



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

**TESIS
ESTRATEGIAS DE GESTIÓN FINANCIERA PARA
EL INCREMENTO DE UTILIDADES EN LA
EMPRESA F & P ESTUDIO Y DISEÑO EIRL, JOSÉ
LEONARDO ORTIZ 2018.**

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

Autora:

Bach. Túllume Pisfil Tatiana del Milagro

Asesor:

Dra. Cubas Carranza Janet Isabel

**Línea de Investigación
Gestión empresarial y emprendimiento**

Pimentel – Perú

2019

**ESTRATEGIAS DE GESTIÓN FINANCIERA PARA EL
INCREMENTO DE UTILIDADES EN LA EMPRESA F & P
ESTUDIO Y DISEÑO EIRL, JOSÉ LEONARDO ORTIZ 2018.**

Aprobación de la Tesis:

Dra. Cubas Carranza Janet Isabel

Asesor

Mg. Tepe Sánchez Max.
Presidente

Dr. Tuesta Torres Edgar
Secretario

Dra. Cubas Carranza Janet Isabel
Vocal

Dedicatoria

A Dios.

Por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, por haberme ayudado a continuar y no morir en el intento; además de su infinita bondad y amor.

A mi madre Lidia y José.

Por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, por la motivación constante que me ha permitido ser una mejor persona; por estar apoyándome e incentivándome siempre.

A mis hermanitos: David y Fabricio

Quienes fueron unos de mis motores y motivos para seguir adelante y llegar hasta donde estoy ahora.

A mis mejores amigas.

Que nos apoyamos mutuamente en nuestra formación profesional; que estuvimos pendiente juntas de esta elaboración; corriendo de un lado a otro y que hasta ahora, seguimos siendo amigos: Zata Chinguel Meylin; Santamaría Flores Paola.

Finalmente, a los maestros, aquellos que marcaron cada etapa de nuestro camino universitario, como olvidar a cada uno de ellos quienes me ayudaron en asesorías y dudas presentadas en la elaboración de la tesis.

Tatiana

Agradecimiento

Agradezco a Dios por darme salud y por protegerme durante todo este largo camino se creía imposible, pero se logró; superando obstáculos y dificultades.

A mis padres que fueron mi apoyo durante la carrera; que estuvieron siempre alentándome y que nunca dudaron de mi inteligencia y conocimientos.

Gracias a mis hermanos, porque con ellos compartí parte de mi carrera profesional a quienes amo con todo mi corazón

Agradezco mucho a mis docentes quienes me ayudaron y me brindaron sus conocimientos; sobre todo a la profesora Janeth Cubas quien me tuvo infinita paciencia y estuvo pendiente en cada modificación y asesoramiento en la elaboración de mi tesis.

Gracias a todas las personas que ayudaron directa e indirectamente en la realización de este proyecto.

Tatiana

Resumen

El objetivo de la investigación fue implementar estrategias de gestión financiera para incrementar las utilidades en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz 2018.

La metodología utilizada fue de tipo descriptivo, con un enfoque cuantitativo, de diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por el total de la población, es decir, por 5 colaboradores de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL.

Los resultados indicaron que el Gerente de la empresa manifiesta que las inversiones requiere de un capital considerable con el que la empresa no cuenta, siendo necesario un financiamiento externo como los que pueden brindar las cajas o bancos siendo el pago de estos algo primordial para la empresa. Asimismo, menciona que no se realiza una revisión o análisis de los estados financieros para identificar los índices de utilidad y los cambios que se dan año a año, lo cual es preocupante, debido a que las decisiones que se toman no son respecto a la situación financiera de la empresa. Debido a que son varias desventajas que tiene la empresa que debe mejorar, como el efectivo y equivalente de efectivo el cual debe estar a disposición inmediata, sin restricciones, para que se pueda usar para pagar alguna transacción de la empresa.

Palabras clave: Estrategias, gestión financiera, utilidades.

Abstract

The objective of the research was to implement financial management strategies to increase profits in the company F & P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz 2018.

The methodology used was descriptive, with a quantitative, non-experimental design approach. The sample consisted of the total population, that is, by 5 employees of the company F & P Estudio y Diseño EIRL.

The results indicated that the Manager of the company states that investments require considerable capital with which the company does not count, being necessary an external financing such as those that banks or banks can provide, being the payment of these essential for the company. It also mentions that there is no review or analysis of the financial statements to identify the profit indices and the changes that occur year by year, which is worrisome, because the decisions that are made are not related to the financial situation of the company. Because there are several disadvantages that the company has to improve, such as cash and cash equivalent which must be available immediately, without restrictions, so that it can be used to pay for any transaction of the company.

Keywords: Strategies, financial management, utilities.

Índice

Dedicatoria	iii
Agradecimiento.....	iv
Resumen	v
Abstract	vi
Índice.....	vii
I. INTRODUCCIÓN	9
1.1. Situación problemática.....	9
1.2. Trabajos previos	11
1.3. Teorías relacionadas al tema	21
1.3.1. Gestión financiera.....	21
1.3.2. Utilidades	28
1.4. Formulación del problema	33
1.5. Justificación e importancia del estudio	33
1.6. Hipótesis.....	34
1.7. Objetivos	34
II. MATERIAL Y MÉTODO.....	35
2.1. Tipo y Diseño de Investigación.....	35
2.2. Población y muestra.....	36
2.3. Variables, Operacionalización.....	36
2.3.1. Variables	36
2.3.2. Operacionalización	37
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.	38
2.6. Aspectos éticos	38
2.7. Criterios de rigor científico	39
III. RESULTADOS.....	40
3.1. Resultados	40
3.2. Discusión.....	46
3.3. Propuesta.....	49
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	60
5.1. Conclusiones	60
5.2. Recomendaciones	61
REFERENCIAS	62
ANEXOS.....	68

Índice de tablas

Tabla 1 Operacionalización de variables	37
Tabla 2 Análisis vertical del balance general	42
Tabla 3 Análisis horizontal del balance general	43
Tabla 4 Análisis vertical del estado de resultados	44
Tabla 5 Análisis horizontal del estado de resultados	45
Tabla 6 Análisis y matriz FODA	52
Tabla 7 Análisis vertical del estado de resultados	54
Tabla 8 Análisis horizontal del estado de resultados	55

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Situación problemática

Los cambios del mercado hacen que las empresas tengan que redefinir sus estrategias y los factores críticos de éxito con el fin de poder ser más competitivas y garantizar la supervivencia de la misma al generar las utilidades necesarias para la empresa (Gil & Ibarra, 2015).

Martínez (2016) manifiesta que en España muchas de las pequeñas empresas tienen la necesidad de hacer una gestión eficiente del negocio, sin embargo, sin embargo, no logran las utilidades que esperan tener debido a una falta de gestión financiera, esta situación ha hecho que muchos de las pequeñas empresas opten por herramientas financieras que sirvan como soporte para las labores que se estaban tomando con el fin de que el negocio mejore y por ende las utilidades sean mayores.

Torres (2015) manifiesta que la gestión financiera permite analizar así como organizar la situación económica de la entidad, donde se requiere de un análisis de los estados financieros para establecer nuevas estrategias que favorezcan a la empresa como es el caso de Agritrnscom quien desarrolla sus operaciones en la ciudad de Ibarra, en Ecuador, quien requería del análisis de los presupuestos y las proyecciones, así como los ingresos y egresos con el fin de poder lograr mayores utilidades en el corto y mediano plazo.

Gonzales (2015) manifiesta que, en Colombia, en el caso de la empresa Sioncreativos, se tuvo problemas de liquidez debido a que no cumplían las metas establecidas para el cumplimiento de los objetivos respecto a las utilidades que se quería alcanzar, debido a que se carecía de información para la planificación de los fondos de la empresa y el uso de recursos de la misma, esto debido a la falta de una gestión financiera que sea eficiente para el desarrollo de la empresa.

En Perú, Vilca (2015) explica que en todas las empresas es necesario tener una conveniente gestión financiera de tal forma que se pueda evitar el riesgo de fracaso al evaluar la eficiencia de la organización haciendo uso de herramientas financieras que les permita mejorar las utilidades de las empresas.

En Lima, León (2016) manifiesta que en muchas pymes se carece de políticas, así como de programas de apoyo para las pequeñas empresas donde se refuerce temas

relacionados a la gestión financiera de las pymes con el fin de poder garantizar su permanencia en el mercado, puesto que muchas de las pequeñas empresas no llegan a los cinco años en el mercado de tal forma que estas empresas podrán contar con información importante y oportuna que les permita garantizar su permanencia en el mercado.

En Piura, Loayza (2016) indica que en el caso de la empresa Cartavio y Paramonga, se estaban presentando problemas en cuanto a las utilidades, las que estaban disminuyendo debido que se identificó deficiencias en las en la gestión financiera por un descuido de la administración, situación que al ser corregida mejoró de manera considerable las utilidades de la empresa.

Una empresa reconocida en el mercado Chiclayo, dedicada a la elaboración y diseño de muebles, es la empresa Leoncito, la cual se encuentra posicionada en el mercado por su calidad y variedad de productos que ofrece, en uno de sus videos institucionales se realiza una entrevista al gerente general de la empresa, quien afirma que atribuyen su éxito a las acciones estratégicas implementadas en el transcurso de los años, las cuales se centran en maximizar las utilidades a través de una adecuada planificación de estrategias financieras, además afirma que los colaboradores han sido referentes de éxito de la marca, por lo cual la empresa Leoncito continua creciendo en el mercado. (Barrantes, 2017)

Otra empresa Local dedicada a la elaboración y comercialización de muebles en melamine es la empresa Muebleteka, la cual dentro de sus políticas de ventas incluye otorgar créditos a los clientes en la compra de muebles, este proceso implica que el cliente pueda pagar en cuotas el mueble que va a comprar, por ello para lograr mantener la liquidez de la empresa, tuvo que implementar estrategias de gestión financiera que maximicen las utilidades y así poder garantizar su operatividad diaria, asegurando guardar dinero para aquellas épocas donde la cartera de cuentas por cobrar sufra un desequilibrio.

Ante los casos presentados, la empresa que será puesta en estudio en la presente investigación, no es ajena a la problemática que se presentó en los casos antes mencionados, y por ello es necesario que de igual manera la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL logre superar las deficiencias en la baja recaudación de utilidades apoyándose en un modelo de estrategias de gestión financiera.

La empresa F & P Estudio y Diseño EIRL es una empresa que se dedica al diseño y elaboración de muebles en madera y melamine desarrollando sus operaciones en el Distrito de José Leonardo Ortiz. La empresa F & P Estudio y Diseño EIRL presenta deficiencias en la gestión financiera lo cual no le permite lograr mejoras en las utilidades de la misma, además de poder lograr mejorar la eficacia y eficiencia de los activos desde los recursos materiales, así como los recursos humanos, y financieros; en la dinámica de hacer más eficiente su utilización, para lograr mayores márgenes de utilidad.

Las dificultades que se presentan en la gestión financiera de la empresa es debido a que para de la administración de F & P Estudio y Diseño EIRL es realizado de manera empírica. En este caso, la administración desconoce la importancia de una eficiente gestión financiera en la empresa de tal manera que esta pueda dar como resultado la mejora de la rentabilidad.

Las utilidades en la empresa, como en cualquier otra, es de gran importancia, ya que, de ello depende la supervivencia y sostenibilidad de la empresa. En este sentido, hay dos aspectos fundamentales como son la liquidez y la solvencia de la empresa lo cual puede favorecer el crecimiento de F & P Estudio y Diseño EIRL si en esta se mejora la gestión financiera.

1.2. Trabajos previos

Internacionales

Gonzaga (2015) Ibarra, en su tesis titulada “Estrategias de gestión financiera para las pymes de Atuntaqui”, estableció como objetivo central diseñar estrategias de gestión financiera que permita la optimización de los recursos económicos en las Pymes de Atuntaqui. La metodología de la investigación fue de enfoque cuali – cuantitativo y su muestra estuvo conformada por 195 empresas, aplicándoles como instrumento de recopilación de información un cuestionario a los 195 propietarios de las empresas.

Los resultados obtenidos fueron que no se elaboran presupuestos vinculados al corto plazo, concretando cuantías en torno a sus capacidades operativas y a la consecución de sus objetivos – metas, obtenidas esencialmente de la contabilidad relacionando con la gestión corriente. Concluyendo que una de las debilidades significativas son la falta de estrategias financieras, causándoles dificultades en la

determinación de presupuestos de costos, gastos e ingresos, proporción de Estados Financieros, análisis de punto de equilibrio e indicadores de gestión financiera que no les permite medir los resultados obtenidos.

Quimi (2017) Ecuador, en su investigación titulada “Gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la Compañía Wurth Ecuador S.A”, cuyo objetivo general fue analizar el capital de trabajo y liquidez de la compañía Wurth Ecuador S.A, a través de los indicadores financieros para conocer el nivel la falta liquidez con la finalidad de sugerir mejoras en la operatividad de la empresa cumpliendo con sus obligaciones adquiridas. La metodología fue de tipo y enfoque cualitativo, la muestra estuvo compuesta por 12 colaboradores de la compañía los cuales fueron encuestados para la obtención de la información.

Los resultados determinaron que el personal contable en un 45% recibe la guía de funciones necesarias para la toma de decisiones, el 33% desconoce de esta herramienta y 23 % lo tiene, pero no lo aplica por desconocimiento. Menos del cincuenta por ciento de las personas tienen la Guía de Funciones ya esta le sirve para tomar disposiciones para el buen funcionamiento de un crédito a corto o largo plazo y en la decisión de créditos a clientes nuevos o antiguos. Se concluyó que la compañía no cuenta con una guía funcional asignada a cada colaborador financiero, por lo que no ha permitido maximizar sus recursos y aunque ha crecido como institución por ser una empresa con excelente volumen en ventas nacional sus estrategias financieras no son suficiente.

