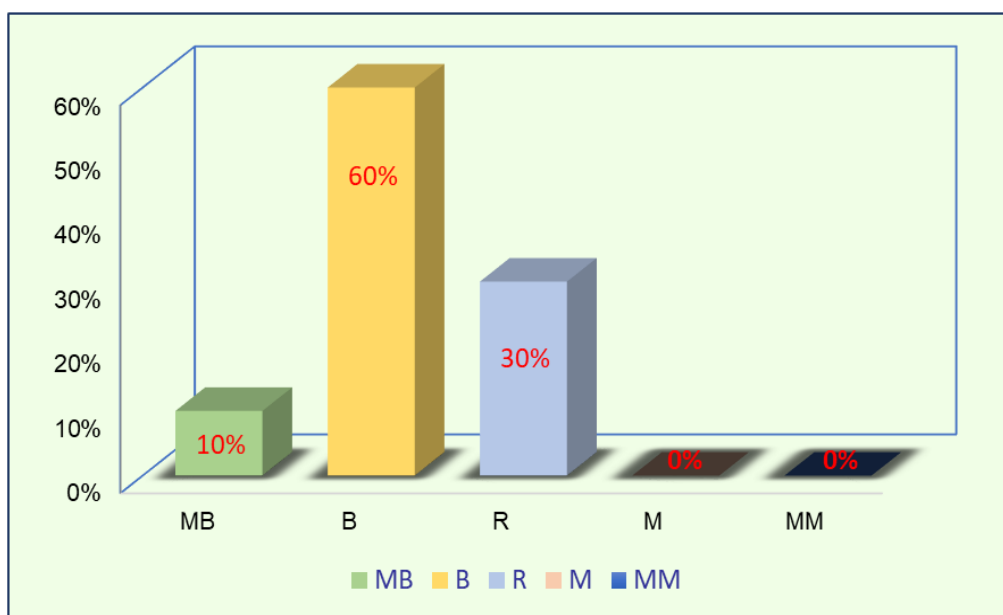


Figura 12 Calificación a la inversión y su análisis con la rentabilidad económica (ROI)

Fuente: La autora

Interpretación:

En la ilustración se muestra que el 60% de los funcionarios y servidores de la empresa Aquario's SAC, califica a la inversión y su análisis con la rentabilidad económica (ROI) como bueno, el 30% lo considera como regular y el 10% restante indica que es muy bueno.

3.1.3. Contratación Estadística de la Hipótesis

3.1.3.1. Resultados de Valores de las Variables

Los resultados de los valores de las variables buscaron determinar la correlación directa que existe entre la variable independiente que es la gestión financiera y variable dependiente que es la rentabilidad, para lo cual se ha utilizado la estadística, ya que esta interviene en la investigación como un técnica eficiente y valiosa de análisis, a través de su instrumento de trabajo del Microsoft Excel 2010.

Se ha analizó la covarianza entre las dos variables (gestión financiera y la rentabilidad) que se tiene en el trabajo de investigación, ya que es un estadístico resumen indicador, que evalúa si las puntuaciones de las variables, para verificar si están relacionadas entre sí. La formulación clásica si se obtiene sobre una muestra, se designa por la letra "Sxy", ya que está tomada en base de una muestra de la población. El resultado numérico fluctuará entre los rangos de +infinito a -infinito. Una covarianza positiva significa que existe una relación lineal positiva entre las dos variables y mientras más se aproxima al infinito positivo, más fuerte es la correlación de las variables. Una covarianza de negativa significa que existe una relación lineal inversa perfecta (negativa) entre las dos variables y mientras más se aproxima al infinito negativo, será más débil la correlación de las variables. Una covarianza 0 se interpreta como la no existencia de una relación lineal entre las dos variables estudiadas.

Formula:

$$S_{xy} = \frac{\sum f; x \cdot y}{N} = - \bar{x} \cdot \bar{y}$$

Dónde:

$\sum f; x \cdot y$: Es la sumatoria de los resultados de la multiplicación de ambas variables (x, y).

N: El número de alternativas planteadas en la encuesta (a), b), c), d), e)).

$\bar{x} \cdot \bar{y}$: El resultado de la multiplicación de las medias aritméticas de las variables (x, y).

Se analizó la correlación de las variables (gestión financiera y la rentabilidad) que trata de establecer la relación o dependencia que existe entre las dos variables que intervienen. Es decir, determinar si los cambios en una de las variables influyen en los

cambios de la otra. En caso de que suceda, diremos que las variables están correlacionadas o que hay correlación entre ellas.

Para el presente trabajo de investigación nos interesa demostrar la correlación directa existente entre ambas variables (Variable Dependiente – Variable Independiente), pues este tipo de correlación se da cuando la primera variable sufre alguna variación, la otra variable sufre la misma variación en el mismo sentido. Por tanto, nos interesa analizar cómo el manejo eficiente de la gestión financiera incide positivamente en la rentabilidad de la empresa Aquario's SAC. de Chiclayo.

La expresión matemática de esta relación directa se da a través del coeficiente de correlación lineal que es el cociente entre la covarianza y el producto de las desviaciones típicas de ambas variables. El coeficiente de correlación lineal es un número real comprendido entre -1 y 1 , si el coeficiente de correlación lineal toma valores cercanos a -1 la correlación es fuerte e inversa y será tanto más fuerte cuanto más se aproxime r a -1 , si el coeficiente de correlación lineal toma valores cercanos a 1 la correlación es fuerte y directa, y será tanto más fuerte cuanto más se aproxime r a 1 , si el coeficiente de correlación lineal toma valores cercanos a 0 , la correlación es débil.

Formula:

$$r = \frac{S_{xy}}{\sigma_x \cdot \sigma_y}$$

Dónde:

S_{xy} : Es la covarianza de las variables.

σ_x : Es la desviación típica o estándar de la variable “x”, que mide en cuanto se separan los datos.

σ_y : Es la desviación típica o estándar de la variable “y”, que mide en cuanto se separan los datos.

Resultado de Valores de las Variables Independiente y Dependiente

En esta parte del trabajo de investigación se ha sometido a evaluación los resultados de la encuesta aplicada en los 08 encuestados.

