



**Universidad
Norbert Wiener**

**FACULTAD DE INGENIERÍA Y NEGOCIOS
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL NEGOCIOS Y
COMPETITIVIDAD**

Tesis

**“Gestión financiera y contable para incrementar la
rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017”**

Para optar el título profesional de Contador Público

AUTORA

Br. Cordova Yacolca, Ana Karina

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DEL PROGRAMA

Implementación de las mejoras contables de las empresas bajo políticas
fiscales, tributarias y la tributación internacional

LIMA - PERÚ

2017

“Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017”

Miembros del Jurado

Presidente del Jurado

Dr. Freddy Roque Fonseca Chavez

Secretario

Mtro. Genaro Edwin Sandoval Nizama

Vocal

Mg. Fernando Nolazco Labajos

Asesor metodólogo

Mg. Fernando Nolazco Labajos

Asesor temático

Dr. Edwin Vásquez Mora

Dedicatoria

Principalmente a mi madre, por su gran apoyo y por ser mi ejemplo a seguir, a mi hermano y a mi tía por sus buenos consejos, por ellos, por mi toda mi familia y por mi hoy, puedo culminar esta carrera esperando obtener futuros logros.

A mis dos ángeles que desde el cielo me cuidan y protegen.

Agradecimiento

Agradezco en primer lugar la Universidad Norbert Wiener por todos los conocimientos brindados, a mi asesor de tesis el Dr. Edwin Vásquez Mora por su compromiso, rigor académico y calidad profesional en cada etapa del presente trabajo para poder culminarlo favorablemente.

Presentación

Señores miembros del Jurado:

Dando cumplimiento a las normas establecidas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada Norbert Wiener para optar el grado de Contador Público, presento el trabajo de investigación holística denominado: Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017. Cuyo objetivo principal es: Proponer un sistema de gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial en Lima.

Esta investigación está dividida en ocho capítulos: En el primer capítulo se expone el problema de la investigación que incluye la identificación del problema, su formulación, los objetivos y la justificación. En el segundo capítulo se presenta el marco teórico metodológico donde se exponen los fundamentos teóricos utilizados para la propuesta, los antecedentes que se alinean a la propuesta y la estructura metodológica con la que se desarrolla esta investigación. El tercer capítulo corresponde a la empresa y su descripción. El cuarto capítulo abarca el trabajo de campo que incluye el diagnóstico cuantitativo, cualitativo y la triangulación de datos que da como resultado el diagnóstico final. El quinto capítulo expone la propuesta de la investigación “Guía de gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial” la misma que desarrolla los temas que integran los fundamentos necesarios de finanzas y procesos que pueden ser aplicados en una empresa industrial para poder mejorar su rentabilidad. El sexto capítulo trata de la discusión que es originado por la triangulación de los fundamentos teóricos y antecedentes, el diagnóstico final y la propuesta de la investigación para dar como resultado los constructos que se tomó como objetivos de la

tesis. El séptimo capítulo presenta las conclusiones y sugerencias, para finalizar con el octavo capítulo donde se detallan las referencias bibliográficas.

Señores miembros del jurado espero que esta investigación considere su evaluación y sea merecedora de su aprobación para ser aplicado en el contexto de la empresa estudiada.

Br. Cordova Yacolca, Ana Karina
DNI: 48075977

Índice

	Pág.
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	vi
Presentación	vi
Índice de Tablas	xii
Índice de Figuras	xv
Índice de Cuadros	xvii
Resumen	xviii
Resumo	xix
Introducción	xx
CAPÍTULO I	
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	21
1.1 Problema de investigación	22
1.1.1 Identificación del problema ideal	22
1.1.2 Formulación del problema	23
1.2 Objetivos	23
1.2.1 Objetivo general	23
1.2.2 Objetivos específicos	23
1.3 Justificación	24
1.3.1 Justificación metodológica	24
1.3.2 Justificación práctica	25

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO METODOLÓGICO	26
2.1 Marco teórico	27
2.1.1 Sustento teórico	27
2.1.2 Antecedentes	30
Antecedentes nacionales	30
Antecedentes internacionales	33
2.1.3 Marco conceptual	35
2.2 Metodología	43
2.2.1 Sintagma	433
2.2.2 Enfoque	44
2.2.3 Tipo	44
2.2.4 Diseño	455
2.2.5 Categorías y subcategorías apriorísticas y emergentes	45
2.2.6 Unidad de análisis	46
2.2.7 Técnicas e instrumentos	46
2.2.8 Procedimiento para la recopilación de datos	49
2.2.9 Método de análisis de datos	50
2.2.10 Mapeamiento	51

CAPÍTULO III

EMPRESA	52
3.1 Descripción de la empresa	53
3.2 Marco legal de la empresa	55
3.3 Actividad económica de la empresa	55
3.4 Información tributaria de la empresa	55
3.5 Información económica y financiera de la empresa	56
CAPÍTULO IV	
TRABAJO DE CAMPO	58
4.1 Diagnóstico cuantitativo	59
4.2 Diagnóstico cualitativo	79
4.3 Triangulación de datos: Diagnóstico final	
888	
CAPÍTULO V	
PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN	92
5.1 Fundamentos de la propuesta	
933	
5.2 Objetivos de la propuesta	94
5.3 Problema	
944	
5.4 Justificación	94
5.5 Resultados esperados	95
5.6 Plan de Actividades	95

5. 7 Evidencias	
966	
5.8 Presupuesto	97
5.9 Diagrama de Grantt	98
5.10 Flujo de caja en un plazo de cinco años considerando tres escenarios	99
5.11 Viabilidad económica de la propuesta	
1044	
5.12 Validación de la propuesta	
1044	
CAPÍTULO VI	
DISCUSIÓN	106
CAPÍTULO VII	
CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS	110
7.1 Conclusiones	
1111	
7.2 Sugerencias	
1122	
CAPÍTULO VIII	
REFERENCIAS	114
ANEXOS	118
Anexo 1: Matriz de la investigación	
11919	

Anexo 2: Matriz metodológica de categorización

1200

Anexo 3: Instrumento cuantitativo

121

Anexo 4: Fichas de validación del instrumento cuantitativo

1233

Anexo 5: Fichas de validación de la propuesta

13741

Anexo 6: Evidencia de la propuesta

14545

Índice de Tablas

Tabla 1. Ficha técnica del instrumento de registro documental y entrevistas	48
Tabla 2. Validez de expertos	49
Tabla 3. Análisis horizontal de la partida efectivo y equivalente de efectivo el estado de situación financiera del 2014 al 2016	59
Tabla 4. Análisis horizontal del elemento del pasivo corriente del estado de situación financiera del 2014 al 2016	60
Tabla 5. Análisis vertical del activo corriente del estado de situación financiera del 2014 al 2016	61
Tabla 6. Análisis vertical del patrimonio neto en relación a total del pasivo y patrimonio del estado de situación financiera del 2014 al 2016	62
Tabla 7. Análisis del ratio de liquidez en relación a la liquidez corriente del 2014 al 2016	63
Tabla 8. Análisis del ratio de liquidez en relación a la prueba ácida del 2014 al 2016	64
Tabla 9. Análisis del ratio de gestión en relación al periodo promedio de cobros del 2014 al 2016	65
Tabla 10. Análisis del ratio de gestión en relación al periodo promedio de inventarios del 2014 al 2016	66
Tabla 11. Análisis del ratio de gestión en relación a la rotación de inventarios del 2014 al 2016	67
Tabla 12. Análisis del ratio de solvencia en relación al apalancamiento financiero del 2014 al 2016	68

Tabla 13. Análisis del ratio de solvencia en relación a la solvencia patrimonial del 2014 al 2016	69
Tabla 14. Análisis vertical del costo de ventas en relación a las ventas del 2014 al 2016	70
Tabla 15. Análisis vertical de la utilidad neta en relación a las ventas del 2014 al 2016	71
Tabla 16. Análisis horizontal de la utilidad neta en relación a las ventas del 2014 al 2016	72
Tabla 17. Análisis horizontal de la partidade gastos financieros del 2014 al 2016	73
Tabla 18. Análisis del ratio de rentabilidad en relación a la rentabilidad del activo-ROA del 2014 al 2016	74
Tabla 19. Análisis del ratio de rentabilidad en relación a la rentabilidad del patrimonio-ROE del 2014 al 2016	75
Tabla 20. Análisis del ratio de rentabilidad en relación al margen bruto sobre ventas del 2014 al 2016	76
Tabla 21. Análisis del ratio de rentabilidad en relación al margen operativo sobre ventas del 2014 al 2016	77
Tabla 22. Análisis del ratio de rentabilidad en relación al margen neto sobre ventas del 2014 al 2016	78
Tabla 23. Presupuesto de la propuesta	99
Tabla 24. Flujo de caja en el escenario optimista	101
Tabla 25. Flujo de caja en el escenario regular	102

Tabla 26. Flujo de caja en el escenario pesimista 104

Tabla 27. Viabilidad económica de la propuesta en los tres escenarios
del flujo de caja 106

Índice de Figuras

Figura 1. Mapeamiento de la investigación.	51
Figura 2. Variación porcentual y monetaria del efectivo y equivalente de efectivo del 2014 al 2016	59
Figura 3. Variación porcentual y monetaria del pasivo corriente del 2014 al 2016	60
Figura 4. Variación porcentual del activo corriente en relación al total del activo del 2014 al 2016	61
Figura 5. Variación porcentual del patrimonio neto en relación al total de pasivo y patrimonio del 2014 al 2016	62
Figura 6. Liquidez corriente del 2014 al 2016	63
Figura 7. Prueba ácida del 2014 al 2016	64
Figura 8. Rotación de cobros del 2014 al 2016	65
Figura 9. Periodo promedio de inventarios del 2014 al 2016	66
Figura 10. Rotación de inventarios del 2014 al 2016	67
Figura 11. Apalancamiento financiero del 2014 al 2016	68
Figura 12. Solvencia patrimonial del 2014 al 2016	69
Figura 13. Variación porcentual del costo de ventas del 2014 al 2016	70
Figura 14. Variación porcentua de la utilidad neta del 2014 al 2016	71
Figura 15. Variación porcentual y monetaria de la utilidad neta del 2014 al 2016	72
Figura 16. Variación porcentual y monetaria de los gastos financieros del 2014 al 2016	73

Figura 17. Rentabilidad del activo-ROA del 2014 al 2016	74
Figura 18. Rentabilidad del patrimonio-ROE del 2014 al 2016	75
Figura 19. Margen bruto sobre ventas del 2014 al 2016	76
Figura 20. Margen operativo sobre ventas del 2014 al 2016	77
Figura 21. Margen neto sobre ventas del 2014 al 2016	78
Figura 22. Portada de la propuesta para incrementar la rentabilidad	98
Figura 23. Fórmula del punto de equilibrio en unidades	136
Figura 24. Ecuación del punto de equilibrio en unidades	137
Figura 25. Fórmula del punto de equilibrio en unidades monetarias	137
Figura 26. Ecuación del punto de equilibrio en unidades monetarias	137
Figura 27. Gráfico del punto de equilibrio	137

Índice de Cuadros

Cuadro 1. Categorías apriorísticas	46
Cuadro 2. Estado de situación financiera del 2014 al 2016	56
Cuadro 3. Estado de resultados del 2014 al 2016	57
Cuadro 4. Plan de actividades de la propuesta	97
Cuadro 5. Cronograma de actividades de la propuesta	100

Resumen

La presente investigación expone la finalidad de mejorar la gestión financiera y contable en una empresa industrial para poder incrementar la rentabilidad, considerando la importancia que representa el tener una buena rentabilidad en las organizaciones, por ello se decidió realizar una propuesta de gestión financiera y contable para implementar una guía sobre estos puntos donde se expliquen algunas herramientas financieras.