Gunsha (2017) en su investigación titulada “Diseño de un modelo de gestión financiera en la empresa mega cisne su centro ferretero, ubicada en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo”, estableció como objetivo general Diseñar un modelo de gestión financiera haciendo uso de instrumentos técnicos, indicadores e índices financieros que aporte eficientemente a la maximización de rentabilidad en la empresa MEGA CISNE SU CENTRO FERRETERO, ubicada en la ciudad de Riobamba provincia de Chimborazo. La metodología de la investigación fue de enfoque cualitativo cuantitativo y de diseños mixtos, su muestra estuvo conformada por 10 personas a los cuales se les aplicó un cuestionario como instrumento de recolección de información.

Los resultados determinaron que La falta de planificación en el área administrativa conlleva a la demora en la administración y control de inventarios,

generando un endeudamiento elevado en los pasivos, e incide en la falta de gestión de las cuentas por cobrar afectando a la cartera de crédito y al ciclo operativo. Concluyendo que la ferretería cuenta con liquidez para enfrentarse a las deudas corto plazo, dentro de la razón de actividad observamos que la ferretería rota su inventario de acuerdo al tiempo que la mercadería se termina, en la razón de rentabilidad observamos que la ferretería genera una utilidad que ayuda al crecimiento de la empresa que se encuentra dentro del promedio, en la razón de endeudamiento al contar con buena liquidez puede cubrir las deudas contraídas pero está destinando mayor cantidad a gastos financieros.

Eraez (2014), Ecuador, en su tesis titulada “Propuesta de un modelo de gestión financiera para la empresa Bioagro ubicada en la ciudad de Cuenca”, cuyo objetivo es formular un modelo de gestión financiera para tener un mejor orden con los procesos que puedan afectar al patrimonio, para esto se realizó un estudio de la metodología financiera y la situación actual de la empresa. La metodología fue cualitativo descriptivo donde se tuvo en cuenta el diseño pre experimental.

Los resultados revelaron las altas deudas de la empresa por la inversión en recursos innecesarios. A pesar de que las ventas han aumentado, la empresa no muestra una alta rentabilidad, es por eso que es necesario realizar las estrategias en el modelo de gestión financiera para usar los recursos eficientemente y con mesura con el objetivo de incrementar las ganancias.

Gonzales (2015), Ecuador, en su tesis titulada “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, cuyo objetivo fue describir y analizar el sistema de gestión financiera de las empresas Pyme y así encontrar cual es la relación que tienen con el acceso a créditos. La metodología fue cuantitativa donde el diseño utilizado fue el pre experimental para lo cual el autor tuvo como muestra a 1465 empresas Pymes en la ciudad de Bogotá.

Los resultados indicaron que es difícil para empresas Pyme conseguir sus recursos tanto para la comercialización como también para las actividades que realizan, el 25% de las empresas financian sus recursos con su patrimonio, lo cual no les permite invertir en mejoras para el negocio y solo estancarse, además el pago a los proveedores es a corto plazo, no tienen deudas a largo plazo, lo que también dificulta la inversión. Las empresas no tienen altas ganancias por lo mismo de no poder obtener mayores recursos

financiados y no tienen un modelo de procesos de gestión. Concluye en la investigación que, si existe una relación entre los procesos financieros y el financiamiento, al llevar correctamente un modelo de procesos financieros podrán optimizar recursos, tener mayor rentabilidad y menos deudas a corto plazo.

Martínez (2015), España, en su tesis titulada “Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España”, donde se plantea como problemática las necesidades operativas de las empresas farmacéuticas de España debido a la falta de una eficiente gestión financiera que se adapte a sus necesidades de información.

Los resultados mostraron que la información requerida es sobre las inversiones que se requieren hacer para poder llevar a cabo las operaciones de las empresas estudiadas, lo cual depende de la naturaleza del negocio. Concluye que el modelo que se propuso de gestión financiera permitirá a las empresas estudiadas poder llevar a cabo sus operaciones puesto que les brindaría la información que requieren como los presupuestos que deben destinar para el eficiente funcionamiento de las mismas.

Cansing y De la Ese, (2016), Ecuador, en su tesis titulada “Plan estratégico para optimizar la gestión financiera de la empresa Fábrica de Conos Campeón SA”, la que tuvo planteado como objetivo el mejoramiento de los procesos financieros de la organización por medio de un plan estratégico que al ser planteado y ejecutada podría dar grandes beneficios a la organización, de esta manera incrementar su rentabilidad, teniendo en cuenta el contexto interno así como el contexto externo de la organización.

Los resultados mostraron que gracias al análisis de los estados y situaciones financieras de la organización se pudo obtener o implementar la estrategia de financiera de reorientación ya que es óptima y se crearía una imagen innovadora en la organización. Es por eso que es necesario realizar un control periódicamente. Concluye indicando que ha ocurrido un aumento en la rentabilidad en comparación de la competencia en 7%, sobre las ventas han incrementado 33% respecto al ejercicio del 2015.

Nacionales.

Ambrosio y Segura (2015) Huancayo, en su tesis titulada “Estrategias financieras para el incremento de la rentabilidad de las empresas inmobiliarias de la provincia de Huancayo”, cuyo objetivo general fue desarrollar las estrategias que permiten el incremento de la rentabilidad de las empresas inmobiliarias de la provincia de Huancayo. La metodología de la presente investigación fue de tipo aplicada, el nivel de investigación es el descriptivo – explicativo, donde su muestra estuvo compuesta por 12 colaboradores de la empresa EMCINA SAC, a quienes se les aplicó un cuestionario como instrumento de recolección de información.

Los resultados obtenidos evidenciaron que el 25% de los encuestados respondieron que la entidad donde labora si realizan un análisis estratégico, mientras que el 75% respondió que la entidad donde labora no realizan un análisis estratégico, asimismo, el 63% de los encuestados respondieron que, si conocen en que consiste efectuar un análisis estratégico, el 31% respondieron que no conocen. Concluyendo que las inmobiliarias de la provincia de Huancayo, funcionan en el mercado, sin tener en cuenta las estrategias financieras, esto es el nivel directivo, y ejecutivo no le dan la importancia debida, al uso de herramientas administrativas, porque, desconocen las bondades que ofrece el uso de estrategias dentro de la administración de una entidad.

Vega (2017) Lima, en su investigación “Aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero” estableció como objetivo general obtener una rentabilidad positiva en la pequeña empresa de manufactura en cuero al aplicar estrategias financieras. La presente investigación es de carácter cuantitativa, experimental, aplicada, analítica, longitudinal y prospectiva, su muestra estuvo integrada por 9 trabajadores de la pequeña empresa a los cuales se les aplicó un instrumento de recolección de información, siendo este un cuestionario.

Los resultados obtenidos fueron que el 90% de las empresas familiares suelen tener una tendencia a quebrar durante el primer año de operaciones por no agregar un enfoque de finanzas en su gestión. Además, que el acceso a financiamiento es complicado para las pymes debido al elevado índice de riesgo que representan sus números para el sistema bancario por sus elevados costos operativos, ya sean directos, administrativos o comerciales. El autor, concluyó que la Gestión Financiera emplea estrategias y herramientas que permiten lograr que una empresa pueda tener un crecimiento saludable y sostenido a y través de una adecuada gestión de recurso.

Ríos (2015), Tarapoto, en su tesis titulada “Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa Zapatería Yuly Periodo 2013”, tuvo como objetivo identificar las falencias que tiene la empresa para así poder verificar cómo y en que afecta la rentabilidad de Zapatería Yuly. La metodología estuvo desarrollada en función a un estudio cualitativo de diseño pre experimental, en la cual se tuvo a 8 trabajadores como muestra de la empresa.

Al finalizar el estudio se obtuvo como resultado que la utilidad neta no es la adecuada según las ventas realizadas, esto es genera por la inversión innecesaria en procesos y recursos. El 67% de inversiones que se realizan no brindan un beneficio económico a la empresa y el 27% de las inversiones realizadas en no se desarrollan a la totalidad. Concluye que es necesario optimizar los procesos y el uso de recursos para incrementar la rentabilidad, así como también implementar metas para la mejora de la gestión financiera.

Moya (2016), Trujillo, en su tesis “La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015”, tuvo como objetivo describir el estado actual financiero de la empresa e identificar las actividades que perjudiquen la rentabilidad. En este caso la metodología se hizo de acuerdo a un estudio de tipo cualitativo descriptivo de diseño pre experimental, en la cual la muestra estuvo conformada por los trabajadores de la empresa de servicios GBH S.A.

Los resultados mostraron que la empresa tiene muchas deficiencias en el área de finanzas y esto es causado por los trabajadores que no tienen los conocimientos necesarios para desempeñar correctamente sus funciones, es por eso que es necesaria una capacitación para sus trabajadores. Concluye, que las ventas han disminuido y es porque la empresa no tiene políticas o normas sobre las metas que debe tener cada trabajador y es indispensable tenerlas dando como resultado el buen uso de sus recursos.

Lazo & Moreno (2013), Trujillo, titularon a su investigación “Propuesta de un plan financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo”, cuyo objetivo fue crear un plan financiero y correlacionarlo con el desarrollo sostenible de la empresa identificando la situación económica actual y describiendo las fortalezas y debilidades. La metodología se estuvo desarrollada de acuerdo a un estudio de tipo cuantitativo cuyo diseño desarrollado fue el

pre experimental, describiendo como muestra de estudio a los procesos y servicios que realiza la empresa.

Los resultados indicaron que la empresa ha sufrido pérdidas de inversión por la alta competencia que existe, a pesar de ello el activo se encuentra estable pero los equipos son demasiados, lo cual se convierte en recursos estancados, las deudas son bastantes altas lo que genera estancamiento de inversión. Por último, en el modelo de gestión financiera se implementarán nuevos costes, inversiones, y estrategias de ventas para que la empresa pueda incrementar su rentabilidad.

Vizarreta (2014), Lima, tituló a su estudio “Propuesta del modelo de gestión financiera de una asociación de MYPE tipo consorcio del sector carpintería que permita mejorar la productividad a través del acceso a pedidos de gran volumen”, donde se presenta un modelo de gestión financiera como una propuesta general para el sector carpintería de tal manera que pueda servir como una herramienta que mejore la productividad de la empresa.

Los resultados mostraron que la productividad de las empresas estudiadas presentaba deficiencias por el deficiente uso de los recursos con los que cuentan debido a la falta de información que se puede obtener de los indicadores financieros para mejorar la productividad. Concluye que el modelo de gestión financiera se ha elaborado de manera general con el fin de que todas las empresas participantes puedan utilizarla y de esta manera los resultados obtenidos puedan ser útiles para implementar acciones de mejora.

Cornelio y Melgarejo (2015), Huaraz, titularon a su tesis “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de las MYPES de empresas comerciales de Huaraz 2014 – 2015” cuyo objetivo fue describir los procesos financieros de las empresas MYPES y correlacionarlo con la rentabilidad de dichas empresas. La metodología estuvo desarrollada en función a un estudio de tipo cuantitativo para lo cual se ha considerado un diseño pre experimental donde la muestra fueron las diferentes empresas MYPES en el centro de Huaraz.

Los resultados indicaron que los procesos no eran correctos, no llevaban un control de las actividades financieras lo que generaba pérdida de información y de dinero, demora en los procesos, incorrecta utilización de los recursos y formas de financiamiento que no son recomendadas. Concluye que al realizar un modelo de

procesos de gestión van a poder desempeñar las funciones según cada actividad y de esta manera no sólo aumentará la rentabilidad al tener control y seguridad financiera, sino que también se abrirán las oportunidades para nuevas inversiones y crecimiento empresarial.

Fernández (2015), Huaraz, tituló sus tesis “Gestión financiera y su incidencia en el desarrollo sostenible de las micro y pequeñas empresas comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013”, la cual tuvo como principal objetivo brindar una herramienta útil orientada a mejorar la rentabilidad de las pequeñas empresas comerciales de Huaraz a través de una gestión financiera efectiva.

Los resultados mostraron que las mypes comerciales de Huaraz requieren que se implemente herramientas financieras que se adapten a la necesidad de cada pequeña empresa de esta manera se plantea una herramienta general que les permita conocer información respecto a los estados financieros, los presupuestos que deben manejar, los flujos de efectivo, entre otros. Concluye que las herramientas propuestas serán útiles para las pequeñas empresas ya que al ser implementadas podrán obtener información que les permitirá tomar acciones más acertadas respecto a sus actividades de tal manera que la rentabilidad también mejoraría.

Locales.

Cornejo y Escribano (2014), Chiclayo, titularon a su tesis “Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de Agrobanco, Chiclayo 2014”, la cual tuvo como objetivo analizar el estado financiero de la empresa y ver sus puntos débiles que afecten a la rentabilidad. La metodología del trabajo de investigación se basó en un estudio de tipo cualitativo descriptivo cuyo diseño desarrollado fue pre experimental en la cual se contó con 15 trabajadores de la empresa Agrobanco los mismos que representaron la muestra.

Los resultados del estudio mostraron que la empresa tiene muchas deficiencias, sus procesos financieros son muy desordenados y muchos recursos son innecesarios, pero a pesar de esto hay una alta inversión en ellos. La mala gestión financiera es producida por la mayoría de los trabajadores quienes hacen pocos filtros antes de confirmar un préstamo por lo que la tasa de deudores es alta. Concluye que es necesario la capacitación de los trabajadores y el uso de políticas de filtros rigurosas para los préstamos de esta manera la rentabilidad se incrementará.