Resultado de Valores y Promedios – Variable X

Gestión Financiera

X 1: Estados financieros

X 2: Capital de trabajo

Tabla 3. X1: Estados Financieros

	5	4	3	2	1
Pregunta 1	3	5	0	0	0
Pregunta 2	4	4	0	0	0
Pregunta 3	5	3	0	0	0
Promedio	4	4	0	0	0

Fuente: De la autora

Tabla 4. X2: Capital de Trabajo

	5	4	3	2	1
Pregunta 4	2	3	3	0	0
Pregunta 5	1	2	5	0	0
Pregunta 6	1	3	4	0	0
Pregunta 7	2	3	3	0	0
Pregunta 8	1	4	3	0	0
Promedio	1.4	3	3.6	0	0

Fuente: De la autora

Resultado de Valores y Promedios – Variable Y Rentabilidad

Y1: Ratios de rentabilidad

Tabla 5. Y1: Ratios de rentabilidad

	5	4	3	2	1
Pregunta 9	3	4	1	0	0
Pregunta 10	1	4	3	0	0
Pregunta 11	1	4	3	0	0
Pregunta 12	1	5	2	0	0
Promedio	1.5	4.25	2.25	0	0

Fuente: De la autora

Correlación de las Variables

Mediante la aplicación del método científico y la ayuda de la estadística se buscó determinar la correlación directa que existe entre la variable independiente que son la gestión financiera y la variable dependiente que es la rentabilidad. Para lo cual, se trabajó con la evaluación de los indicadores de las variables que se han encontrado

debidamente representadas por las preguntas de la encuesta aplicada, a través de los indicadores de las variables.

a) Correlación de los Indicadores

En esta parte del trabajo de investigación se realizó la evaluación de la correlación existente entre los indicadores de las variables de nuestra hipótesis.

Correlación de los Indicadores X1, X2, Y1 y Y2

Tabla 6. Matriz de Correlación

INDICADORES	Y1	Y2
X1	0.618195442	0.806477839
X2	0.906515191	0.772175081

Fuente: De la autora

INDICADORES	Ratios de rentabilidad
Estados Financieros	Alta
Capital de trabajo	Muy Alta

Fuente: De la autora

b) Correlación de los Promedios de las Variables XY

X: Gestión Financiera

Y: Rentabilidad

Para determinar el grado de correlación de las variables: **Gestión Financiera y Rentabilidad** x y; se ha elaborado el siguiente cuadro en base a los promedios tomados de los indicadores X1, X2, Y1 y Y2.

Resultado de Valores Promedios – Variable X

Tabla 7. Variable Independiente: Gestión Financiera

VALORES	5	4	3	2	1
Promedio X1	4	4	0	0	0
Promedio X2	1.4	3	3.6	0	0
Promedio	2.7	3.5	1.8	0	0

Fuente: De la autora

Resultado de Valores Promedios – Variable Y

Tabla 8. Variable Dependiente: Rentabilidad

VALORES	5	4	3	2	1
Promedio Y1	1.5	4.25	2.25	0	0
Promedio Y2	2.5	4	1.5	0	0
Promedio	2	4.125	1.875	0	0

Fuente: De la autora

Correlación de Promedios de las Variables X e Y

INDICADORES	Y
X	0.942275176

Fuente: De la autora

Luego de aplicar la fórmula para determinar el coeficiente de correlación se puede afirmar que existe una relación positiva fuerte entre la gestión financiera y la rentabilidad, ya que la covarianza es de 0.942275176, según los datos obtenidos de la encuesta realizada.

También se puede afirmar que la correlación entre las variables: gestión financiera y la rentabilidad, (X y Y) es directa y fuerte, ya que su valor es 0.942275176, siendo muy cercano al +1, según nos indica los niveles de correlacionalidad. Por consiguiente, se determinó la correlación entre las variables X e Y.

Estos resultados obtenidos permiten verificar el logro de los objetivos previstos en la investigación. El objetivo específico 1: Analizar la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC., se ha logrado los resultados con los ratios de rentabilidad, que se presentan a continuación:

3.1.4. Ratios de Rentabilidad

Rendimiento sobre el Patrimonio

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

$$2016 = \frac{(159,178)}{(96,409)} = 1.65\%$$

$$2017 = \frac{17,361}{64,506} = 0.27\%$$

La rentabilidad del patrimonio en el año 2016 es de 1.65%, es decir que cada S/.1.00 de aporte de los accionistas genera un rendimiento de 1.65% sobre el patrimonio.

La rentabilidad del patrimonio en el año 2017 es del 0.27%, es decir que cada S/.1.00 de aporte de los accionistas genera un rendimiento del 0.27% sobre el patrimonio.

Este ratio al medir la productividad de los capitales propios de la empresa muestra la utilidad generada en favor de los accionistas, que, para este caso, en el segundo año aumentó. Esto a pesar de la regular infraestructura a nivel de gobierno municipal local, puesto que el distrito a raíz de la acumulación de basura, pistas intransitables, inseguridad ciudadana, entre otros factores, son los motivos que generaron una disminución significativa en contra de los accionistas de la empresa.

De la evaluación realizada, se aprecia que no existe un control de gastos (años 2016 y 2017) que representan opciones innecesarias económicas que no permiten alcanzar los objetivos de la empresa. La organización por pertenecer al rubro hotelero realizó costes elevados de publicidad con la intención de ganar posicionamiento a pesar de estar ubicado fuera del perímetro de la ciudad, las comisiones, transporte, almacenamiento, correos, telecomunicaciones, mantenimiento y reparaciones, entre otros, representan riesgos ante un buen nivel de venta, generando caos y debilidades frente a la competencia desmesurada que existe hoy en día en el sector hotelero.

La compra de materiales auxiliares y suministros es otro factor clave para el sostenimiento financiero de la empresa, del análisis realizado en este rubro según los estados financieros para los años 2016 y 2017, los gastos de útiles y/o complementos de oficina, representan gastos cotidianos sin control por adquisición de cartuchos de impresión, papel y gastos elevados de electricidad que forman parte de los gastos operativos; existiendo variación alta de este rubro según lo registrado en los estados de resultados por naturaleza respectivamente.

Rendimiento sobre la Inversión

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$
$$2016 = \frac{(159,178)}{\text{Activo Total}} = 0.08\%$$

$$2017 = \frac{17,361}{1'971,492} = 0.01\%$$

La rentabilidad del activo de la empresa en el año 2016 es 0.08%, es decir que por cada S/.1.00 invertido en activos se generó un rendimiento del 0.08%.

La rentabilidad del activo de la empresa en el año 2017 es 0.01%, es decir que por cada S/.1.00 invertido en activos se generó un rendimiento del 0.01%, como se observa este periodo fue inferior al año anterior; sin embargo, estos indicadores son regulares y muestran un mínimo rendimiento de las ventas y del dinero invertido. Al igual que en el ratio anterior, producto de estas consecuencias, los rendimientos en las ventas y el dinero invertido se ve afectado, puesto que los pasajeros hoteleros prefieren utilizar otros servicios distantes del distrito de José Leonardo Ortiz, perjudicando los rendimientos de la inversión en la empresa.

Ratio Utilidad Ventas

$$\text{Utilidad Ventas} = \frac{\text{Utilidad Antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Ventas Totales}}$$

$$2016 = \frac{(159,178)}{663,115} = - 0.24\%$$

$$2017 = \frac{44,023}{905,867} = 0.05\%$$

El margen de utilidad en el año 2016 indica que por cada S/.1.00 vendida la empresa obtuvo una utilidad negativa de - 0.24%.

El margen de utilidad en el año 2017 indica que por cada S/.1.00 vendida la empresa obtuvo una utilidad de 0.05%.