En este trabajo se utilizó el sintagma holístico que emplea la teoría del enfoque mixto, que abarca lo cuantitativo y cualitativo, basándose en el objetivo de tipo proyectista, ya que plantea una propuesta para mejorar la rentabilidad de una empresa industrial, además se utilizaron teorías que facilitaron la creación de la propuesta donde se aplican los fundamentos teóricos para dar solución al problema de rentabilidad.

Se utilizó una herramienta de tipo ficha documental donde se realizaron análisis a los estados financieros de la empresa para poder identificar los problemas de gestión y rentabilidad que tenía durante el desarrollo de sus actividades, también se realizó las entrevistas a tres profesionales que dieron su punto de vista sobre el análisis aplicado a los estados financieros de la empresa que se tomó como muestra de esta investigación.

Palabras claves: gestión financiera, gestión contable, rentabilidad, estados financieros, ratios financieros.

Resumo

Esta pesquisa expõe o objetivo de melhorar a gestão financeira e contábil em uma empresa industrial para aumentar a rentabilidade, considerando a importância de ter uma boa rentabilidade nas organizações, pelo que foi decidido fazer um guia de gestão financeira e contábil para programar um guia sobre esses pontos onde eles explicam sobre algumas ferramentas financeiras.

Neste trabalho, utilizou-se o sintagma holístico, que utiliza a teoria da abordagem mista, que abrange o valor quantitativo e qualitativo, com base no objetivo do projeto, uma vez que propõe uma proposta para melhorar a rentabilidade de uma empresa industrial, além das teorias utilizadas facilitou a criação da proposta onde as bases teóricas são aplicadas para resolver o problema da lucratividade.

Foi utilizada uma ferramenta de tipo documento, onde foram realizadas análises nas demonstrações financeiras da empresa para identificar os problemas de gestão e rentabilidade que teve durante o desenvolvimento de suas atividades. Também foram realizadas entrevistas com três profissionais que deram o seu ponto de vista visão sobre a análise aplicada às demonstrações financeiras da empresa que foi tomada como uma amostra dessa investigação.

Palavras-chave: gestão financeira, gestão de contabilidade, de rentabilidade, as demonstrações financeiras, índices financeiros.

Introducción

La presente investigación esta basada en los problemas de gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017, la cual tiene como objetivo principal proponer una guía de gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial en Lima, que permita utilizar las herramientas financieras adecuadas para mejorar la situación monetaria de la empresa en cuanto a rentabilidad.

Para el estudio de esta investigación se analizaron las categorías: Gestión financiera y contable, y rentabilidad, en la primera categoría se considera lo planteado por Córdoba (citado en Sánchez, 2006) donde señala que la gestión financiera se refiere a un proceso que involucra los ingresos y egresos aplicables a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, el manejo adecuado de los recursos que forman parte de los egresos para poder mejorar la rentabilidad de la empresa, mientras que para la segunda categoría Córdoba (2012) señala que es una relación porcentual que nos indica cuánto se obtiene a través del tiempo por cada elemento de recurso invertido, también indica que es la relación entre los ingresos y costos.

Finalmente, para alcanzar el objetivo principal de este estudio se requiere la implementación de una guía de gestión financiera y contable cuyo desarrollo involucrará una serie de inducciones al personal del área contable y financiero de la organización, para que se rijan a través de esta guía de tal forma que todo el personal a cargo de este área conozca del tema y pueda servir de referencia para cualquier situación que se presente en el futuro, esto se traducirá en realizar una mejor gestión para la empresa.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Problema de investigación

1.1.1 Identificación del problema ideal

La gestión financiera es el conjunto de operaciones que tienen como objetivo optimizar la utilización del dinero, es importante porque ayuda en el proceso de toma de decisiones orientadas a generar más ganancias. La calidad de una buena gestión que resulte eficiente radica en el aspecto financiero, pues es lo que controla prácticamente todo lo que se realiza en la empresa. Todo lo que se relaciona con recursos, inversiones, contratación de personal, entre otros puntos, deben pasar por una revisión financiera donde finalmente se toma la decisión de aprobar el movimiento del efectivo.

La gestión contable es uno de los principales procesos que permiten llevar un registro y control de las actividades que se realizan en la empresa, este proceso se lleva a cabo en etapas: registrar las actividades, clasificar la información y resumirla para la toma de decisiones; todo esto culmina con la presentación de los Estados Financieros, en donde es preciso mencionar una serie de pasos que ayuden a mejorar los procedimientos, donde además del punto de vista contable, también se tiene la perspectiva administrativa, los cuales ayudan a lograr objetivos de rentabilidad planteados en la organización.

La administración financiera tiene que ver con la gestión que realiza el gerente financiero, como el desarrollo de un plan financiero, el presupuesto de caja, los créditos que se otorgan a los clientes, las fechas de pagos, etc., todas estas tareas se han vuelto más importantes a través de los años, sobre todo después de que se dieron ciertos acontecimientos importantes a nivel mundial, como la crisis financiera, el aumento de la competencia e incluso los significativos cambios tecnológicos. Todos estos sucesos han

incrementado la labor del gerente financiero lo que a su vez genera que cada vez se desarrollen más estrategias orientadas al crecimiento empresarial, así como de su competitividad en el mercado.

Resulta importante señalar que los directivos y el personal que laboran en las empresas deben conocer sobre temas de gestión financiera para poder colaborar con el buen manejo de la empresa y así lograr un buen desarrollo económico y financiero de esta, es por ello se plantea realizar una buena gestión financiera y contable en las empresas para que puedan realizar un buen trabajo dentro de estas.

1.1.2 Formulación del problema

¿De qué manera la gestión financiera y contable permitirá incrementar la rentabilidad en una empresa industrial?

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo general

Incrementar la rentabilidad de una empresa industrial aplicando procesos de gestión financiera y contable.

1.2.2 Objetivos específicos

Diagnosticar la situación financiera y contable, para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial en Lima.

Identificar los beneficios económicos que tendría la aplicación de una buena gestión financiera y contable en una empresa industrial.

Conceptualizar las categorías de la gestión financiera y contable de una empresa industrial.

Validar los instrumentos de investigación a través de una ficha de registro documental y del juicio de expertos.

Evidenciar el resultado de la investigación con una ficha de registro documental y entrevistas realizadas a expertos en el tema.

1.3 Justificación

En la actualidad existen muchas empresas relacionadas al rubro industrial que adolecen de mecanismos adecuados que les permitan incrementar sus ganancias para poder ser competitivas dentro del mercado y contar con las condiciones económicas y financieras necesarias para poder invertir en activos y así mejorar la calidad de su producción, o invertir en publicidad lo que permitiría atraer a nuevos clientes para continuar con su crecimiento. Esta investigación puede ser útil para otras empresas que busquen mejorar ganancias.

La importancia de este trabajo de investigación radica en el impacto que pueda tener a futuro, ya que la información obtenida servirá como un modelo para empresas similares que busquen incrementar su rentabilidad.

1.3.1 Justificación metodológica

Este trabajo es desarrollado bajo una investigación de tipo holístico-mixta lo que permite hacer un diagnóstico real y una propuesta viable para plantear progresivamente

diferentes tipos de estrategias que ayuden a solucionar el problema relacionado a la rentabilidad.

1.3.2 Justificación práctica

Este trabajo se orienta a realizar un trabajo de investigación de la situación monetaria de una organización con el apoyo del análisis cualitativo y cuantitativo, a fin de mejorar la gestión financiera y contable que permita lograr el incremento de la rentabilidad, por lo que, es importante saber determinar adecuadamente los sistemas contables porque constituyen un instrumento necesario que permita tomar decisiones adecuadas, tanto económica, como monetaria para mejorar la empresa. Por esta razón surge la propuesta de realizar una gestión financiera y contable para implementar mecanismos adecuados que permitan incrementar la rentabilidad de una empresa industrial.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO METODOLÓGICO

2.1 Marco teórico

2.1.1 Sustento teórico

Todas las organizaciones involucran gestión administrativa y gestión contable financiera las cuales se realizan dentro de un marco legal, es decir bajo lineamientos jurídicos y tributarios que permiten el mejoramiento permanente de todas las áreas de la empresa.

Por lo que es importante considerar a varios autores que se refieren a la situación financiera contable de una empresa, la cual se fundamenta en una serie de normas y reglamentos, dentro de los cuales podemos mencionar a los siguientes:

Teoría financiera

Según García (2011), existen dos tipos de teoría financiera:

Teoría financiera clásica

Se caracteriza principalmente por el punto de interés de la producción, búsqueda de patrimonios para enfrentar los gastos de explotación, Así, la función financiera de la empresa de encuentra con la necesidad de encontrar las fuentes de financiación adecuadas con el menor coste posible. Este es precisamente el enfoque tradicional de la función financiera de la empresa. Es decir, centrarse en las decisiones de financiación (p.56).

Quiere decir que, la función financiera clásica se enfoca primordialmente en tomar decisiones que le permitan a la empresa contar con mayores fuentes de financiación pero que el costo sea mínimo.

Teoría financiera moderna:

Este nuevo enfoque nace a finales de los años 50 e inicios de los 60, fundamenta que no solo deben considerar las decisiones de financiación, sino también el trabajo de asignar de forma eficiente los recursos. El interés se concentraba en las decisiones de presupuesto de capital, pero a partir de los años 90 las finanzas comenzaron a relacionarse con temas de la gestión a largo plazo, para así poder garantizar el futuro de la empresa al corto plazo y al mismo tiempo el correcto funcionamiento del su ciclo productivo. Todas las áreas de la empresa son importantes y las relaciones que mantengan entre ellas deben ser estrechas y precisas ya que esta íntimamente ligado a los demás subsistemas (García, 2011).