Alarcón y Rosales (2015), Chiclayo, titularon a su investigación “Evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa Panificación Arte Distribuidores SAC de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014”, la cual tuvo como objetivo identificar los procesos de gestión económica-financiera y poder implementarla para mejorarla con el fin de tener un mayor valor y crecimiento. La metodología es de tipo cualitativo descriptivo - no experimental, donde la muestra estuvo conformada por los trabajadores de la empresa.

Los resultados indicaron que la forma de trabajar del área de finanzas no era la adecuada, se invertía en recursos no indispensables, además que las estrategias planteadas no eran positivas. La liquidez no era muy alta lo que generaba que cuando había un mal uso del capital la empresa sufría graves consecuencias. Concluye describiendo a la totalidad las debilidades de la empresa, así como también las causas de cada debilidad y tomando énfasis a las fortalezas que ésta tiene como ventajas competitivas y como éstas ventajas pueden ayudar a la empresa a mejorar en sus procesos.

Muro (2014), Chiclayo, 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”, la cual tuvo como objetivo describir la situación actual de la empresa Agroindustrial para de esta manera establecer los procesos económicos financiero y en que afecta a los estados financieros. La metodología utilizada fue cuantitativa para lo cual se consideró un diseño pre experimental, teniendo como muestra al contador general y al gerente de finanzas de la entidad.

Los resultados indicaron que la entidad tiene suficiente seguridad para hacer frente a sus deudas, el 54% del financiamiento de los recursos o inversiones de mejora son realizadas por el patrimonio, lo que causa no tenga un alto endeudamiento largo plazo, con las estrategias y las nuevas inversiones que se ha planteado para el año 2014 y el año 2015 la entidad va tener un mayor incremento en su rentabilidad y posibilidades de inversión.

Flores y Llamo (2014), Pimentel, titularon a su estudio “Gestión de cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa Especies Frutos del Agro S.A.C. 2013 – 2013”, la cual tuvo el objetivo implementar los procesos de las cuentas por cobrar con

el fin de verificar qué relación tiene con la rentabilidad de la empresa, para que se esta manera pueda mejorarse. La metodología desarrollada en el estudio fue de tipo cuantitativo donde el diseño considerado para su desarrollo fue diseño pre experimental, para lo cual la muestra lo conformó los trabajadores del área financiera de la empresa y a los clientes más recurrentes.

Los resultados indicaron que las cuentas por cobrar no tienen políticas establecidas, lo cual ocasiona aplazamientos de pagos, esto a su vez genera que la empresa no tenga los recursos para pagar a sus proveedores. Concluye que los procesos de cuentas por cobras están correlacionados con la rentabilidad de la empresa, de ésta manera una depende de la otra y es necesario implementar las políticas para su mejoramiento.

Mundaca y Rufasto (2014), Pimentel, titularon a su tesis “Plan de gestión financiera para mejorar la eficiencia de Corporación Agrícola Ucupe S.A. – 2007”, la cual tuvo como objetivo describir los procesos financieros que tiene la corporación con el fin de encontrar sus fortalezas y debilidad para el mejoramiento de la misma. La metodología estuvo desarrollada teniendo en cuenta a un estudio de tipo cuantitativo desarrollando un diseño pre experimental, donde se ha considerado como muestra a los colaboradores y los procesos de la entidad.

Los resultados indicaron muchas falencias en los procesos, eliminación de documentos significativos, mala utilización de recursos y la falta de estados de costos y financieros. Concluye describiendo a los accionistas de la corporación los cuales son muchos, esto causa que los costos sean bastante altos y disminuyan la rentabilidad de la corporación.

Villalobos (2014), Pimentel, en su tesis “Estrategias financieras para mejorar la toma de decisiones en la empresa Feroli Ingenieros Contratistas Generales SAC”, la cual se propuso implementar diferentes estrategias financieras para que los directivos puedan tomar las decisiones con fundamento sin perjudicar a la organización, teniendo en cuenta la situación actual de una empresa.

Los resultados evidenciaron que los procesos de gestión del efectivo son ineficientes, teniendo en cuenta que el mayor porcentaje de los activos es en la mercadería, posterior a ello le sigue cuentas por cobrar, el cual tiene un porcentaje en el 2014 del 3.14 %. Concluye que llevando a cabo las estrategias planteadas en la

investigación la organización tendrá un mejoramiento en sus procesos financieros causando el incremento en las utilidades.

Llempen (2018) en su investigación titulada “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Inversiones Aquario’S SAC, Chiclayo – 2018” estableció como objetivo general determinar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario’S SAC. La metodología fue de tipo aplicada de diseño no experimental correlacional, donde su muestra estuvo integrada por 08 personas entre funcionarios y servidores a los cuales se les aplicó una encuesta como técnica de recolección de datos.

Los resultados demostraron 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. Concluyendo que 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.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Gestión financiera

Pessoa y Varea (2015) manifiestan que se trata de las acciones que en la empresa se implementan en el propósito de combatir los riesgos del mercado o en todo caso para resolver la crisis por la que puede estar pasando en el último ciclo de vida de la empresa estableciendo así soluciones para garantizar la sostenibilidad de la misma.

Pessoa y Varea (2015) manifiestan que:

En las estrategias de gestión financiera se da el desarrollo de un proceso de planificación orientado en un corto, mediano o largo plazo el cual implica las acciones necesarias para su desarrollo donde necesariamente se debe considerar la finalidad de poder ganar. (p.5)

Se entiende por gestión financiera a las actividades relacionadas con el intercambio y el manejo del capital. Las finanzas son parte de la economía, debido a que

está relacionado con la administración del dinero en diferentes eventualidades. Las finanzas apuntan al análisis del dinero que circula entre las personas o las organizaciones, figura como una rama de la economía que analiza la manera en cómo se obtienen y se gestionan los fondos. (Córdova, 2017)

La gestión financiera se halla en toda empresa, el análisis, la toma de decisiones y las actividades que guardan una relación con los medios financieros son competidas por la gestión financiera. Es decir, la gestión financiera está relacionada con las funciones respecto al logro, uso y control de todos aquellos recursos financieros que posee una organización. Es por eso que la gestión financiera tiene una alta importancia en la organización, debido a que en la mayoría de los casos el correcto uso de los recursos financieros incrementa la rentabilidad. (Pérez, 2015)

1.3.1.1. Funciones de la gestión financiera

Según Pessoa y Varea (2015) señala cuales son las funciones de la gestión financiera.

Incrementar las ganancias

La gestión financiera implica mirar los márgenes de beneficio con respecto a la línea de una empresa de productos y buscar maximizarlos. Hay dos maneras para que una empresa aumente la rentabilidad de un producto; Ya sea aumentar el precio del bien terminado o disminuir el costo de su fabricación. Una empresa que tiene un plan estratégico con respecto a las finanzas será capaz de determinar si los costos de corte es una opción viable. Si no es así, la empresa necesita subir el precio para ser más rentable.

Administración financiera de deudas

La gestión de la deuda es una parte crítica de las finanzas. La cantidad de dinero que una empresa debe tiene un papel vital en poder obtener préstamos para mejoras. También se utiliza en la valoración de acciones para empresas que cotizan en la bolsa. Las empresas que deben grandes sumas de dinero tienen que mostrar la capacidad de pagar sus deudas con el fin de atraer a los inversionistas. Ser capaz de gestionar la deuda con eficacia es una estrategia de negocio importante para las empresas que quieren convertirse en líderes de la industria.

Inversiones seguras

Las empresas necesitan evolucionar y hacer mejoras con el tiempo. Con la planificación financiera estratégica, pueden asegurar las inversiones que ayudarán a los negocios futuros. La propiedad es generalmente una inversión sólida para las empresas, ya que permite la expansión potencial de las estructuras existentes o la construcción de nuevas instalaciones. La tecnología es otra área de inversión que requiere capital. Descubrir métodos más eficientes y desarrollar mejores productos ayudan a hacer una compañía más competitiva en un ambiente económico. Las inversiones corporativas también se hacen gastando dinero para reclutar empleados talentosos.

Genera una gestión estratégica

En el mercado global, el aumento del apetito por el riesgo generalmente refleja mejoras en la economía. Es también una vigilia para el optimismo de la dirección corporativa sobre el futuro. La gestión estratégica permite a una empresa alcanzar la mejor estrategia y táctica para superar la competencia y seguir siendo solvente. Implica varios flujos de trabajo, incluyendo marketing, investigación y desarrollo, gestión de recursos humanos, ventas y gestión financiera. El objetivo aquí es asegurar que todas estas actividades estén sincronizadas a nivel corporativo para mejorar la productividad y los ingresos.

Aplica gestión de rentabilidad

La rentabilidad es un gran beneficio de la gestión estratégica. Al obtener perspectivas honestas y diferentes de los jefes de las unidades de negocio, los altos ejecutivos pueden adaptar su visión estratégica en función de las condiciones sobre el terreno. Este enfoque colaborativo de ida y vuelta ayuda a una empresa a aprender más acerca de su clientela y estimular las ventas en un futuro próximo. Para medir la rentabilidad, los gerentes de estrategia utilizan en el estado de resultados corporativo, también llamado un estado de ganancias y pérdidas.

1.3.1.2. Dimensiones de la gestión financiera

Recursos económicos.

Los recursos económicos se tratan de aquellos medios que pueden ser materiales o en todo caso pueden ser inmateriales con las que se satisface algunas necesidades en el proceso productivo o actividad comercial de la empresa, los cuales son necesarios para la realización de la actividad económica, industrial o comercial, lo cual quiere decir que se tiene que hacer una inversión de dinero con el fin de que esta pueda ser recuperada. (Pessoa y Varea, 2015)

Control financiero.

Se trata del estudio y análisis de los resultados de la empresa, la cual se enfoca en diferentes perspectivas y momentos, y que se comparan con los programas empresariales, con los objetivos y los planes ya sean de corto, mediano o el largo plazo. (Pessoa y Varea, 2015)

Cobranzas.

Se realiza con el fin de poder recaudar el activo más corriente de la empresa, es decir, el dinero que los clientes tienen pendiente cancelar con el fin de que la empresa pueda funcionar sin ningún inconveniente. (Pessoa y Varea, 2015)

Acceso al financiamiento.

Las micro, pequeñas y medianas empresas consideran que la falta de acceso al crédito es uno de los obstáculos más importantes para desarrollar sus negocios seguido de la inflación, impuestos, tramites, regulaciones, corrupción e inseguridad. (Pessoa y Varea, 2015)

1.3.1.3. Principios económicos financieros

Según Córdova (2017) los principios económicos financieros son:

El dilema entre el riesgo y el beneficio. Tener una cantidad de dinero igual que el presente y el futuro no es preferible. La organización debe recibir una contraprestación para que prescinda de éste, lo que, en el caso de ahorrista, es la tasa de interés y en el caso del inversionista, la tasa de rendimiento o de retorno.

El valor del dinero en el tiempo. A largo plazo, maximizar la ganancia neta, es decir la organización debe tener como objetivos minimizar sus costos e incrementar sus ingresos.

Maximización de la riqueza del inversionista. El principio de conformidad financiera indica que las inversiones que se realizan a largo plazo, deben financiar todos los fondos del mismo plazo, así como también las inversiones que se realizan a corto plazo, deben ser financiadas con fondos a corto plazo.

Financiamiento apropiado. Las organizaciones prefieren tener efectivo, pero en muchos casos debe ser sacrificada para que a largo plazo se pueda ganar intereses.

El dilema entre la liquidez y la necesidad de invertir. Las organizaciones deben estar a la vanguardia de los cambios de la economía, debido a que siempre suceden, es por eso que no deben esperar a que la economía se mantenga siempre igual.

El ciclo de los negocios. Los fondos que se adquieren mediante una deuda, pueden servir para el incremento de las utilidades de una organización, es decir la inversión rendirán más a largo plazo, obteniendo ganancias con la utilización adecuada de los recursos.

Apalancamiento o uso de deuda. El inversionista que es prudente puede diversificar la inversión a la totalidad y repartir los recursos en diferentes inversiones. Es por eso que, al distribuir el riesgo, éste se reduce.

Diversificación eficiente. En el libre mercado los recursos son utilizados donde se adquiera mayor rendimiento económico.

El desplazamiento de recursos. Cuando se consume el dinero o hay escasez de recursos, debido a las deudas públicas que reducen la capacidad de inversión.

Costos de oportunidad. Se mide por la rentabilidad que se esperaba de la inversión en algún proyecto u organización.

1.3.1.4. Importancia de la gestión financiera

La gestión financiera de una organización es de gran importancia si se tiene en cuenta todos los aspectos de su actividad se ven reflejados en sus resultados y en su estructura financiera, teniendo que ver en su desempeño. El gerente tiene la gran responsabilidad de tomar las decisiones adecuadas que permitan que la organización sea más rentable, éstas decisiones por parte del gerente hacen la diferencia en que si la organización puede tener un buen liderazgo o simplemente está estancada. (Bahilo, Escribano, y Pérez, 2014)

La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, respecto al control de las operaciones, la reiteración de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y la optimización de las operaciones, la confiabilidad de la información financiera de la organización y el cumplimiento de las normativas. (Haro y Díaz, 2017)

Las empresas siempre deben tener en cuenta el objetivo de cómo obtener fondos provenientes de diferentes fuentes como las de inversionistas o acreedores que brindan créditos y utilidades que se acumulan en los ejercicios fiscales anteriores. Los fondos pueden ser activos fijos para la producción de los bienes o servicios, inventarios para garantizar la producción y las ventas, o cuentas por cobrar que aseguren la liquidez (Rapaport, 2016).

