



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

TESIS

**PROPUESTA DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS
PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA PRESTADORA DE SERVICIOS DE
SANEAMIENTO MARAÑÓN S.R.L., JAÉN – 2018**

Autor:

Bach. Chávez Vílchez Yeraldine Lizet

Asesor:

Mg. Vidaurre García Wilmer Enrique

Línea de Investigación

Gestion empresarial y emprendimiento

Pimentel – Perú

2019

**PROPUESTA DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PRESTADORA DE SERVICIOS DE
SANEAMIENTO MARAÑÓN S.R.L., JAÉN – 2018**

Aprobación de la Tesis

Mg. Vidaurre García Wilmer Enrique

Asesor

Grado académico. Apellidos y nombres

Presidente

Grado académico. Apellidos y nombres

Secretario

Grado académico. Apellidos y nombres

Vocal

DEDICATORIA

A mi madre quien me ayudó incondicionalmente hasta cierta etapa de mi carrera profesional que me inculco valores, y sus consejos para ser de mí una persona de bien y aunque no esté físicamente hoy conmigo, pero sé que desde el cielo me cuida.

A mi esposo que estuvo conmigo brindándome su confianza, sus palabras de aliento justo en los momentos necesarios y su apoyo para realizarme profesionalmente.

A mis hermanos, maestros y amigos que contribuyeron para lograr mis objetivos y cumplir esta meta.

Yeraldine Lizet.

AGRADECIMIENTO

Primeramente agradecer a Dios por darme la bendición y día a día guiar mis pasos dándome sabiduría y entendimiento para desafiar la vida.

Agradecer a la Universidad Señor de Sipàn por la oportunidad de desarrollarme como profesional.

Agradecer a los maestros que nos formaron y educaron para terminar con éxito la carrera, en especial a mi profesor de Investigación II quien me dio las pautas necesarias para aplicarlo en mi tesis.

Agradecer a mi familia, mis compañeros de clase gracias por su amistad, compañerismo, apoyo moral que han dado un alto porcentaje para seguir adelante y culminar esta tesis y mi carrera profesional.

Yeraldine Lizet.

RESUMEN

La presente investigación titulada “Propuesta de estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de la empresa prestadora de servicios de saneamiento marañón S.R.L., Jaén – 2018”, cuya finalidad es dar a conocer a la comunidad científica que las estrategias financieras utilizadas apropiadamente permiten a las empresas obtener rendimientos positivos de sus operaciones, esto es obtener rentabilidad del uso de los recursos del activo que poseen las empresas.

El objetivo general de la investigación fue: “Proponer el desarrollo de estrategias financieras que permitan mejorar la rentabilidad de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L., Jaén – 2018”, objetivo que siempre fue la guía de la investigación, mediante el cual se realizó búsqueda de información de estudios relacionados con las variables a través de tesis, artículos, libros entre otros. El tipo de investigación es descriptivo propositivo, desarrollado en la empresa EPS Marañón donde se entrevistó a los 04 gerentes de planta, se realizó una revisión y análisis de la información financiera de la empresa, llegando a obtener como resultado que en la empresa conocen de planificación estratégica la misma que se lleva de manera básica, encontrándose además que la empresa en los últimos años la rentabilidad está disminuyendo.

Finalmente se llega a concluir en la investigación que se ha establecido una propuesta para evaluación de la gerencia de la empresa, la misma que si creen conveniente implementar lo van a poder realizar en beneficio de la empresa, los trabajadores y los usuarios del servicio de agua potable que tiene la empresa en la actualidad.

Palabras clave:

Estrategias Financieras, Rentabilidad.

ABSTRACT

The present investigation entitled "Proposal of financial strategies to improve the profitability of the company providing sanitation services Maranon SRL, Jaen - 2018", whose purpose is to inform the scientific community that the financial strategies used appropriately allow companies to obtain positive returns from their operations, this is to obtain profitability from the use of the resources of the asset that the companies possess.

The general objective of the research was: "To propose the development of financial strategies that allow improving the profitability of the Provider Company of Sanitation Services Maranon SRL, Jaen - 2018", objective that was always the guide of the investigation, by means of which He searched for information on studies related to the variables through theses, articles, books, among others.

The type of research is descriptive, developed in the EPS Maranon company, where the 04 plant managers were interviewed, a review and analysis of the company's financial information was carried out, obtaining as a result that in the company they know about planning strategic the same that is carried out in a basic way, finding also that the company in recent years the profitability is decreasing.

Finally it is concluded in the investigation that a proposal has been established for evaluation of the management of the company, the same as if they believe it is convenient to implement what they will be able to do for the benefit of the company, workers and users of the water service that the company currently has.

Keywords:

Financial Strategies, Profitability.

INDICE

<i>DEDICATORIA</i> -----	<i>iv</i>
<i>AGRADECIMIENTO</i> -----	<i>v</i>
<i>RESUMEN</i> -----	<i>ii</i>
<i>ABSTRACT</i> -----	<i>vii</i>
<i>INDICE</i> -----	<i>viii</i>
I. INTRODUCCION-----	9
1.1. Situación Problemática.-----	9
1.2. Trabajos Previos-----	16
1.3. Teorías relacionadas al tema-----	25
1.3.1. Estrategia Financiera-----	25
1.3.2. Rentabilidad-----	31
1.4. Formulación del Problema-----	38
1.5. Justificación e Importancia del estudio-----	38
1.6. Hipótesis-----	39
1.7. Objetivos-----	39
1.7.1. Objetivo General-----	39
1.7.2. Objetivos específicos-----	39
II. MATERIAL Y MÉTODO-----	42
2.1. Tipo y diseño de la investigación-----	42
2.2. Población y Muestra-----	43
2.3. Variables, Operacionalización-----	44
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.-----	47
2.5. Procedimiento de análisis de datos-----	47
2.6. Aspectos Éticos-----	48
2.7. Criterios de rigor científico-----	49
III. RESULTADOS-----	51
3.1. Resultado de tablas y figuras.-----	51
3.2. Discusión de Resultados-----	72

3.3.	PROPUESTA	75
3.3.1	Denominación	75
3.3.2	Responsables	75
3.3.3	Fundamentación	75
3.3.4	Finalidad	76
3.3.5	Actividades de la “Empresa prestadora de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L.”	76
3.3.6	Objetivos Específicos de la Propuesta	77
3.3.7	Descripción de la Propuesta	77
3.3.8	Cronograma de Actividades	81
3.3.9	Presupuesto	81
IV.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	83
4.1	CONCLUSIONES	83
4.2	RECOMENDACIONES	84
<i>REFERENCIAS</i>		<i>¡Error! Marcador no definido.</i>
Anexo N° 01: Matriz de Consistencia		<i>¡Error! Marcador no definido.</i>
Anexo N° 02: Validación de Instrumentos		<i>¡Error! Marcador no definido.</i>
Anexo N° 03: Entrevista		<i>¡Error! Marcador no definido.</i>
Anexo N° 04: Fotografías de la Empresa		<i>¡Error! Marcador no definido.</i>
Anexo N° 05:		<i>¡Error! Marcador no definido.</i>

I. INTRODUCCION

1.1. Situación Problemática.

A nivel Internacional

Lucas (2016). España. La *estrategia financiera* es el siguiente elemento de importancia en la implementación del plan. Abarca las decisiones de financiación necesarias para alcanzar el objetivo general, especificado el nivel óptimo de inversión y financiación.

Comentario:

Efectivamente toda empresa se constituya como pequeña, mediana o grande, siempre aspira en obtener buena rentabilidad para incrementar sus niveles de liquidez, solvencia y tener autonomía, por lo que es necesario plantear estrategias financieras a fin de elevar su economía y generar una ventaja competitiva frente a otras empresas de servicios.

Chapeto (2018). Cuba. Los temas *estratégicos* se han desarrollado desde tiempos remotos. Asimismo, las finanzas han adoptado cada vez más el enfoque estratégico debido a que los administradores se enfrentan a la situación de cómo crear valor dentro de un ambiente empresarial incierto

Comentario:

Según la autora en mención, señala que toda empresa que prepara bien sus estrategias financieras, no tendrá problemas de rentabilidad, ya que los colaboradores de estas organizaciones deberán realizar sus labores en función a normas técnicas establecidas en dichas estrategias y conduzcan a decisiones que consideren la elevación de la eficiencia y el valor de las empresas.

Morgan (2011). Venezuela. La gerencia financiera de las organizaciones hace uso de las *estrategias financieras* para lograr sus objetivos, a través del establecimiento de planes financieros de corto, mediano y largo plazo, donde se especifiquen los ingresos por ventas y ganancias y se pronostiquen los gastos de capital que se puedan incurrir durante un periodo determinado, los cuales le permita desarrollar su capacidad de acceder a los créditos internos como externos y así poder crecer económicamente en un marco de globalización y apertura.

Comentario:

Según los autores, toda empresa debe tener en cuenta que el uso de estrategias financieras les va permitir un crecimiento viable en la economía, ya que cada empresa es creadora de empleo, inversiones, financiamientos de capital, y así mismo, también fortalece del desarrollo económico de la sociedad.

Velez & Marco (2013). El Salvador. Las empresas productoras y distribuidoras en El Salvador han experimentado durante los últimos años, un crecimiento dentro de la economía.

Comentario:

Las empresas prestadoras de servicios, deben orientarse siempre a hacer mejor de lo que actualmente son y esto se va a lograr mediante la implementación de estrategias financieras, asimismo; podrá tener ventaja sobre sus competidores, éxito en el mercado y por lo tanto aumentar su rentabilidad sin caer en iliquidez.

Torti (2012). Chile. La *rentabilidad* es un concepto que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados favorables. Es decir, la

rentabilidad viene determinada porque, aun teniendo en cuenta la diversidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados en el beneficio, crecimiento, estabilidad y servicio a la sociedad, el nexo de unión tiende a situarse entre la elección de rentabilidad o de seguridad como variables.

Comentario:

Lo mencionado por el citado autor es que todas las organizaciones tienen como meta ser rentables, mediante la implementación de estrategias financieras muy bien definida, además, el manejo adecuado de los recursos que poseen (materiales, humanos y financieros) son factores importantes, el uso apropiado que se les dé a estos recursos será vital para alcanzar la mejor rentabilidad en la empresa prestadora de servicios.

Cone (2015). Argentina. La rentabilidad fue la variable más golpeada en 2015, para el 2016, los empresarios esperan una mejor coyuntura, pero tienen una certeza, que sólo ganarán mercado aquellas firmas que recuperen rentabilidad y aumenten su tasa de innovación.

Comentario:

Todo gobierno siempre está emitiendo políticas que mejoren la productividad, formalización y crecimiento de las empresas en sus países, nuestro país no es ajeno a estas políticas y el gobierno actual ha realizado varias modificaciones a las normas con la finalidad de permitir a las empresas ser más productivas, generando con esto mayor crecimiento en el mercado, aumento de sus ventas y por lo tanto incremento de la rentabilidad.

Fayol (2014). España. La *rentabilidad* en las empresas se aplica a toda su economía teniendo en cuenta sus recursos como los financieros, los recursos materiales y los recursos humanos, por ello la administración de las

empresas en España orientan sus esfuerzos a lograr resultados en términos de rentabilidad.

Comentario:

Las empresas para poder ser sostenibles necesitan efectuar un análisis interno como externo para poder determinar estrategias que les permitan competir dentro de un ambiente globalizado, y se relaciona con la empresa que estoy investigando ya que no toman en cuenta estos factores lo que pone en riesgo su sostenibilidad en el futuro.

A nivel Nacional

Lodon (2017). Lima. Las empresas de agua y saneamiento con los más altos estándares globales de desempeño se gestionan técnicamente y sin interferencia política. Tienen sólidas prácticas de gobierno corporativo, están orientadas a resultados y su tamaño les permite aprovechar economías de escala.

Comentario

El presente informe, nos muestra la importancia de realizar un análisis financiero para poder brindar soluciones o alternativas que ayuden a enfrentar los problemas; en este sentido la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L. busca incrementar su rentabilidad.

Garcia (2015). Trujillo. En el Perú, todos estos años se han aplicado *estrategias financieras* de manera empírica, no obstante, a pesar de ello en los años 80, les dio buenos resultados debido a las oportunidades que se presentaron en el mercado.

Comentario

En la actualidad las estrategias financieras vienen ocupando logros significativos, es preciso tener claro que cada responsable de las empresas prestadoras de servicios deberá cumplir con cada estrategia planteada a fin de alcanzar el éxito de su empresa.

Pardo (2013). Lima. Empresas y personas planifican para tener una idea de hacia dónde nos llevarán las decisiones que adoptamos. En Finanzas, la planificación es el proceso que permite traducir nuestra estrategia en variables financieras futuras.

Comentario

El mundo empresarial vive en constantes cambios, la forma como decidan los directivos de la empresa operar va a diferenciarla de sus competidores, las estrategias financieras forman parte de las actividades diarias de las E.P.S, mediante ellas se toman decisiones empresariales sobre su operatividad.

Wiman (2011). Lima. El servicio básico adecuado de agua potable y de alcantarillado permite reducir las enfermedades de origen hídrico y elevan las condiciones vida de la población.

Comentario:

Del artículo se deduce que es el gobierno quien en su preocupación de suministrar agua potable a las poblaciones olvidadas ejecuta obras de saneamiento, asignando presupuesto para lograr realidad el sueño y anhelo de muchas personas de las zonas rurales, bajo este mismo esquema corresponde al gobierno local, representado por la EPS velar por el buen funcionamiento y suministro de agua, para ellos tiene que buscar las fuentes de financiamiento necesarias y cumplir con su compromiso con la sociedad de abastecer de agua potable en condiciones para ser consumida por los habitantes, para ello las EPS buscan generar ingresos financieros

empleando, estrategias financieras que les permitan alcanzar un mayor margen de productividad en los servicios que ofrece para el beneficio de la población.