Ahora, la función financiera moderna tiene que ver además de las decisiones de financiación, asignación de los recursos, y para poder cumplir con su objetivo también se debe relacionar con las demás áreas de la empresa pues todas ellas forman parte fundamental para el desarrollo de la empresa.

Administración financiera

La administración financiera se divide en tres funciones principales que son las de financiamiento, inversión y administración de activos y que tienen un objetivo general. Estas funciones están relacionadas con la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general para la organización (Van Horne y Wachowicz, 2002).

La función de la administración financiera puede definirse de manera general como la relación en la organización, es decir, la comunicación con las áreas de la empresa, así como su relación con la economía pues los gerentes financieros deben

conocer y comprender la estructura de la económica de la empresa para poder tomar decisiones adecuadas, y su relación con la contabilidad se refleja principalmente en la recopilación de la información contable, pero también tienen una clara diferencia ya que el campo de las finanzas enfatiza los flujos de efectivo mientras que la contabilidad prioriza la toma de decisiones. Gitman y Zutter (2012)

Teoría de la administración

Según Chiavenato (2002, p.7) define la administración como:

La manera de utilizar los diversos recursos organizacionales (humanos, materiales, financieros, informáticos y tecnológicos para alcanzar objetivos y lograr excelente desempeño). Administrar es el proceso de planear, organizar, dirigir y controlar el empleo de los recursos organizacionales para alcanzar determinados objetivos de manera eficiente y eficaz.

La administración consiste en recurrir y hacer uso de todos los recursos que posee la empresa para poder lograr los objetivos de empresa, a través de cuatro procesos principales como la planeación, organización, dirección y control.

Teoría de sistemas

Esta teoría forma parte de las teorías administrativas en la era industrial neoclásica en la nada ni tampoco puede ser autónoma ni libre en el desarrollo de sus actividades comerciales, pues todas las compañías trabajan en un ambiente en el cual reciben insumos y entradas y también salen sus resultados (productos, servicios, información). Por lo tanto, la organización es como un sistema que maniobra en un ambiente y

depende de él para obtener insumos y entregar productos o servicios. (Chiavenato, 2002).

Esta teoría señala que la organización es un sistema que depende de sí mismo para poder relacionarse con los mercados y obtener insumos para entregar sus productos o servicios.

2.1.2 Antecedentes

Antecedentes nacionales

Los antecedentes relacionados al tema de investigación han permitido considerar a los siguientes autores:

García y Pérez, (2015) en su investigación nombrada *Influencia de la gestión contable para la toma de decisiones organizacionales en la asociación ASIMVES del Parque Industrial V.E.S*, tuvo como objetivo determinar si la gestión contable influye en la toma de decisiones organizacionales en la Asociación ASIMVES del Parque Industrial VES, esta investigación es de tipo descriptiva, utilizó instrumentos como la guía de entrevista, cuestionario, guía de análisis documental y guía de observación. Una de las conclusiones fue comprobar que las decisiones gerenciales proporciona un logro efectivo para la rentabilidad, teniendo así un beneficio futuro en cuanto a su giro de negocio. Finalmente este trabajo tiene relación con la tesis en que llevar a cabo una buena gestión contable influye en la mejora de la rentabilidad empresarial.

Lazo y Moreno, (2013) en su trabajo de investigación denominada *Propuesta de un plan financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la empresa Glamour Salón Spa de la ciudad de Trujillo*, tuvo como objetivo demostrar que la aplicación de la propuesta de un Plan Financiero incide positivamente en el crecimiento sostenible de la

empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo, se utilizaron instrumentos como la guía de análisis de los Estados Financieros, guía de pautas para las entrevistas. Una de las conclusiones indica que luego de aplicar la propuesta del plan financiero se aprecia el crecimiento sostenible de la empresa. Finalmente, este trabajo se relaciona con la tesis en demostrar que la correcta aplicación de una gestión financiera puede incrementar la rentabilidad de la empresa.

Rodríguez, (2016) en su investigación llamada *Incidencia la cultura financiera en la gestión económica y financiera de Agroindustria Molino Don Sergio E.I.R.L, distrito de San José año 2015*, tuvo como objetivo analizar la incidencia de la cultura financiera en la gestión económica y financiera de Agroindustria, Molino Don Sergio E.I.R.L distrito de San José año 2015. Esta investigación utilizó instrumentos como la guía de entrevista, información económica y financiera de la empresa, después de registrar los datos obtenidos en la investigación se llegó a la conclusión que la cultura financiera incide en la gestión económica y financiera de la empresa, pues favorece en una mayor liquidez; además indicó que el gerente realiza una buena gestión financiera pues administra de manera correcta sus recursos. Finalmente, este trabajo tiene relación con la tesis en afirmar que la una buena gestión financiera tiene incidencia en la mejor obtención de resultados para la empresa.

Moya, (2016) en su investigación nombrada *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A e la ciudad de Trujillo, año 2015*, tuvo como objetivo analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios GBH S.A. en la Ciudad de Trujillo, año 2015 para esta investigación de diseño no experimental, con la aplicación de técnica

documentaria, en la recolección y revisión de información del periodo 2014 y 2015. Se planteó un plan financiero que apoye a aumentar la rentabilidad de la empresa para así poder cumplir con los objetivos y metas planificadas, para tener un control de los ingresos y egresos y así proveer el efectivo que se necesita, para poder cubrir las obligaciones que se afronte y utilizar los recursos necesarios para aumentar la rentabilidad de la empresa, llegó a la conclusión que la empresa no realizaba una gestión financiera adecuada por lo que tiene una baja rentabilidad, y esto generó pérdidas y con ello perjudicó la inversión de los accionistas. Finalmente la investigación se relaciona con la tesis en indicar que la mala gestión financiera tiene implicancia en la en que una empresa llegue a ser rentable y competitiva en el sector en el que se desarrolla.

Vásquez (2016) mediante su investigación nombrada *Influencias del financiamiento y la contabilidad como una estrategia en la gestión empresarial, de las micro y pequeñas empresas, dedicadas a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores. Arequipa 2015*, tuvo como objetivo explicar la influencia que tiene el financiamiento y la Contabilidad, como una estrategia en la gestión empresarial, de las micro y pequeñas empresas, dedicadas a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores, Arequipa 2015, esta investigación fue de diseño experimental de tipo descriptiva, se aplicó la técnica del cuestionario y como instrumento la recolección de datos. Se llegó a la conclusión de determinar que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas dedicadas a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores en Arequipa. Finalmente este trabajo se relaciona con la tesis, en demostrar que las microempresas pueden ser muy rentables siempre y cuando se realicen buenas

gestiones, ya sean financieras y/o contables para poder lograr los objetivos de la empresa.

Antecedentes internacionales

En Ecuador, Moyolema (2011), mediante su investigación denominada *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010*, tuvo como objetivo analizar la gestión financiera de esta empresa, para establecer estrategias y desarrollar un plan financiero que le permita mejorar su rentabilidad, esta investigación tuvo un diseño explicativo y método deductivo, tuvo como instrumento la encuesta, llega a la conclusión de no contar con una gestión financiera adecuada, lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución. Finalmente la investigación se relaciona con la tesis en desarrollar una buena gestión financiera y contable para poder incrementar la rentabilidad en la empresa.

En Ecuador, Erraez (2014) en investigación llamada *Propuesta de un modelo de gestión financiera para la empresa Bioagro ubicada en la ciudad de Cuenca*, tuvo como objetivo principal diseñar una propuesta de modelo de gestión financiera para la empresa Bioagro, que sirvió de guía para el gerente financiero y la toma de decisiones oportunas en cuanto a problemas financieros, este trabajo tuvo como conclusión que el modelo planteado puede obtener mejoras en la optimización de procesos en el área de finanzas para optimizar sus recursos y obtener una correcta estructura financiera. Finalmente, esta investigación tiene relación con la tesis en establecer que una buena gestión financiera permite obtener mejores resultados en la rentabilidad de la empresa.

En Ecuador, Marroquín (2012) en su trabajo de investigación denominado *Modelo de gestión financiera para maximizar las utilidades de la empresa Espelette Cia, Ltda.*, tuvo como propósito realizar una propuesta de gestión financiera para la empresa Espelette Cía., Ltda. que se dedica a brindar servicios de catering, después de realizarla investigación finalmente llegó a la conclusión e indicó que un modelo de gestión financiera es un esquema referencial para la administración en el área de las finanzas, pues es un factor financiero importante para el desarrollo de la empresa; un capital de trabajo insuficiente o la incorrecta administración del mismo puede ser una de las causas más importantes para el fracaso de un negocio. Para concluir, este trabajo tiene relación con tesis en demostrar que una correcta administración de los recursos permite realizar una buena gestión financiera en la empresa.

En España, Martín (2015) en su investigación designada *Aproximación a un modelo de buena gestión en las pequeñas empresas*, tuvo como objetivo mejorar el proceso de toma de decisiones en las pequeñas empresas a través de un modelo de gestión contable. Llegó a la conclusión que este mundo competitivo exige una gestión estratégica que guíe a la empresa hacia el éxito, lo cual se puede lograr con una plan adecuado de gestión. Finalmente, se relaciona con la tesis en que una buena gestión debe adaptarse a la necesidad de la empresa que le permita tomar decisiones para el crecimiento de la empresa.

En Argentina, Farfán (2016) en su investigación denominada *Diseño de un sistema contable de direccionamiento estratégico aplicable a las pequeñas y medianas empresas latinoamericanas*, tuvo diseñar un sistema contable de direccionamiento estratégico, que pueda ser aplicable a las pequeñas y medianas empresas PYMES latinoamericanas, en este trabajo se identificó que el propietario de la Pyme necesita

información relevante y oportuna para orientar sus decisiones de gestión, con el fin de mantener su empresa en funcionamiento. Finalmente este trabajo tiene relación con la tesis en que es necesario un buen manejo de la gestión contable para satisfacer las necesidades de este tipo de empresas para poder ayudar a los empresarios a tomar decisiones estratégicas con respecto a temas financieros que les permita crecer en el mercado y generar la rentabilidad esperada por ellos.

2.1.3 Marco conceptual

Gestión financiera

La gestión financiera tal como lo señala Córdoba (citado en Sánchez, 2006, p.2) la gestión financiera se refiere a: “un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo”. Se puede detallar a la gestión financiera como la creación de ingresos y la administración adecuada de los recursos que forman parte de los egresos para poder mejorar la rentabilidad de la empresa.