1.3.1.5. Características de las estrategias de gestión financiera

Pérez (2015) dice que la gestión financiera debe ser:

Concreta, en el sentido en que en la estrategia se debe señalar de manera específica todos los recursos con los que se cuenta para que se pueda ejecutar las acciones necesarias haciendo uso de las herramientas financieras, así como el personal y las herramientas de control con los que se cuenta. (p.8)

“Se tiene que justificar bajo la información obtenida del mercado, analizando la situación en un contexto externo y en un contexto interno, además de los recursos con los que se cuenta para tomar las acciones correctivas necesarias” (Pérez 2015, p.8).

Pérez (2015), explica que:

En las estrategias de gestión financiera se deben presentar alternativas que sean eficientes de tal manera que la rentabilidad de la empresa pueda mejorar al igual que la competitividad de la misma al alcanzar los objetivos que se haya propuesto para el desarrollo de la organización. (p.8)

De acuerdo a Pérez (2015) la estrategia financiera “Debe ser desarrollada considerando tanto las ventajas como las desventajas para estar preparado para los riesgos reduciendo la probabilidad de fracaso en el desarrollo de las estrategias, para lo cual las herramientas financieras serán muy útiles” (p.8).

1.3.1.6. Información financiera y el diseño de estrategias

Galiana (2015) asevera que la información financiera se considera un factor valioso en toda organización ya que permite determinar la eficiencia con respecto a las acciones que se realiza para cumplir con los objetivos de la empresa. Por lo tanto, es necesario la evaluación sobre el análisis financiero mediante la información vertida en función al diseño de estrategias que se adapten mejor a la necesidad de la empresa.

Galiana (2015) indica que:

Los estados financieros contienen información referido al desempeño, así como de la posición de la empresa, por lo que estos deben ser preparados oportunamente y considerando una revisión minuciosa de los resultados obtenidos para establecer las estrategias que sí traerán resultados a la empresa. (p.5)

Según Galiana (2015) hacer un diagnóstico adecuado de los resultados de los estados financieros es importante para tener un alcance sobre la situación en la que se encuentra la empresa de tal manera que se pueda establecer las soluciones más adecuadas según se requiera.

1.3.1.7. Estrategias de gestión financiera y la toma de decisiones

Pineda (2018) indica que para establecer las estrategias de gestión financiera se tiene que considerar diferentes factores las cuales deben estar enfocados en los objetivos que en la administración de la empresa se han propuesto

lograr y que es transmitida a toda la organización, de esta manera se estaría tomando decisiones más acertadas para el desarrollo de la empresa.

Pineda (2018), explica:

En las decisiones tomadas para beneficio de la organización, las estrategias financieras juegan un papel importante, razón por la cual estas deben descubrir, guiar, determinar los objetivos que se quiere lograr por estrategia asegurando que los recursos se utilicen eficientemente al igual que el cumplimiento de las metas establecidas. (p.7)

Pineda (2018) explican que para determinar las estrategias de gestión financiera es necesario una identificación de las diferentes áreas de la empresa con el fin de poder establecer objetivos para cada una de ellas y que en conjunto estén orientadas en el desarrollo de la empresa.

Pérez (2015) indica que las estrategias de gestión financieras utilizadas en las empresas están en relación a la liquidez, a través del análisis circulante también se tiene otros aspectos como el análisis de la rentabilidad, el endeudamiento, otro aspecto importante es el fondo de rotación, la estructura financiera, el análisis de los costos y de los riesgos financieros, así como del cliente.

Las estrategias financieras tienen que regir el desempeño de la empresa, las cuales pueden ser agrupadas, lo que dependerá del efecto que se esté buscando con la implementación de las estrategias establecidas para la organización. (Pérez, 2015)

Los aspectos que incluye las estrategias de gestión financieras, en este caso las que se refieren al largo plazo son las inversiones, asimismo se tienen las de corto plazo donde se puede mencionar al financiamiento, así como a la gestión del efectivo y al capital de trabajo. (Pérez, 2015)

1.3.2. Utilidades

Se trata de la capacidad para generar beneficio, lo cual además puede estar referida a las ganancias que la empresa genera dentro de un determinado período. (Ramírez, 2015)

La utilidad es la diferencia que resulta de restar a los ingresos con todos los costos y gastos que se ha realizado durante un periodo. (Ramírez, 2015)

Rosales (2015) define las utilidades como los beneficios que obtiene la empresa determinada como la ganancia, es decir, se trata de lo que queda en dinero luego de todos los costos de producción.

1.3.2.1. Importancia de Utilidades

La importancia de las utilidades se fundamental para el desarrollo porque nos da una medida de la necesidad de las cosas. En un mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones. No es una medida absoluta porque camina de la mano del riesgo. Una persona asume mayores riesgos sólo si puede conseguir más rentabilidad. Por eso, es fundamental que la política económica de un país potencie sectores rentables, es decir, que generan rentas y esto no significa que sólo se mire la rentabilidad. Rentabilidad ajustada al riesgo, podemos decir. (Albisetti, 2018)

1.3.2.2. Inversión de utilidades

En los últimos años el nivel de utilidades de diferentes empresas ha ido en aumento producto del buen manejo y gestión empresarial, pero muchas de las empresas que generan grandes sumas de utilidades, llegan a preguntarse, que harán con las utilidades ganadas, parte del dinero lo destinan a suplir necesidades personales, pero siempre queda un porcentaje sobre el cual deben tomar una decisión, es aquí donde nace la idea de la reinversión de utilidades. (Ramírez, 2015)

Las utilidades que genera una empresa se pueden usar para diversos fines, pero lo primero es generar la repartición de lo ganado entre los socios, la distribución de las utilidades es una de las formas de justificar la inversión de la empresa. La reinversión de utilidades permite asegurar la continuidad del negocio, o en algunos casos la oportunidad para expandirlo. (Ramírez, 2015).

Así como algunas empresas optan por distribuir más utilidades, otras prefieren destinar un porcentaje para la inversión en proyectos internos, e incluso se usa la inversión para ampliar las actividades empresariales en otro sector, es decir, apertura en nuevos mercados en el mediano y largo plazo, esta última opción se

relaciona con la sostenibilidad y rentabilidad que la empresa busca mejorar. (Ramírez, 2015).

1.3.2.3. Ratios de utilidad

Utilidad bruta.

Se trata de la ganancia, la cual se puede calcular mediante la diferencia de los ingresos totales de la empresa con los costos directos que se asocian a la producción y venta ya sea del producto o en todo caso del servicio. (Dueñas, 2018)

La fórmula del margen de utilidad bruta es la siguiente:

Ventas netas – Costo de ventas o costos de producción = Utilidad

Bruta

La importancia de la utilidad bruta en las empresas es la ventaja competitiva que se genere a partir de los competidores. Debido a que se pueden cobrar un precio más alto por los productos o servicios, tal como se refleja en mayores ingresos, o porque pagan menos por los costos directos, tal como se refleja en menores costos de la mercancía vendida.

Así mismo, la utilidad bruta se puede utilizar para calcular el margen bruto de utilidad. Expresado como un porcentaje de los ingresos, este indicador es útil para comparar la eficiencia de producción de una empresa a lo largo del tiempo. El simple hecho de comparar las utilidades brutas de un año a otro o de un trimestre a otro puede ser engañoso, ya que las ganancias brutas pueden aumentar mientras que los márgenes brutos de utilidad disminuyen.

Utilidad operativa.

Se trata del margen de utilidad que permite visualizar el nivel de eficiencia que ha tenido la empresa en un periodo determinado, en otras palabras, la utilidad operativa puede depender mucho de la habilidad de los vendedores de la empresa para generar ingresos a través de las ventas realizadas de tal forma que el negocio pueda funcionar sin ningún inconveniente. (Dueñas, 2018)

La fórmula es:

Utilidad bruta – Gastos operativos = Utilidad operativa

La importancia sobre la utilidad operacional sirve como un indicador de la rentabilidad potencial del negocio, eliminando del cálculo todos los factores externos a la operación en sí de la empresa. Cuanto mayor sea la utilidad operacional, más rentable será la actividad principal de una empresa. Por lo tanto, las empresas pueden optar por presentar su cifra de utilidad operacional en lugar de su cifra de utilidad neta, ya que la utilidad neta de una empresa contiene los efectos de los pagos de intereses y de impuestos.

En los casos en los que una empresa tenga una carga de deuda especialmente alta, la utilidad operacional puede presentar la situación financiera de la compañía de una manera más positiva de lo que va a reflejar la utilidad neta.

Así mismo, esta la utilidad operacional se divide en dos tipos, positiva y negativa

La utilidad operacional positiva: consta de la expresión potencial de ganancias totales de una empresa, no garantiza que la empresa no esté experimentando pérdidas. Una empresa con una alta carga de deuda puede mostrar una utilidad operacional positiva y, al mismo tiempo, tener una utilidad neta negativa.

La utilidad operacional es negativa: consta cuando la empresa probablemente requerirá un financiamiento externo adicional para poder permanecer en operación.

Utilidad marginal.

La utilidad marginal se trata del cambio en la utilidad total que percibe el consumidor como resultado de variar en una suma pequeña el gasto de un bien en particular, siguiendo constante el consumo de los otros bienes. (Dueñas, 2018)

En función de esta definición, los expertos han establecido tres tipos básicos de utilidad marginal que pueden ser apreciados en cualquier mercado:

Positiva: cuando con el consumo de cada unidad adicional de producto, se engrandece el grado de utilidad marginal, es decir, con cada pieza adquirida por el consumidor, aumenta su interés y sus expectativas respecto a dicho producto y su satisfacción.

Negativa: Contrario a lo anterior, con el consumo de cada unidad adicional, disminuye el grado de utilidad marginal, es decir, disminuye el interés del consumidor.

Neutra: Se presenta cuando el consumo de unidades adicionales, no tienen injerencia alguna en el valor de utilidad del producto, sencillamente se mantiene constante.

Utilidad neta.

La utilidad neta tiene el propósito de mostrar el rendimiento total de la empresa respecto a la utilización de sus recursos, esto resulta de restarle a la utilidad operativa los gastos financieros y los impuestos del periodo. (Dueñas, 2018)

La fórmula para el cálculo de la utilidad neta es:

Utilidad operativa – (gastos financieros + impuestos) = utilidad neta

Para el desarrollo de la utilidad neta y su cálculo respectivo, se basa en los siguientes pasos:

Depurar los ingresos, para ello hay que disminuir el costo de ventas a las ventas para posteriormente determinar la utilidad bruta.

Resaltar los gastos operacionales y esto resultaría en la Utilidad operacional.

La sumatoria de los ingresos no operacionales y se le restarían los gastos no operacionales, lo que sería igual a la Utilidad antes de impuestos y reservas.

Calcular el Impuestos de renta y la Reserva legal.

Por último, de la Utilidad antes de impuestos y reservas, descontaremos la tarifa del Impuesto de renta y el porcentaje de la Reserva Legal y obtendremos la Utilidad neta.

1.4. Formulación del problema

Problema General.

¿De qué manera las estrategias de gestión financiera permitirán el incremento de utilidades en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz 2018?

Problemas específicos.

¿Cómo es la gestión financiera en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018?

¿Cuáles son los factores que inciden en las utilidades de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018?

¿Qué factores de la gestión financiera influyen en las utilidades de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018?

1.5. Justificación e importancia del estudio

La empresa desconoce respecto a estrategias de gestión financiera. Sobre esta idea desarrollarla

La presente investigación se justifica en el hecho de que la administración de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, desconocen estrategias de gestión financiera, de tal forma que se desconoce el cómo llegar a cubrir las necesidades y requerimientos de la organización. Dicha situación puede afectar las utilidades de la empresa si no se realiza acciones de mejora a través de las estrategias de gestión financiera.

Socialmente, mediante la investigación se identificará los aspectos que se deben organizar y planificar para generar mayores utilidades mediante estrategias de gestión financiera para lograr una mayor confianza y seguridad a los trabajadores al estar dentro de una empresa solvente y sostenible en el mercado.

Desde un punto de vista práctico, a través de la información que se obtendrá, se estaría planteando estrategias de gestión financiera que estarían acorde a la necesidad de la empresa y la problemática respecto a la generación de utilidades de la misma. En este caso, se estaría brindando una herramienta útil para tomar mejores decisiones en favor de la empresa y sus trabajadores.

1.6. Hipótesis

Hipótesis General.

La implementación de estrategias de gestión financiera permite el incremento de utilidades en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz 2018.

Hipótesis específicas.

Es posible una buena gestión financiera en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018.

Existen factores que inciden en las utilidades de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018.

La gestión financiera influye en las utilidades de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018.

1.7. Objetivos

Objetivo general.

Implementar estrategias de gestión financiera para incrementar las utilidades en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz 2018.

Objetivos específicos.

Analizar la gestión financiera en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018.

Identificar los factores que inciden en el incremento de las utilidades de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018.

Proponer estrategias de gestión financiera para incrementar las utilidades en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz 2018.

II. MATERIAL Y MÉTODO

2.1. Tipo y Diseño de Investigación.

Tipo de Investigación

Hernández, Fernández, y Baptista (2014) señalan que una investigación descriptiva consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas.

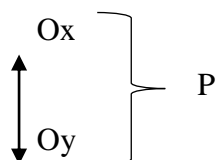
El estudio tiene un enfoque cuantitativo descriptivo, porque se representó los resultados en tablas y figuras estadísticas y contables. Además, la investigación es de tipo descriptivo, puesto que se caracterizaron y describieron las variables gestión financiera y utilidades para conocer la situación que atravesaba la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL.

Diseño de Investigación

Hernández, Fernández, y Baptista (2014) manifiestan que el diseño no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Se basa fundamentalmente en la observación de fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para analizarlos con posterioridad.

Es no experimental, porque la información se presentó tal y como se observó en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, es decir, las variables fueron estudiadas en su contexto natural, además tiene un diseño transversal, ya que, la información se obtuvo en un solo momento dentro del periodo de la investigación.