Serrano (2015), Lima. La *rentabilidad* de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios.

Comentario:

Para una empresa es importante que sus recursos generen rentabilidad, el uso que se les dé a los recursos propios de la empresa se va a ver reflejado en el excedente (rentabilidad) o déficit (pérdida) al finalizar el ejercicio y para ellos se debe tener en cuenta la capacidad de los directivos de la empresa para generar utilidades, que permitan a la empresa mantenerse operativa en el mercado.

Dominguez (2016). Lima. Analizar la *rentabilidad* actual y potencial, permite identificar cuáles son las decisiones que se deben tomar con miras a que la organización implemente iniciativa de alto impacto en la *rentabilidad* y el valor de largo plazo. Para analizar la *rentabilidad* es necesario asignar todos los ingresos y elementos de costo a cada cliente tanto a nivel individual como del segmento, partiendo de sus características. Dicho análisis permite a las empresas determinar qué servicios deben ofrecer, a quién deben ofrecerle y a través de qué estrategia de canales efectuar sus servicios.

Comentario:

Toda empresa necesita analizar la repercusión de ingresos y costos de las diferentes decisiones que se tomen. Además, el análisis de rentabilidad de clientes permite también obtener material para la toma de decisiones esto con la sola finalidad de hacer crecer la empresa. La rentabilidad permite

relacionar lo que se genera a través de la cuenta de pérdidas y ganancias con lo que se precisa, de activos y fondos propios.

A nivel local

La empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L., Jaén, actualmente afronta problemas de liquidez y que en muchos casos le impide cumplir con el proceso de abastecimiento de agua en los sectores que la población lo requiere, afectando el servicio de este líquido vital para la vida, para lo cual es necesario buscar estrategias financieras para brindar servicios de calidad y con ello lograr mejorar la rentabilidad.

Faustino (2017) en su Estudio Tarifario sobre la EPS Marañón, señala que el margen operativo y el margen neto para el periodo 2013-2015 son negativos, lo que evidencia que los ingresos por la prestación de los servicios de agua y alcantarillado no cubren los costos de operación, los gastos de venta y administración, ni los gastos de distribución. Sin embargo, en el año 2016, el resultado se revierte por el mayor ingreso por la prestación de servicios.

El estudio tarifario desprende la preocupación con relación al proceso de facturación como un elemento clave para el proceso de cobranza y control de la morosidad de los clientes; aun cuando para el año 2016 mostró indicadores de recuperación, pero no logran corregir las limitaciones con el proceso de facturación que significa cumplir con las normas legales vigentes, tener los datos actualizados y reales de los consumidores y sobre todo tenerlas listas en el periodo correspondiente.

Estas limitaciones en el proceso de facturación, problemas de cobranza, reclamos no satisfechos, problemas sociales y económicos, ha ocasionado que, al 31 de diciembre del año 2017, la empresa tenga una

morosidad equivalente a medio millón se soles, solamente de las conexiones domiciliarias.

1.2. Trabajos Previos

A nivel internacional

Americo (2011). Ecuador. En su tesis: *“El Modelo de Gestión y su Incidencia en la Provisión de los Servicios de Agua Potable y Alcantarillado, en la Municipalidad de Tena”*, para la obtención del Grado Académico de Magister en Gerencia Pública, en la Universidad Técnica de Ambato.

Comentario:

Toda empresa prestadora de servicios, debe plantear estrategias para lograr la satisfacción del usuario en todos los aspectos que involucre la prestación de los servicios básicos de agua potable y alcantarillado, así como, debe efectuar una evaluación de los aspectos más importantes de los mismos, como son operativos, administrativos y financieros.

Rodriguez (2011). El Salvador. En su tesis: *“Estrategias Financieras para Minimizar el Riesgo de Liquidez en las Empresas del Municipio de San Salvador, dedicadas a la Importación y Comercialización de Piso Cerámico”*, para optar al grado de Licenciado en Contaduría Pública, en la Universidad de El Salvador.

Comentario:

Los autores llegan a una conclusión que la elaboración estrategias financieras, permitirá mejorar la rentabilidad; además de permitir facilidades al contar con disponibilidad para orientar y guiar las actividades propias de la gestión por parte de los directivos, convirtiéndose las estrategias financieras en una alternativa viable, para el cumplimiento de sus objetivos que es brindar un buen servicio mejorando la rentabilidad de la empresa.

Arteaga & Lazo (2009). Ecuador. En su tesis: "*Estrategias Financieras y su Relación con las Estrategias Corporativas*", para optar al Título de Licenciado en Contaduría Pública, en la Universidad de Oriente.

Concluye que, las estrategias financieras y corporativas permiten que la organización tome parte activa, en lugar de reactiva, en la configuración de su futuro; es decir, la organización puede emprender actividades e influir en ellas y, por consiguiente, puede controlar su destino (p. 142).

Comentario:

Los autores indican que la aceptación e implementación de estrategias financieras en las empresas, permite establecer una mejor asignación y distribución de sus recursos, pudiendo incluso programar un mejor manejo de sus actividades en cumplimiento de sus actividades y metas a lograr, siempre guiado también por las políticas y estrategias corporativas establecidas para lograr dicho fin.

Castro (2015). Venezuela. En su tesis: "*Estrategias Financieras aplicadas al Proceso de Sostenibilidad y Crecimiento de las Pyme del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua*", para optar al título de Magister en Administración de empresas, Mención Finanzas, en la Universidad de Carabobo.

Comentario:

La autora en mención nos dice, que es importante tener buenas estrategias financieras, esto con la finalidad de lograr que la EPS pueda proporcionar a sus usuarios una mejor calidad de atención en sus servicios, y que también beneficiara a la misma organización.

Chero (2017). Ecuador. En su tesis: "*Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad del negocio MetalMet en Guayaquil*", para optar por el título de Contador Público Autorizado, en la Universidad de Guayaquil.

Comentario:

Se concluye que para el incremento de la rentabilidad de la empresa es necesario que las empresas planifiquen sus actividades, las cuales deben ser desarrolladas de acuerdo a las estrategias establecidas en su modelo de gestión empleado y es allí donde se tienen que establecer con claridad las estrategias financieras que va a utilizar la empresa para lograr cumplir con su objetivo que es generar rentabilidad, además de velar por la calidad del servicio que se está brindando al cliente como es el caso de la EPS Marañón, pues no solo busca utilidades para sus asociados sino también lograr alcanzar la rentabilidad social, la cual la llevara a mantener estabilidad y equilibrio.

Cubas & Marlon (2015). Colombia. En su tesis: "*Calculo de Rentabilidad de las Empresas y Distribuidoras Comercializadoras del Sector Energético regulado en Colombia para el Periodo 2008 a 2012*", para optar al Título de Magister en Administración, en la Universidad de La Salle.

Comentario:

Los autores mencionan que, las estrategias planteadas serán de vital importancia para la rentabilidad de cualquier empresa, por lo que se deben implementar canales de distribución directo, y mejorar la producción y calidad del servicio para ampliar sus oportunidades de negociación generando mayores y mejores ingresos.

Carrasco (2016). Ecuador. En su tesis: *“Análisis de la gestión de cobranza y su incidencia en los objetivos de calidad de la EP-Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Ambato”*, para la obtención del Título de Ingeniero Financiero, en la Universidad Técnica de Ambato.

Concluye que, la empresa no entra en riesgo debido a que los ingresos promedios de valores facturados son de 937.606,09, en el cual se puede observar que los ingresos son superiores al millón anualmente evitando entrar en problemas financieros, pero de igual manera al recuperar la cartera vencida se podrá subsanar cuentas de cobro e invertir en obras de alcantarillado y saneamiento del agua potable brindado un producto óptimo para el consumo de la población mejorando la calidad de vida como está establecido dentro del plan del buen vivir (p. 85).

Comentario:

En la tesis relacionada a la Empresa Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil, Ecuador, es que la gestión financiera realizada por esta empresa lo ha efectuado siguiendo todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, a través de otros instrumentos, para mejorar su rentabilidad.

A nivel Nacional

Coico (2017). Moquegua. En su tesis: *“Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento EPS Moquegua S.A., 2014-2015”*, para Optar el Título Profesional de Contador Público, en la Universidad José Carlos Mariátegui.

Comentario:

La Empresa prestadora de Servicios, debe establecer como política de gobierno interno la elaboración permanente del análisis e interpretación de

los estados financieros a nivel de costos de producción y prestación del servicio, que permita medir el grado de operatividad independiente de su liquidez, financiamiento e inversión, para una adecuada y oportuna toma de decisiones por parte de los directivos de la empresa.

Gastulo (2014). Chiclayo. En su tesis: “*Estrategias para la mejora de la Gestión en EPSEL Lambayeque*”, para optar el Título de Licenciado en Administración de Empresas, en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.

Comentario:

En la investigación los autores han llegado a determinar que el manejo financiero es importante para que toda empresa logre desarrollar sus actividades sin tener inconvenientes ni grandes problemas que no le permitan continuar, para ello se tiene que fijar políticas o estrategias que sirvan de guía para que en la empresa se logre un trabajo sobresaliente y para ello se tiene que analizar primero lo interno, el manejo de las políticas de cobranzas, manejo de indicadores de cobranza morosa, uso y destino de los activos, etc. Logrando de esta manera fijar estrategias apropiadas de gestión, pudiendo estar relacionadas estas con las finanzas, operatividad y gestión del negocio.

Rios (2015). Pimentel. En su tesis: “*Estrategias de Cobranza y su Relación con la Morosidad de Pagos de Servicios en la Zonal Ferreñafe de la Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento de Lambayeque S.A – 2015*”, para optar el Título de Licenciado en Administración de Empresas, en la Universidad Señor de Sipán.

Comentario:

Las Empresas Prestadora de Servicios de Saneamiento para mantenerse operativas siempre dependen de la cantidad de asignación y disponibilidad de recursos financieros y este se complica cuando no se ha

establecido un buena política de cobranzas y de recuperación de la morosidad por incumplimiento de pago de los clientes, motivo por el cual si este tipo de empresas quieren mejorar su rendimiento en el abastecimiento del servicio de saneamiento de calidad tienen que fijarse estrategias financieras que den solución a la problemática que se les ha presentado la cual finalmente las llevara a obtener rentabilidad por el uso de los recursos asignados.

Rodriguez (2016). Chiclayo. En su tesis: *“Estrategias Financieras para mejorar la Liquidez de una Empresa Educativa de Chiclayo”*, para optar el Título de Contador Público, en la Universidad Señor de Sipán.

Comentario:

Las estrategias financieras hoy en día se han convertido en piezas clave para el desarrollo y crecimiento de las empresas, las mismas que cada vez son más usadas para tener indicadores a cumplir, los cuales son fijados como metas de trabajo que deben lograrse si se desea que empresa logre estabilidad, crecimiento y desarrollo en su sector, pudiendo las empresas establecer estrategias financieras que permiten obtener mayor rentabilidad con los mismos recursos y bienes asignados.

Lopez (2017). Lima. En su tesis: *“Aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero”*, para optar el Título Profesional de Ingeniera Industrial, en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

Comentario:

Vega, (2017) concluye que la elección e implementación de estrategias financieras adecuadas permiten a las empresas lograr crecimiento saludable y sostenido a través de una adecuada gestión de recursos, para lo cual se tienen que hacer estudios de evaluación interna que nos ayuden a conocer

la realidad del negocio y a proyectar desde la disponibilidad de sus activos estrategias de trabajo que van a servir para mantener a la empresa alerta de su crecimiento y el cumplimiento del lograr cumplir con la rentabilidad planificada.

Fernandez (2014). Ayacucho. En su tesis: *“Gestión Administrativa y Rentabilidad Económica de la Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento Ayacucho: 2008- 2012”*, para optar el Título Profesional de Economista, en la Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga.

Concluye que, la Gestión Administrativa incidió significativamente en la Rentabilidad Económica de la Entidad Prestadora de Servicios de Saneamiento S.A. 2008-2012, porque se implementó el sistema de información, evaluación y monitoreo, a través de los indicadores de gestión (p. 122).

Comentario:

Las empresas dentro del desarrollo de sus actividades se establece en la investigación que deben fijar la implementación de sistema de información, evaluación y monitoreo, a través de los indicadores de gestión que van a servir de guía para puedan cumplir con lo planificado que en el presente caso es buscar cumplir con la sociedad en brindar un servicio de saneamiento de calidad el que se ha visto disminuido o mermado en los últimos años por la escasa rentabilidad obtenida para reinvertir y la baja disponibilidad de recursos financieros para mejorar la operatividad del negocio, generando con esto inestabilidad y descontentos en la calidad del servicio que se brinda a la sociedad, teniendo la EPS que fijarse en el menor tiempo posible estrategias financieras para poder recuperar estabilidad interna y confianza del usuario en el servicio que presta.

Lupe (2015). Puno. En su tesis: *“La Calidad de Servicio y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. En la Ciudad de Puno, en los Periodos 2012 - 2013”*, para optar el Título de Contador Público, en la Universidad Nacional del Altiplano.

Concluye que, se determinó que la deficiente calidad de servicio incide negativamente en la Rentabilidad de la Empresa Electro Puno S.A.A. de la ciudad de Puno. Así mismo que la incidencia más importante de la calidad de servicio en la rentabilidad es el desconocimiento de las políticas y estrategias que son el 60% que es muy importante para llevar a la visión, misión, objetivo y estrategias de la empresa y también dentro de ello falta de capacitación y desempeño laboral hacen notar la mala gestión administrativa y financiera y ello no permite el desarrollo de la empresa (p. 107).