Función financiera

Según Gracia (2011) la función financiera consiste en:

Obtener recursos financieros al menor coste posible y, posteriormente, asignarlos en activos financieros que proporcionen máxima rentabilidad con el menor riesgo posible. Además, la función financiera debe encargarse de establecer una estructura de capital adecuada que permita incrementar los recursos financieros ya disponibles. (p.55)

Es decir, la función financiera consiste en adquirir recursos que sean de bajo costo y con riesgo mínimo, pero que a su vez generen la mayor rentabilidad posible para la empresa. Adicionalmente, la función financiera también debe aumentar los medios financieros de la empresa para poder obtener un buen desarrollo en el dinamismo de la organización.

Situación económica

La situación económica es la expresión más aproximada del buen funcionamiento de una empresa. El mayor valor se obtiene de los flujos de caja futuros que la empresa espera generar: el mejor saldo positivo entre las entradas y salidas de efectivo proyectadas, y descontadas al valor de hoy. La situación económica también es el resultado de la gestión comercial, operativa y administrativa, que finalmente se traduce en la utilidad operativa. (Gracia, 2011)

Situación financiera

Hace referencia cuando la empresa puede atender oportunamente sus compromisos de pago, ya que la situación financiera está vinculada a las condiciones de liquidez. Es consecuencia de qué tan favorables se presentan las entradas y salidas de efectivo, derivadas de las actividades de operación, inversión y financiamiento. (Gracia, 2011)

Rentabilidad

Para Córdoba (2012) la rentabilidad es:

Una relación porcentual que nos indica cuánto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos decir que, la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. Es la relación entre los ingresos y los costos.

La rentabilidad quiere decir que es la correlación entre los ingresos y gastos, saber cuánto se gana por cada recurso invertido en la empresa.

Planeación financiera

Según Gitman y Zutter (2012, p.117) este concepto financiero se define como:

Un aspecto importante de las operaciones de la empresa porque brinda rutas que guían, coordina y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos.

Dos aspectos clave del proceso de planeación financiera son la planeación del efectivo y la planeación de utilidades. La planeación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa y la planeación de utilidades implica la elaboración de estados pro forma. El proceso de planeación financiera inicia con los planes financieros a largo plazo o estratégicos. Estos, a la vez, dirigen la formulación de los planes y presupuestos a corto plazo u operativos.

Gestión empresarial

Se define como una actividad corporativa mediante la cual y por medio de diferentes personas especializadas en el tema empresarial buscan mejorar la productividad y la competitividad de una empresa, estas personas pueden ser: directores institucionales, consultores, productores, gerentes y accionistas; entre otros.

Entonces, el propósito de la gestión empresarial es lograr que la compañía sea viable económicamente y para la correcta gestión deberá considerar una serie de factores, entre ellos financieros, productivos y logísticos. (Córdoba, 2012)

Gestión administrativa

La gestión administrativa se define como la destreza de manejar los recursos disponibles de la empresa para lograr los objetivos de la organización. Los principios para gestionar de forma efectiva un negocio son: planeación, organización, dirección y control.

La gestión administrativa para una empresa es muy importante porque contribuye a llevar un proceso lógico y ordenado que permita cumplir planes, plazos y obtener buenos resultados. (Córdoba, 2012)

Gestión contable

En las empresas la gestión contable permite llevar un registro y un control de las operaciones financieras que se llevan a cabo en la organización. La gestión contable es llevada a cabo en tres etapas:

Registrar la actividad económica de la empresa, en donde se lleva un registro de las actividades comerciales de la organización.

Clasificar la información en diferentes categorías, en donde se procederá a la agrupación de las transacciones que reciben dinero y las que lo emiten.

Realizar un resumen de la información para poder ser empleada por las personas que se encargan de tomar las decisiones dentro de la organización.

Estas etapas mencionadas son medios utilizados para la creación de la información, que permitirá guiar a la gestión contable de la empresa que debe contar

con la información necesaria para los gerentes de área de la empresa como también para los usuarios externos a la organización.

Estados financieros

Los estados financieros son documentos que permiten conocer la situación económica y financiera de la empresa, conocer los recursos con los que cuenta, así como la rentabilidad que ha obtenido, las entradas y salidas de efectivo realizadas durante su desarrollo. Los principales estados financieros son cuatro: El Estado de Resultados, El Estado de Situación Financiera, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y El Estado de Flujos de Efectivo.

Estado de resultados

Según Ross, Westerfield & Jaffe (2012) el Estado de resultados mide el desempeño durante un periodo específico, por ejemplo, un año. La definición contable de utilidad es:

$$\text{Ingresos} - \text{Gastos} = \text{Utilidad}$$

Generalmente el estado de resultados incluye varias secciones, la sección de operaciones registra los ingresos y gastos de la empresa que son resultado de las operaciones principales. Una cifra de particular importancia es la de utilidades antes de intereses e impuestos (UAI) que resume las utilidades antes de impuestos y costos de financiamiento. Entre otras cosas, la sección no operativa de este estado incluye todos los costos de financiamiento, como los gastos por intereses.

Estado de situación financiera

Para Tanaka (2005) el estado de situación financiera “muestra la situación financiera de la empresa. Incluye todos los movimientos susceptibles de ser registrados contablemente, desde la fecha de constitución de la empresa hasta la fecha de su formulación” (p.103). Este estado se divide en dos partes, por un lado el activo, y por otro el pasivo y patrimonio; este estado muestra lo que la empresa tiene y la manera en que se financia. La definición contable en que se basa y describe su equilibrio es:

$$\text{Activos} = \text{Pasivos} + \text{Patrimonio}$$

El lado de los activos depende de la naturaleza del negocio y de la manera en que la administración elija administrarlo, como tomar decisiones acerca de tener efectivo o comprar valores negociables; por el lado del pasivo y patrimonio refleja los tipos y proporciones de financiamiento que depende de la elección de la administración sobre la estructura de capital como la composición de la deuda, sea a corto o largo plazo.

Razones financieras

Para Gitman y Zutter (2012), el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones financieras. Este análisis incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa.

El análisis de las razones financieras de una empresa es importante para los accionistas, acreedores y la propia administración de la empresa. (p.61)

Existen tres tipos de comparación de razones, la primera es el análisis de una muestra representativa, que es la comparación de las razones financieras de diferentes empresas en el mismo periodo y que implica compara las razones de la empresa con las de otras de la misma industria o con promedios industriales; la segunda es el análisis de series temporales, que evalúa el desempeño de la empresa haciendo la comparación de

varios años; y la tercera es el análisis combinado, es el análisis más informativo pues combina los dos tipos de análisis anteriores y permite evaluar la tendencia del comportamiento de la razón en relación con la tendencia de la industria. (p.62 y 63)

Las razones financieras son las siguientes:

Ratio de rentabilidad del activo (ROA) = $(\text{Utilidad neta} / \text{Activos}) \times 100$

Ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE) = $(\text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}) \times 100$

Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas = $(\text{Utilidad bruta} / \text{Ventas netas}) \times 100$

Ratio de rentabilidad por acción = $(\text{Utilidad neta} / \text{número de Acciones}) \times 100$

Sector Industrial

La industria es un sector que se encarga de la transformación de la materia prima en productos terminados a través de diversos procesos productivos, existen diferentes tipos de industrias, según sean los productos que fabrican.

En el Perú el Ministerio de la Producción (PRODUCE) es el ente que regula el sector industrial.

Obligaciones a corto plazo

También se les puede llamar pasivos corrientes, para Guzmán, Guzmán y Romero (2005, p.71) representan:

Las obligaciones con terceros más apremiantes de la organización. Están conformados por obligaciones que son exigibles en el corto plazo. El pasivo más apremiante de cualquier empresa son los sobregiros bancarios. En este grupo además se encuentran las cuentas por pagar a los proveedores, las obligaciones financieras de corto plazo, impuestos por pagar, los aportes a los fondos de

pensiones, a los fondos de cesantías y a las entidades prestadoras servicios de salud, entre otras cuentas. Los pasivos corrientes permiten financiar parte de las operaciones de la operación del negocio.

Las obligaciones a corto plazo están compuestas por los deberes que son pagaderos en un plazo menor de un año y que generalmente están compuestas por las cuentas de sobregiros bancarios, préstamos a corto plazo y cuentas por pagar comerciales.

Capital de trabajo

Es el fondo económico que utiliza la Empresa para seguir reinvertiendo y logrando utilidades para así mantener la operación corriente del negocio, el diccionario de Wikipedia lo define de la manera siguiente: “El capital de trabajo (también denominado capital corriente, capital circulante, capital de rotación, fondo de rotación o fondo de maniobra), es el excedente de los activos de corto plazo menos los pasivos de corto plazo, es una medida de la capacidad que tiene una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo. Se calcula restando, al total de activos de corto plazo, el total de pasivos de corto plazo.

Gastos financieros

Son aquellos gastos en los incurre la empresa y que son originados como consecuencia de una financiación, es decir, de préstamos solicitados a la entidades financieras, generalmente son los intereses de las deudas, las diferencias negativas por el tipo de cambio, las cuentas de obligaciones y bonos.

Análisis financiero

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, gestión de datos, antecedentes, análisis, conclusiones y recomendaciones de los estados financieros básicos y demás datos de la situación de la empresa, los cuales se pueden realizar de manera vertical u horizontal.

Tasas de interés

Es un monto de dinero que normalmente corresponde a un porcentaje de la operación de dinero que se esté realizando. Si se trata de un depósito, la tasa de interés expresa el pago que recibe la persona o empresa que deposita el dinero por poner esa cantidad a disposición del otro. Si se trata de un crédito, la tasa de interés es el monto que el deudor deberá pagar a quien le presta, por el uso de ese dinero.

2.2 Metodología

2.2.1 Sintagma

Este trabajo de investigación se basa en un sintagma holístico, el cual permitirá realizar un diagnóstico para elaborar la propuesta final de este estudio.

Para Hurtado (2000), la investigación holística es:

Una propuesta que acerca al investigador a la comprensión de su realidad; que orienta hacia la necesidad de identificar el conocimiento-sea cual fuere y siempre y cuando sea conocimiento-, para integrarlo en marcos gnoseológicos capaces de sustentar la labor investigativa; que se presenta con razón suficiente para propiciar la formulación de nuevas teorías, de nuevos presupuestos, de nuevas ideas y valores. Porque ese es el motor de la búsqueda de investigación:

el conocimiento, y este no se agota. En consecuencia, la investigación holística hay que entenderla como identificación de oportunidades para la creación, la invención y la generación de más conocimiento; también ha de ser vista como posibilidad de descubrir cada día que todo empeño, honesto, sincero, en aras de la realización humana y social, tiene sentido.