El esquema del diseño fue el siguiente:



Donde:

Ox: Gestión financiera

Oy: Utilidades

P: Incidencia de Ox en Oy.

2.2. Población y muestra.

Población:

Bernal (2014) manifiesta que la población hace referencia al universo, conjunto o totalidad de elementos sobre los que se investiga o hacen estudios. La población estuvo conformada por los trabajadores de F & P Estudio y Diseño EIRL, es decir, a los 5 trabajadores de F & P Estudio y Diseño.

Muestra:

Bernal (2014) indica que la muestra es una parte o subconjunto de elementos que se seleccionan previamente de una población para realizar un estudio. La muestra, estuvo representada por el total de la población, ya que no se requirió de un cálculo estadístico para ser determinada debido a que se cuenta con una población pequeña. En este caso, la muestra estuvo representada por los 5 trabajadores de F & P Estudio y Diseño EIRL.

2.3. Variables, Operacionalización.

2.3.1. Variables

Variable independiente: Gestión financiera.

Pessoa y Varea (2015), manifiestan que se trata de las acciones que en la empresa se implementan en el propósito de combatir los riesgos del mercado o en todo caso para resolver la crisis por la que puede estar pasando en el último ciclo de vida de la empresa estableciendo así soluciones para garantizar la sostenibilidad de la misma.

Variable dependiente: Utilidades.

Ramírez (2015), indica que se trata de la capacidad para generar beneficio, lo cual además puede estar referida a las ganancias que la empresa genera dentro de un determinado período.

2.3.2. Operacionalización

Tabla 1

Operacionalización de variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Técnicas e instrumentos de recolección de datos
Variable Independiente: Gestión financiera	Recursos económicos	Efectivo	Técnica: entrevista estructurada y encuesta.
	Control financiero	Maquinaria y equipos	
	Cobranzas	Estados financieros	Instrumento: guía de entrevista y cuestionario.
	Acceso al financiamiento	Nivel de cobranza Financiamiento propio Financiamiento externo	
Variable Dependiente: Utilidades	Utilidad bruta	Nivel de utilidad bruta	Técnica: análisis documental. Instrumento: ficha de documentos.
	Utilidad operativa	Nivel de utilidad operativa	
	Utilidad marginal	Nivel de utilidad marginal	
	Utilidad neta	Nivel de utilidad neta	

Fuente: Elaboración propia.

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

Técnicas

Entrevista, se aplicó una entrevista estructurada con preguntas abiertas sobre las variables en estudio y la problemática que atraviesa la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz, a los responsables del área financiera. (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014)

Análisis documental, se analizaron los estados financieros para determinar la tendencia de crecimiento o baja en la obtención de utilidades en cada periodo, así como expedientes e informes del área financiera de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz. (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014)

Instrumentos

Guía de entrevista, consistió en un conjunto de preguntas estructuradas en función a las variables estrategias de gestión financiera y utilidades, y luego fueron aplicadas al responsable del área financiera. de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014)

Hoja de registro, permitió detallar las síntesis de los expedientes e informes del área financiera que fueron evaluados, además se detalló los márgenes de utilidad de los últimos periodos de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz. (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014)

2.5. Validez y confiabilidad

El juicio de expertos, permitió medir la validez de los instrumentos de recolección de datos, en este caso, de la entrevista, formulados para su aplicación, fueron 3 validaciones por expertos en el tema investigado y de la especialidad. Además, se realizó la prueba de alfa de Cronbach del cuestionario para determinar la confiabilidad del instrumento, de la cual se obtuvo un resultado superior a 0.75 probando así la confiabilidad del instrumento. (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014)

2.6. Aspectos éticos

Noreña, Alcaraz, y Rojas (2014) indican los siguientes criterios éticos los cuales se pueden aplicar a la empresa:

El principio de libertad y responsabilidad ya que todos los trabajadores de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, participaron haciendo uso de su libertad, esto quiere decir que asumieron la responsabilidad de participar en el estudio respondiendo a los instrumentos de recolección de datos.

La confidencialidad, la cual se refiere a que los participantes del estudio lo hicieron de manera anónima con lo que se protegió su identidad ante la información brindada.

La confirmabilidad o reflexividad, lo que quiere decir que la presente investigación incluyo solo información real y veraz al no intervenir en el desarrollo de los hechos y plasmar la información tal y como se estuvo dando.

2.7. Criterios de rigor científico

Los criterios de Rigor Científico han sido de gran importancia para la investigación, por lo que se ha considerado los siguientes:

Credibilidad: Puesto que se buscó incrementar la probabilidad de que los datos obtenidos sean creíbles y los resultados del estudio reconocidos como verdaderos.

Neutralidad: En el estudio se garantizó que todo lo que se descubrió no estuvo sesgados por motivaciones e intereses de la investigadora.

III. RESULTADOS

3.1. Resultados

A. Entrevista estructurada dirigida al Gerente.

1. ¿En la empresa se cuenta con el efectivo necesario para invertir en bienes o activos?

En realidad, decir que se cuenta con el efectivo necesario, no es así, puesto al tener que invertir se requiere de un gran capital y lo que tenemos que hacer en esos casos es buscar financiamiento, claro luego de varias evaluaciones de los pro y contras de lo que se quiere invertir, obviamente tiene que resultar rentable en cierto periodo.

2. ¿Buscan beneficios para el negocio asociándose con otras empresas?

No contamos con alianzas con otras empresas, pero sería bueno poner hacerlo, pienso que de esta manera el riesgo se puede disminuir.

3. ¿El inventario le permite cumplir con sus clientes a su debido tiempo?

Sí, es un aspecto que tenemos que manejar bien, ya que, cumplir a tiempo con nuestros clientes es primordial para lograr una fidelización con ellos.

4. ¿Utiliza los créditos comerciales como parte de las estrategias financieras de la empresa?

Cuando se necesita con nuestros proveedores a quienes les solicitamos crédito, pero no todos nos brindan créditos.

5. ¿Cuál es el tiempo aproximado de pago a sus proveedores? ¿Mantienen deudas atrasadas con sus proveedores?

Cuando se hace a manera de crédito máximo de uno hasta dos meses de lo contrario perderían la confianza que nos tienen y dejarían de darnos el crédito que necesitamos y es de gran ayuda para el desarrollo de nuestras actividades en la empresa.

6. ¿Se utiliza los créditos bancarios para invertir en el negocio o recurre a recursos propios?

Si en ocasiones el financiamiento a través de los bancos o cajas es muy importante para las inversiones que podamos hacer en la empresa, muchas veces el capital con el que cuenta la empresa no es suficiente por lo que recurrimos a créditos bancarios.

7. ¿Cuenta con una línea de crédito para utilizarlo cuando se generen necesidades de efectivo en la empresa?

No contamos con una línea de crédito con entidades financiera, lo que hacemos es obtener préstamos cuando se requiere.

8. ¿Realizan una reinversión de sus utilidades para obtener mejoras en la empresa?

Bueno de momento no porque eso ya es decisión de los socios, sería bueno si se realizara para el desarrollo de la empresa, pero muchas veces no se da.

9. ¿Cuenta con la liquidez necesaria para sus operaciones al final de cada periodo?

La liquidez de la empresa está bien, aunque tuvimos dificultades en el 2017 por el tema del clima que nos afectó a todos, según los informes de contabilidad vamos bien, aunque no se ha visto mejoras en cuanto a las utilidades.

10. ¿Considera que la empresa tiene la capacidad para cumplir con sus obligaciones haciendo uso de los saldos de efectivo?

Nuestras obligaciones con proveedores o entidades financieras son primordiales para mantener la confianza y así no perder esta fortaleza que representa para la empresa poder contar con créditos por parte de algunos de nuestros proveedores y el financiamiento de los bancos.

11. ¿Cuenta con Capital de Trabajo necesario para el desarrollo de sus actividades?

Generalmente sí se cuenta, y cuando es necesario se recurre al financiamiento.

B. Balance general

Tabla 2

Análisis vertical del balance general

	2016	2017	A. Vertical 2016	A. Vertical 2017
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	278.31	0%	0%
Cuentas por cobrar comerciales	0	19,690.00	0%	22%
Existencias	60,808.40	68,728.00	100%	77%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	60,808.40	88,696.31	100%	100%
ACTIVOS NO CORRIENTES	0	0.00	0	0
TOTAL ACTIVOS	60,808.40	88,696.31	100%	100%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros Bancarios	33,693.00	0	55%	0%
Obligaciones Financieras	-1,502.52	5,477.42	-2%	6%
Cuentas por pagar comerciales		6,224.00	0%	7%
Otras Cuentas por Pagar	19,000.00	0	31%	0%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	51,190.48	11,701.42	84%	13%
PASIVOS NO CORRIENTES	0	0.00	0%	0%
Otras cuentas por pagar		84,690.00	0%	95%
TOTAL PASIVO	51,190.48	96,391.42	84%	109%
PATRIMONIO				
Capital	50,000.00	50,000.00	82%	56%
Resultados Acumulados	-37,663.00	-57,798.54	-62%	-65%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-2,719.08	103.43	-4%	0%
TOTAL PATRIMONIO	9,617.92	-7,695.11	16%	-9%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	60,808.40	88,696.31	100%	100%

C. Balance general

Tabla 3

Análisis horizontal del balance general

ACTIVOS	2016	2017	A. Horizontal 2016-2017	
			Absoluto	Relativo
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	278.31		
Cuentas por cobrar comerciales	0	19,690.00	7919.6	13%
Existencias	60,808.40	68,728.00		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	60,808.40	88,696.31	27,887.91	46%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
	0	0.00		
TOTAL ACTIVOS	60,808.40	88,696.31	27,887.91	46%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros Bancarios	33,693.00	0	-33,693.00	-100%
Obligaciones Financieras	-1,502.52	5,477.42	3,974.90	-265%
Cuentas por pagar comerciales		6,224.00	6,224.00	
Otras Cuentas por Pagar	19,000.00	0	-19000	-100%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	51,190.48	11,701.42	-39,489.06	
PASIVOS NO CORRIENTES				
	0	0.00	0.00	
Otras cuentas por pagar		84,690.00	84690	
TOTAL PASIVO	51,190.48	96,391.42	45,200.94	88%
PATRIMONIO				
Capital	50,000.00	50,000.00		
Resultados Acumulados	37,663.00	-57,798.54	20,135.54	-53%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-2,719.08	103.43	2,822.51	-104%
TOTAL PATRIMONIO	9,617.92	-7,695.11	-1,922.81	-20%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	60,808.40	88,696.31	27,887.91	46%

D. Estados de resultados

Tabla 4

Análisis vertical del estado de resultados

	2016	2017	A. Vertical 2016	A. Vertical 2017
INGRESOS				
OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	41,822.03	745,276.60		
Otros Ingresos Operacionales	762.71	0.00		
Total Ingresos Brutos	43,347.45	745,276.60	100%	100%
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	33,457.62	611,126.17	77%	82%
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00		0%
Total Costos Operacionales	9,889.83	134,150.43	23%	18%
UTILIDAD BRUTA	9,889.83	134,150.43	23%	18%
Gastos de Ventas	0.00	80,421.00		11%
Gastos de Administración	11,846.20	53,614.00	27%	7%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00		
Otros Ingresos	0.00	0.00		
Otros Gastos	0.00	0.00		
UTILIDAD OPERATIVA	-1,956.37	115.43	-5%	0.015%
Ingresos Financieros	0.00	0.00		
Gastos Financieros	0.00	0.00		
Participación en los Resultados	0.00	0.00		
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	0.00	0.00		
RESULTADO ANTES DE IMPTO. RENTA	-1,956.37	115.43	-5%	0.015%
Participación de los Trabajadores	0.00	12.00		0.002%
Impuesto a la Renta	0.00	0.00		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	-1,956.37	103.43	-5%	0.014%
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-1,956.37	103.43	-5%	0.014%

E. Estado de Resultados

Tabla 5

Análisis horizontal del estado de resultados

	2016	2017	A. Horizontal 2016-2017	
			Absoluto	Relativo
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	41,822.03	745,276.60	703,454.57	1682%
Otros Ingresos Operacionales	762.71	0.00	-762.71	-100%
Total Ingresos Brutos	43,347.45	745,276.60	701,929.15	1619%
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	33,457.62	611,126.17	577,668.55	1727%
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00		
Total Costos Operacionales	9,889.83	134,150.43	124,260.60	1256%
UTILIDAD BRUTA	9,889.83	134,150.43	124,260.60	1256%
Gastos de Ventas	0.00	80,421.00		
Gastos de Administración	11,846.20	53,614.00	41,767.80	353%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00		
Otros Ingresos	0.00	0.00		
Otros Gastos	0.00	0.00		
UTILIDAD OPERATIVA	-1,956.37	115.43	2,071.80	106%
Ingresos Financieros	0.00	0.00		
Gastos Financieros	0.00	0.00		
Participación en los Resultados	0.00	0.00		
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0.00	0.00		
RESULTADO ANTES DE IMPTO.				
RENTA	-1,956.37	115.43	2,071.80	106%
Participación de los Trabajadores	0.00	12.00		
Impuesto a la Renta	0.00	0.00		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	-1,956.37	103.43	2,059.80	105%
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-1,956.37	103.43	2,059.80	105%

3.2. Discusión

a) **Analizar la gestión financiera en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018.**