Comentario:

De acuerdo al autor de la investigación referida, el crecimiento y rentabilidad de las empresas se logra brindando servicios de calidad y es allí donde se incide en la EPS Marañón, la cual tiene que establecer medidas para lograr mejorar la calidad del servicio que presta mediante el ordenamiento interno de la parte operativa, la asignación y distribución de recursos de manera apropiada mediante la fijación de estrategias operativas, financieras y/o de gestión.

A nivel Local

Pardo (2014). Cajamarca. En su tesis: *“Sostenibilidad del Sistema de Agua Potable del Centro Poblado La Paccha, Cajamarca 2014”*, para optar el Título Profesional de Ingeniero Civil, en la Universidad Nacional de Cajamarca.

Comentario:

Las Empresas de saneamiento deben tener siempre presente que la operación y abastecimiento de agua potable es muy importante para la salud de los miembros de sus comunidades, pues de ello depende la calidad de vida de sus habitantes y por ese motivo deben mantener el servicio de abastecimiento de agua en constante fluidez, teniendo en cuenta que para lograr cumplir con este objetivo debe abastecerse de recursos financieros, los cuales en primera instancia deben estar cubiertos por la parte que le corresponde al usuario retribuir por recibir el servicio de abastecimiento de agua y si este no es suficiente, corresponde a los directivos de la empresa establecer las medidas necesarias para mejorarlo, como es el caso de la investigación planteada en la EPS Marañón, donde se está estudiando a las estrategias financieras y se quiere llegar a determinar si son la solución a los problemas de rentabilidad de la empresa para que pueda cumplir con normalidad sus funciones por el bienestar y salud de sus usuarios.

Comentario:

La rentabilidad de las empresas, permiten a estas mantenerse operativas en el mercado, para ello la mayoría de las empresas establecen estrategias con la finalidad de mejorar y continuar operando en el mercado, esto cuando existen otras empresas del mismo rubro en el mercado y que solo buscan siempre obtener rentabilidad que los lleve a distribuir entre sus accionistas las ganancias, en el caso de la presente investigación de la EPS Marañón, la empresa también busca ser rentable para mantenerse operativa, pero no para competir con otras empresas sino para continuar prestando el servicio de abastecimiento de agua potable a todos los habitantes del distrito Jaén y alrededores, ya que para ese fin se creó y para ellos se ha establecido proponer estrategias financieras que ayuden a lograr este anhelado reto.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Estrategia Financiera

A. Definición de estrategia Financiera

Según Sánchez (2009), citado por (Nina, 2018), la estrategia busca establecer cursos de acción que permitan mantener o modificar la posición de la organización respecto de la de sus competidores, de forma favorable y sostenida, mediante la utilización óptima de sus recursos, con la finalidad de crear una ventaja competitiva y así obtener resultados positivos (p. 15).

(Aguinaga & Gastelo, 2014), nos dice que el proceso estratégico se compone de un conjunto de actividades que se desarrollan de manera secuencial con la finalidad de que una organización pueda proyectarse al futuro y alcance la visión establecida (p. 13).

Para Chillida (1999) citado por (Rincon, Cherema, & Burgos, 2011), nos dicen que, la estrategia de financiamiento, es definida como la adoptada por las diferentes empresas, para proveerse de fondos y poder financiar sus operaciones y proyectos. Las fuentes de financiamiento de dichas estrategias pueden ser de diversa naturaleza, existen fuentes de financiamiento internas o externas (p.137).

Se puede inferir que el establecimiento de estrategias financieras representa una labor compleja, que debe asumir el encargado de la dirección del negocio; y esta dificultad de seleccionar la mezcla, se manifiesta en aceptar que cada alternativa tiene implicaciones, en los objetivos trazados en materia de costo de capital, de liquidez y rentabilidad (Rincon, Cherema, & Burgos, 2011, p. 138).

Las estrategias financieras son decisiones financieras en planeación y control de alto nivel; de suma importancia para la vida de la organización y

determinantes para la consecución de recursos y objetivos a largo plazo. Las decisiones estratégicas deben ser tomadas por la más alta autoridad dentro de la organización de la empresa, para que luego el ejecutivo de finanzas o gerente financiero formule las recomendaciones sobre éstas y así dar su definitiva aprobación (Ávila, Díaz, & Domínguez, 2013, p. 7).

Cualquier empresa que desee tener éxito y busque beneficios, debe someterse a un sistema formal de dirección estratégica. Garza, (2007) citado por (Flores, 2015), define a la Administración estratégica como el arte y la ciencia de formular, implementar y evaluar las decisiones Ínter funcionales que permiten a la organización alcanzar sus objetivos (p. 35).

B. Importancia de las estrategias financieras

Las estrategias financieras son importantes porque constituyen la piedra angular de la planificación financiera. Pueden definirse como el conjunto de metas, objetivos y políticas que, desde una perspectiva financiera, ordenadas y conciliadas de una manera específica, permiten maximizar la eficiencia, el valor y el cumplimiento de la estrategia general de la empresa (Leyva, 2018).

Según Tito (2003) citado por (Díaz, 2016), nos dice que anteriormente la estrategia era algo que estudiaba el pasado, sin embargo esto ha cambiado y hoy se considera un proceso constante, que tiene que ser actualizado, y es importante porque permite determinar el rumbo de la empresa en lo que quiere convertirse, asimismo se enfoca en el futuro, se trabaja en base a un objetivo general, permite también asignar recursos, además de comprometer a las distintas área en la consecución de un mismo objetivo, y replantear los valores corporativos (p.16).

Por lo que, podemos decir que la importancia de la estrategia financiera es necesaria para tener una mejor misión y visión de la empresa para que

esta funcione mejor y responda de manera positiva a los cambios del entorno. Asimismo, una buena estrategia acrecentará la posibilidad de que los usuarios tengan una mejor calidad en sus servicios.

C. Elementos de las estrategias financieras

Según Van Horne (1993), (Ávila, Díaz, & Domínguez, 2013), señalan que la estrategia financiera comprende tres decisiones fundamentales que las organizaciones deben considerar: inversión, financiamiento y dividendos. La combinación óptima de las tres maximizará el valor de la organización para los accionistas.

- 1. Inversión:** *“Esta es la más importante de las tres cuando se toma para crear valor. La inversión de capital es la asignación de éste a objetivo de inversión, cuyos beneficios se conseguirán en el futuro. Debido a que los beneficios futuros no se conocen con certeza, es inevitable que en las propuestas de inversión exista el riesgo. La inversión de capital determina el número total de activos que posee la organización, la composición de los mismos y la naturaleza del riesgo comercial según lo perciben los que aportan el capital.”*
- 2. Financiamiento:** *“Las Empresas cambian su valuación total mediante modificaciones en la estructura de su capital, debe existir una mezcla financiera óptima, con la valuación de la empresa el análisis es equilibrado, ya que mantiene constantes las decisiones de inversión y dividendos de la empresa y trata de determinar el efecto que una modificación en la combinación de financiamiento tiene en el precio de la acción. El gerente financiero, busca la estructura de capital, más apropiada para su empresa.”*

3. Dividendos: *Los cambios en los reglamentos de dividendos en las corporaciones, esto es, el porcentaje de las utilidades que se paga en efectivo a los accionistas. Por supuesto el pago de dividendos reduce el monto de las utilidades y afecta al importe total de financiamiento interno. En la práctica, es posible que las utilidades netas no correspondan y quizás no sea una medida apropiada de la capacidad de la empresa para pagar dividendos. Igual que otras decisiones importantes de la empresa, las de inversión, financiamiento y dividendos tienen aspectos tanto teóricos como administrativos. La política de la entidad es una decisión financiera que representa la retención de utilidades.*

D. Fuentes de financiamiento

Según Chillida (1999) citado por (Rincon, Cherema, & Burgos, 2011), las fuentes de financiamiento pueden ser:

a) Financiamiento a corto plazo: *La existencia de ciertos activos circulantes causa de manera obligada el nacimiento de un pasivo circulante los llamados créditos o pasivos espontáneos. Toda operación de este tipo se convierte en fuente de financiamiento a corto plazo del activo circulante. Más aún toda operación de crédito a corto plazo para adquirir efectivo, materiales, entre otros, es una fuente de financiamiento a corto plazo.*

b) Financiamiento a largo plazo: *Cuando una empresa adquiere préstamos con el compromiso de pagarlos después de varios años, este tipo de operaciones inyecta efectivo al activo circulante y aumenta por consiguiente el capital de trabajo, tanto el bruto como el neto.*

c) Mercado de capitales o de largo plazo: *Es el conjunto de instituciones financieras que canalizan la oferta y demanda de préstamos financieros a largo plazo. Incluyen a prestatarios y prestamistas, oferentes y demandantes de títulos y valores de renta fija (bonos) y títulos y valores de renta variable (acciones). El mercado de capitales no es una institución en todos los países, sino que son todas esas organizaciones que canalizan la oferta y demanda de capital de largo plazo y derechos sobre el capital (acciones) por ejemplo, bolsa de valores, bancos y compañías de seguros.*

d) Competitividad: *Es definida por diferentes autores, siguiendo para ello criterios de acuerdo al ámbito donde se desenvuelvan, dentro de los cuales se tiene. Para Ivancevich (1996), la competitividad es concebida como: “La medida en que una nación, bajo condiciones de mercado libre y leal, es capaz de producir bienes y servicios que puedan superar con éxito la prueba de los mercados internacionales, manteniendo y aun aumentando al mismo tiempo la renta real de sus ciudadanos”.*

E. Objetivos de las Estrategias Financieras.

Según Ávila, Díaz, & Domínguez, (2013). Los gerentes financieros al desarrollar estrategias financieras dentro de las organizaciones se deben de plantear los siguientes objetivos:

- a) Creación de valor: gestionar correctamente los componentes intangibles. Permite un análisis y cuantificación del rendimiento de la organización, fortaleciendo la comunicación interna.

- b) Crecimiento: está asociado con el crecimiento de los ingresos, aumento de la cuota de mercado, y las nuevas líneas productivas.
- c) Mantenimiento (sostenibilidad): objetivo a largo plazo y va de la mano con la creación de valor.
- d) Aumento de rentabilidad: implica una buena calidad de los servicios que proporciona, una buena gestión de los activos, una correcta gestión de los fondos propios de la organización, etc.
- e) Inversiones: buena orientación de la tasa interna de retorno (p. 17).

F. Dimensiones de las Estrategias Financieras.

Las dimensiones que se han establecido para la presente investigación han sido tomadas de Córdova & Parra, (2009), estableciendo las siguientes:

a) Estrategia de Apalancamiento: Es cuando la empresa hace uso de endeudamiento sea propio o de terceros, es decir el pasivo de la empresa sirve como apalancamiento que puede ser bueno o malo, incrementando con esto mayor riesgo, disminuyendo su rendimiento por el costo financiero que debe asumir por el financiamiento. La obtención de rendimiento negativo en uno o más años habría de implicar que existe el riesgo de insolvencia, para ello la empresa tiene que estar en constante medición, determinado indicadores para posteriormente analizarlos, pudiendo determinar: Apalancamiento Financiero Positivo, Apalancamiento Financiero Negativo, Apalancamiento Financiero Neutro (Córdova & Parra, 2009).

b) Estrategia de presupuesto de capital: es el proceso de asignación de recursos, después de determinado todos los aspectos de la planificación, en esta etapa las empresas establecen los precios de sus productos considerados en la etapa de preparación de presupuestos que son datos claves para la posterior ejecución de los

planes de negocio establecidos en la empresa (Córdova & Parra, 2009, p. 96).

c) Estrategia de la inversión: Uno de los campos más álgidos atendido por el responsable gerencial concierne a la inversión de recursos escasos y muchas veces incluso costosos. De la misma manera es importante la realización de diferentes operaciones internas y comercialización para lograr que las decisiones en esta materia puedan estimular la competitividad empresarial, comprometer el futuro de las organizaciones, alentar el posicionamiento comercial e incrementar la rentabilidad de las empresas.

d) Estrategias de financiamiento: Las estrategias financieras en cualquier tipo de organización deben contribuir a identificar, sensibilizar y establecer fórmulas para minimizar, controlar o transferir los riesgos, contables y no contables, que puedan comprometer la supervivencia o la expansión de las operaciones organizacionales. Éstas se definen por sus fuentes de financiamiento y por las condiciones y moneda de los créditos y otros pasivos; todo esto afecta la estructura financiera, su liquidez, autonomía, solvencia, así como el monto e importancia relativa de los gastos y productos financieros, y el riesgo financiero al que está sujeta la organización.

1.3.2. Rentabilidad

A. Definiciones de Rentabilidad

Romero, (2014), define que: La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva,

la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones, financiados por medio de recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y/o por terceros (deudas) que implican algún costo de oportunidad, por el principio de la escasez de recursos, y que se toma en cuenta para su evaluación (p. VII-1).

La rentabilidad es el potencial o facultad para generar utilidades y beneficios, la rentabilidad mira hacia delante su importancia no está en la contabilización de los gastos pasados ya conocidos si no es la próxima acción que se necesita. La rentabilidad tiene que ver con la incertidumbre de hechos futuros, incluye un hecho probabilística y generalmente se enfoca sobre decisiones específicas (Lipa, 2015, p. 30).

Castro (2009) citada por (Tarazona, 2016), la Rentabilidad, es la relación existente entre el capital invertido y el rendimiento neto obtenido, porcentaje de beneficio que rinde un capital en un período, por lo común un año (p.45).

La rentabilidad es más un concepto que mide el beneficio obtenido de la empresa, sino que según Barrero citado por (Díaz, 2016), sostiene que la rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa ejecuta sus recursos financieros disponibles (p. 19).

B. Tipos de Rentabilidad

Existen muchas formas de calcular la rentabilidad. Nos centraremos en: Rentabilidad Económica y Rentabilidad Financiera.

- a. Rentabilidad Económica:** Según (Santos, 2016), Referido al rendimiento de los activos y es la razón entre el resultado de explotación (antes de intereses e impuestos).