La holística podría describirse como una propuesta de investigación que busca enfocar la globalidad como algo más que la suma de sus partes, que permite hacer una indagación que guíe al investigador a buscar el conocimiento contínuo. (Hurtado, 2000)

2.2.2 Enfoque

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010), “los métodos mixtos se combinan al menos un componente cuantitativo y uno cualitativo en un mismo estudio o proyecto de investigación”. (p. 546)

El enfoque mixto nace de la combinación de las características de la investigación cualitativa y cuantitativa, lo que permite obtener mejores resultados en la indagación.

2.2.3 Tipo

Para Hurtado (2010), la investigación proyectiva:

Tiene como objetivo diseñar o crear propuestas dirigidas a resolver determinadas situaciones. Los proyectos de arquitectura e ingeniería, el diseño de maquinarias, la creación de programas de intervención social, el diseño de programas de estudio, los inventos, la elaboración de programas informáticos, entre otros, siempre que estén sustentados en un proceso de investigación, son ejemplos de

investigación proyectiva. Este tipo de investigación potencia el desarrollo tecnológico. (p. 133)

La investigación proyectiva se diferencia de las demás porque diseña los planes de acción que se van a aplicar posterior a la investigación, es decir, en el futuro.

2.2.4 Diseño

El diseño de tipo no experimental es el que se realiza sin manipular intencionadamente las variables de estudio y solo se pueden observar para realizar un análisis posteriormente. Hernández, Fernández, Baptista (2003)

Este es un estudio transversal porque se reúne la información en un periodo y tiempo determinado para poder describir las variables. Sampieri (2003)

2.2.5 Categorías y subcategorías apriorísticas y emergentes

Categorías	
Categoría I	Categoría II
Gestión financiera y contable	Rentabilidad
Subcategorías apriorísticas	
Gestión financiera	Estados de situación financiera
Función financiera	Estado de resultados
Teoría Financiera	Razones financieras
Administración financiera	
Teoría de la Administración	

Subcategorías emergentes
Obligaciones a corto plazo Capital de trabajo Gastos financieros Análisis financiero Tasas de interés

Cuadro 1. Categorías apriorísticas y emergentes.

2.2.6 Unidad de análisis

Población

La población es el conjunto de seres y a partir de ellos se realizará el estudio de la investigación, además comparten criterios de inclusión (Hurtado, 2000).

La población es el universo de la investigación del que se obtendrá una muestra, con la que se procederá a aplicar las técnicas e instrumentos seleccionados.

Muestra

Landeau (2007, p.16) define la muestra como: “Una parte (sub-conjunto) de la población obtenida con el propósito de investigar propiedades que posee la población”.

2.2.7 Técnicas e instrumentos

El investigador utiliza un recurso donde se registra la información o los datos sobre las variables, a este recurso se le denomina instrumento (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

Tanto las técnicas como instrumentos de recolección de datos son medios por los cuales el investigador recaba información para alcanzar los objetivos de la investigación. (Hurtado, 2000)

Un cuestionario se puede definir como el instrumento generalizado que se utiliza para la recolección de datos durante el trabajo de campo de algunas investigaciones cuantitativas, principalmente, aquellas que se llevan a cabo con metodologías de encuestas (Rodríguez y Valdeoriola, 2009).

La técnica de entrevista consiste en la interacción verbal entre dos o más personas, donde el entrevistador, mediante preguntas, obtiene la información de los entrevistados sobre una situación determinada. (Rodríguez y Valdeoriola, 2009)

Ficha técnica de los instrumentos

Tabla 1

Ficha técnica del instrumento de registro documental y entrevista

Datos	Ficha de registro documental	Entrevista
Nombre del instrumento	Análisis de estados financieros.	Análisis de estados financieros.
Objetivo	Analizar la situación económica y financiera de la empresa aplicando el análisis horizontal, análisis vertical y los ratios financieros.	Analizar la situación económica y financiera de la empresa aplicando el análisis horizontal, análisis vertical y los ratios financieros.
Procedencia o lugar	Universidad Norbert Wiener	Universidad Norbert Wiener
Forma de aplicación	Individual	Individual
Duración	10-15 minutos por cada uno de los análisis.	25-30 minutos por entrevistado.
Medición	Cuantitativa	Cualitativa
Descripción del instrumento	El instrumento cuenta con un análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera y del estado de resultados, también se aplicó el análisis de los 4 ratios financieros desde el año 2014 al 2016.	El instrumento cuenta con 8 preguntas abiertas y que buscan realizar un diagnóstico sobre la gestión financiera y contable de una empresa industrial.

Validez

Tabla 2

Validez de expertos.

Nro.	Expertos	Criterio
1	Dr. Vásquez Mora, Edwin	Aplicable
2	CPC. Frassinetti La Serna, Carlos Víctor	Aplicable
3	CPC. Barletti Baldasari, Elio	Aplicable

Nota: Ver las fichas de validez del instrumento (ver anexo 4).

El instrumento fue revisado y validado por tres expertos, los cuales mencionaron que es aplicable.

2.2.8 Procedimiento para la recopilación de datos

Para recopilar los datos cuantitativos se realizó un instrumento de registro de información documental, dónde las categorías que se utilizaron fueron la de los estados financieros: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integral, a estos informes se les aplicó el análisis vertical, que determina la posición porcentual de cada elemento y así determinar el grado de participación en referencia al total de los ingresos; el análisis horizontal, que tiene como finalidad realizar la comparación y obtener la variación de cada elemento del estado con relación a cada ejercicio, y finalmente los ratios financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, que son los indicadores financieros que permiten determinan su posición en un momento determinado.

2.2.9 Método de análisis de datos

La entrevista se realizó a tres expertos en el tema, los cuales respondieron a las ocho preguntas que fueron formuladas de acuerdo al tipo de análisis documental del instrumento aplicado, las respuestas obtenidas se utilizarán para realizar la triangulación.

2.2.10 Mapeamiento

Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017

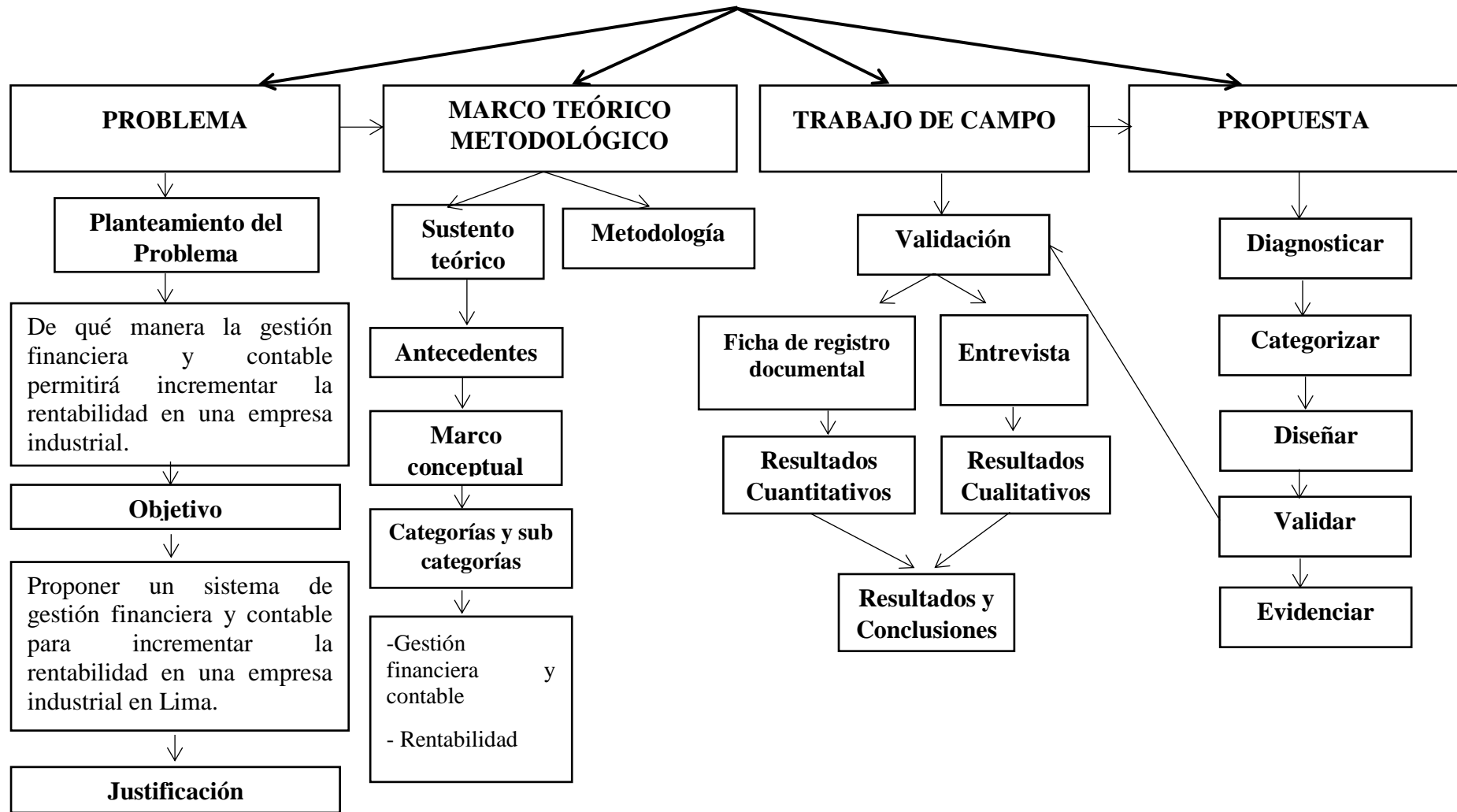


Figura 1. Mapeamiento de la investigación. Elaboración propia

CAPÍTULO III

EMPRESA

3.1 Descripción de la empresa

La empresa considerada como base de esta investigación surgió durante el periodo de 1980 a 1982 como el proyecto empresarial de una pareja de jóvenes emprendedores, donde elaboraban accesorios para vehículos en general, como jebes, bocinas y topes de caucho para el sector automotriz e industrial.