Se tiene como resultados que el Gerente de la empresa manifiesta que las inversiones requiere de un capital considerable con el que la empresa no cuenta, siendo necesario un financiamiento externo como los que pueden brindar las cajas o bancos siendo el pago de estos algo primordial para la empresa, **lo cual se ve reflejado en el análisis vertical del balance general donde se obtuvo que el 84% del financiamiento en el año 2016, otorgado por terceros y en el 2017 el 109% del financiamiento era dado por terceros, por ello se deduce que la empresa no cuenta con solvencia del patrimonio para que pueda hacer frente a las deudas.** Además menciona que tiene un nivel alto de confianza con los proveedores, debido a que los pagos son a tiempo, es decir son una prioridad para poder abastecerse, pero no se han creado alianzas o negociaciones estratégicas que le permita obtener beneficios al asociarse, **lo cual se ve reflejado en el análisis vertical del estado de resultados siendo los costos de ventas el 77% de las ventas en el año 2016 y el 82% de las ventas en el año 2017, por lo que es necesario renegociar con los proveedores por medio de alianzas estratégicas y evaluar opciones de proveedores para que de esta manera se puedan obtener ofertas que le permitan disminuir los costos a la empresa.** Según el contador la empresa cuenta con una liquidez adecuada, pero al analizar los estados financieros en el análisis vertical del estado de resultados se aprecia que la utilidad en el 2016 fue -5% de las ventas y en el año 2017 fue el 0.014% de las ventas, estos datos son críticos. Por último, el gerente indica que es importante para ellos cumplir con las obligaciones con proveedores y terceros y tratan de siempre realizarlas, pero el único respaldo con el que cuenta la empresa para cumplir con sus obligaciones son las existencias, las cuales fueron en el 2016 el 100% del total activo y en el 2017 fueron el 77% del total activo. Estos resultados se asemejan a los resultados de Fraga y Sevilla (2012), en su investigación sobre una propuesta de mejoramiento de la gestión financiera de la empresa RDC Constructores CIA. LTDA, quien manifiesta que una eficiente gestión financiera beneficia a la empresa en todo sentido, además, indica que es posible un incremento de las utilidades, teniendo como resultado has un 12% adicional. Esto es corroborado por García y Paredes (2014) quienes manifiestan que se trata de las

acciones que en la empresa se implementan en el propósito de combatir los riesgos del mercado o en todo caso para resolver la crisis por la que puede estar pasando en el último ciclo de vida de la empresa estableciendo así soluciones para garantizar la sostenibilidad de la misma.

b) Identificar los factores que inciden en el incremento de las utilidades de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018.

Se ha identificado una deficiencia dentro de la gestión financiera, y es que la empresa no cuenta con una línea de crédito para cuando se genere necesidades de efectivo, esta información es corroborada por el contador quien indica resultados similares a los manifestados por el Gerente, además se ve reflejado en el análisis vertical del balance general donde en el año 2016 no existía efectivo y equivalente de efectivo y en el año 2017 solo era el 0.003% del total activo. Además, **según el gerente no se realiza una revisión o análisis de los estados financieros para identificar los índices de utilidad y los cambios que se dan año a año, lo cual es preocupante, debido a que las decisiones que se toman no son respecto a la situación financiera de la empresa.** El gerente indica que para cumplir con las obligaciones solo hacen uso del inventario, pero **esto no solo puede causar el incumplimiento con sus obligaciones, sino que conlleva a que la empresa al obtener pocas utilidades no pueda ejecutar una reinversión para el crecimiento y desarrollo de la organización.** Esta situación es similar a la presentada por Montoya (2013), en su tesis sobre una propuesta de un modelo de gestión financiera para mejorar la situación económica financiera de las MYPES de comerciales del mercado La Hermelinda, donde determina que la falta de reinversión de utilidades es una de las deficiencias encontradas en las mypes estudiadas, debido a la falta de conocimiento de los propietarios por la poca preparación de los mismos, basándose la gestión en la experiencia empírica de los mismos, por otra parte, como principales fortalezas se tiene la relación que estos tienen con sus proveedores y con las cajas de ahorro y crédito, puesto que priorizan el cumplimiento con estos para generar confianza. Respecto a esto, Carranza (2016), manifiesta que en los últimos años el nivel de utilidades de diferentes empresas ha ido en aumento producto del buen manejo y gestión empresarial, pero muchas de las empresas que generan grandes sumas de utilidades, llegan a preguntarse, que harán con las utilidades ganadas, parte del dinero lo destinan a suplir necesidades personales, pero siempre queda un porcentaje sobre el cual deben tomar una decisión, es aquí donde nace la idea de la reinversión de utilidades.

c) Proponer estrategias de gestión financiera para incrementar las utilidades en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz 2018.

Se ha determinado que es necesaria, debido a que son muchos puntos críticos que tiene la empresa que debe mejorar, **como el efectivo y equivalente de efectivo el cual debe estar a disposición inmediata, sin restricciones, para que se pueda usar para pagar alguna transacción de la empresa.** En el caso de los pasivos, el financiamiento externo es mucho mayor al patrimonio, el cual se ha causado debido al nivel bajo de las utilidades por lo que el gerente tiene que recurrir al financiamiento por parte de terceros para cumplir sus obligaciones con los proveedores, en el caso de las obligaciones financieras **solo tiene las existencias para poder solventarlo, pero el gerente hace uso de sus resultados acumulados para solventar las obligaciones financieras,** por lo que disminuye a gran escala las utilidades retenidas de los accionistas. Con respecto a las ventas, éstas son altas, pero los costos de ventas también lo que genera que las utilidades tengan resultados muy bajos, para ello es necesario **incurrir en los precios de venta, renegociar con proveedor para que disminuyan los costos de la materia prima que se usa para la elaboración de los muebles que se comercializan en la empresa y tener en cuenta las sueldos y prestaciones de los colaboradores.** Este análisis se ha sustentado por medio de Rodríguez (2014) donde describe en su libro la forma adecuada en cómo se debe analizar los estados financieros. Además, estos resultados se asemejan a la situación presentada por Escribano, Pérez, y Bahilo (2014), manifiestan que la gestión financiera de una organización es de gran importancia si se tiene en cuenta todos los aspectos de su actividad se ven reflejados en sus resultados y en su estructura financiera, teniendo que ver en su desempeño. Se puede decir que el gerente tiene la gran responsabilidad de tomar las decisiones adecuadas que permitan que la organización sea más rentable, éstas decisiones por parte del gerente hacen la diferencia en que si la organización puede tener un buen liderazgo o simplemente está estancada.

3.3. Propuesta

ESTRATEGIAS DE GESTIÓN FINANCIERAS PARA F & P ESTUDIO Y DISEÑO EIRL

1. Introducción

Hoy en día las organizaciones empresariales se enfrentan a mayores retos, debido al entorno cambiante en que se desenvuelven. La no definición de estrategias claras que conlleven al logro de las metas propuestas, repercute en el corto plazo en la subsistencia de la organización.

El empleo de técnicas modernas de dirección empresarial, adecuadas a nuestras características y basadas en las mejores y más avanzadas prácticas contemporáneas, debe constituir prioridad a los fines de garantizar la mayor eficiencia en la gestión y los procesos.

Las estrategias de gestión financiera deberán estar en correspondencia con la estrategia maestra que se haya decidido a partir del proceso de planeación estratégica de la organización. Consecuentemente, cada estrategia deberá llevar el sello distintivo que le permita apoyar el cumplimiento de la estrategia general y con ello la misión y los objetivos estratégicos.

2. Objetivo de la propuesta

Brindar las herramientas necesarias para el incremento de utilidades en F & P Estudio y Diseño EIRL a través de estrategias de gestión financiera establecidos para la empresa.

3. Consideraciones para la eficiente gestión financiera en F & P Estudio y Diseño EIRL

a. Consideraciones para las estrategias de gestión financieras en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL.

Administrar eficazmente los activos de la empresa

Invertir sabiamente

Contar con los medios para el crecimiento futuro

Tomar decisiones óptimas relacionadas a las formas de financiar la empresa

Satisfacer las necesidades de los clientes y empleados

Compensar a los accionistas por el riesgo prestado

Para lograr el objetivo fijado de utilidades en F & P Estudio y Diseño EIRL, el gerente tiene la responsabilidad de cubrir una amplia gama de funciones. La operativa de la gestión financiera que el gerente debe considerar es lo siguiente:

La obtención de capital suficiente para los activos que necesita su negocio

Lograr rendimientos suficientes de forma consistente y predecible

Administración óptima del flujo de caja de las ganancias

Reducción al mínimo de las amenazas de fraude y otras pérdidas

Disminución al mínimo de la carga fiscal sobre la renta a su empresa y sus propietarios

Pronosticar las necesidades financieras de su negocio

Adjudicarle un valor al negocio llegado el momento.

b. Consideraciones para minimizar el riesgo financiero en F & P Estudio y Diseño EIRL:

Las formas de minimizar el riesgo financiero en F & P Estudio y Diseño EIRL pueden ser las siguientes:

Anticipar el futuro, a través de estrategias empresariales innovadoras que ayudará a decidir sobre los productos y servicios ofrecidos, reaccionar ante la competencia, anticiparse a los cambios que se están produciendo en el mercado, en la tecnología, etc.

Diversificar el riesgo, planeando un portafolio de inversiones que equilibre las operaciones de alta peligrosidad con las de alta seguridad.

Evaluar los resultados obtenidos.

Contar con una administración profesionalizada, altamente especializada en las nuevas tendencias del sistema financiero.

Proteger determinados activos mediante la contratación de seguros.

4. Análisis situacional

Fortalezas:

Capacidad de la compañía de cubrir sus obligaciones a corto plazo.

La empresa tiene capacidad de captar nuevos financiamientos.

La empresa es capaz de cubrir sus obligaciones a mediano y largo plazo.

Oportunidades

Expansión del mercado.

Aumento de la gama de empresas y comerciantes minoristas.

El gobierno estimula el desarrollo de la PYMES como motor impulsor de la economía.

Debilidades

La empresa está confrontando problemas de disponibilidad de efectivo.

Deterioro de las ventas.

Pérdida de competitividad.

Reducido tiempo de financiación con los proveedores.

Amenazas

Incremento de competidores

Dificultades para acceder a las tecnologías necesarias y a créditos bancarios

Bajo nivel de financiación por parte de los proveedores.

5. Evaluación de los factores internos y externos

La Matriz FODA es una herramienta que permite conformar un cuadro de la situación actual de la organización, permitiendo de esta manera obtener un diagnóstico preciso que permita en función de ello tomar decisiones acordes con los objetivos formulados.

En esta herramienta confluyen las cuatro variables, descritas en los dos epígrafes anteriores, que son: las debilidades, las amenazas, las fortalezas y oportunidades.

Para realizar una adecuada evaluación de los elementos de presentes a cada una de las variables y su interrelación fue necesario realizar reuniones con los administrativos de la empresa estudiada para intercambiar ideas y acerca lo más posible los resultados a la realidad actual que vive la empresa. Además, se tuvo en cuenta las respuestas obtenidas en la entrevista realizada.

5.1. Matriz FODA

Tabla 6

Análisis y matriz FODA

	Oportunidades	Amenazas
	<p>Expansión del mercado.</p> <p>Facilidad de financiamiento de entidades financieras.</p> <p>Aumento de la gama de empresas y comerciantes minoristas.</p> <p>El gobierno estimula el desarrollo de la PYMES como motor impulsor de la economía.</p>	<p>Incremento de competidores</p> <p>Dificultades para acceder a las tecnologías necesarias y a créditos bancarios</p> <p>Bajo nivel de financiación por parte de los proveedores.</p>
Fortalezas	Estrategia FO	Estrategia FA
<p>Capacidad de la compañía de cubrir sus obligaciones a corto plazo.</p> <p>La empresa tiene capacidad de captar nuevos financiamientos.</p> <p>La empresa es capaz de cubrir sus obligaciones a mediano y largo plazo.</p>	<p>Aprovechar la facilidad de acceso a financiamiento por parte de las entidades financieras así como el uso de recursos propios para las inversiones de F & P Estudio y Diseño EIRL.</p>	<p>Mejorar el control de los recursos económicos de la empresa para incrementar la rentabilidad de F & P Estudio y Diseño EIRL</p>
Debilidades	Estrategia DO	Estrategia DA
<p>La empresa está confrontando problemas de disponibilidad de efectivo.</p> <p>Deterioro de las ventas.</p> <p>Pérdida de competitividad.</p> <p>Reducido tiempo de financiación con los proveedores.</p>	<p>Realzar un control del uso de los recursos de F & P Estudio y Diseño EIRL a través del análisis de herramientas financieras</p>	<p>Optimizar la cobranza a través de políticas establecidas para dicha acción en F & P Estudio y Diseño EIRL y la mejora del proceso de cobranza en la empresa.</p>

6. Desarrollo de estrategias de Gestión Financiera

A. Estrategia para el control de los Recursos Económicos

Para lograr un eficiente control de los recursos económicos de la empresa es necesario considerar una buena planificación de los presupuestos de F & P Estudio y Diseño EIRL, tanto de ventas como de gastos.

Políticas de ventas:

Destinar un presupuesto para establecer estrategias promocionales por un período de tiempo (por campañas), con el propósito de captar un número mayor de clientes e incrementar el nivel de ventas de muebles en F & P Estudio y Diseño EIRL.

Ofrecer un descuento por producto solamente a los clientes que han adquirido los productos de F & P Estudio y Diseño EIRL por un periodo mínimo de un año. La finalidad es fidelizar a los clientes y cerrar contratos por un número mayor de ventas con clientes antiguos.

Buscar alianzas estrategias con empresas que hagan uso muebles con las características de los productos que ofrece F & P Estudio y Diseño EIRL, para el efecto se deberá ofrecer determinadas ventajas en torno a un precio preferencial acordado de acuerdo al monto de ventas que se adquieran.

Políticas de gastos:

Los gastos tendrán un incremento no mayor al 5% para los siguientes años, tomando en cuenta variables macroeconómicas como la inflación que para el año 2019 se estima que será de 3%.