En comparación a los dos años la venta en el segundo año es eficiente, por cada venta genera más disponibilidades para la empresa.

Estos resultados obtenidos permiten verificar el logro de los objetivos previstos en la investigación. El objetivo específico 2: Evaluar la gestión financiera de la empresa Inversiones Aquario's SAC.

Se ha logrado y los resultados se presentan a continuación:

3.1.5. Análisis con Ratios de los Estados Financieros

El análisis financiero permite tener conocimiento de la gestión de la empresa que ha originado la situación actual y poder planificar cual será el desarrollo de la empresa en el futuro y así tomar decisiones oportunas y eficientes.

3.1.5.1 Ratios de Liquidez

Liquidez General

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$
$$2016 = \frac{54,614}{1'335,646} = 0.04$$
$$2017 = \frac{58,647}{1'015,101} = 0.06$$

En el año 2016 la empresa tuvo una capacidad de pago de S/. 0.04 para cumplir con sus obligaciones corrientes. Es decir que por cada S/. 1.00 de deuda, la empresa cuenta con S/. 0.04; para cubrir sus compromisos a corto plazo.

En el año 2017 la empresa tuvo una capacidad de pago de S/. 0.06 para cumplir con sus obligaciones corrientes. Es decir que por cada S/. 1.00 de deuda, la empresa cuenta con S/. 0.06; para cubrir sus compromisos a corto plazo.

Al comparar los dos periodos podemos observar que para el 2017 la empresa muestra un ligero aumento de liquidez general y esto se debe a la amortización de sus obligaciones corrientes principalmente de préstamos.

Liquidez Absoluta

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$2016 = \frac{32,592}{1'335,646} = 0.02$$

$$2017 = \frac{46,498}{1'015,101} = 0.05$$

La prueba de liquidez absoluta indica que la empresa cuenta con una capacidad de pago inmediato de S/. 0.02 para cumplir con sus obligaciones corrientes en el año 2016. Es decir que por cada S/. 1.00 de deuda la empresa cuenta con S/ 0.02 de efectivo.

Para el año 2017, la prueba de liquidez absoluta indica que la empresa cuenta con una capacidad de pago inmediato de S/ 0.05 para cumplir con sus obligaciones corrientes. Es decir que por cada S/. 1.00 de deuda la empresa cuenta con S/ 0.05 de efectivo. En relación con el año anterior aumento ligeramente.

Para el segundo año, en relación con el año anterior aumentó en un mínimo. Como se puede observar la empresa muestra un pequeñísimo margen de seguridad de liquidez para hacer frente a sus deudas de corto plazo.

Capital de Trabajo

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

$$2016 = 54,614 - 1'335,646 = -1'281,032$$

$$2017 = 58,647 - 1'015,101 = -956,454$$

Para el término del año 2016 la empresa tiene un déficit de S/. -1'281,032 de capital de trabajo, esto quiere decir que si la empresa decide cancelar sus obligaciones corrientes no tendrá liquidez para atender los compromisos que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica o para desarrollar nuevos proyectos de inversión.

Se observa que para el año 2017 el capital de trabajo descendió a S/. -956,454 lo cual es consecuencia de alguna amortización de préstamos.

3.1.5.2 Ratios de Gestión

Rotación de Cartera

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio} \times 360}{\text{Ventas}}$$

$$2016 = \frac{6,657 \times 360}{663,115} = 3.61 \text{ días}$$

$$2016 = \frac{360}{3.61} = 99.72 \text{ veces}$$

$$2017 = \frac{8,890 \times 360}{905,867} = 3.53 \text{ días}$$

$$2017 = \frac{360}{3.53} = 101.98 \text{ veces}$$

Las cuentas por cobrar comerciales del 2016 se convirtieron en efectivo 99.72 veces durante dicho periodo, teniendo como plazo de conversión de 3.61 días.

Las cuentas por cobrar comerciales del 2017 se convirtieron en efectivo 101.98 veces durante dicho periodo, teniendo como plazo de conversión de 3.53 días.

La rotación de cartera en bajo número de veces indica de una no muy acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar. Por lo general, el nivel óptimo de la rotación de cartera se encuentra en cifras de 6 a 12 veces al año, 60 a 30 días de periodo de cobro.

Rotación de los Suministros

$$\text{Rotación de Suministros} = \frac{\text{Inventario Promedio} \times 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

$$2016 = \frac{1,374 \times 360}{(444,636)} = 1.11 \text{ días}$$

$$2016 = \frac{360}{1.11} = 324.32 \text{ veces}$$

$$2017 = \frac{3,097 \times 360}{(472,321)} = 2.36 \text{ días}$$

$$2017 = \frac{360}{2.36} = 152.54 \text{ veces}$$

La rotación de suministros del año 2016 en promedio es de 324.32 veces al año, es decir cada 1.11 días tarda en realizarse el inventario.

La rotación de suministros del año 2017 en promedio es de 152.54 veces al año, es decir cada 2.36 días tarda en realizarse el inventario. En relación con el año anterior los suministros tuvieron menor movimiento.

Como se puede observar la empresa tiene un promedio alto de rotación en los suministros, que es consecuencia de una regular administración y gestión de inventarios.

Además, mayor sea el tiempo de estancia de los suministros menor será el capital de trabajo, lo que sería un factor negativo para las finanzas de la empresa.

Cobertura de Costo de Ventas

$$\text{Cobertura Costo de Venta} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$2016 = \frac{(444,636)}{663,115} = 0.67$$

$$2017 = \frac{(472,321)}{905,867} = 0.52$$

Para la empresa el costo de ventas del año 2016 representa el 0.67 de las ventas y para el año 2017, el costo de ventas representa el 0.52 de las ventas.

Como se puede observar el costo de ventas, tanto para los dos periodos analizados, representa un porcentaje mínimo de las ventas lo cual influye directamente en las utilidades.

3.1.5.3 Ratios de Solvencia

Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$2016 = \frac{1'335,646}{1'890,392} = 0.71$$

$$2017 = \frac{1'015,101}{1'969,756} = 0.51$$

El ratio nos indica que los activos de la empresa el 2016 son financiados en 0.71, por proveedores y terceros; esto significa que de liquidarse el total de las obligaciones vigentes nos quedaría un saldo de 99.29 del activo. Para el 2017 nos indica que los activos de la empresa son financiados en 0.51, por proveedores y terceros; esto significa

que de liquidarse el total de las obligaciones vigentes nos quedaría un saldo de 99.48% del activo.

Los dos periodos analizados muestran menos del 1.00% en participación de acreedores, lo que significa que la empresa está dejando casi la mínima parte de su financiación a terceros lo que traería como consecuencia, si ésta se aumenta más, el logro de autonomía.