En el año 1983, incrementa su radio de acción, no solo a la elaboración de accesorios, sino a la fabricación y reconstrucción de soportes de motor y caja para vehículos en general. Una de las consideraciones especiales que dio lugar al crecimiento empresarial fue la atención personalizada, y el deseo de poder brindarle pronta solución a los pedidos y requerimientos de los clientes, que se iban incrementando por las buenas referencias, y la generación de una amplia variedad de piezas de caucho, caucho-metal: soportes de muelle, soportes de radiador, amortiguadores, ojales de jebe, base de carburador, pines de la barra templadora, soportes para rodillo vibratorio, bocina de la barra de suspensión, acoples de compresora, jebes de cardan, topes de suspensión, tapón de jebe, entre otros muchas más. Toda esta gama de productos permitió fortalecer el conocimiento del caucho y del metal, así como perseverar en esta industria, en base al esfuerzo y mucha dedicación de todo el equipo humano de esta pequeña empresa, el año 2009, el crecimiento de esta empresa dio origen a la comercialización de los soportes de motor y caja.

En el 2013, se fusiona con una empresa similar lo cual permite adquirir todo su conocimiento y experiencia, en la fabricación y servicio de reparación (reconstrucción) de piezas de caucho y caucho-metal para las diferentes empresas nacionales y extranjeras.

Misión

Producir y comercializar soportes de caucho y/o metal para las diferentes industrias, basándose en la mejora continua, mediante el uso de técnicas y procesos que sean ágiles y eficientes. Con colaboradores capacitados y comprometidos para lograr la plena satisfacción de los clientes cautivos y potenciales.

Visión

Ser la solución confiable ante cualquier problema relacionado a los soportes de caucho y/o metal, utilizados en los diferentes usos: automotriz, industrial, minería, construcción, marina, comercio, agraria, entre otros, incrementar su posicionamiento en el mercado.

Valores

El espíritu competidor de esta pequeña empresa en el mercado siempre se equilibra con brindar a los clientes lo mejor en los productos, lo mejor como empresa, lo mejor como colaborador.

Inculca en el equipo de trabajo el respeto mutuo, la solidaridad, la perseverancia, la laboriosidad y la responsabilidad en la labor diaria. Reafirman su compromiso hacia su distinguida clientela por brindarle una atención honesta y leal.

Su objetivo como empresa es ser su amigo comercial, y así juntos llegar a importantes avances para el bien de su negocio y el nuestro.

3.2 Marco legal de la empresa

Es una empresa industrial inscrita en Registro Públicos en el año 2009. Esta empresa se encuentra empadronada en el Registro Nacional de Proveedores con vigencia indeterminada.

3.3 Actividad económica de la empresa

Asimismo se puede manifestar que es una empresa dedicada a la fabricación de productos de caucho, así como a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores.

Realiza actividades de exportación.

3.4 Información tributaria de la empresa

Es una empresa registrada en la SUNAT con RUC (Registro Único de Contribuyente), tiene el estado de Activo y la condición de habido, y cumple con el pago de todos los tributos, como el Impuesto General a las Ventas, Impuesto a la Renta, etc.

3.5 Información económica y financiera de la empresa

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, 2015 Y 2016							
(Expresado en nuevos soles)							
ACTIVO	2014	2015	2016	PASIVO	2014	2015	2016
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de efectivo	216,438	362,067	484,662	Sobregiros bancarios	1,010	42,943	62,109
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	4,065,797	5,601,047	8,644,053	Tributos por Pagar	60,358	41,009	67,016
Cuentas por Cobrar Accionistas y Personal	44,533	65,714	44,717	Remuneraciones por Pagar	246,870	243,510	328,167
Cuentas por Cobrar Diversas Terceros	458,511	350,639	467,609	Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	1,653,214	2,006,941	2,190,443
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	33,152	44,147	64,138	Cuentas por Pagar Diversas	1,944,165	2,224,589	2,482,372
Existencias	1,459,154	1,404,377	1,358,302	Otras provisiones	87,357	189,875	86,889
Otras cuentas corrientes	281,289	163,852	108,536				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6,558,873	7,991,844	11,172,017	TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,992,974	4,748,868	5,216,996
				PASIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO NO CORRIENTE				Deudas a largo plazo	2,840,500	2,622,362	4,669,571
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	3,050,224	3,040,609	4,069,150	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,840,500	2,622,362	4,669,571
Intangibles	37,197	49,551	65,088	TOTAL PASIVO	6,833,474	7,371,230	9,886,567
Depreciación, Amortización Acumulados	-589,290	-777,461	-993,163	PATRIMONIO			
Activos Diferidos	338,819	196,755	175,067	Capital	1,379,160	2,133,500	2,701,220
				Excedente de revaluación	345,302	345,302	1,251,355
ACTIVO FIJO NETO	2,836,951	2,509,455	3,316,142	Reserva Legal	83,532	83,532	83,532
TOTAL ACTIVO	9,395,824	10,501,298	14,488,159	Resultados Acumulados	395,216	2,295	14
				Resultado del ejercicio	359,140	565,439	565,471
				TOTAL PATRIMONIO	2,562,350	3,130,068	4,601,592
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,395,824	10,501,298	14,488,159

Cuadro 2. Estado de situación financiera del 2014 al 2016.

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, 2015 Y 2016			
(Expresado en nuevos soles)			
	2014	2015	2016
Ventas Netas	11,984,908	11,586,354	13,094,101
Total de Ingresos Brutos	11,984,908	11,586,354	13,094,101
Costo de ventas	-8,803,261	-7,678,516	-8,838,340
Utilidad Bruta	3,181,646	3,907,838	4,255,761
Gastos Operacionales			
Gastos de Administración	-952,533	-1,190,079	-1,211,433
Gastos de Venta	-1,059,444	-1,083,757	-1,360,878
Utilidad Operativa	1,169,669	1,634,001	1,683,450
Otros Ingresos (gastos)			
Ingresos Financieros	522,035	653,731	1,244,153
Gastos Financieros	-1,771,376	-1,842,640	-2,682,003
Otros Ingresos	448,506	307,658	408,514
Otros Gastos	-9,695	-187,311	-88,643
Resultados antes de Participaciones,			
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	359,140	565,439	565,471
Participaciones	28,731	45,235	45,238
Impuesto a la Renta	99,123	156,061	156,070
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	231,286	364,143	364,163

Cuadro 3. Estado de resultados del 2014 al 2016.

CAPÍTULO IV

TRABAJO DE CAMPO

4.1 Diagnóstico cuantitativo

Tabla 3

Análisis horizontal de la partida Efectivo y Equivalente de Efectivo del estado de situación financiera del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación %	Variación S/.	
Análisis Horizontal 2014 - 2016	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efect. 2015}}{\text{Efectivo y Equivalente de Efect. 2014}} - 1 * 100 =$	$\frac{362,067}{216,438} =$	67.28%	
	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efect. 2016}}{\text{Efectivo y Equivalente de Efect. 2015}} - 1 * 100 =$	$\frac{484,662}{362,067} =$	33.86%	
				S/.145,629.52
				S/.122,594.64

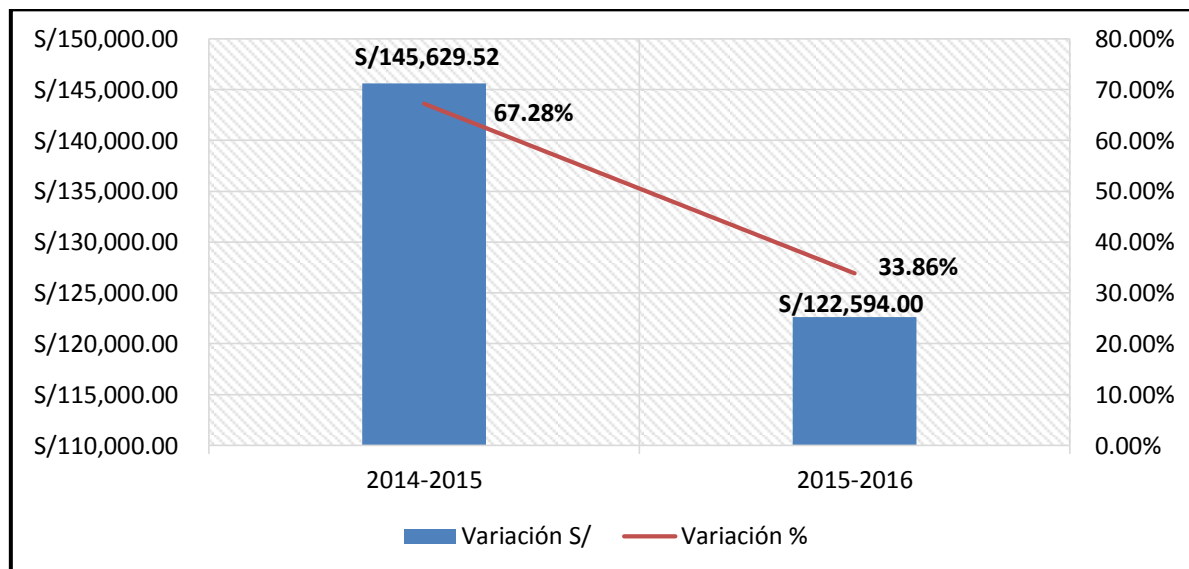


Figura 2. Variación porcentual y monetaria del efectivo y equivalente de efectivo del 2014 al 2016.

Según la tabla 3 y figura 2 del análisis documental realizado el resultado indica que la variación del efectivo y equivalente de efectivo del año 2014 al 2015 fue de 67.28%, mientras que del 2015 al 2016 varió en 33.86% lo que quiere decir que la partida del efectivo y equivalente de efectivo ha disminuido casi en la mitad del año anterior lo que indica que no refleja un buen resultado.