Beneficios antes de Impuestos e Intereses/ Activo Real.

Se le conoce por sus siglas en inglés R.O.A. (Return Over Assets). Hay que indicar que, si en la empresa en cuestión su activo tiene oscilaciones, o se maquilla a fin de año, más exacto y correcto sería tomar el Activo Total Medio (ATM), muy usado en las entidades financieras.

El ROA mide de forma separada las actividades operativas y las de inversión, de las de financiación. De esta manera con el ROA puedo comparar dos o más empresas con diferentes pasivos y con estructuras de pasivo distintas (p. 52).

(Mercale, 2012), señala que la rentabilidad económica (RE) o de la inversión, es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos, esto permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia de sus estructuras financieras afecte al valor de la ratio (p. 2).

- b. Rentabilidad Financiera:** Es el rendimiento de los recursos que los accionistas han invertido en la empresa, es la relación entre el resultado neto (después de intereses) y el patrimonio neto total (santos, C. 2016).

Según Díaz, M (2012), la rentabilidad financiera, se calculará relacionando los Beneficios antes de Impuestos con el Patrimonio Neto o capitales propios.

Beneficios antes de Impuestos /Patrimonio Neto.

Se le conoce por sus siglas en inglés, ROE (Return On Equity). Es un clásico en el análisis de empresas y muy usado en la información de los analistas bursátiles. Para calcular la rentabilidad financiera real tendremos en cuenta los aspectos vinculados a las subvenciones mal contabilizadas y, en una esfera más amplia, a unos ingresos quizás inflados por excesivas facilidades a los clientes (p. 53).

La Rentabilidad Financiera (RF) o de los fondos propios, es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La RF puede considerarse así una medida de rentabilidad más apropiada para los accionistas o propietarios que la RE, y de ahí que sea el indicador de rentabilidad para los directivos que buscan maximizar en interés de los propietarios (Mercale, 2012).

C. Ratios de Rentabilidad

(Albujar & Huaman, 2014), los Ratios de Rentabilidad, muestran la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas, el patrimonio y la inversión, indicando además la eficiencia operativa de la gestión empresarial (p.36).

Según Atencia (2017), Las ratios de la rentabilidad comprenden un conjunto de indicadores y medidas cuya finalidad es diagnosticar si una entidad genera ingresos suficientes para cubrir sus costes y poder remunerar a sus propietarios, en definitiva, son medidas que colaboran en el estudio de

la capacidad de generar beneficios por parte de la entidad sobre la base de sus ventas activo e inversiones (p.25).

A su vez, las ratios de rentabilidad se dividen en:

- a. Rentabilidad Sobre la Inversión (ROA):** Esta ratio analiza la rentabilidad de la estructura económica. es decir, del activo, para ello relaciona el resultado neto de explotación con las inversiones totales realizadas en el activo. De este modo, indica la eficacia o productividad con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento.

$$ROA = \frac{UTILIDAD NETA + INTERESES}{ACTIVO TOTAL}$$

Así, se interpreta como el rendimiento obtenido por la empresa por cada unidad invertida en su actividad, es decir, la tasa con la cual son remunerados los activos de la empresa. Si esta relación se hace mayor, significa que la empresa obtiene más rendimiento de las inversiones.

- b. Razón de Rentabilidad Operativa (o Ratio de Utilidad de Operación):** Como es sabido, la utilidad operativa se obtiene luego de deducir a las ventas netas el costo de las ventas y los gastos de operación (gastos de venta y gastos de administración), los cuales se tornan indispensables en las actividades ordinarias del negocio, razón demás para que la administración dedique sus mejores esfuerzos en controlarlos, pues, un cambio que no guarde relación con las ventas puede ser perjudicial.



$$\text{Rentabilidad de Operación} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

- c. Razón de Rentabilidad de Utilidad Neta sobre Activo Total (o Utilidad sobre inversión):** Es una ratio que muestra el comportamiento de la empresa para generar ganancias utilizando el total de sus inversiones (activos). Se obtiene dividiendo la utilidad neta por el activo total.

$$\text{Ratio Utilidad de Inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

- d. Ratio de Rentabilidad Neta:** La ratio muestra la rentabilidad generada por las ventas netas después de haber deducido participaciones e impuestos. Se obtiene dividiendo la utilidad neta entre las ventas netas. El índice hallado multiplicado por 100 expresa en término porcentual la utilidad obtenida”.

$$\text{Rentabilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

D. Rentabilidad y la gestión financiera.

Para (Lipa, 2015), la gestión financiera de la empresa, además de conocer el grado de liquidez y solvencia es también necesario tener en cuenta su rentabilidad ya que ella permitirá remunerar los capitales o ajenos puestos a disposición.

Todo el esfuerzo desarrollado por la gestión financiera debe tener hacia un fin: maximizar el valor de la empresa, cabe aclarar que el objeto financiero no debe ser el de maximizar las utilidades, como ocasiones se precisa, ya que las utilidades no son sino uno de los ingredientes del valor de la empresa,

en tal manera, algunas veces se puede tomar decisiones que afectan negativamente las utilidades en el corto plazo, pero las cuales redundarán en el beneficio del valor futuro de la empresa en tanto que puede ocurrir lo contrario cuando con ánimo de mostrar utilidades rápidas a los accionistas se eligen alternativas que van en contra del valor de la acción en el futuro (p. 31).

Por lo que, el proceso de la gestión financiera exige la evaluación cuidadosa y constante de dos parámetros básicos, cuales son la rentabilidad y el riesgo (p. 32).

E. Dimensiones de Rentabilidad

Para determinar y hacer fácilmente comprensivo cual es el nivel de rentabilidad alcanzado por la empresa se deben considerar las siguientes dimensiones de acuerdo con Naesa (2011):

- a) Rentabilidad económica.** - se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión financiera, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos (Naesa, 2011).

- b) Rentabilidad financiera.** - La rentabilidad financiera es un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación (Naesa, 2011).

1.4. Formulación del Problema

¿Cuál es la estrategia financiera que permitirá mejorar la rentabilidad en la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L. Jaén - 2018?

1.5. Justificación e Importancia del estudio

El presente proyecto de investigación se justifica debido a que tiene como objetivo principal incrementar el índice de rentabilidad mediante la formulación de propuestas de estrategias financieras deducidas del análisis realizado a la empresa de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L., de la ciudad de Jaén, el cual será de utilidad para examinar los factores que influyen en el bajo rendimiento de la empresa en los períodos contables anteriores.

Este estudio de investigación permitirá realizar análisis de años anteriores, para tener una base sólida y proponer estrategias financieras viables eficientes y eficaces que permita tener el crecimiento necesario para que la empresa funcione de una manera productiva y se convierta en una de las empresas más importantes en su rubro.

Las propuestas de estrategias financieras se formularán mediante los resultados obtenidos del análisis financiero, el cual es la base para la toma de decisiones de la empresa, y así poder contribuir al crecimiento económico para obtener una mejor rentabilidad que ayude a generar mayores ingresos, los cuales serán favorables para los socios y trabajadores de la empresa.

Finalmente, el presente estudio tiene como finalidad analizar estrategias financieras que ayude a la empresa para mejorar su rentabilidad y de esta manera también favorecerá a los colaboradores para obtener mejores

utilidades y para los profesionales, estudiantes universitarios que tengan interés en realizar investigaciones acerca de este tema.

1.6. Hipótesis

Hi: $p \neq 0$ Si se proponen estrategias financieras adecuadas, entonces mejorará la rentabilidad de la Empresa Prestadora de Servicios Marañón S.R.L., Jaén – 2018.

Ho: $p = 0$ Si no se proponen estrategias financieras adecuadas, entonces no mejorará la rentabilidad de la Empresa Prestadora de Servicios Marañón S.R.L., Jaén – 2018.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

Proponer el desarrollo de estrategias financieras que permitan mejorar la rentabilidad de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L., Jaén – 2018.

1.7.2. Objetivos específicos

- a) Identificar las estrategias financieras utilizadas por la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L., en los años 2016 – 2017
- b) Evaluar la rentabilidad de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L., en los años 2016 – 2017.

- c) Formular un modelo de estrategias financieras que permita mejorar la Rentabilidad de la Empresa prestadora de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L., Jaén – 2018.

CAPITULO II.
MATERIAL Y METODO

II. MATERIAL Y MÉTODO

2.1. Tipo y diseño de la investigación

Tipo de la investigación

El tipo de investigación es cuantitativo - descriptivo.

Cuantitativo: Hernández, Fernández, & Baptista (2014). “Usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías”.

Descriptivo: El tipo de estudio de la investigación es descriptivo, el mismo que consiste en describir fenómenos, situaciones, contextos y sucesos; esto es detallar cómo son y se manifiestan. De acuerdo con (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p. 92), con los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis.

Propositiva: porque estos estudios “van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos; es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales” (Hernández, Fernández, & Baptista 2017, p. 78).

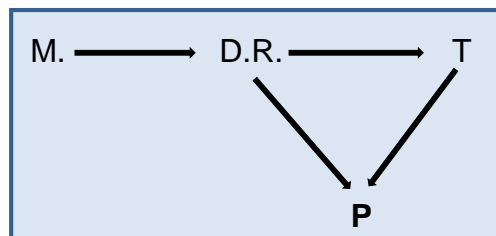
Diseño de investigación

El diseño de investigación es de tipo No experimental.

Según Hernández, Méndez, Mendoza y Cuevas (2017). Indican que: Es un conjunto de proposiciones vinculadas lógicamente y apoyadas por un conjunto sustancial de evidencias, capaces de explicar ¿por qué? Y ¿Cómo? Ocurre un fenómeno, es decir, de proporcionarle un sentido, además de que sienta las bases para futuras indagaciones.

No Experimental, porque la investigación se efectúa sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios donde *no* hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. Lo que se hace en la investigación no experimental es observar o medir fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para posteriormente analizarlos siguiendo siempre el planteamiento del problema (Hernández, Méndez, Mendoza, & Cuevas, 2017, p. 107).

El diagrama que le corresponde se resume en el siguiente esquema:



Dónde:

M: Representa la muestra del estudio.

D.R: Diagnostico de la Realidad

T: Análisis teórico de estudio de las variables

P: Propuesta

2.2. Población y Muestra

Población

La población esta integrada por la totalidad del personal que laboran en la Empresa de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L., la cual esta compuesta por 24 colaboradores.

Tabla 1

Cargo y Cantidad del Personal de la Empresa

Cargo	Cantidad
Gerente General	1
Gerente Administrativo	1
Gerente Comercial	1
Gerente Operacional	1
Jefe de Presupuesto	1
Contador	1
Encargado de RR.HH.	1
Jefe de Tesorería	1
Encargado de Logística	1
Ingenieros	3
Control de Calidad	5
Atención al usuario	3
Catastro Comercial	3
Recaudación	1
TOTAL	24

Fuente: Elaborado por los autores.

Muestra

La muestra para el presente estudio esta determinada por los 04 Gerentes que tienen relación directa con la toma de decisiones sobre las finanzas de la Empresa de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L. de la ciudad de Jaén, Perú.

2.3. Variables, Operacionalización

Variable independiente: Estrategias Financieras

Variable dependiente: Rentabilidad

Operacionalización

Variables	Dimensiones	Indicadores	Técnica e instrumento de recolección de datos
Independiente: Estrategia Financiera	Estrategia de Apalancamiento	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Apalancamiento Financiero Positivo. ✓ Apalancamiento Financiero Negativo. ✓ Apalancamiento Financiero Neutro. 	Entrevista
	Estrategia de presupuesto de capital	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Asignación de recursos. ✓ Establecimiento de precios ✓ Preparación de Presupuestos. ✓ Ejecución de los planes de negocio. 	Análisis de la memoria institucional.
	Estrategia de la inversión	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Inversión de recursos escasos ✓ Operación interna y comercialización 	Análisis de la Información de los Estados Financieros y Presupuestarios
	Estrategias de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Análisis de las fuentes de financiamiento ✓ Análisis de la Liquidez. ✓ Análisis de solvencia. 	
Dependiente: Rentabilidad	Rentabilidad Económica	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Eficiencia en la gestión ✓ Rentabilidad del Negocio - Ratios 	Entrevista

	Rentabilidad Financiera	<ul style="list-style-type: none">✓ Factores de Rentabilidad✓ Análisis de Ratios	Ratios de Rentabilidad
--	-------------------------	---	------------------------

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

Técnicas de recolección de datos

Las técnicas que voy a utilizar en el presente estudio es la entrevista.

La validación de las preguntas de la entrevista se va a llevar a cabo mediante juicio de expertos, el mismo que son especialistas en la carrera de Contabilidad.

La consistencia interna de la investigación se determinará de acuerdo con la bibliografía referenciada en el marco teórico.

Instrumentos de Recolección de Datos

Este instrumento va a estar constituido por 01 cuestionario que contienen preguntas abiertas cada una. (Anexo N° 02)

2.5. Procedimiento de análisis de datos

Los procedimientos que se utilizaron para la recolección de datos fueron elaborados en una encuesta para las dos variables conteniendo preguntas cerradas y fueron aplicadas a la muestra establecida objeto de estudio. Para esto haremos uso de programas computarizados tales como el Excel, Word y luego presentados en base a cuadros y gráficos para ser analizados e interpretados de acuerdo al problema y objetivos planteados en nuestro estudio.

Trabajo de gabinete

Después de recolectar la información en su totalidad se procedió a clasificar y ordenar las fichas de datos obtenidos de las encuestas aplicadas a la muestra de la investigación y finalmente a procesar todos los datos para obtener los resultados y preparar los análisis de la investigación.