Ratio Estructura del Capital

$$\text{Estructura del Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$2016 = \frac{1'135,646}{(96,409)} = 13.85$$

$$2017 = \frac{1'015,101}{64,506} = 15.74$$

Este ratio nos indica que en el año 2016 por cada S/. 1.00 aportado por los accionistas hay S/. 13.85 aportado por los acreedores (por proveedores y terceros). Para el año 2017 por cada S/. 1.00 aportado por los accionistas hay S/. 15.74 aportado por los acreedores.

Con este ratio podemos darnos cuenta de que la empresa tiene mayores deudas y recursos propios para hacerles frente.

Realizado el análisis del estado de resultados por naturaleza de los años 2016 – 2017, se observa que existen gastos de consumo en materias primas y auxiliares que oscilan entre S/. 143,573 (año 2016) y S/. 152,504 (año 2017) respectivamente, al no haber tenido un control de gastos en estos rubros que representan opciones innecesarias económicas que no permiten alcanzar los objetivos de la empresa.

Similar situación representa la compra de suministros, ya que estos están al borde de los S/. 209,201 para el año 2016 y S/. 222,235 para el 2017, incluye en este rubro los gastos de útiles y/o complementos de oficina, como por ejemplo la adquisición de equipos de cómputo (impresoras) que representa el gasto cotidiano en cartuchos de impresión, hojas y electricidad que forman parte de los gastos operativos; existiendo variación de este rubro según lo registrado en los estados de resultados por naturaleza por un monto equivalente de S/. 52,600 soles (2016) y de S/. 55,874 (2017) respectivamente.

En relación con los servicios prestados por terceros que representan gastos por S/. 177,676 y S/. 188,721 para los años 2016 y 2017 respectivamente, son altos puesto que, por ser el negocio del rubro hotelero, se realizaron costes de publicidad altos para ganar posicionamiento al estar ubicado el negocio fuera del perímetro de la ciudad, las comisiones, transporte y almacenamiento, correos y telecomunicaciones, mantenimiento y reparaciones, entre otros.

El rubro de cargas de personal está representado por los sueldos del personal (fijas y variables); y, pago de la seguridad social a cargo de la empresa, puesto que todo empleado tiene la obligación de contribuir al régimen de la seguridad social, pero en vez de efectuar de manera directa el ingreso, es la propia empresa la que retiene una cantidad y se encarga de hacer el ingreso a la seguridad social, representando para el año 2016 (S/: 282,111) y año 2017 (S/. 292,257) respectivamente. También representan estos gastos las vacaciones, los gastos contra accidentes de tránsito, etc.

Las cargas diversas de gestión están representadas por los importes de S/. 82,565 (año 2016) y S/. 84,281 (año 2017), que representan los gastos por seguros, regalías, suscripciones y regalías, los gastos operativos, entre otros propios del negocio.

3.2. Discusión de resultados

Según los resultados obtenidos, para analizar la rentabilidad de la empresa Aquario's S.A.C. según los estados de situación financiera y estado de resultados, para así analizar en qué situación se encuentra la empresa en el año 2017, se observa que la

rentabilidad del patrimonio en el año 2016 es de 1.65%, es decir que cada S/.1.00 de aporte de los accionistas genera un rendimiento de 1.65% sobre el patrimonio.

La rentabilidad del patrimonio en el año 2017 es del 0.27%, es decir que cada S/.1.00 de aporte de los accionistas genera un rendimiento del 0.27% sobre el patrimonio. Al medir la productividad de los capitales propios de la empresa muestra la utilidad generada en favor de los accionistas, que, para este caso, en el segundo año aumentó. Esto a pesar de la regular infraestructura a nivel de gobierno municipal local, puesto que el distrito donde está ubicado el negocio a raíz de la acumulación de basura, pistas intransitables, inseguridad ciudadana, entre otros factores, han motivado que se genere una disminución significativa en contra de los accionistas de la empresa.

La descripción de los párrafos anteriores, es ajustada con la realidad de Colombia según Carrillo (2014), existiendo una gran variedad de alternativas de financiación externas de las que podemos destacar el fondo emprender, la emisión de acciones, los bonos, los leasing y el factoring, entre otros, estas fuentes de financiación son una buena alternativa para solucionar en el corto y mediano plazo problemas de liquidez en la organización o proyecto, no obstante, estas alternativas deben ser examinadas muy cuidadosamente y escoger la mejor opción para la compañía, para no generar obligaciones para la empresa que sean imposibles de cancelar, teniendo en cuenta que el análisis garantice la viabilidad y la rentabilidad.

El manejo óptimo de los recursos financieros y físicos es el objeto de la Gerencia financiera a través de la relación en la organización de las áreas de contabilidad, presupuestos y tesorería, éstas se encargan del manejo de los estados financieros, el manejo de los recursos que entran y salen; por consiguiente, la Gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política diseñada con el objetivo de alcanzar un plan financiero en el que se detalle y describa la táctica financiera de la empresa pública. Además, se hacen provisiones al futuro basados en los diferentes estados contables y financieros de la misma. (Carrasco & Pallerola, 2014).

En relación con los resultados para evaluar la gestión financiera de la empresa Aquario's S.A.C., se observa que las cuentas por cobrar comerciales del 2016 se convirtieron en efectivo 99.72 veces durante dicho periodo, teniendo como plazo de conversión de 3.61 días. Las cuentas por cobrar comerciales del 2017 se convirtieron en efectivo 101.98 veces durante dicho periodo, teniendo como plazo de conversión de 3.53 días.

La rotación de suministros del año 2016 en promedio es de 324.32 veces al año, es decir cada 1.11 días tarda en realizarse el inventario. Para el año 2017 el promedio es de 152.54 veces al año, es decir cada 2.36 días tarda en realizarse el inventario. En relación con el año anterior los suministros tuvieron menor movimiento.

Para la empresa el costo de ventas del año 2016 representa el 0.67% de las ventas y para el año 2017, el costo de ventas representa el 0.52% de las ventas. Como se puede observar el costo de ventas, tanto para los dos periodos analizados, representa un porcentaje mínimo de las ventas lo cual influye directamente en las utilidades.

Lo descrito, concluyo que el utilizar herramientas de gestión se puede determinar que la gerencia general, aplicando los lineamientos planificados tanto objetivos como planes financieros llegaran a mejorar la gestión económica financiera; concordante con lo vertido por Rios (2013), menciona que la gestión financiera dentro de una empresa es una pieza de suma importancia ya que respecto a ello se toma las mejores decisiones para el desarrollo de las actividades en la organización, si bien es cierto la gestión financiera asume responsabilidades con el financiamiento para poder cumplir las actividades empresariales y por ende obtener resultados beneficiosos para la empresa y así poder mejorar la rentabilidad de la empresa.

Por tanto, resulta primordial, en la medida que cada vez se cuenta con más medios y recursos para conseguir alcanzar eficiencia y optimización de los recursos financieros que posee una empresa y faciliten la toma de decisiones con la finalidad de mejorar la rentabilidad. La gestión financiera significa la toma de decisiones buenas, es decir a convertir los recursos que se dispone en recursos de producción que generen

rentabilidad y a la vez generen valor, que permita al mismo tiempo el despliegue de los objetivos estratégicos de la compañía.