Tabla 4

Análisis horizontal del elemento del pasivo corriente del estado de situación financiera del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación %	Variación S/.
Análisis Horizontal 2014 - 2016	<u>Total Pasivo Corriente 2015</u>	$-1 * 100 = \frac{4,748,868}{3,992,974} =$	18.93%
	Total Pasivo Corriente 2014		
	<u>Total Pasivo Corriente 2016</u>	$-1 * 100 = \frac{5,216,996}{4,748,868} =$	9.86%
	Total Pasivo Corriente 2015		

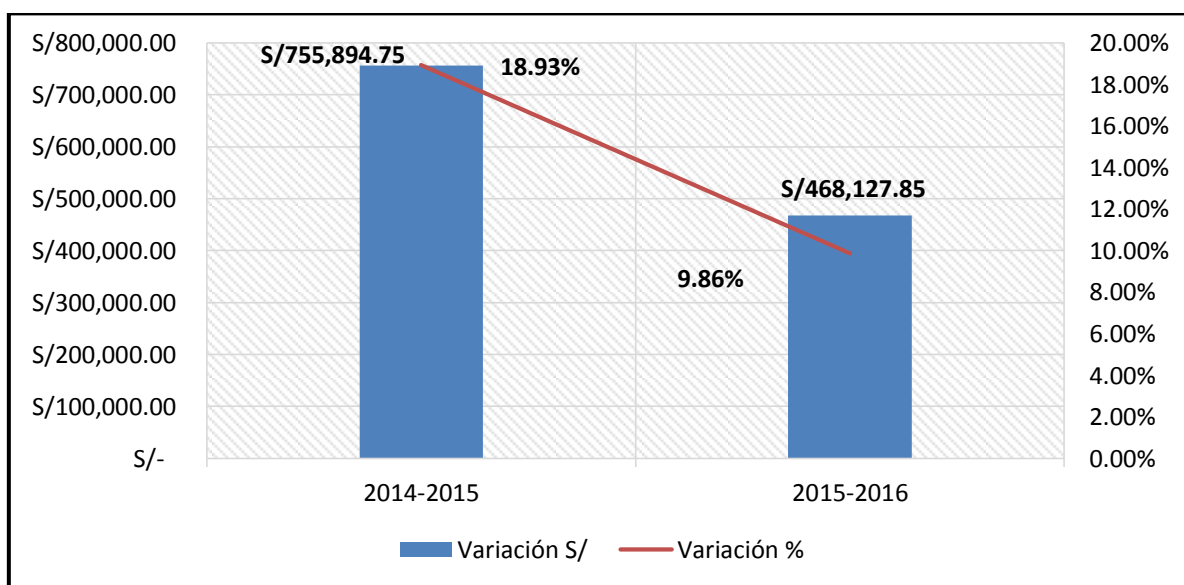


Figura 3. Variación porcentual y monetaria del pasivo corriente del 2014 al 2016.

Como indica la tabla 4 y figura 3 del análisis documental realizado al pasivo corriente se obtuvo como resultado que varió en 18.93% del 2014 al 2015; y del 2015 al 2016 en 9.86%.

Tabla 5

Análisis vertical del activo corriente del estado de situación financiera del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación %
	$\frac{\text{Total Activo Corriente 2014}}{\text{Total Activo 2014}} = \frac{6,558,873}{9,395,824}$	= 69.81%
Análisis vertical 2014 - 2016	$\frac{\text{Total Activo Corriente 2015}}{\text{Total Activo 2015}} = \frac{7,991,844}{10,501,298}$	= 76.10%
	$\frac{\text{Total Activo Corriente 2016}}{\text{Total Activo 2016}} = \frac{11,172,017}{14,488,159}$	= 77.11%

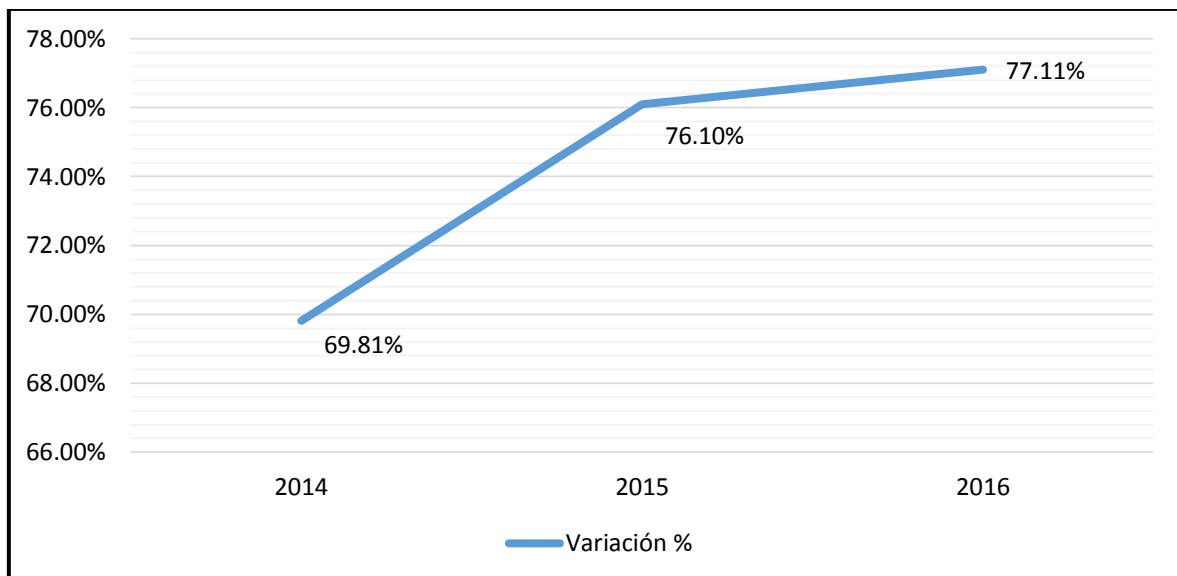


Figura 4. Variación porcentual del activo corriente en relación al total de activo del 2014 al 2016.

Según indica la tabla 5 y la figura 4 este resultado nos indica que en el año 2014 el activo corriente representó el 69.81% del total del activo, para el año 2015 fue de 76.1% y finalmente en el año 2016 fue de 77.11%, lo que probablemente se debió al incremento en las cuentas por cobrar.

Tabla 6

Análisis vertical del patrimonio neto en relación al total del pasivo y patrimonio del estado de situación financiera del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación %
	$\frac{\text{Total Patrimonio Neto 2014}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio Neto 2014}} = \frac{2,562,350}{9,395,824}$	= 27.27%
Análisis vertical 2014 - 2016	$\frac{\text{Total Patrimonio Neto 2015}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio Neto 2015}} = \frac{3,130,068}{10,501,298}$	= 29.81%
	$\frac{\text{Total Patrimonio Neto 2016}}{\text{Total Pasivo y Patrimonio Neto 2016}} = \frac{4,601,592}{14,488,159}$	= 31.76%

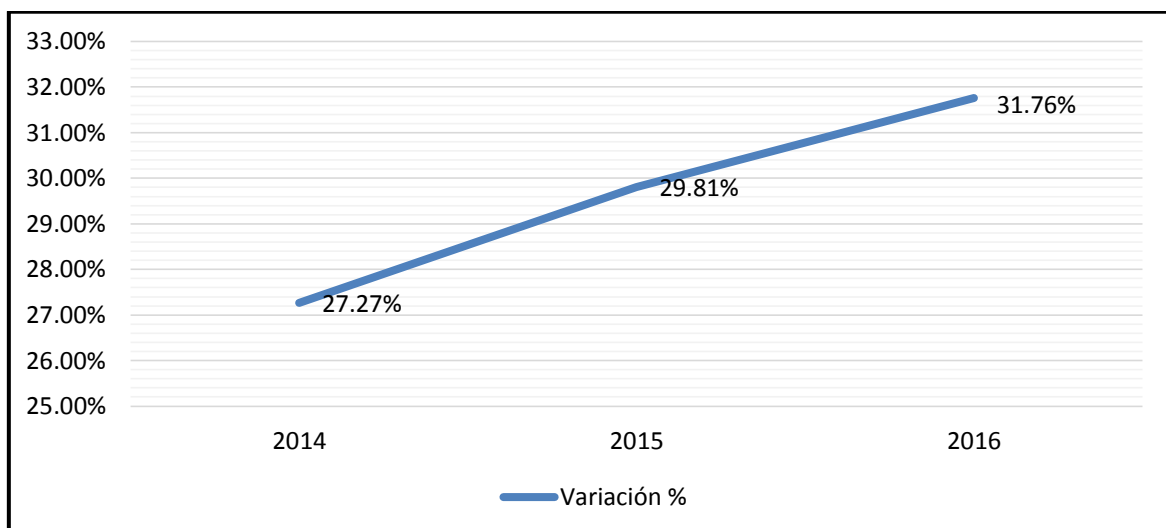


Figura 5. Variación porcentual del patrimonio neto en relación al total del pasivo y patrimonio del 2014 al 2016.

De acuerdo a la tabla 6, figura 5 el resultado indica que el patrimonio neto del año 2014 representa el 27.27% del total de pasivo y patrimonio, para el siguiente año este resultado se incrementó en 2.54% y finalmente en el año 2016 el resultado fue de 31.76%.

Tabla 7

Análisis del ratio de liquidez en relación a la liquidez corriente del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación %
	$\frac{\text{Activo corriente 2014}}{\text{Pasivo corriente 2014}} = \frac{6,558,873}{3,992,974}$	= 1.64
Ratios de Liquidez 2014 - 2016		
Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo corriente 2015}}{\text{Pasivo corriente 2015}} = \frac{7,991,844}{4,748,868}$	= 1.68
	$\frac{\text{Activo corriente 2016}}{\text{Pasivo corriente 2016}} = \frac{11,172,017}{5,216,996}$	= 2.14

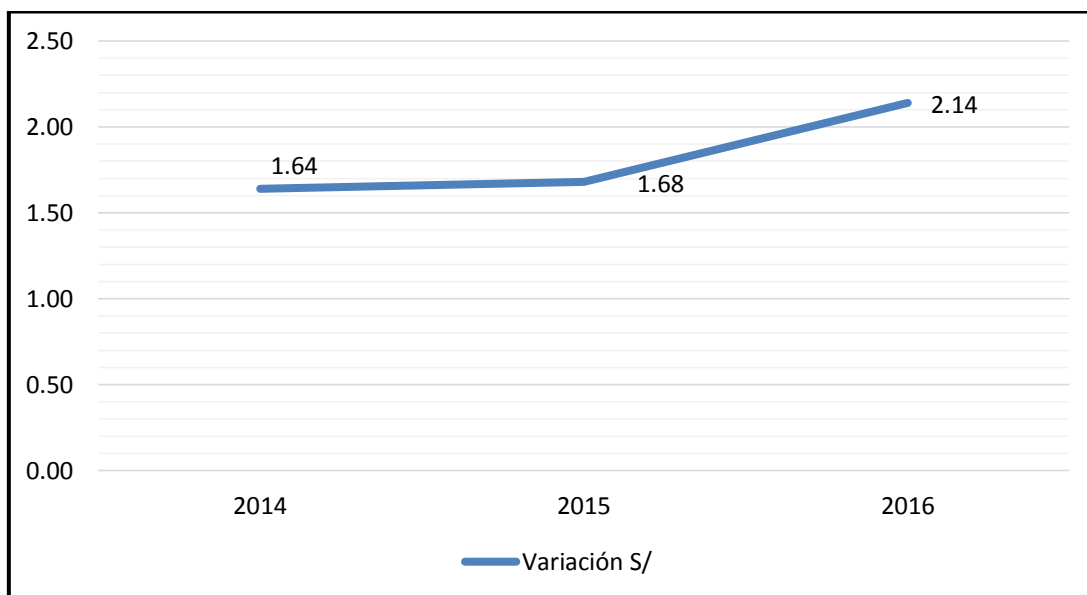


Figura 6. Liquidez corriente del 2014 al 2016.