Análisis estadísticos de datos

Las técnicas que se utilizaron fueron las siguientes de acuerdo a (Aguirre & Silva, 2013, p.65):

- 1. Cuadro o tablas estadísticas:** Nos permitió estructurar los resultados obtenidos en cuadros y/o tablas estadísticas las que se analizaron e interpretaron, mediante el uso de sistema informático de procesamiento de datos Excel y descripción documental Word.
- 2. Gráficos estadísticos:** Nos permitió estructurar los resultados obtenidos en gráficos estadísticos las que se analizaron e interpretaron, mediante el uso de sistema informático de procesamiento de datos Excel y descripción documental Word.

Para el procesamiento de datos utilizaremos el programa Microsoft Word 2013, Microsoft Excel 2013 de los resultados recopilados. Como instrumento de investigación utilizaremos el cuestionario.

2.6. Aspectos Éticos

Como criterios éticos se está considerando al consentimiento informado, puesto que los participantes del estudio autorizan la realización de la presente investigación, mostrando conformidad con el desarrollo del estudio.

También se ha considerado la confidencialidad, ya que se va a proteger la identidad de las personas informantes para su seguridad y protección.

Además, se ha considerado la observación participante, la cual consiste en actuar con prudencia por la ética profesional por lo que se asume la responsabilidad de los resultados obtenidos producto del acopio de datos en la investigación.

2.7. Criterios de rigor científico

Como criterios de rigor científico se ha considerado a la credibilidad, la transparencia y aplicabilidad, y la consistencia. A continuación se describe cada uno de ellos:

En cuanto a la credibilidad mediante el valor de la verdad y autenticidad, permitirá que la información obtenida, producto del análisis de datos, bibliográficos, etc., podrán ser reconocidos como verdaderos ya que no se va a manipular la información obtenida.

El segundo criterio es la transferibilidad y aplicabilidad, la cual se ha considerado debido a que la información será valiosa para la empresa en estudio, de esta manera podrá ser utilizada en beneficio de la empresa.

El tercer criterio es la consistencia para la replicabilidad, es decir, que la información establecida en la presente investigación será confiable, tanto los datos, como las teorías. Por otra parte, cada instrumento designado para obtener los datos será validado por expertos en relación a las variables del estudio.

CAPÍTULO III
RESULTADOS

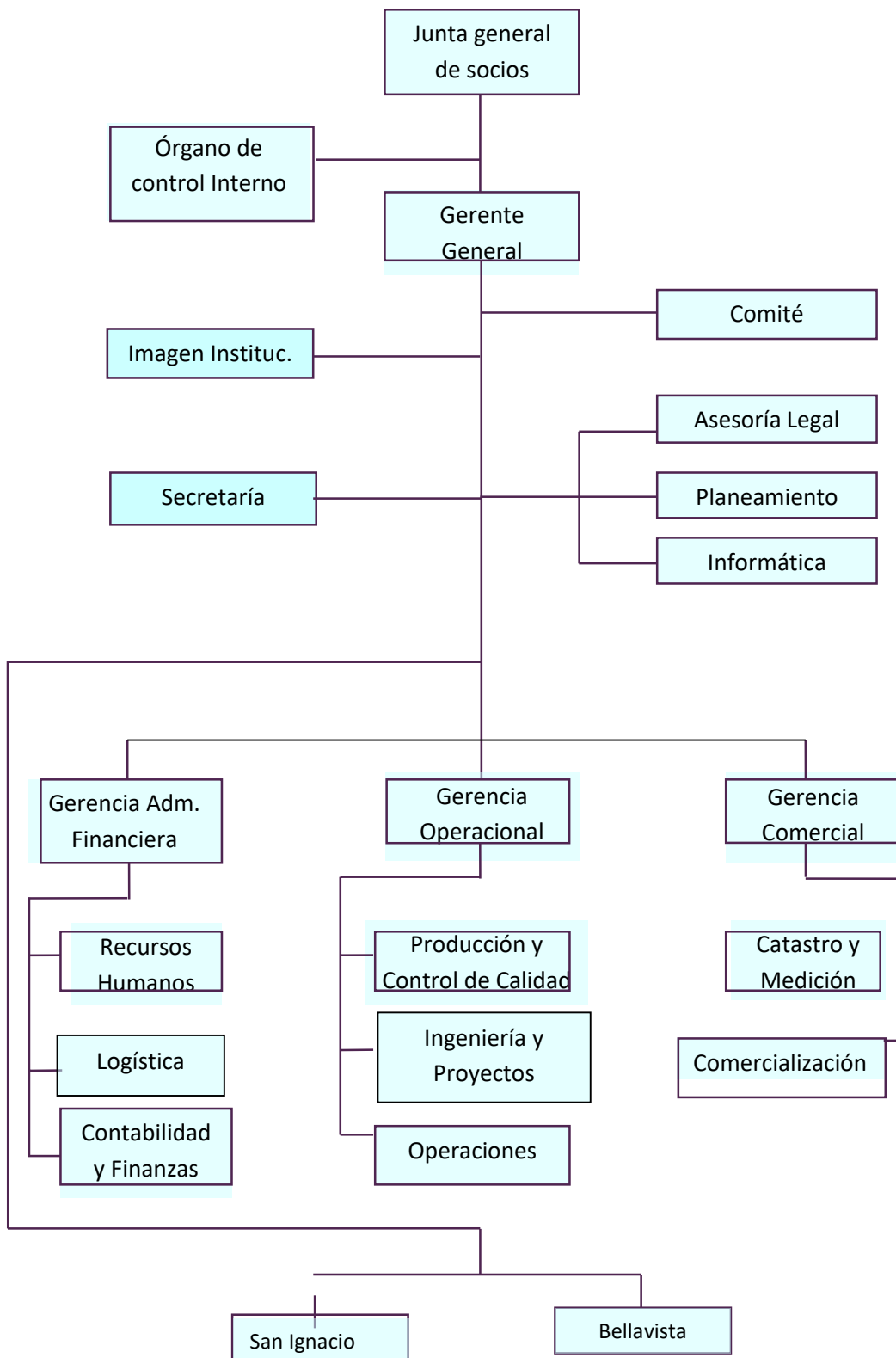
III. RESULTADOS

3.1. Resultado de tablas y figuras.

- A. Diagnostico situacional de la empresa e Identificación de estrategias financieras.

Tabla 1: *Estructura Orgánica de la EPS Marañón SRL.*

ESTRUCTURA ORGÁNICA DE LA EPS MARAÑÓN SRL



Diagnóstico de la Estructura de la tarifa

La Empresa EPS Marañón mediante Resolución de Consejo Directivo N° 065-2017-SUNASS-CD que aprueba la resolución que establece la fórmula tarifaria, estructura tarifaria, metas de gestión, dispone la creación de un fondo para financiar las inversiones aplicables a EPS MARAÑÓN S.R.L. en el quinquenio regulatorio 2017-2022, así como también establece los costos máximos de las unidades de medida de las actividades requeridas para determinar los precios de los servicios colaterales que presta a sus usuarios.

El mismo que a detalle se adjunta en la presente investigación como parte de la evaluación del diagnóstico realizado a la empresa, indicando con esto que la tarifa que maneja la empresa es una tarifa fija que esta establecida por norma a utilizarse durante cinco años (2017 – 2022) de manera regulatoria, no pudiendo realizar la empresa incrementos en las tarifas directamente sin antes cumplir el plazo y estar reguladas por la SUNASS.

Tabla 2: Estructura Tarifaria de la Localidad de Jaén

Estructura Tarifaria de la Localidad de Jaén

Cargo por Volumen de Agua Potable

CLASE	RANGOS	Tarifa
CATEGORÍA	(m³/mes)	(S//m³)
Año 1		
RESIDENCIAL		
Social	0 a más	0.702
Doméstica	0 a 10	0.850
	10 a 25	1.171
	25 a más	1.316
NO RESIDENCIAL		
Comercial y Otros	0 a 30	1.316
	30 a más	1.569
Industrial	0 a más	1.756
Estatal	0 a 30	1.316
	30 a más	1.569

Nota: Las tarifas no incluyen IGV.

Cargo por Volumen de Alcantarillado

CLASE	RANGOS	Tarifa (S//m ³)
CATEGORÍA	(m ³ /mes)	Año 1
RESIDENCIAL		
Social	0 a más	0.169
Doméstica	0 a 10	0.205
	10 a 25	0.282
	25 a más	0.317
NO RESIDENCIAL		
Comercial y Otros	0 a 30	0.317
	30 a más	0.378
Industrial	0 a más	0.423
Estatal	0 a 30	0.317
	30 a más	0.378

Nota: Las tarifas no incluyen IGV.

Asignación Máxima de Consumo

VOLUMEN ASIGNADO (m ³ /mes)				
Social	Doméstica	Comercial y Otros	Industrial	Estatal
10	25	37	60	60

Nota: El consumo asignado de la categoría industrial disminuye de 125m³ a 60m³.

Tabla 3: Estructura Tarifaria de la Localidad de Bellavista

II. Estructura Tarifaria de la Localidad de Bellavista

Cargo por Volumen de Agua Potable

CLASE	RANGOS	Tarifa (S//m ³)
CATEGORÍA	(m ³ /mes)	Año 1
RESIDENCIAL		
Social	0 a más	0.214
Doméstica	0 a 8	0.214
	8 a 20	0.253
	20 a más	0.353
NO RESIDENCIAL		
Comercial y Otros	0 a más	0.467
Industrial	0 a más	0.517
Estatal	0 a más	0.353

Nota: Las tarifas no incluyen IGV.

Cargo por Volumen de Alcantarillado

CLASE	RANGOS	Tarifa (S//m ³)
CATEGORÍA	(m ³ /mes)	Año 1
RESIDENCIAL		
Social	0 a más	0.049
Doméstica	0 a 8	0.049
	8 a 20	0.058
	20 a más	0.081
NO RESIDENCIAL		
Comercial y Otros	0 a más	0.107
Industrial	0 a más	0.119
Estatal	0 a más	0.081

Nota: Las tarifas no incluyen IGV.

Asignación Máxima de Consumo



VOLUMEN ASIGNADO (m³/mes)				
Social	Doméstica	Comercial y Otros	Industrial	Estatal
23	23	23	62	25

Nota: El consumo asignado de la categoría comercial y otros disminuye de 38m³ a 23m³, en la categoría industrial disminuye de 100m³ a 62m³, y en la categoría estatal disminuye de 63m³ a 25m³.

Tabla 4: Estructura Tarifaria de la Localidad de San Ignacio

III. Estructura Tarifaria de la Localidad de San Ignacio

Cargo por Volumen de Agua Potable

CLASE	RANGOS	Tarifa (S//m³)
CATEGORÍA	(m³/mes)	Año 1
RESIDENCIAL		
Social	0 a más	0.098
Doméstica	0 a 8	0.098
	8 a más	0.117
NO RESIDENCIAL		
Comercial y Otros	0 a más	0.219
Industrial	0 a más	0.245
Estatal	0 a más	0.219

Nota: Las tarifas no incluyen IGV.

Cargo por Volumen de Alcantarillado

CLASE	RANGOS	Tarifa (S//m ³)
CATEGORÍA	(m ³ /mes)	Año 1
RESIDENCIAL		
Social	0 a más	0.009
Doméstica	0 a 8	0.009
	8 a más	0.011
NO RESIDENCIAL		
Comercial y Otros	0 a más	0.020
Industrial	0 a más	0.023
Estatad	0 a más	0.020

Nota: Las tarifas no incluyen IGV.

Asignación Máxima de Consumo

VOLUMEN ASIGNADO (m ³ /mes)				
Social	Doméstica	Comercial y Otros	Industrial	Estatad
15	15	22	22	22

El estudio tarifario elaborado por la Gerencia de Regulación Tarifaria contiene el análisis técnico con la propuesta de fórmula: tarifaria, estructura tarifaria y metas de gestión aplicables a E.P.S. MARAÑON S.R.L. para el quinquenio regulatorio 2017-2022. Dicha propuesta ha sido elaborada sobre la base de las proyecciones de demanda, ingresos y costos de explotación e inversión eficientes de la empresa.

La tarifa se ha establecido Legalmente de acuerdo con el literal b), inciso 3.1 del artículo 3 de la Ley N° 273321, y los artículos 24 y 26 del Reglamento General de la SUNASS, pues la SUNASS es competente para establecer la fórmula tarifaria,

estructura tarifaria y metas de gestión aplicables a las empresas prestadoras de servicios de saneamiento.

Asimismo, el artículo 70 del Decreto Legislativo Ley No 1280, Decreto Legislativo que aprueba la Ley Marco de la Gestión y Prestación de los Servicios de Saneamiento, señala que corresponde a la SUNASS establecer la normatividad y los procedimientos aplicables a la regulación económica de los servicios de saneamiento, que comprende, entre otros, la fijación de tarifas a las empresas prestadoras de servicios de saneamiento.

IMPACTO ESPERADO DE LA ESTRUCTURA DE LA TARIFA

La aprobación de la fórmula tarifaria, estructura tarifaria, y costos máximos de las unidades de medida de las actividades requeridas para determinar los precios de los servicios colaterales, aplicables por E.P.S. MARAÑON S.R.L. favorece, por un lado, a la empresa y, por el otro, a la población atendida. A la empresa prestadora, debido a que su aplicación coadyuvará a su sostenibilidad económica y viabilidad financiera; y a la población, porque se beneficiará del compromiso de la empresa reflejado en las metas de gestión, cuyo cumplimiento traerá consigo una mejora en la calidad y continuidad de los servicios.

DIAGNOSTICO OPERATIVO

Este diagnóstico tiene como finalidad conocer el estado actual de la infraestructura e identificar los problemas existentes y priorizar inversiones en cada sistema. La información que se utilizó para elaborar este diagnóstico fue proporcionada por la EPS MARAÑÓN S.R.L.