Por último, luego de aplicar la fórmula para determinar el coeficiente de correlación se puede afirmar que existe una relación positiva fuerte entre la gestión financiera y la rentabilidad, ya que la covarianza es de 0.942275176, según los datos obtenidos de la encuesta realizada.

También se puede afirmar que la correlación entre las variables: gestión financiera y la rentabilidad, (X y Y) es directa y fuerte, ya que su valor es 0.942275176, siendo muy cercano al +1, según nos indica los niveles de correlacionalidad. Por consiguiente, se determinó la correlación entre las variables X e Y.

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. Conclusiones

Una vez analizado y discutidos los datos obtenidos se ha llegado a las siguientes conclusiones:

De los ratios obtenidos, para analizar la rentabilidad de la empresa Aquario's S.A.C, está excediéndose en gastos, perjudicando los márgenes de ganancia por las ventas realizadas, obteniendo un margen de rendimiento del patrimonio del 0.28% por cada S/. 1.00 de aporte por parte de los accionistas, lo que representa un porcentaje mínimo lo cual influye claramente en la rentabilidad del negocio.

De los ratios de solvencia, una vez analizados los periodos fiscales 2016 y 2017, se observa que la gestión financiera de la empresa Inversiones Aquario's S.A.C., muestran menos del 1.00% en participación de acreedores, lo que significa que la empresa está dejando casi la mínima parte de su financiación a terceros.

Entre los factores que influyen en la rentabilidad de la empresa Aquario's S.A.C., se puede mencionar la pérdida de oportunidades en el mercado turístico local, equivocación en el foco de potenciales clientes donde se centra el negocio, que al final no le resulta rentable.

4.2. Recomendaciones

Una vez analizado y discutidos los datos obtenidos se ha llegado a las siguientes conclusiones:

Es importante que la empresa Inversiones Aquario's, priorice y evalúe correctamente los costes de publicidad y otros que se presentan como innecesarios que admitan elevar los gastos operativos del negocio en un futuro, no afecten sus objetivos institucionales y contar con todos los medios suficientes para optimizar los recursos financieros a fin de facilitar mejorar la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's S.A.C.

Se recomienda a la empresa Inversiones Aquario's SAC, agenciarse de un profesional competente en la aplicación de estrategias de marketing o comercial, así como planes financieros que conlleve mejorar las ventas y reducir los gastos operativos, ello ayudará a mejorar la toma de decisiones para que la empresa sea favorablemente rentable y competitiva que impida dejar parte de su financiación a terceros en la participación de acreedores.

Se recomienda a la empresa Inversiones Aquario's S.A.C., que analice sus cuentas que forma parte de la estructura de capital de trabajo para pagar sus deudas, y tener oportunidades en el mercado local, puesto que este negocio necesita de capital de trabajo para cumplir con todas sus obligaciones a través de sus clientes.

REFERENCIAS

- Antón, S. (2017). *Rentabilidad empresarial*. Obtenido de <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad-empresarial/>
- Avolio, B., Mesones, A. & Roca, E. (2016). Factores que limitan el crecimiento de las micro- y pequeñas empresas en el Perú (mypes). CENTRUM Católica.
- Bahillo, E., Pérez, C., & Escribano, G. (2013). *Gestion Financiera*. Madrid: Ediciones Paraninfo.
- Carrasco, C., & Pallerola, J. (2014). *Gestion financiera*. Madrid: Esic Editores.
- Carrillo, B. (2014). *Gestión financiera y la dinámica empresarial*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/gestion-financiera-y-la-dinamica-empresarial/>
- Castillo, Y. (2012). “*Evaluación Financiera de la Liquidez en las Empresas Distribuidoras de Productos Farmacéuticos a través del Ciclo de Conversión de Efectivo*”. Tesis, Ecuador. Obtenido de <http://docplayer.es/18860687-Universidad-de-san-carlos-de-guatemala-facultad-de-ciencias-economicas-escuela-de-estudios-de-postgrado-maestria-en-administracion-financiera.html>
- Colorado (2014) “*El Planeamiento Estratégico Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La Empresa Comercial Botica San Gabriel Año 2013*” (Obtener el título profesional de contador público), Universidad Cesar Vallejo de Trujillo- Perú
- Comercio. (2015). Deudas y gestión corporativa: estrategias de las firmas locales. *Diario el comercio*. Obtenido de <http://elcomercio.pe/economia/peru/deudas-y-gestion-corporativa-estrategias-firmas-locales-noticia-1811969>
- Cordoba, M. (2013). *Gestion Financiera*. Bogota: ECOE Ediciones.
- Cholán, (2013), “*La planificación financiera y su efecto en la gestión económica-financiera de la empresa agroindustrial Molinorte S.A.C del distrito de Moche periodo 2013*” Universidad Cesar Vallejo Trujillo- Perú.
- Cuervo, A. &. (1986). *El Analisis Economico Financiero de la Empresa*.
- Escribano, G. (2014). *Gestion Financiera. Tercera Edición*. Madrid: Ediciones Paraninfo.
- FEBF. (2016). *La Fundacion de Estudios Bursatiles y Financieros defiende la especialización financiera como una necesidad en el nuevo sistema financiero*. Valencia Plaza. Obtenido de <http://valenciaplaza.com/la-febf-defiende-la-especializacion-financiera-como-una-necesidad-en-el-nuevo-sistema-financiero>

- Haro, A., & Fernanda, J. (2017). *Gestión Financiera: Decisiones financieras a corto plazo*. Madrid: Editorial Universidad Almeria.
- Hernández, F. (2010). *Metodología de la investigación*. México: Mg Graw-Hill Interamericana.
- Hernández, D. (2016). *Variables básicas en la gestión financiera de las empresas*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/variables-basicas-la-gestion-financiera-las-empresas/>
- Lazo, C. y. (2013). “*Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa*”. Tesis, Trujillo. Obtenido de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/148/1/LAZO_COYRE_PROPUESTA_PLAN_FINANCIERO.pdf
- Manchego, S. (2014). *Gestión del Outsourcing y su impacto en la rentabilidad: Caso Sara Morello S.A.C.* Tesis, Lima. Obtenido de http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/cybertesis/3956/1/Manchego_os.pdf
- Méndez, M. (2014). *La gestión financiera en las pymes*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/la-gestion-financiera-en-las-pymes/>
- Merino, F. (2014). *La gestión financiera operativa y su incidencia en la toma de decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo de la empresa distribuidora salazar Mayorga Cía. LTDA*. Obtenido de Repositorio UTA: <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/1898/ITEM%4011458-636.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Moya, D. (2015). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A.C en la ciudad de trujillo 2015*. Obtenido de Repositorio UCV: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/364/moya_gd.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Moyolema, M. (2013). “*La gestion financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y credito*”. Tesis, Ecuador. Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1944/1/TG0002.pdf>
- Muro, L. (2014). *En su proyecto denominado, Diagnóstico económico financiero y su implicancia en la proyección de estados financieros al año 2015 de la Empresa*

Agroindustrial de Lambayeque, 2013; Universidad Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Tesis, Chiclayo.