Los gastos totales no deben exceder más del 90% del valor de las ventas presupuestadas para los años siguientes. □ Los gastos de Ventas tendrán un incremento del 1 % en los siguientes años con la finalidad de atraer a más clientes como medida para incrementar las ventas.

B. Estrategia para el Control Financiero

El control financiero en F & P Estudio y Diseño EIRL debe realizarse utilizando principalmente dos herramientas financieras: el análisis vertical y el análisis horizontal tal y como se muestra a continuación en relación al año 2016 y 2017.

Tabla 7*Análisis vertical del estado de resultados*

	2016	2017	A. Vertical 2016	A. Vertical 2017
INGRESOS				
OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	41,822.03	745,276.60		
Otros Ingresos Operacionales	762.71	0.00		
Total Ingresos Brutos	43,347.45	745,276.60	100%	100%
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	33,457.62	611,126.17	77%	82%
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00		0%
Total Costos Operacionales	9,889.83	134,150.43	23%	18%
UTILIDAD BRUTA	9,889.83	134,150.43	23%	18%
Gastos de Ventas	0.00	80,421.00		11%
Gastos de Administración	11,846.20	53,614.00	27%	7%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00		
Otros Ingresos	0.00	0.00		
Otros Gastos	0.00	0.00		
UTILIDAD OPERATIVA	-1,956.37	115.43	-5%	0.015%
Ingresos Financieros	0.00	0.00		
Gastos Financieros	0.00	0.00		
Participación en los Resultados	0.00	0.00		
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	0.00	0.00		
RESULTADO ANTES DE IMPTO. RENTA	-1,956.37	115.43	-5%	0.015%
Participación de los Trabajadores	0.00	12.00		0.002%
Impuesto a la Renta	0.00	0.00		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	-1,956.37	103.43	-5%	0.014%
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-1,956.37	103.43	-5%	0.014%

El costo de ventas es sumamente alto respecto a las ventas, siendo el 77% en el 2016 y el 82% en el 2017. La utilidad bruta es muy baja respecto a las ventas, siendo en el año 2016 el 23% y en el año 2017 el 18%. Los gastos de administración disminuyeron de 27% en el 2016 a 7% en el 2017, por lo que la utilidad operativa en el 2017 se

incrementó en un 0.015%. La utilidad neta en el año 2016 dio negativo, por lo que evidencia pérdida en la empresa de -5% de las ventas, en el año 2017 no fue pérdida, pero es muy bajo siendo el 0.014% de las ventas. El gerente debe darles prioridad a los costos de ventas, por lo que es necesario una renegociación con los proveedores, así como también la evaluación de la opción de realizar un análisis sobre los proveedores para obtener ofertas que le puedan ayudar a la empresa.

Tabla 8

Análisis horizontal del estado de resultados

	2016	2017	A. Horizontal 2016-2017	
			Absoluto	Relativo
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	41,822.03	745,276.60	703,454.57	1682%
Otros Ingresos Operacionales	762.71	0.00	-762.71	-100%
Total Ingresos Brutos	43,347.45	745,276.60	701,929.15	1619%
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	33,457.62	611,126.17	577,668.55	1727%
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00		
Total Costos Operacionales	9,889.83	134,150.43	124,260.60	1256%
UTILIDAD BRUTA	9,889.83	134,150.43	124,260.60	1256%
Gastos de Ventas	0.00	80,421.00		
Gastos de Administración	11,846.20	53,614.00	41,767.80	353%
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00		
Otros Ingresos	0.00	0.00		
Otros Gastos	0.00	0.00		
UTILIDAD OPERATIVA	-1,956.37	115.43	2,071.80	106%
Ingresos Financieros	0.00	0.00		
Gastos Financieros	0.00	0.00		
Participación en los Resultados	0.00	0.00		
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0.00	0.00		
RESULTADO ANTES DE IMPTO.				
RENTA	-1,956.37	115.43	2,071.80	106%
Participación de los Trabajadores	0.00	12.00		
Impuesto a la Renta	0.00	0.00		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	-1,956.37	103.43	2,059.80	105%
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-1,956.37	103.43	2,059.80	105%

Las ventas han aumentado en gran escala, pero los costos de venta de igual forma, en el año 2017 se realizaron gastos de ventas, a comparación que en el 2016 no era así, los

gastos de administración del 2016 al 2017 se han incrementado notablemente, de igual forma la utilidad operativa se incrementó a tal forma que pasó de ser negativa a positiva, pero aún no es suficiente para obtener utilidades adecuadas. Con respecto a la utilidad neta mejoró siendo en el 2016 -1,956.37, mientras que en el 2017 fue 103.43, de igual forma que las utilidades operativas pasaron de negativo a positivo, pero no es suficiente.

C. Estrategias para optimizar las Cobranzas

La empresa F & P Estudio y Diseño EIRL cuenta con clientes que son tanto personas naturales como personas jurídicas, en el segundo caso la empresa brinda facilidades para la cancelación de pedidos de los productos adquiridos para lo cual se sugiere considerar las siguientes políticas para otorgar facilidad de pago de PYMES:

- a. Mínimo un año de funcionamiento.
- b. Mínimo un año de funcionamiento en la dirección indicada.
- c. Evaluación crediticia NORMAL del representante legal en la SBS (se verifica con datos del DNI del representante legal).
- d. Firma de contrato con compromiso de pago de cuotas del pedido del cliente.

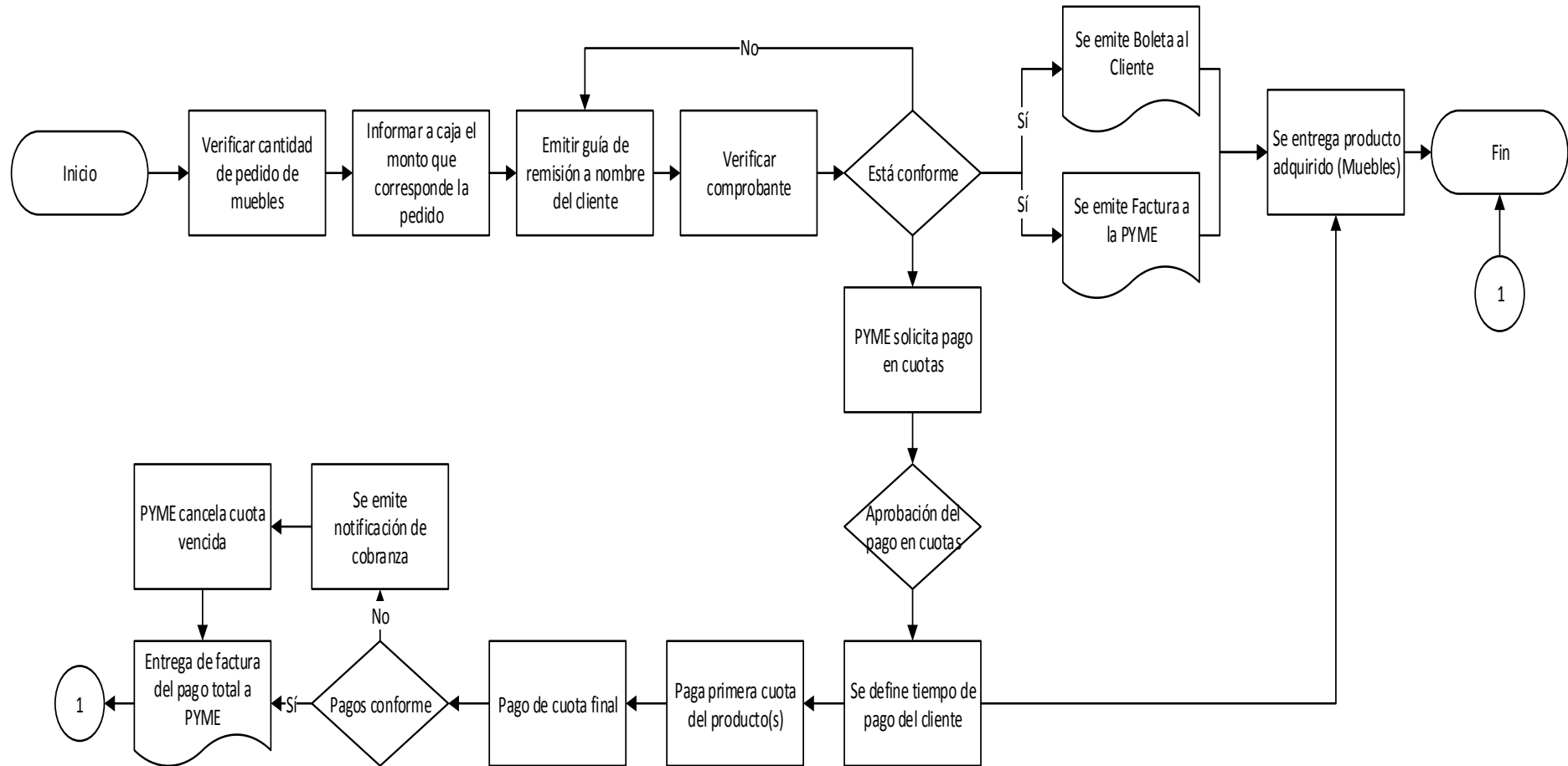
Por otra parte, se debe tener las siguientes consideraciones para determinar el tiempo de pago de la PYME de productos (muebles) adquiridos en F & P Estudio y Diseño EIRL.

Monto de la compra	Número de cuotas	Tiempo (Días)	Forma de pago
Menos de S/. 500.00	2	15	Pago inicial (Día del contrato) Pago final 15 días
De 501 a 1000	2	30	Pago inicial (Día del contrato) Pago final 30 días
De 1001 a 2000	3	45	Pago inicial (Día del contrato) 2da cuota (día 30) Pago final (día 45)
De 2001 a 3000	4	60	Pago inicial (Día del contrato) 2da cuota (día 15)

			3ra cuota (día 30) Pago final (día 60)
De 3001 a 4000	5	90	Pago inicial (Día del contrato) 2da cuota (día 15) 3ra cuota (día 30) 4ta cuota (día 60) Pago final (día 90)
De 4001 a 5000	5	120	Pago inicial (Día del contrato) 2da cuota (día 15) 3ra cuota (día 30) 4ta cuota (día 60) 5ta cuota (día 90) Pago final (día 120)
Más de 5001	No se otorga a partir de la cantidad indicada.	-	-

Proceso para la cobranza en F & P Estudio y Diseño EIRL

Para optimizar la cobranza en la empresa es necesario considerar una mejora del proceso de cobranza de la empresa para lo cual se sugiere el siguiente proceso:



Fuente:

Elaboración

propia.

D. Estrategias para el Acceso al Financiamiento

Para el acceso a financiamiento se debe considerar políticas de financiamiento para lo cual se propone las siguientes políticas para F & P Estudio y Diseño EIRL:

Los créditos deberán ser oportunos y suficientes, con el menor costo posible con el fin de cubrir la necesidad por el cual fueron solicitados.

La empresa recurrirá a dos tipos de fuentes de financiamiento:

Fuentes Internas: se podrá recurrir en cualquier momento que el Gerente de F & P Estudio y Diseño EIRL lo considere necesario, el principal es el aporte del propietario: a través de la entrega de recursos. Adicionalmente se considera necesario que las utilidades sean reinvertidas en F & P Estudio y Diseño EIRL, para lo que el propietario deberá disponer del uso de recursos económicos propios de la empresa.

Fuentes externas: se podrá hacer uso de recursos externos a través de la modalidad de créditos bancarios o mediante las cajas de ahorro y crédito para:

Ampliación de infraestructura debidamente justificada.

Adquisición de tecnología de punta para uso de la empresa.

Desarrollo de proyectos por pedidos grandes de clientes que requieren de una gran inversión.

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

El análisis de la gestión financiera en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018, determina que la empresa no cuenta con el capital necesario para realizar inversiones fuertes, sin embargo, al presentarse la necesidad se recurre al financiamiento de entidades financieras, debido a ello el financiamiento externo alcanza el 107%, lo que significa que la empresa está en peligro de quedar en poder de los proveedores. Es por eso que la organización debe corregir esta situación. Además, como fortaleza se tiene la confianza de proveedores, por lo cual se puede tener los productos necesarios contando con créditos de los mismos y como desventaja se puede identificar la falta de una línea de crédito para cubrir necesidades que forman parte de las actividades de la empresa.

Los factores que inciden en el incremento de las utilidades de F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz son los siguiente: el manejo eficiente de los inventarios, de tal manera que se puede cumplir a tiempo con los clientes para lograr fidelizarlos, la importancia dada al pago de proveedores, de esta manera es posible contar con los productos necesarios para cumplir con los clientes; en este caso, la empresa cancela sus deudas con proveedores en un tiempo máximo de dos meses. Por otra parte, un factor que puede incidir de manera negativa es la falta de reinversión de utilidades para realizar mejoras en la empresa.

La propuesta de estrategias de gestión financiera para incrementar las utilidades en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz 2018, se ha determinado que es necesario como un aporte para una eficiente gestión financiera de la empresa, la cual servirá de herramienta para generar valor y de esta manera se pueda lograr un incremento en las utilidades de F & P Estudio y Diseño EIRL.

5.2. Recomendaciones

Se recomienda al Gerente de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL considerar alternativas como la reinversión de utilidades para el financiamiento de proyectos de crecimiento de la empresa, la cual puede ser respaldada con el financiamiento de entidades financieras aprovechando la buena calificación de la empresa.

Se recomienda continuar con el buen cumplimiento e importancia que se les da a los proveedores de la empresa de tal forma que se les tenga como aliados estratégicos para el desarrollo de la empresa.

Se recomienda realizar un seguimiento de la implementación de la propuesta con el fin de garantizar el éxito de las mismas, además, se recomienda realizar una retroalimentación de los resultados obtenidos, de esta manera se podrá establecer acciones de mejora que beneficien a la empresa y el incremento de utilidades de F & P Estudio y Diseño EIRL.