Se ha determinado de la base de datos de la empresa, que en la localidad de Jaén el 68,87% de habitantes están abastecidos de agua potable mediante conexiones domiciliarias. En la localidad de Bellavista la cobertura de agua potable es del 1.00%, y en la localidad de San Ignacio el 36,8% de habitantes están abastecidos de agua potable mediante conexiones domiciliarias.

Además, se determinó que la cobertura de alcantarillado asciende a 67,6% en la localidad de Jaén, 66,6 % en la localidad de Bellavista y 36,8% en la localidad de San Ignacio a nivel de la EPS, según lo informado por EPS MARAÑÓN S.R. L.,

DIAGNÓSTICO COMERCIAL

Conexiones de Agua Potable

Al 31 de diciembre del 2017, EPS MARAÑÓN S.R.L. contaban con un total de 19,082 conexiones de agua potable, de los cuales el 87,3% se ubicaron en la localidad de Jaén; el 7,7% en Bellavista y el 7,5% en San Ignacio.

El número de conexiones totales (activas e inactivas) de agua potable pasaron de 10 410 de diciembre del 2011 a 19 082 a diciembre 2017 (incrementándose en 83,3%) debido principalmente, a la entrada en funcionamiento de la Obra, al crecimiento de la población urbana y a políticas de ampliación de cobertura en la prestación de los servicios de agua potable y alcantarillado.

Conexiones De Alcantarillado

Al 31 de diciembre de 2017, la EPS MARAÑÓN S.R.L. informó acerca de un total de 18 298 conexiones de alcantarillado, de los cuales el 86,9% se ubicaron en Jaén, el 7,7% en Bellavista y el 5,4% en San Ignacio.

El número de conexiones de alcantarillado (activas y no activas) pasaron de 9,727 en diciembre 2011 a 18,298 a diciembre 2017, incrementándose en 88,1% conexiones, debido a la entrada de operación de la obra.

A diciembre 2017, se tenían 17,367 conexiones activas que correspondieron a usuarios residenciales (social y doméstica) y no residenciales (comercial, industrial y estatal), como se puede apreciar en el siguiente cuadro. Este número es mayor en 9,026 conexiones activas respecto a diciembre de 2011, lo cual representa un incremento del 708,2%, Cabe precisar que, las conexiones activas representan el 96,2%, el 96,6% y 97,4% para las localidades de Jaén, San Ignacio y Bellavista, respectivamente.

DIAGNÓSTICO ECONOMICO - FINANCIERO

En esta parte de la investigación se presenta el diagnóstico y análisis de la situación económica y financiera que tiene la EPS MARAÑÓN S.R.L., teniendo como punto de partida los estados financieros del periodo comprendido entre los años 2016 y 2017, donde se va a poder analizar cual a sido el crecimiento que ha tenido la empresa o indicar los motivos por las cuales no creció de la forma esperada, teniendo en cuenta que es una empresa que no solo busca utilidad, sino que también busca rentabilidad social, por el tipo de servicio que brinda a la comunidad.

Tabla 5: Balance General Comparativo 2016 - 2017

EMPRESA EPS MARAÑÓN S.R.L.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO 2016-2017

ACTIVO	2.016	%	2.017	%
ACTIVO CORRIENTE				
CAJA Y BANCOS	1,960,466.00	1.92%	4,831,683.00	4.61%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	364,350.00	0.36%	509,143.00	0.49%
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	28,407.00	0.03%	24,890.00	0.02%
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS CORTO EXISTENCIAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	197,302.00	0.19%	211,352.00	0.20%
OTROS ACTIVOS	189,264.00	0.19%	189,265.00	0.18%
	265,138.00	0.26%	265,138.00	0.25%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,004,927.00	2.94%	6,031,471.00	5.75%
ACTIVO NO CORRIENTE				
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Neto)	99,097,378.00	97.00%	98,803,491.00	94.20%
INTANGIBLES	59,504.00	0.06%	50,603.00	0.05%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	99,156,882.00	97.06%	98,854,094.00	94.25%
TOTAL ACTIVO	102,161,809.00	100.00%	104,885,565.00	100.00%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	162,896.00	0.16%	211,817.00	0.20%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,325,413.00	4.23%	6,364,295.00	6.07%
PROVISIONES	63,617.00	0.06%	0.00	0.00%
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	52,353.00	0.05%	64,387.00	0.06%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,604,279.00	4.51%	6,640,499.00	6.33%
PASIVO NO CORRIENTE				
DEUDAS A LARGO PLAZO	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO	4,604,279.00	4.51%	6,640,499.00	6.33%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	1,248,045.00	1.22%	1,248,045.00	1.19%
CAPITAL ADICIONAL	96,978,605.00	94.93%	96,978,605.00	92.46%
RESULTADOS ACUMULADOS POSITIVO	-669,120.00	-0.65%	18,406.00	0.02%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	97,557,530.00	95.49%	98,245,056.00	93.67%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	102,161,809.00	100.00%	104,885,565.00	100.00%

Fuente: Estados Financieros EMPRESA EPS MARAÑÓN S.R.L.

Elaborado por: Investigadora

Tabla 6: Estado de Ganancias y Pérdidas 2016 - 2017

EMPRESA E.P.S MARAÑÓN S.R.L.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS 2016 - 2017

Expresado en Soles

CONCEPTO	2016	%	2017	%
PRESTACION DE SERVICIOS	4,578,796.00	100.00%	5,362,164.00	100.00%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL INGRESOS BRUTOS	4,578,796.00	100.00%	5,362,164.00	100.00%
COSTO DE VENTAS	-2,860,760.00	-90.58%	-2,772,071.00	-88.30%
(=) UTILIDAD BRUTA	1,718,036.00	9.42%	2,590,093.00	11.70%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	-854,223.00	-1.11%	-952,129.00	-1.84%
(-) GASTOS DE VENTAS	-1,066,332.00	-1.67%	-1,027,287.00	-2.75%
(+) OTROS INGRESOS	269,056.00	0.00%	77,270.00	1.59%
(=) UTILIDAD OPERATIVA	66,537.00	6.64%	687,947.00	8.69%
(+) INGRESOS FINANCIEROS	413.00	0.37%	61.00	0.07%
(-) GASTOS FINANCIEROS	-0.00	-0.84%	-472.00	-0.96%
(-) GASTOS DE PROYECTOS	0.00	0.00%	-0.00	0.68%
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	66,950.00	6.16%	687,536.00	7.12%
(-) PARTICIPACION DE TRABAJADORES	0.00	0.63%	0.00	0.72%
(-) IMPUESTO A LA RENTA	0.00	-0.56%	0.00	-0.65%
(=) UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	66,950.00	4.98%	687,536.00	5.75%

Fuente: EMPRESA EPS MARAÑÓN S.R.L.

Elaborado por: Investigadora

Tabla N° 7: Indicadores de Liquidez 2016 - 2017

LIQUIDEZ		2017	2016	
LIQUIDEZ GENERAL	<u>Activo cte. – Gastos pag. X Adelantado</u> Pasivo Corriente	$\frac{5,842,206.00}{6,640,499.00} = 0.879784$	$\frac{2,815,663.00}{4,604,279.00} = 0.611532$	43.87
Liquidez de Caja	<u>Efectivo y equivalente de efectivo</u> Pasivo corriente	$\frac{4,831,683.00}{6,640,499.00} = 0.727608$	$\frac{1,960,466.00}{4,604,279.00} = 0.425792$	70.88
SOLVENCIA				
Endeudamiento patrimonial	<u>Pasivo Total</u> Total patrimonio	$\frac{6,640,499.00}{98,245,066.00} = 0.067591$	$\frac{4,604,279.00}{97,557,530.00} = 0.047196$	43.22
Endeudamiento del Activo	<u>Total pasivo</u> Total Activo	$\frac{6,640,499.00}{104,885,565.00} = 0.063312$	$\frac{4,604,279.00}{102,161,809.00} = 0.045068$	40.48
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del Patrimonio	<u>Utilidad o pérdida del Ejercicio</u> x 100 Patrimonio neto – utilidad o Perdida	$\frac{687,536.00}{98,226,650.00} = 0.699949$	$\frac{66,950.00}{98,226,650.00} = 0.065533$	926.94
Rentabilidad de los activos	<u>Ganancia (pérdida) neta del Ejercicio</u> Total Activo	$\frac{687,536.00}{104,885,565.00} = 0.655511$	$\frac{66,950.00}{102,161,809.00} = 0.065533$	900.27
Rentabilidad de los Ingresos	<u>Ganancia (pérdida) neta del Ejercicio</u> Total de ingresos de actividades	$\frac{687,536.00}{5,362,164.00} = 12.821988$	$\frac{66,950.00}{4,578,796.00} = 1.462175$	776.91
GESTIÓN				
Resultado de operación	<u>Gasto de Vta + Gasto d Vtas + Gastos Adm.</u> Total de ingresos de actividad	$\frac{4,751,487.00}{5,362,164.00} = 0.886114$	$\frac{4,781,315.00}{4,578,796.00} = 1.044230$	15.14
Rotación del trabajo	<u>Gasto Vta + Gasto Vtas + Gastos Adm.-Depr. – Ctas. Cbrza Dudosas</u> Total de ingresos de actividad	$\frac{4,381,361.00}{5,362,164.00} = 0.817088$	$\frac{4,402,196.00}{4,578,796.00} = 0.961431$	15.01
Nivel de morosidad	<u>Cuentas por Cobrar Comerciales al final del periodo</u> Total de ingresos de actividad	$\frac{509,143.00}{5,362,164.00} = 0.094951$	$\frac{364,350.00}{4,578,796.00} = 0.079573$	19.33

1. LIQUIDEZ.

Nos indica la Capacidad de pago que tiene una empresa para cubrir sus compromisos o pago de sus pasivos corrientes con recursos del activo corriente.

1.01 LIQUIDEZ GENERAL = 0.88

Nos indica la capacidad de pago que tiene la EPS Marañón SRL para cubrir sus compromisos o pago de sus pasivos corrientes con recursos del activo corriente o mejor dicho la facilidad y rapidez con que el activo corriente puede ser convertido en efectivo. Esto significa que la EPS Marañón por cada S/ 1.00 Soles por pagar existe S/ 0.88 por cobrar para poder de esta manera cubrir sus compromisos a pagos de su Pasivo Corriente, este ratio en comparación al Año 2016 existe un incremento de 43.81%, dicho incremento está determinado por aumento en el Pasivo Corriente

1.02 LIQUIDES DE CAJA = 0.73

Es la prueba más directa de liquidez por incluir como activo, Efectivo y Equivalente al Efectivo nos permite conocer la cobertura directa del activo, corriente para enfrentar el pasivo o las obligaciones corrientes. Lo que significa que la EPS Marañón SRL tiene de 0.73 de activo disponibles por S/. 1.00 sol de pasivo en el corto plazo; este ratio en comparación al Año 2016 existe un incremento 70'88%, dicho incremento está determinado por aumento en el Pasivo Corriente.

2. SOLVENCIA.

Nos indica la Capacidad de endeudamiento de la EPS Marañón SRL, o su capacidad de pago para ser frente a sus obligaciones.

2.01 ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL = 0.07

Es el índice que determina el compromiso del patrimonio con el Pasivo Total, dicha relación significa que el endeudamiento del Patrimonio es del 7.00% en relación con el Pasivo Total' este ratio en comparación al Año 2016 existe un incremento de 43.22%, dicho incremento está determinado por el aumento del Total Pasivo en 7.05%.

2.02 ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO = 0.06

es el índice que mide la proporción de los recursos aprobados por los acreedores y el activo total entre las deudas del Pasivo Total, En el supuesto de una quiebra, las deudas a Pasivo Total tendrían cobertura en el Activo Total.

De lo que se puede expresar que el Endeudamiento del Activo representan el 6,3% del Pasivo Total; en consecuencia, tienen suficiente cobertura., este ratio en comparación al Año 201 6 existe un incremento de 29.16%

3. .- RENTABILIDAD

La Rentabilidad nos proporciona una herramienta importante en donde se avalúa la capacidad económica de la EPS Marañón SRL y el rendimiento alcanzado.

3.01 RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO: 0.7

Nos indica la medición de la rentabilidad no sólo del capital sino del patrimonio y teniendo una rentabilidad positiva del 1% del patrimonio, este ratio en comparación al Año 2016 existe un incremento de 929.9404.

3.02 RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS: 0.07

Este índice determina la rentabilidad del activo, en donde demuestra la eficiencia en el uso de activos de la EPS Marañón SRL, teniendo un

rentabilidad positiva de 6,55% este ratio en comparación al año 2015 tiene un incremento de 900.27%

3.03 RENTABILIDAD DE LOS INGRESOS= 12.82%

Este índice nos muestra la Rentabilidad de los ingresos frente a los resultados netos del ejercicio teniendo una rentabilidad positiva de 12.82%, este ratio en comparación al año 2016 tiene un incremento de 776.91%

4. GESTION.

Nos indica las decisiones y la política seguidas en la utilización de los fondos de la EPS Marañón SRL.

4.01 RESULTADO DE OPERACION = 0.89

Este índice nos muestra el Resultado de Operación que hace frente la EPS para cubrir los gastos de Venta, Administración y distribución con sus ingresos de la actividad, teniendo una rentabilidad de 0.817, en comparación del año 2017 se tiene un incremento de 15.01% por el incremento de gastos con relación al año anterior.

4.02 ROTACION DE TRABAJO = 0.817

Este indicador muestra la Rotación de Capital que está determinado por los gastos de venta, de administración menos Depreciación y cobranza dudosa frente a nuestros ingresos de actividad, teniendo una rentabilidad 0.817, en comparación al año 2016 se tiene un incremento de 15.01% tanto por el incremento de ingreso y gastos con relación al año anterior.