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

Oto, B. (2011). *"Modelo de gestión Financiera y Reducción de Morosidad en el departamento Financiero de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A."*. tesis, Ecuador. Obtenido de <http://es.slideshare.net/wilsonvelas/modelo-de-gestion-financiera>

Paz, G. (2014). *Sistema de gestión financiero para la mejora en la toma de decisiones en el laboratorio Biopas S.A.* Obtenido de Repositorio UASB: <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/3228/1/T1157-MBA-Paz-Sistema.pdf>

Pesfil (2014) *"Toma de Decisiones y su Incidencia en la Gestión Financiera de la Empresa Distribuidora PMA E.I.R.L. periodo 2012-2013"* (Obtener el título profesional de licenciado en administración), Universidad Cesar Vallejo de Trujillo –Perú.

Perez, J., & Carballo. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: Esic Editorial.

Restrepo, N. (2013). *El precio: clave de la rentabilidad*. Bogotá: Editorial Planeta.

Rios, J. M. (2013). *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa, Zapatería YULI periodo 2013*. Obtenido de Repositorio UNSM: <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/1898/ITEM%4011458-636.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Samillan, L. (2014). *Determinantes de la Rentabilidad de AFP's en el Perú 1999 – 2010*, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo. Tesis, Chiclayo.

Santiesteban, & Fuentes. (2014). *Análisis de la rentabilidad económica: tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial. Segunda Edición*. Cuba: Editorial Universitaria. Obtenido de Santiesteban, E., & Fuentes, V. (2011). *Análisis de la rentabilidad económica: tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Cuba: Editorial Universitaria

- Topon, S. (2015). *Modelo de Gestión Financiera y Reducción de Morosidad en el Departamento Financiero de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A.* Obtenido de [http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/1213/1/82T000 PDF](http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/1213/1/82T000.pdf).
- Vilca, L. (2012). “*El Control Interno y su Impacto en la Gestión Financiera de las MYPES de Servicios Turísticos en Lima Metropolitana*”. Tesis, Lima. Obtenido de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/574/3/vilca_lp.pdf

ANEXOS

ENCUESTA

OBJETIVO: Determinar la Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC- 2018.

DIRIGIDO AL PERSONAL DE LA EMPRESA INVERSIONES AQUARIO'S AC.

INSTRUCCIONES: Lea determinadamente las preguntas y responda con veracidad y señalando según lo que se le pida.

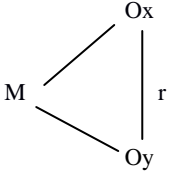
N°	DETALLE	MB	B	R	M	MM
01	¿Cómo considera los estados financieros para evaluar la utilidad de la empresa?					
02	¿Cómo considera al estado de situación financiera para evaluar la realidad de la empresa?					
03	¿Cómo considera a los estados financieros como indicador de los resultados obtenidos por la empresa?					
04	¿Cómo considera al capital de trabajo para adquirir mercaderías o materias primas de la empresa?					
05	¿Cómo califica al capital de trabajo para las actividades operativas de la empresa?					
06	¿Cómo califica al capital de trabajo para el oportuno pago de las obligaciones o deudas a corto plazo de la empresa?					
07	¿Cómo califica al activo disponible (caja y bancos) con que cuenta la empresa?					
08	¿Cómo califica al activo realizable (inventarios) con que cuenta la empresa?					
09	¿Cómo califica a la inversión y su incidencia en la rentabilidad?					
10	¿Cómo califica a la inversión y su análisis con la rentabilidad financiera (ROE)?					
11	¿Cómo califica a la inversión y su análisis con la rentabilidad sobre las ventas (ROS)?					
12	¿Cómo califica a la inversión y su análisis con la rentabilidad económica (ROI)?					

¡Gracias por su colaboración!

Matriz de consistencia

Proyecto de Investigación: No Experimental - Correlacional

TÍTULO: GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INVERSIONES AQUARIO'S SAC, CHICLAYO - 2018

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	MUESTRA	DISEÑO	INSTRUMENTO
<p>¿Cómo incide la Gestión financiera en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo - 2018?</p>	<p>Objetivo General Determinar la Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo - 2018</p> <p>Objetivos Específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Analizar la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC • Evaluar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC • Identificar los factores influyentes en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC 	<p>HI: Una acertada gestión financiera incide de manera positiva en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo - 2018</p>	<p>Variable Independiente Gestión Financiera</p> <ul style="list-style-type: none"> • Estados Financieros • Capital de Trabajo <p>Variable Dependiente Rentabilidad</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ratios de Rentabilidad 	<p>Población y muestra La Población y muestra en estudio estuvo conformado por todos los trabajadores de la Empresa Inversiones Aquario's SAC, la cual corresponde a un total de 8 trabajadores.</p>	<p>Tipo y Diseño de Investigación No Experimental – Correlacional</p> <div style="text-align: center; margin: 10px 0;">  <pre> graph TD M --- Ox M --- Oy Ox --- r --- Oy </pre> </div>	<p>Encuesta – Cuestionario</p>

Donde:
 Ox = Variable Gestión Financiera
 Oy = Variable Rentabilidad
 r = Relación

Inversiones Aquario's SAC

R.U.C 20600829441

BALANCE GENERAL

*** SOLES ***

ACTIVOS	2016	2017	PASIVOS Y PATRIMONIO	2016	2017
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	32,592	46,498	Sobregiro Bancario	18,647	--
Cuentas por Cobrar Comerciales	6,657	8,890	Tributos Contraprestaciones y Aportes por Pagar al S.N.P.	52,930	80,867
Suministros	1,374	3,097	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	9,428	12,795
Otros Activos Corrientes	13,991	0	Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	4,487	7,037
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	--	162	Cuentas por Pagar a los Accionistas y Directores	187,691	187,691
	-----	-----	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	1'062,463	726,711
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	54,614	58,647	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1'335,646	1'015,101
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVO NO CORRIENTE		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	3'091,093	3'080,991	Obligaciones Financieras	651,155	891,885
Depreciación y Amortización Acumulada	-1'255,315	-1'168,146		-----	-----
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1'835,778	1'911,109	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	651,155	891,885
			TOTAL PASIVO	1'986,801	1'906,986
			PATRIMONIO		
			Capital	1'802,081	1'802,081
			Reservas	20,485	20,485
			Resultados Acumulados	-1'759,797	-1'775,421
			Resultado del Ejercicio	-159,178	17,361
				-----	-----
			Total, Patrimonio Neto	-96,409	64,506
TOTAL ACTIVOS	1'890,392	1'971,492	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1'890,392	1'971,492