REFERENCIAS

- Alarcón, G., & Rosales, I. (2015). *Evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la Empresa Planificación Arte Distribuidores SAC de la ciudad de Chiclayo*. Obtenido de Repositorio USAT: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/627/1/TL_AlarconReyesGigi_RosalesLarraeIngrid.pdf
- Albisetti, R. (2018). *Finanza empresarial: Estrategia, mercados y negocios estructurados*. Colombia: Javeriana Editorial.
- Alcaraz, Rojas, & Noreña. (2014). *Aplicabilidad de los criterios de rigor éticos y científicos de la investigación*. Obtenido de <http://arquichan.unisabana.edu.co/index.php/aquichan/view/2323/pdf>
- Ambrosio, L., & Segura, S. (2015). *Estrategias financieras para el incremento de la rentabilidad de las empresas inmobiliarias de la provincia de Huancayo*. Obtenido de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3274/Ambrosio%20Alfaro-Segura%20Arroyo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bahilo, M., Escribano, G., & Pérez, M. (2014). *Gestión Financiera*. Madrid: Ediciones Paraninfo, S.A.
- Barrantes, L. (2017). *Tiendas Leoncito premia a sus clientes con un mega sorteo en Ferreñafe*. Obtenido de <https://larepublica.pe/empresa/843344-tiendas-leoncito-premia-sus-clientes-con-un-mega-sorteo-en-ferrenafe>
- Bernal, C. (2014). *Metodología de la investigación*. Bogotá: Pearson Editorial.
- Cansing, A., & De la Ese, M. (2016). *Plan estratégico para optimizar la gestión financiera de la empresa Fábrica de Conos Campeón SA*. Obtenido de Repositorio Universidad de Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/14688/1/TESIS%20Cpa%20171%20-%20Plan%20estrategico%20para%20optimizar%20la%20gestion%20financiera%20-%20MARIA%20ELENA%20Y%20ANGIE.pdf>

- Cárdenas, R. (2013). *Modela de Gestión Financiera para la empresa Quality of Service Ecuador QOS S.A. ubicada en la ciudad de Quito*. Obtenido de Repositorio PUCE: <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/6124/T-PUCE-6357.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Córdova, M. (2017). *Gestión financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Cornejo, Y., & Escribano, A. (2014). *Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de Agrobanco, Chiclayo 2014*. Obtenido de Repositorio USS: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/2624/1/Cornejo%20-%20Escribano.pdf>
- Cornelio, C., & Melgarejo, R. (2015). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de las MYPES de empresas comerciales de Huaraz 2014-2015*. Obtenido de Scribd: <https://es.scribd.com/document/270721124/GESTION-FINANCIERA-Y-SU-INCIDENCIA-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LAS-MYPES>
- Dueñas, J. (2018). *Gestión y control en restauración*. Madrid: IC Editorial.
- Eraez, M. (2014). *Propuesta de un modelo de gestión financiera para la empresa Bioagro ubicada en la ciudad de cuenca*. Obtenido de Repositorio UPS: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7606/1/UPS-CT004516.pdf>
- Escribano, G., Pérez, M., & Bahilo, M. (2014). *Gestión financiera*. Ediciones Paraninfo: Madrid.
- Fernández, M. (2015). *Gestión financiera y su incidencia en el desarrollo sostenible de las micro y pequeñas empresas comerciales en la ciudad de Huaraz, 2013*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1517/GESTION_FINANCIERA_DESARROLLO_SOSTENIBLE_FERNANDEZ_FELIX_MERY_YUDHY.pdf?sequence=1
- Flores, J., & Llamo, P. (2014). *Gestión de cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa Especies Frutos del Agro S.A.C. 2012 - 2013*. Obtenido de Repositorio USS: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/810/1/Flores%20%20-%20Llamo%20.pdf>

- Fraga, D., & Sevilla, J. (2012). *Propuesta de mejoramiento de la gestión financiera de la empresa RDC Constructores CIA. LTDA*. Obtenido de Repositorio UCE: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/1519/1/T-UCE-0005-295.pdf>
- Galiana, J. (2015). *Manual de Gestión Financiera para Logísticos*. Madrid: Punto Rojo Editorial.
- Gil, I., & Ibarra, S. (2015). *Incidencia del liderazgo en los factores críticos del éxito como estrategia competitiva empresarial*. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1692-85632014000200010
- Gonzaga, M. (2015). *Estrategias de gestión financiera para las pymes de Atuntaqui (Tesis de pregrado) Universidad Regional Autónoma de los Andes*. Obtenido de <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/1866/1/TUICYA050-2015.pdf>
- Gonzales, S. (2015). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Obtenido de <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>
- Gunsha, N. (2017). *Diseño de un modelo de gestión financiera en la empresa mega cisne su centro ferretero, ubicada en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo (Tesis de pregrado) Universidad Superior Politécnica de Chimborazo*. Obtenido de <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/8005/1/82T00834.pdf>
- Haro, A., & Díaz, J. (2017). *Gestión financiera: decisiones financieras a corto plazo*. Almería: Universidad Almería.
- Hernández, Fernández, & Baptista. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw Hill Ediciones.
- Lazo, C., & Moreno, S. (2013). *Propuesta de un plan financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo*. Obtenido de Repositorio UPAE:

http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/148/1/LAZO_COYRE_PROPUESTA_PLAN_FINANCIERO.pdf

León, J. (2016). *Incidencia de la gestión financiera en la gestión de la mype*. Obtenido de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1102/GESTION_FINANZAS_TOMA_DE_DECISIONES_LEON_CORDOVA_JORGE_OCTAVIO.pdf?sequence=1

Llempen, A. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Inversiones Aquario S SAC, Chiclayo – 2018*. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5688/Llempen%20Guerrero%20c%20Ana%20Melva.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Loayza, L. (2016). *Análisis de la gestión financiera de empresas azucareras. Análisis de casos: Cartavio y Paramonga*. Obtenido de <https://pirhua.udep.edu.pe/handle/11042/1318>

Martínez, J. (2015). *Modelo de gestión financiera basado en las necesidades operativas de fondos*. Obtenido de <http://eprints.ucm.es/40638/1/T38190.pdf>

Martínez, J. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*. Obtenido de <http://eprints.ucm.es/40638/1/T38190.pdf>

Moncario, M., & Teheran, S. (2013). *Diseño de un Modelo de Gestión financiera para la empresa Agencia de Aduana Agencomex LTDA, Nivel 2*. Obtenido de Repositorio Universidad de Cartagena: <http://190.242.62.234:8080/jspui/bitstream/11227/2704/1/Dise%C3%B1o%20de%20un%20Modelo%20de%20Gestion%20Financiera%20Agencomex%20Ltda.pdf>

Montoya, M. (2013). *Propuesta de un modelo de Gestión Financiera para mejorar la situación económica financiera de las MYPES de comerciantes del mercado La Hermelinda*. Obtenido de Repositorio UNT: http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2367/montoya_manuel.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Morales, S., & Neciosup, J. (2012). *Modelo de gestión financiera para mejorar la toma de decisiones en la empresa GPS SAC*. Obtenido de Repositorio USS: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/3830/1/MORALES%20CHINGO%20SILVINA%20DEL%20MILAGRO.pdf>
- Moya, D. (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*. Obtenido de Repositorio UCV: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/364/moya_gd.pdf;jsessionid=BF3694C83574108608C5861D628CDDCB?sequence=1
- Mundaca, D., & Rufasto, N. (2014). *Plan de gestión financiera para mejorar la eficiencia de Corporación Agrícola Ucupe S.A. - 2013*. Obtenido de Repositorio USS: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/2531/1/Mundaca%20-%20Rufasto.pdf>
- Muro, L. (2014). *Diagnóstico de la gestión financiera y su implicancia en la proyección de estados financieros al año 2015 de la empresa Agroindustrial de Lambayeque - 2013*. Obtenido de Repositorio USAT: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/183/1/TL_Muro_Fuentes_LissetCarolina.pdf
- Pérez, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: ESIC Editorial.
- Pérez, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: ESIC Editorial.
- Pessoa, M., & Varea, M. (2015). *Gestión financiera pública en América Latina: La clave de la eficiencia y la transparencia*. Barcelona: Inter-American Development Bank.
- Pineda, E. (2018). *Estrategia integral para una descentralización efectiva y fiscalmente responsable: evidencia de Chile*. Nueva York: Inter-American Development.
- Quimi, M. (2017). *Gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la Compañía Wurth Ecuador S.A (Tesis de pregrado) Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil*. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/liquidez-compania-wurth.html>
- Ramírez, D. (2015). *Contabilidad administrativa*. Madrid: Mc Graw Hill.

- Rapaport, C. (2016). *Casos de gestión financiera*. Madrid: ESIC.
- Ríos, J. (2015). *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa Zapatería Yuly Periodo 2013*. Obtenido de Repositorio UNSM: <http://tesis.unsm.edu.pe/jspui/bitstream/11458/636/1/Jan%20Marcos%20R%C3%ADos%20Ram%C3%ADrez.pdf>
- Rosales, J. (2015). *Elementos de Microeconomía*. España: UOC Editores.
- Torres, L. (2015). *Modelo de gestión financiera para la empresa Agritranscom Cía. Ltda. de la ciudad de Ibarra*. Obtenido de <http://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/1778>
- Vega, L. (2017). *Aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero (Tesis de pregrado) Universidad Nacional Mayor de San Marcos*. Obtenido de http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/cybertesis/6633/Vega_bl.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vilca, L. (2015). *El control interno y su efecto en la gestión financiera de las mypes*. Obtenido de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/574/3/vilca_lp.pdf
- Villalobos, N. (2014). *Estrategias financieras para mejorar la toma de decisiones en la empresa Feroli Ingenieros Contratistas Generales SAC*. Obtenido de Repositorio USS: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/uss/702/1/VILLALOBOS%20D%C3%81VILA.pdf>
- Vizarreta, D. (2014). *Propuesta del modelo de gestión financiera de una asociación de MYPE tipo consorcio del sector carpintería que permita mejorar la productividad a través del acceso a pedidos de gran volumen*. Obtenido de http://repositorioacademico.upc.edu.pe/upc/bitstream/10757/332323/2/Vizarreta_YD.pdf

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores
<p>Problema General ¿De qué manera las estrategias de gestión financiera permitirán el incremento de utilidades en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz 2018?</p> <p>Problemas específicos a) ¿Cómo es la gestión financiera en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018? b) ¿Cuáles son los factores que inciden en las utilidades de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018? c) ¿Qué factores de la gestión financiera influyen en las utilidades de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018?</p>	<p>Objetivo general: Implementar estrategias de gestión financiera para incrementar las utilidades en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz 2018.</p> <p>Objetivos específicos: g) Analizar la gestión financiera en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018. h) Identificar los factores que inciden en el incremento de las utilidades de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018. i) Determinar los factores de la gestión financiera que influyen en las utilidades de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018.</p>	<p>Hipótesis General La implementación de estrategias de gestión financiera permite el incremento de utilidades en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz 2018.</p> <p>Hipótesis específicas: a) Es posible una buena gestión financiera en la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018. b) Existen factores que inciden en las utilidades de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018. c) La gestión financiera influye en las utilidades de la empresa F & P Estudio y Diseño EIRL. José Leonardo Ortiz 2018.</p>	<p>Variable Independiente Gestión financiera</p> <p>Variable Dependiente Utilidades</p>	<p>Recursos económicos</p> <p>Control financiero</p> <p>Cobranzas</p> <p>Acceso al financiamiento</p> <p>Utilidad bruta</p> <p>Utilidad operativa</p> <p>Utilidad marginal</p> <p>Utilidad neta</p>	<p>Efectivo</p> <p>Maquinaria y equipos</p> <p>Estados financieros</p> <p>Nivel de cobranza</p> <p>Financiamiento propio</p> <p>Financiamiento externo</p> <p>Nivel de utilidad bruta</p> <p>Nivel de utilidad operativa</p> <p>Nivel de utilidad marginal</p> <p>Nivel de utilidad neta</p>

Anexo 1: Guía de Entrevista

ESTRATEGIAS DE GESTIÓN FINANCIERA PARA EL INCREMENTO DE UTILIDADES DE LA EMPRESA F & P ESTUDIO & DISEÑO EIRL, JOSÉ LEONARDO ORTIZ 2018

Objetivo: Delimitar la incidencia de las estrategias de gestión financiera en el incremento de utilidades de la empresa F&P Estudio y Diseño EIRL, José Leonardo Ortiz 2018

La presente Entrevista estructurada está dirigida al Gerente y Contador:

1. ¿En la empresa se cuenta con el efectivo necesario para invertir en bienes o activos?
2. ¿Buscan beneficios para el negocio asociándose con otras empresas?
3. ¿El inventario le permite cumplir con sus clientes a su debido tiempo?
4. ¿Utiliza los créditos comerciales como parte de las estrategias financieras de la empresa?
5. ¿Cuál es el tiempo aproximado de pago a sus proveedores? ¿Mantienen deudas atrasadas con sus proveedores?
6. ¿Se utiliza los créditos bancarios para invertir en el negocio o recurre a recursos propios?
7. ¿Cuenta con una línea de crédito para utilizarlo cuando se generen necesidades de efectivo en la empresa?
8. ¿Realizan una reinversión de sus utilidades para obtener mejoras en la empresa?
9. ¿Cuenta con la liquidez necesaria para sus operaciones al final de cada periodo?
10. ¿Considera que la empresa tiene la capacidad para cumplir con sus obligaciones haciendo uso de los saldos de efectivo?
11. ¿Cuenta con Capital de Trabajo necesario para el desarrollo de sus actividades?