4.03 Nivel de Morosidad: 0.0949

Índice que indica el nivel de morosidad indica el total de deuda que mantiene por cobrar comerciales, frente a los ingresos de la actividad de operación, que por el

año 2017 se tienen un indicador de 9.495%, total de nuestros ingresos facturados y con referencia al año 2016 se ha incrementado en 19.33%.

Tabla N° 8: Usuarios Morosos con Deuda de 05 Meses a Más

EPS. MARAÑÓN SRL

Mariscal Ureta N° 1912

Ruc:20141814312

**USUARIOS MOROSOS CON DEUDA DE 05 MESES A MAS
001 OPERATIVO CON SERVICIO-ACTIVO**

Nro.	Código	Cliente	Urb/Asoc/AAHH	Deuda	# MesD
1	75112	SALDAÑA VASQUEZ ORFELINDA	SEC PUEBLO LIBRE	3,296.30	12
2	97016	RIVERA NUÑEZ AVEMILE	SEC MORRO SOLAR	1,564.80	11
3	98302	GUZMAN AQUINO CARLOS ANTONIO	SEC MORRO SOLAR	1,575.40	10
4	142318	DIAZ GONZALES JOSE ORLANDO	SEC MORRO SOLAR	1,399.80	10
5	132689	LLONTOPI DAVILA LEONOR ELIZABETH	URB LOS SAUCES	1,440.40	10
6	359234	CUMPEN PEREZ JAIME	SEC LAS ALMENDRAS	1,163.90	10
7	98120	VILLALOBOS RIOS MARGARITA	SEC MORRO SOLAR	1,841.10	9
8	143433	SANCHEZ LINARES PACO DAVID	SEC MORRO SOLAR	3,304.60	9
9	359145	BURGA MARRUFO HERIBERTO	SEC MORRO SOLAR	1,036.70	9
10	15317	JIMENEZ DE PARIHUAMAN NILA DENEY	SEC JAEN	3,143.60	8
11	88902	MEZA GARCIA JUAN CARLOS	URB MONTERRICO	1,082.60	8
12	14748	ESTELA ROJAS VICTORIA	SEC JAEN	1,067.00	8
13	143728	HOSPITAL DE JAEN II - 2	SEC JAEN	5,498.00	7
14	23566	BRAVO CORDOVA YOLENY JUDITH	SEC AROMO ALTO	1,751.00	7
15	11668	REQUEJO FERNANDEZ JUAN	SEC JAEN	1,861.50	6
16	98084	SEGURA DE MONTENEGRO JULIA	SEC MORRO SOLAR	1,028.00	6
17	74746	SERVICENTRO SANTA MARIA EIRL	SEC LAS PALMERAS	1,225.50	6
18	60193	ASOC.MERCADO COOP.CAMPESINOS DEL AMOJU	SEC LAS FLORES	1,730.10	6
19	38651	VILLANUEVA RAMIREZ ORLANDO	SEC 4 DE JUNIO	2,751.00	5
20	11293	IZQUIERDO GUERRERO JUAN ARTEMIO	SEC JAEN	3,299.40	5
21	76179	IPANAQUE DAVILA JUAN ANTONIO	SEC MORRO SOLAR	1,721.10	5
22	74893	MAJUAN SANCHEZ JOSUE ISRAEL	SEC PUEBLO LIBRE	5,259.60	5
23	15715	MUÑOZ GONZALES MAXIMINO	SEC JAEN	2,334.30	5
24	12522	MIJAHUANCA RIVERA LESLY	SEC JAEN	2,498.80	4
25	36728	POLICIA NACIONAL DEL PERU	SEC MORRO SOLAR	1,136.10	4
26	56993	EMPRESA SOL DEL NORTE E.I.R.L	URB LOS SAUCES	2,063.30	4
Total deuda por cobrar				56,073.90	

De la presente tabla podemos Observar que existe deficiencia en el control de retrasos de pagos por abastecimiento de agua potable, debido a que por política de la empresa una vez que un cliente tiene vencimiento del pago del servicio de 02 meses deberían inmediatamente cortar el servicio, actividad que no se vienen realizando porque no hay un control y muestra de ellos es que se tienen clientes tal como figuran en la Tabla 8 con deudas de hasta 12 meses de consumo pendientes de pago y que a la fecha de la presente investigación no se ha procedido con la anulación respectiva del servicio (corte de consumo), el cual fue consultado con el gerente de operaciones y aseguro que no se hace por falta de personal de Gerencia Comercial y asesoría legal que revisen esos casos y se proceda con el corte definitivo del consumo del agua, que es un elemento indispensable para la vida.

B. Análisis a las entrevistas realizadas a los Gerentes de la EPS MARAÑÓN.

Se aplicaron las entrevistas al Gerente General, Gerente Administrativo, Gerente Comercial y al Gerente de Operaciones, respecto a la modalidad del uso de estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de la empresa que en los últimos años ha sido muy baja, e incluso ha tenido perdida.

1.- ¿En la empresa se realiza medición al financiamiento constantemente?

Respecto al resultado de la primera pregunta 03 de los entrevistados manifestaron que se realiza anualmente mediante el análisis de los estados financieros, solo el gerente comercial manifestó que no se realiza.

2.- ¿la asignación de recursos para la operatividad de la empresa es aprobada previamente por los socios como acuerdo de manejo de la disponibilidad presupuestal? ¿Indique cómo se realiza?

Los cuatro entrevistados coincidieron que la asignación de recursos se aprueba mediante la emisión de un acto resolutivo que está a cargo de la junta de socios y es el presupuesto institucional de apertura, donde

figuran todos los recursos asignados a la EPS para el normal desarrollo de sus actividades.

*3.- ¿Para fijar la tarifa se sigue alguna política previamente aprobada?
¿Indicar quien aprobó y en qué fecha?*

Los 4 entrevistados opinaron que las tarifas las fija SUNASS mediante un acto resolutorio, previa elaboración de un estudio que sustenta las tarifas fijadas, las mismas que se dan por 05 años, actualmente tienen la tarifa fijada para los años 2017 – 2022.

4.- ¿En la empresa se realizan presupuestos oportunamente? ¿Son aprobados previa revisión por los socios?

Los 4 entrevistados opinaron que por pertenecer al sector público la EPS se tiene que regular por la modalidad de presupuestación, teniendo hasta el 31 de diciembre de cada año como último día para su aprobación con acto resolutorio correspondiente y emisión al MEF.

5.- ¿En la empresa se realiza seguimiento y evaluación a la ejecución de los presupuestos aprobados?

Los 4 entrevistados coincidieron que, si se realiza seguimiento y evaluación a los presupuestos probados en la EPS con algunas deficiencias, y está a cargo de la oficina de presupuestos.

*6.- ¿Se ha realizado recientemente la aprobación de algún plan de negocio?
¿Cuál fue el motivo de la aprobación y como se dio el proceso?*

Los 04 encuestados manifestaron que no se ha realizado ningún plan de negocio, pues no es una modalidad de trabajo de la EPS.

7.- ¿para realizar nuevas inversiones ha tenido que gestionar endeudamiento la empresa? ¿Por qué?

El gerente general y el administrador de la EPS manifiestan que si se ha realizado gestiones de préstamos no reembolsables por tratarse de la vida y la salud, indicando además el gerente que la EPS tiene problemas de RENTABILIDAD Y LIQUIDEZ.

8.- *¿Posee la empresa respaldo financiero para cumplir con sus operaciones?*

Si tiene respaldo financiero que puede ser realizado en el momento apropiado a través de los fondos de inversión disponibles que hay en el estado para casos de emergencia.

9.- *¿La operatividad interna en la empresa se desarrolla con normalidad?*

EL gerente de operaciones manifiesta que la operatividad interna de la EPS se desarrolla con cierta dificultad por la injerencia política que se vienen dando en la empresa al estar administrada por tres gobiernos locales. Los demás gerentes indicaron que las operaciones se realizan con normalidad.

10.- *¿ha tenido problemas para cumplir con la comercialización de su producto por falta de financiamiento operativo?*

En general casi no se han dado problemas, pero el gerente general indica que hay necesidad de crear planes de desarrollo, programas de análisis de solvencia porque si no se hace esos estudios la EPS va a tener problemas que afrontar.

11.- *¿En la empresa existe deficiencia de cobranza de la atención al usuario por la atención del servicio de agua potable?*

Si existen deficiencias de cobranzas por no existir políticas de cobranzas, motivo por el que los usuarios se atrasan con sus pagos, por el cual en la empresa existe alta morosidad.

12.- *¿Existe políticas internas de evaluación y selección de fuentes de financiamiento? ¿Cuándo se aprobó la directiva?*

No existen políticas internas en la institución referentes a la consulta (respuesta de los 4 entrevistados).

13.- *¿Se realiza periódicamente evaluación a los indicadores de liquidez?*

En la EPS se realizan anualmente con la elaboración de los estados financieros.

14.- *¿Se ha realizado análisis de solvencia de los resultados obtenidos por la EPS?*

Si se realiza, pero solo se hace anualmente con la presentación de los estados financieros.

15.- *¿Cuándo fue la última vez que se practicó una auditoría de gestión en la EPS?*

A la fecha no se ha realizado ninguna auditoría de gestión.

16.- *¿Cree que el uso de los recursos asignados es eficiente?*

No es eficiente porque no hay plan de inversiones, solo se asignan recursos para cubrir las necesidades prioritarias para que funcione correctamente y se opere al 100% para cubrir el servicio de agua a toda la población.

17.- *¿Para usted es rentable para la EPS la cuota que se cobra por el servicio de agua potable?*

La tarifa es poco rentable ya que los costos operativos que tiene la empresa, gastos de mantenimiento, laborales, son en fuertes cantidades no siendo rentable la tarifa que se cobra por el servicio prestado.

18.- *¿Para usted la actual administración está realizando una buena gestión financiera?*

La actual gestión recién tomado la administración, pero indican que están tratando de administrar bien los recursos.

19.- *¿se han aprobado directivas de gestión administrativa y financiera donde se fijen estrategias para mejorar la situación económica de la EPS?*

En la EPS no se han aprobado directivas en gestión administrativa y financiera donde se fijen estrategias para mejorar la situación económica de la empresa.

20.- *¿Es necesario para usted se fijen nuevas estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de la EPS?*

Si es necesario fijar nuevas estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de la EPS pues a la fecha no existe.

3.2. Discusión de Resultados

1. De acuerdo a lo establecido en el objetivo específico 1, al diagnóstico realizado en la empresa y a las entrevistas realizadas a los gerentes de área de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L., se puede indicar que se ha venido utilizando de manera eventual algunas estrategias financieras para mantener la operatividad de la empresa, entre ellas tenemos:
 - a) Fijación de la Tarifa establecida por norma emitida por SUNASS para utilizarla por cinco años (2017 – 2022) aprobada *mediante* Resolución de Consejo Directivo N° 065-2017-SUNASS-CD
 - b) Utilización de metas de gestión para medir el cumplimiento de las operaciones de la empresa.
 - c) Aprobación de costos máximos para determinar precios de los servicios colaterales de las diferentes actividades complementarias que realiza la EPS para brindar el servicio de agua a todas las familias.
 - d) Priorización las inversiones en función a la disponibilidad presupuestal que tengan asignada.

- e) Identificación de la población abastecida de agua potable mediante conexiones domiciliarias, cuya finalidad es tener proyecciones actualizadas de los flujos de caja a obtener en el periodo.
 - f) Conocimiento del total de conexiones (activas e inactivas) de agua potable de las localidades de Jaén, bellavista y san Ignacio para la distribución de los servicios de saneamiento y recursos de manera equivalente a cada zona de ubicación.
 - g) Proyecciones de crecimiento de número de conexiones (activas e inactivas) por atender con la finalidad de proyectar los ingresos y tener en consideración el monto adicional para realizar inversiones u otras asignaciones que ameriten su contratación.
 - h) Análisis del crecimiento y/o disminución de las diferentes partidas que comprenden el activo, pasivo y patrimonio del Balance General.
 - i) Medición e interpretación de los diferentes ratios financieros para conocer la posición de la empresa a una determinada fecha.
 - j) Detalle de los usuarios morosos cuyas deudas son mayores a 05 meses para conocer el nivel de la cartera morosa que posee la empresa.
 - k) Entre otras estrategias financieras autorizado por ley que directa o indirectamente intervienen en la formación de estrategias financieras.
 - l) Realización anual de análisis a los estados financieros tal como lo han manifestado los encuestados.
 - m) Elaboración de presupuestos de ingresos y gastos de las proyecciones de todas las partidas a utilizar donde incluya todos los ingresos recibidos y los directamente recaudado.
2. Del análisis al objetivo específico 2 “Evaluar la rentabilidad de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Maraón S.R.L., en los años 2016 – 2017”, se puede manifestar que de acuerdo a lo presentado en la Tabla N° 7 Indicadores de liquidez se puede apreciar que existe disminución de los indicadores de rentabilidad, existiendo disminución entre los valores del 2017

y el 2016, que sirve a la empresa para conocer qué tan rentable es, en la operatividad del negocio de acuerdo a la utilización .