INVERSIONES AQUARIO'S SAC

R.U.C. 20600829441**ESTADO DE RESULTADOS***** SOLES ***

	2016	2017
INGRESOS OPERACIONALES:		
Ventas Netas	663,115	905,867
Costo de ventas	-444,636	-472,321
UTILIDAD BRUTA	218,479	433,546
Gastos de administración	-294,448	-305,052
Gastos de Ventas - pagos comisiones	-82,565	-84,281
GASTOS OPERATIVOS	-158,534	44,213
Ingresos Financieros	188	150
Gastos Financieros	-832	-340
UTILIDAD ANTES DE IMPTO RENTA	-159,178	44,023
Impuesto a la Renta 30%	-.-	-26,662
UTILIDAD	-159,178	17,361

INVERSIONES AQUARIO'S SAC
R.U.C. 20600829441
ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA
*** SOLES ***

	2016	2017
Ventas de Bienes	663,115	905,867
Compra de Bienes y/o mercaderías	0	0
(+) Variación de Bienes y/o Mercaderías	0	0
Margen Comercial	663,115	905,867
Ventas netas de productos	0	0
Producción almacenada (o desalmacenada)	0	0
Producción inmovilizada	0	0
Total Producción	663,115	905,867
Consumo:		
Compra de materias primas y auxiliares	-143,573	-152,504
Compra de suministros	-209,201	-222,235
(+) Variación de:		
Materias primas y auxiliares	33,214	35,265
Suministros	52,600	55,874
Servicios prestados por terceros	-177,676	-188,721
Valor Agregado	218,479	433,546
Cargas de personal	-282,111	-292,257
Tributos	-12,337	-12,795
Excedente (o insuficiencia) bruto de explotación	-75,969	128,494
Cargas Diversas de Gestión	-82,565	-84,281
Cargas Cubiertas por Provisiones	0	0
Resultado de Explotación	-158,534	44,213
Ingresos Financieros	188	150
Cargas Financieras	-832	-340
Resultados antes de partic. Impuestos e Interés Mínimo	-159,178	44,023
Impuesto a la Renta (30%)	0	-26,662
Resultado del Ejercicio	-159,178	17,361

INSTRUMENTO DE VALIDACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		<i>Muñoz Ramírez Edgond</i>	
PROFESIÓN		<i>Contador Público Colegiado</i>	
ESPECIALIDAD		<i>Contabilidad</i>	
EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)		<i>5 AÑOS.</i>	
CARGO		<i>DTC - USS</i>	
GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INVERSIONES AQUARIO'S SAC. CHICLAYO 2018			
DATOS DE LA TESIS			
NOMBRES		Llmpen Guerrero Ana Melva	
ESPECIALIDAD		ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO		Encuesta	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN		<u>GENERAL</u>	
		Determinar la Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's sac.	
		<u>ESPECÍFICOS</u>	
		<ul style="list-style-type: none"> - Analizar la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC. - Evaluar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC. - Identificar los factores influyentes en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC. 	
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 consta de 16 reactivos y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.	
1. <i>los Estados Financ</i> ¿Cómo considera al estado de resultados para evaluar la utilidad de la empresa?		TA() TD()	Sugerencias:
Respuesta: a) Muy bueno b) Bueno c) Regular d) Malo e) Muy malo			_____ _____ _____
2. ¿Cómo considera al estado de situación financiera para evaluar la realidad de la empresa?		TA() TD()	Sugerencias:
Respuesta: a) Muy bueno b) Bueno b) Regular d) Malo e) Muy malo			_____ _____ _____

3. ¿Cómo considera a los estados financieros como indicador de los resultados obtenidos por la empresa?	TA() TD() Sugerencias:
Respuesta: a) Muy bueno d) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo _____
4. ¿Cómo considera al capital de trabajo para adquirir mercaderías o materias primas de la empresa?	TA() TD() Sugerencias:
Respuesta: a) Muy bueno b) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo _____
5. ¿Cómo califica al capital de trabajo para las actividades operativas de la empresa?	TA() TD() Sugerencias:
Respuesta: a) Muy bueno e) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo _____
6. ¿Cómo califica al capital de trabajo para el oportuno pago de las obligaciones o deudas a corto plazo de la empresa?	TA() TD() Sugerencias:
Respuesta: a) Muy bueno b) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo _____
7. ¿Cómo califica al activo disponible (caja y bancos) con que cuenta la empresa?	TA() TD() Sugerencias:
Respuesta: a) Muy bueno f) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo _____
8. ¿Cómo califica al activo realizable (inventarios) con que cuenta la empresa?	TA() TD() Sugerencias:
Respuesta: a) Muy bueno b) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo _____
9. ¿Cómo califica a la inversión y su incidencia en la rentabilidad?	TA() TD() Sugerencias:
Respuesta: a) Totalmente de acuerdo c) Neutral e) Totalmente en desacuerdo	b) De acuerdo d) En desacuerdo _____
10. ¿Cómo califica a la inversión y su análisis con la rentabilidad financiera (ROE)?	TA() TD() Sugerencias:
Respuesta: a) Muy bueno g) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo _____
11. ¿Cómo califica a la inversión y su análisis con la rentabilidad sobre las ventas (ROS)?	TA() TD() Sugerencias:
Respuesta: a) Muy bueno b) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo _____
12. ¿Cómo califica a la inversión y su análisis con la rentabilidad económica (ROI)?	TA() TD() Sugerencias:
Respuesta: a) Muy bueno b) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo _____

1. PROMEDIO OBTENIDO	N° _____
2. COMENTARIOS GENERALES	
3. OBSERVACIONES	

Fecha:


FIRMA JUEZ EXPERTO

DNI N°: 43068346.....


INSTRUMENTO DE VALIDACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		<i>Roger Chanduvi Calderón</i>
	PROFESIÓN	
	ESPECIALIDAD	<i>Ciencias Sociales</i>
	EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	<i>30 años</i>
	CARGO	<i>Jefe Fondo Editorial</i>
GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INVERSIONES AQUARIO'S SAC. CHICLAYO 2018		
DATOS DE LA TESIS		
NOMBRES	Llempen Guerrero Ana Melva	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Encuesta	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	<u>GENERAL</u>	
	Determinar la Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's sac.	
	<u>ESPECÍFICOS</u>	
	<ul style="list-style-type: none"> - Analizar la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC. - Evaluar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC. - Identificar los factores influyentes en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC. 	
<p>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</p>		
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 16 reactivos y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido será sometido a prueba de piloto para el cálculo de la confiabilidad con el coeficiente de alfa de Cronbach y finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.	
1. ¿Cómo considera al estado de resultados para evaluar la utilidad de la empresa?	TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD()	
	Sugerencias:	
Respuesta:		
a) Muy bueno	b) Bueno	_____
c) Regular	d) Malo	_____
e) Muy malo		_____
2. ¿Cómo considera al estado de situación financiera para evaluar la realidad de la empresa?	TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD()	
	Sugerencias:	
Respuesta:		
a) Muy bueno	b) Bueno	_____
b) Regular	d) Malo	_____
e) Muy malo		_____