3. Sobre el objetivo específico N 3: Proponer el desarrollo de estrategias financieras que permitan mejorar la rentabilidad de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L., Jaén – 2018, se puede afirmar que en el presente trabajo se ha desarrollado un capítulo de propuesta donde se informa al detalle las estrategias financieras que se debe utilizar a criterio del investigador para mejorar la rentabilidad de la empresa EPS marañón, lo que le va a permitir poder realizar sus actividades con normalidad.
4. De los antecedentes de investigación se puede afirmar que la presente investigación se relaciona con lo afirmado por Sanchez (2011) quien afirma que “las empresas hacen uso de estrategias financieras, aun cuando no tengan un conocimiento de los beneficios que estas conllevan, no obstante, la mayoría considera de utilidad la existencia de un documento que le permita la elaboración de las mismas”, así mismo indicar que los resultados obtenidos en la investigación también tienen relación con lo establecido por Córdova & Parra, (2009), quienes indican que “las estrategias financieras permiten que la organización tome parte activa, en lugar de reactiva, en la configuración de su futuro; es decir, la organización puede emprender actividades e influir en ellas y, por consiguiente, puede controlar su destino”, determinando finalmente que cada organización debe tener presente siempre sus estrategias financieras para lograr cumplir con sus objetivos y metas de manera ordenada de acuerdo a lo planteado por Flores, (2015), quien manifiesta que las empresas “poco identifican sus estrategias financieras para impulsar el logro de los objetivos y metas financieras de sus organizaciones. Entendiéndose como estrategia financiera la planificación de necesidades y usos de fondos de una organización, para proveerse de recursos y poder aplicar los mismos en fines rentables dentro del negocio”.

3.3. PROPUESTA

3.3.1 Denominación

“PROPUESTA DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PRESTADORA DE SERVICIOS DE SANEAMIENTO MARAÑÓN S.R.L., JAÉN – 2018”

El presente capítulo de propuesta es un documento elaborado por la investigadora que pretende establecer algunas consideraciones generales respecto al desarrollo de una propuesta de estrategias financieras que permitan para mejorar la rentabilidad de la empresa, que en los últimos años ha sufrido disminuciones afectando la operatividad del negocio en el tema de solvencia económica para poder llevar a cabo sus actividades con normalidad y cubrir sus gastos sin afectación alguna pudiendo cubrir inmediatamente las necesidades con liquidez inmediata de acuerdo a las actividades diarias de mantenimiento, operatividad o crecimiento con nuevas inversiones necesarias para mejorar el servicio de agua potable en beneficio de la población.

3.3.2 Responsables

Como responsable de la presentación de la propuesta está la **INVESTIGADORA**, la misma que ha desarrollado un trabajo coordinador con los gerentes responsables del manejo operativo, comercial y financiero de la Empresa.

Bach. Chávez Vílchez Yeraldine Lizet.

3.3.3 Fundamentación

El fundamento de la presente propuesta es buscar las herramientas y acciones necesarias para mejorar la posición de la rentabilidad de la Empresa Prestadora de

Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L., formulando estrategias financieras que ayuden a la empresa poder cumplir con el desarrollo normal de sus operaciones sin verse afectada en el nivel de solvencia económica para poder cumplir con sus actividades operativas, comerciales y de inversión que permiten brindar un servicio de calidad para todos los beneficiarios del servicio de saneamiento de las localidades de Jaén, Bellavista y San Ignacio.

3.3.4 Finalidad

Mejorar la posición económico - financiera de la empresa en la medida que se logre mejorar la rentabilidad al lograr mejores resultados, los mismos que se verán reflejados en un mejor servicio brindado a la comunidad, pues la EPS Marañón al ser una empresa del estado que brinda uno de los servicios básicos constitucionales de los que goza la población debe ser atendida en buenas condiciones y con la mejor calidad motivo por el cual es necesario replantear las política del manejo financiero, motivo por el cual se presenta la propuesta fundamentada en el presente capitulo por la investigadora.

3.3.5 Actividades de la “Empresa prestadora de Servicios de Saneamiento Marañón S.R.L.”

La empresa se dedica a las siguientes actividades:

- Abastecimiento de agua potable a las localidades de Jaén, Bellavista y San Ignacio.
- Servicio de alcantarillado en las localidades de Jaén, Bellavista y San Ignacio.
- Servicios complementarios para el abastecimiento normal del agua en las localidades de Jaén, Bellavista y San Ignacio.

3.3.6 Objetivos Específicos de la Propuesta

- a) Brindar conocimientos para el manejo adecuado de las finanzas.
- b) Ampliar espacios de coordinación y participación de los diferentes equipos formados en la empresa por cada área interviniente (operaciones, comercial, finanzas, etc.) de trabajadores, para asumir un mayor compromiso en desarrollo de todas las actividades, con la finalidad de mejorar los rendimientos de la empresa.
- c) Promover un mayor uso e implementación de nuevas herramientas estratégicas en finanzas que orienten las actividades de la empresa a lograr un mayor beneficio que va a permitir crecimiento en el negocio para poder servir a la sociedad con el abastecimiento de agua potable sin ninguna contingencia, permitiendo a la vez obtener mejor rentabilidad.
- d) Generar condiciones apropiadas para el uso de la planeación estratégica en finanzas que brinde orden, crecimiento y buen manejo de los recursos financieros que permitan recuperar la rentabilidad para lograr posicionar mejor a la empresa en busca de un reconocimiento social.

3.3.7 Descripción de la Propuesta

1.- Objetivos Estratégicos de la Propuesta

- a) La diversificación de niveles socioeconómicos hacia donde se destina el servicio de saneamiento prestado por la empresa.
- b) Disponer de los recursos necesarios para atender oportunamente a las diferentes necesidades para brindar un servicio apropiado.
- c) Brindar facilidades en el desarrollo de los diferentes procesos que realiza la empresa cuya finalidad es lograr el beneficio social de la población que recibe el servicio.
- d) Mejorar el manejo de la programación de recursos con asignación apropiada.

- e) Generar para el recurso humano nuevas herramientas de trabajo para ser aplicado en sus actividades diarias de manera apropiada la gestión financiera planificada que permita mejorar la rentabilidad de la empresa.
- f) Impulsar mayor rendimiento de los recursos que posee la empresa con manejo apropiado de todos los recursos.

2.- Propuesta de Plan de Mejora

Se proponen las siguientes estrategias a cumplir como parte de la planeación financiera y la mejora de la rentabilidad de la empresa:

Estrategia N° 1: Establecimiento de Objetivos y metas financieras

Es importante que en la empresa se fijen los objetivos y metas financieras que nos permitan tener una guía de las actividades que se requieren realizar para lograr cumplir los objetivos de la presente propuesta, para ellos se tiene que aprobar directivas de manejo de los recursos económicos y financieros que posee la empresa, de tal forma que todo esté dentro del marco de la ley y no halla objeciones ni reclamos por ningún miembro interno de la empresa o por algún miembro de la sociedad que pueda poner en riesgo a la empresa con futuras contingencias que pueden ser evitadas si se trabaja apropiadamente con la aprobación de los documentos necesarios donde se fijen las actividades, objetivos y metas a desarrollar de manera individual cada área de la empresa y en conjunto definir la participación de la empresa y la sociedad.

Estrategia N° 2: Capacitación al Personal en el manejo de las finanzas

Se debe capacitar a todo el personal encargado del manejo de las finanzas en el uso y empleo de nuevas herramientas como la planificación financiera que permita generar conocimiento y compromiso en el personal al

conocer la realidad que esta atravesando la empresa y las metas que se deben cumplir para mejorar la posición económica y social que tiene la empresa ante la sociedad, buscando nuevas modalidades de mejora de atención del servicio y satisfacción del cliente para incrementar la finanzas de la empresa sin generar incomodidad en el cliente por el servicio brindado, pudiendo ampliar las unidades de conexiones que faciliten capitalizar a la empresa con un mejor control del abastecimiento del servicio de agua potable.

Estrategia N° 3: Implementar nuevas estrategias de inversión

Se debe realizar en la empresa una revisión de los proyectos incompletos que existan para lograr culminarlos y los nuevos proyectos de inversión que se necesiten para mejorar el servicio y a la vez incrementar los recursos de captación en la empresa por el incremento de los nuevos servicios, así como también trabajar con la cartera vencida y ver la forma de recuperar sin generar incomodidad en la sociedad, teniendo presente siempre que el servicio que se brinda es uno de los servicios básicos constitucionales que beneficia a la población el gozar de una buena salud.

Estrategia N° 4: Estrategias de Financiamiento propio

La Gerencia de la empresa debe implementar la políticas necesarias para lograr un financiamiento propio de sus actividades y esto lo tienen que realizar estableciendo actividades que le permitan mejor control del abastecimiento del servicio haciendo cumplir lo que está establecido por política de la empresa que es un retraso máximo de 02 meses, pues a la fecha de la investigación existen usuarios con deudas de hasta 12 meses y más por lo que existe un fuerte monto por recuperar que con facilidad va a constituir un mecanismo propio de financiamiento que tiene la empresa y no lo están aprovechando permitiendo que muchos de esos abonados hagan uso indiscriminado del recurso AGUA que es indispensable para la vida

humano y que por recibir ese beneficio se tiene que retribuir a la empresa para su operatividad el monto proporcional a lo consumido por lo que los funcionarios de la empresa deben preocuparse por recuperar todo ese capital invertido que esta inamovible que fácilmente va a permitir atender nuevas conexiones necesarias para llegar a nuevos usuarios que también tienen el derecho de gozar el servicio de agua potable.

Estrategia N° 5: Mejorar la gestión de los recursos de la empresa

Los responsables de los recursos humanos, materiales y financieros deben realizar una programación quincenal o mensual de las actividades a cumplir dentro de su programación con la finalidad de hacer una asignación apropiada de los recursos financieros que posee la empresa de tal manera que se evite compromisos de última hora o sin control que pongan en riesgo la operatividad del negocio por el incumplimiento de compromisos que tenga que asumir la empresa en el mediano y corto plazo, por lo que se deben emitir las instrucciones respectivas al personal para lograr un trabajo más apropiado que permita con normalidad atender toda las necesidades sin verse descapitalizados para sumir contingencias que por efectos de la naturaleza podrían ocurrir en la prestación del servicio del elemento básico Agua.

Estrategia N° 6: Brindar mejores conocimientos a los trabajadores

Entre otras actividades básicas del manejo de los recursos financieros o las finanzas de la empresa es poner en conocimiento de todos los trabajadores de estas herramientas que les permitan trabajar apropiadamente de manera adecuada en beneficio de la sociedad que se beneficia del servicio de agua potable al contar con un servicio básico con las condiciones necesarias para su consumo en el cuidado de su salud, al tener disponer de los recursos necesarios y útiles para lograr brindar un buen

servicio sin reclamos de los miembros de la sociedad ni de los trabajadores de la empresa.

3.3.8 Cronograma de Actividades

ACTIVIDAD	Semana N°1	Semana N°2	Semana N°3	Semana N°4	Semana N°5
1. Evaluación de la Información de la empresa					
2. Búsqueda de información (autores)					
3. Evaluación de la Información					
4. Análisis de la información de la empresa					
5. Diseño de estrategias					
6. Elección de estrategias					
7. Elaboración de la Propuesta					
8. Aprobación y presentación de la propuesta					

3.3.9 Presupuesto

Este proyecto de propuesta ha sido financiado el 100% por la autora y se han empleado los siguientes recursos.

Presupuesto

Materiales				
Recursos Requeridos	Cantidad	Valor Unitario	Monto Total	
Laptop	1	S/. 1,500.00	S/. 1,500.00	
Papel bond	1 millar	S/. 20.00	S/. 20.00	
Tinta para impresora	2	S/. 20.00	S/. 40.00	
USB	2	S/. 20.00	S/. 40.00	

Sub Total	S/. 1,600.00
-----------	--------------

Fuente: *Elaboración propia.*

Servicios			
Tipo de Servicio	Cantidad	Valor	Monto Total
Movilidad	1	S/. 200.00	S/. 200.00
Servicio de internet	1	S/. 50.00	S/. 50.00
Alimentación	10	S/. 6.00	S/. 60.00
Sub Total			S/. 310.00
Total General			S/. 1,910.00

Fuente: *Elaborado por los autores*

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 CONCLUSIONES

- 1.** Que en la empresa han tenido conocimiento básico de estrategias financieras las mismas que se han venido utilizando de manera individual por algunos responsables de las principales áreas de la empresa que han creído conveniente hacerlo tal y como lo podemos ver en la discusión de los resultados.
- 2.** Que en los últimos años la empresa ha tenido disminución en sus indicadores de rentabilidad tal como se puede observar en la Tabla N° 7 Indicadores de liquidez que la tendencia es a disminuir, por lo que se debe analizar y determinar las herramientas a utilizar para recuperar la posición de la empresa ante la sociedad.
- 3.** Al ser una empresa pública la EPS Marañón, resaltar que la rentabilidad que se busca siempre es una rentabilidad social de tal manera que los ingresos que percibe del servicio le permitan mejorar su abastecimiento, motivo por el cual se deben establecer mecanismos de recuperación de la cartera vencida que posee la empresa para con esos recursos otros usuarios puedan ser beneficiados porque aún hay una gran población por atender con el recurso elemental para la vida que es el agua.
- 4.** Como resultado de la investigación se presenta en el capítulo IV la propuesta a la que se llegó después de realizar un diagnóstico apropiado en todas las áreas de la empresa tal y como consta en el análisis de resultados, la misma que va a ser entregada en la empresa para su revisión y consideración.

4.2 RECOMENDACIONES

1. Al gerente de la empresa brindar facilidades a los trabajadores o programar capacitaciones en el uso de estrategias financieras que les permitan realizar aportes al manejo financiero apropiado de los recursos que posee la empresa.
2. Al gerente general y al gerente de finanzas, realizar una revisión de la programación de los últimos años para analizar donde estuvo la falla de que la empresa no haya crecido y que sus indicadores cada año sean inferiores retrayendo a la empresa no permitiéndola mejorar ante la vista de la sociedad.
3. Al gerente comercial y gerente general dictar las políticas necesarias de recuperación de deudas vencidas por el servicio de agua prestado de tal manera que esos recursos sean una fuente de financiamiento para realizar nuevas inversiones en la empresa en mejoría de todos sus abonados al recibir un servicio de mejor calidad con agua disponible para el consumo.
4. Al gerente de la empresa realizar una evaluación a la propuesta que se presenta en la presente investigación para determinar si esta dentro de las políticas establecidas por la institución y la factibilidad para su implementación.