3. ¿Cómo considera a los estados financieros como indicador de los resultados obtenidos por la empresa?	TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD()
Respuesta: a) Muy bueno d) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo
Sugerencias: _____ _____ _____	
4. ¿Cómo considera al capital de trabajo para adquirir mercaderías o materias primas de la empresa?	TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD()
Respuesta: a) Muy bueno b) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo
Sugerencias: _____ _____ _____	
5. ¿Cómo califica al capital de trabajo para las actividades operativas de la empresa?	TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD()
Respuesta: a) Muy bueno e) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo
Sugerencias: _____ _____ _____	
6. ¿Cómo califica al capital de trabajo para el oportuno pago de las obligaciones o deudas a corto plazo de la empresa?	TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD()
Respuesta: a) Muy bueno b) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo
Sugerencias: _____ _____ _____	
7. ¿Cómo califica al activo disponible (caja y bancos) con que cuenta la empresa?	TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD()
Respuesta: a) Muy bueno f) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo
Sugerencias: _____ _____ _____	
8. ¿Cómo califica al activo realizable (inventarios) con que cuenta la empresa?	TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD()
Respuesta: a) Muy bueno b) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo
Sugerencias: _____ _____ _____	
9. ¿Cómo califica a la inversión y su incidencia en la rentabilidad?	TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD()
Respuesta: a) Totalmente de acuerdo c) Neutral e) Totalmente en desacuerdo	b) De acuerdo d) En desacuerdo
Sugerencias: _____ _____ _____	
10. ¿Cómo califica a la inversión y su análisis con la rentabilidad financiera (ROE)?	TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD()
Respuesta: a) Muy bueno g) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo
Sugerencias: _____ _____ _____	
11. ¿Cómo califica a la inversión y su análisis con la rentabilidad sobre las ventas (ROS)?	TA(<input checked="" type="checkbox"/>) TD()
Respuesta: a) Muy bueno b) Regular e) Muy malo	b) Bueno d) Malo
Sugerencias: _____ _____ _____	

1. PROMEDIO OBTENIDO	N° _____
2. COMENTARIOS GENERALES	
3. OBSERVACIONES	

Fecha:


FIRMA JUEZ EXPERTO
DNI N°: 10486158


INSTRUMENTO DE VALIDACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS

Nombre del Juez:	MARCO ANTONIO LLUNCOR TELLO
Profesión:	LICENCIADO
Especialidad	ADMINISTRACIÓN PÚBLICA
Experiencia Profesional (En años)	27 AÑOS
Cargo	COORDINADOR APPAJ - GERCETUR
GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INVERSIONES AQUARIO'S SAC, CHICLAYO - 2018	
DATOS DE LA TESIS	
NOMBRES	LLEMPEN GUERRERO ANA MELVA
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD
INSTRUMENTO EVALUADO	ENCUESTA
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	GENERAL Determinar la Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC
	ESPECÍFICOS - Analizar la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC - Evaluar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC - Identificar los factores influyentes en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC
EVALUE CADA ÍTEM DEL INSTRUMENTOS MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ÍTEM, O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS	
1. ¿Cómo considera al estado de resultados para evaluar la utilidad de la empresa?	TA(X) TD() Sugerencias:
Respuesta: a) Muy bueno c) Regular e) Muy malo b) Bueno d) Malo	
2. ¿Cómo considera al estado de situación financiera para evaluar la realidad de la empresa?	TA(X) TD() Sugerencias:
Respuesta: a) Muy bueno b) Regular e) Muy malo b) Bueno d) Malo	
3. ¿Cómo considera a los estados financieros como indicador de los resultados obtenidos por la empresa?	TA(X) TD() Sugerencias:
Respuesta: a) Muy bueno d) Regular e) Muy malo b) Bueno d) Malo	
4. ¿Cómo considera al capital de trabajo para adquirir mercaderías o materias primas de la empresa?	TA(X) TD() Sugerencias:

<p>Respuesta:</p> <p>a) Muy bueno b) Bueno b) Regular d) Malo e) Muy malo</p>	
<p>5. ¿Cómo califica al capital de trabajo para las actividades operativas de la empresa?</p>	<p>TA(X) TD() Sugerencias:</p>
<p>Respuesta:</p> <p>a) Muy bueno b) Bueno e) Regular d) Malo e) Muy malo</p>	
<p>6. ¿Cómo califica al capital de trabajo para el oportuno pago de las obligaciones o deudas a corto plazo de la empresa?</p>	<p>TA(X) TD() Sugerencias:</p>
<p>Respuesta:</p> <p>a) Muy bueno b) Bueno b) Regular d) Malo e) Muy malo</p>	
<p>7. ¿Cómo califica al activo disponible (caja y bancos) con que cuenta la empresa?</p>	<p>TA(X) TD() Sugerencias:</p>
<p>Respuesta:</p> <p>a) Muy bueno b) Bueno f) Regular d) Malo e) Muy malo</p>	
<p>8. ¿Cómo califica al activo realizable (inventarios) con que cuenta la empresa?</p>	<p>TA(X) TD() Sugerencias:</p>
<p>Respuesta:</p> <p>a) Muy bueno b) Bueno b) Regular d) Malo e) Muy malo</p>	
<p>9. ¿Cómo califica a la inversión y su incidencia en la rentabilidad?</p>	<p>TA(X) TD() Sugerencias:</p>
<p>Respuesta:</p> <p>a) Totalmente de acuerdo b) De acuerdo c) Neutral d) En desacuerdo e) Totalmente en desacuerdo</p>	
<p>10. ¿Cómo califica a la inversión y su análisis con la rentabilidad financiera (ROE)?</p>	<p>TA(X) TD() Sugerencias:</p>
<p>Respuesta:</p> <p>a) Muy bueno b) Bueno g) Regular d) Malo e) Muy malo</p>	
<p>11. ¿Cómo califica a la inversión y su análisis con la rentabilidad sobre las ventas (ROS)?</p>	<p>TA(X) TD() Sugerencias:</p>
<p>Respuesta:</p> <p>a) Muy bueno b) Bueno b) Regular d) Malo e) Muy malo</p>	
<p>12. ¿Cómo califica a la inversión y su análisis con la rentabilidad económica (ROI)?</p>	<p>TA(X) TD() Sugerencias:</p>
<p>Respuesta:</p> <p>a) Muy bueno b) Bueno b) Regular d) Malo e) Muy malo</p>	

1. PROMEDIO OBTENIDO	N°
2. COMENTARIOS GENERALES	
3. OBSERVACIONES	

Fecha: 23-08-2018



Marco Antonio Lluncor Tello
Mtro. Gestión Pública
Lic. Administración Pública
C.A.D. 17136

FIRMA JUEZ EXPERTO

DNI N° 16609943