Según la tabla 7 y figura 6 este ratio indica que por cada sol de deuda corriente que tiene la empresa en el 2014 cuenta con S/ 1.64 de respaldo, mientras que en el año siguiente fue de S/ 1.68 y en el 2016 se incrementó en S/ 2.14 lo quiere decir que probablemente la empresa ha mejorado su capacidad de liquidez a corto plazo.

Tabla 8

Análisis del ratio de liquidez en relación a la prueba ácida del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación S/.
	$\frac{\text{Activo corriente 2014 - Existencias 2014}}{\text{Pasivo corriente 2014}} = \frac{5,099,719}{3,992,974} =$	1.28
Ratios de Liquidez 2014 - 2016 Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente 2015 - Existencias 2015}}{\text{Pasivo corriente 2015}} = \frac{6,587,467}{4,748,868} =$	1.39
	$\frac{\text{Activo corriente 2016 - Existencias 2016}}{\text{Pasivo corriente 2016}} = \frac{9,813,715}{5,216,996} =$	1.88

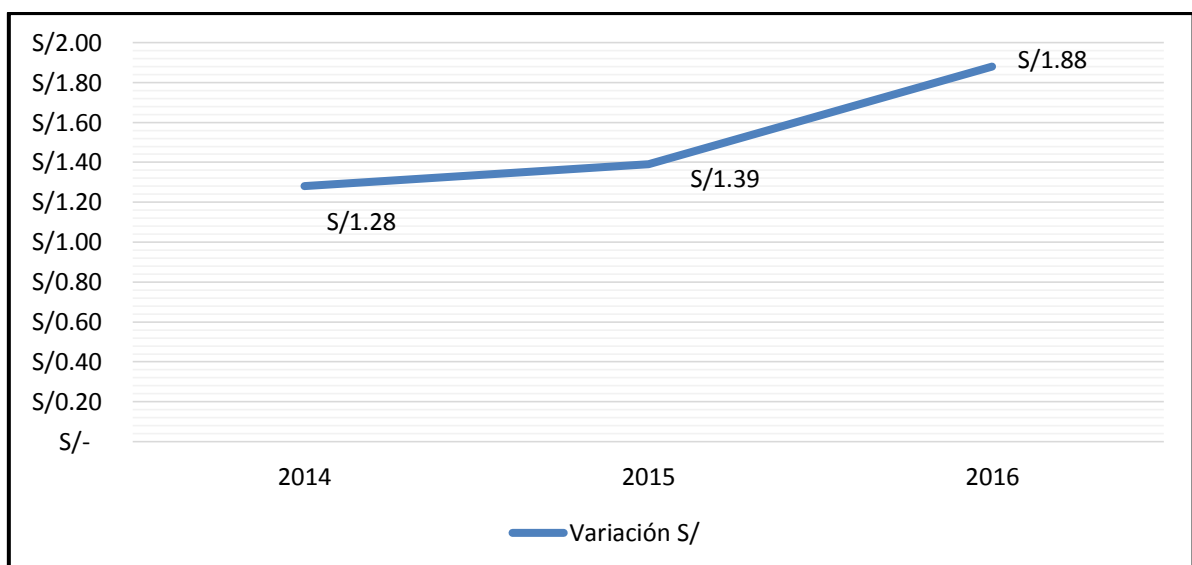


Figura 7. Prueba ácida del 2014 al 2016.

El resultado obtenido que indica la tabla 8 y figura 7, muestra que la empresa en el año 2014 cuenta con S/1.28 por cada sol de deuda que tiene en el pasivo corriente, para el siguiente período se incrementó a S/ 1.39 y finalmente en el 2016 el resultado fue de S/1.88, sin contar con las existencias.

Tabla 9

Análisis del ratio de gestión en relación al periodo promedio de cobros del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación
	$\frac{\text{Ventas Netas 2014}}{\text{Ctas por Cob Comerciales 2014}}$	$= \frac{11,984,908}{4,065,797} = 2.95$
Ratios de Gestión 2014 - 2016	$\frac{\text{Ventas Netas 2015}}{\text{Ctas por Cob Comerciales 2015}}$	$= \frac{11,586,354}{5,601,047} = 2.07$
Rotación de cobros	$\frac{\text{Ventas Netas 2016}}{\text{Ctas por Cob Comerciales 2016}}$	$= \frac{13,094,101}{8,644,053} = 1.51$

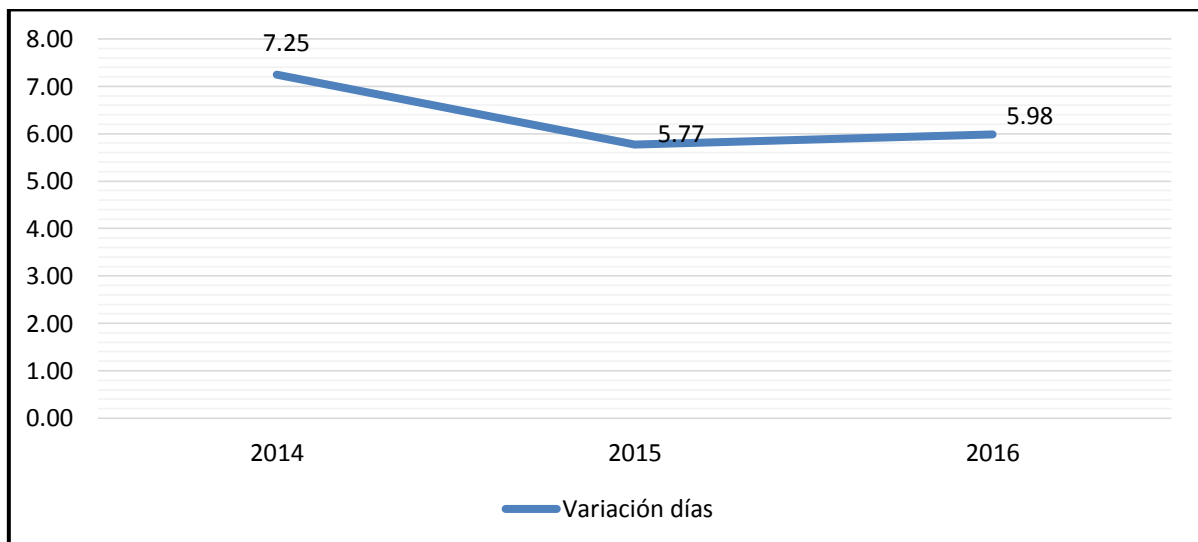


Figura 8. Rotación de cobros del 2014 al 2016.

Según la tabla 9 y la figura 8, en el año 2014 la rotación de cobros fue de 2.95 veces, para el año 2015 fue de 2.07 veces y en el año 2016 fue de 1.51 veces, esto nos permite evaluar la eficiencia de la empresa en cuanto a la política de créditos y cobranzas.

Tabla 10

Análisis del ratio de gestión en relación al periodo promedio de inventarios del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación
	$\frac{\text{Existencias 2014} \times 360\text{d}}{\text{Costo de Ventas 2014}}$	$\frac{525,295,519}{8,803,261} = 59.67$
Ratios de Gestión 2014 - 2016 Periodo Promedio de Inventarios	$\frac{\text{Existencias 2015} \times 360\text{d}}{\text{Costo de Ventas 2015}}$	$\frac{505,575,688}{7,678,516} = 65.84$
	$\frac{\text{Existencias 2016} \times 360\text{d}}{\text{Costo de Ventas 2016}}$	$\frac{488,988,824}{8,838,340} = 55.33$

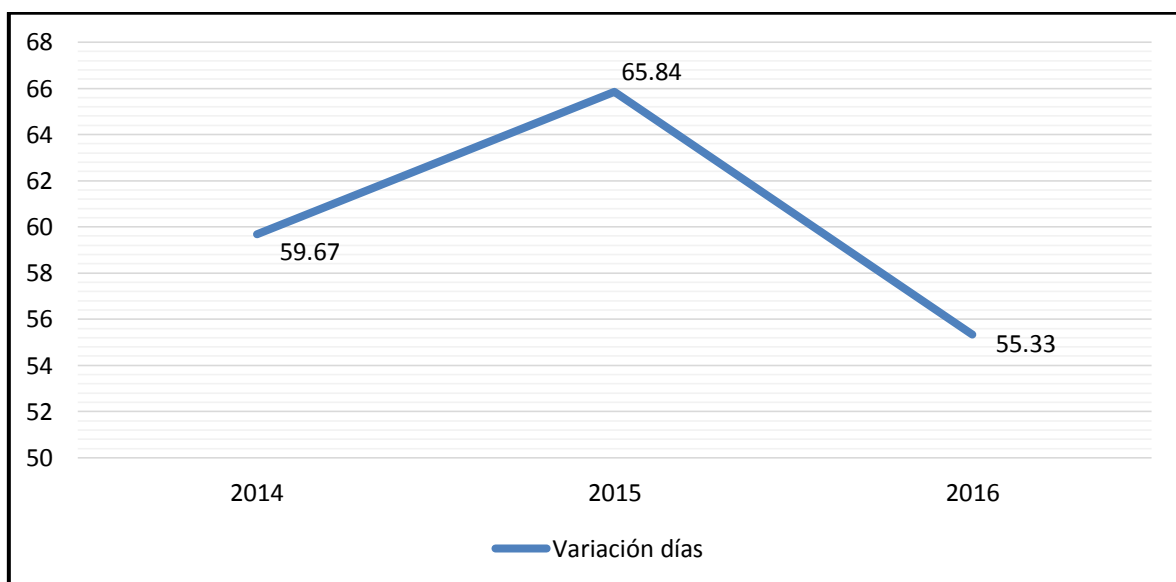


Figura 9. Periodo promedio de inventarios del 2014 al 2016.

De acuerdo a la tabla 10 y figura 9 quiere decir que los inventarios salieron al mercado cada 60 días en el año 2014, cada 66 días en el año 2015 y cada 55 días en el año 2016, lo que demuestra una baja rotación de esta inversión, aunque se ha ido mejorando en el 2016 se deben tomar medidas para mejorar la situación.

Tabla 11

Análisis del ratio de gestión en relación a la rotación de inventarios del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación
<u>Costo de Ventas 2014</u> Existencias 2014	= $\frac{8.803,261}{1,459,154}$	= 6.03
Ratios de Gestión 2014 - 2016 Rotación de Inventarios		
<u>Costo de Ventas 2015</u> Existencias 2015	= $\frac{7.678,516}{1,404,377}$	= 5.47
<u>Costo de Ventas 2016</u> Existencias 2016	= $\frac{8.838,340}{1,358,302}$	= 6.51

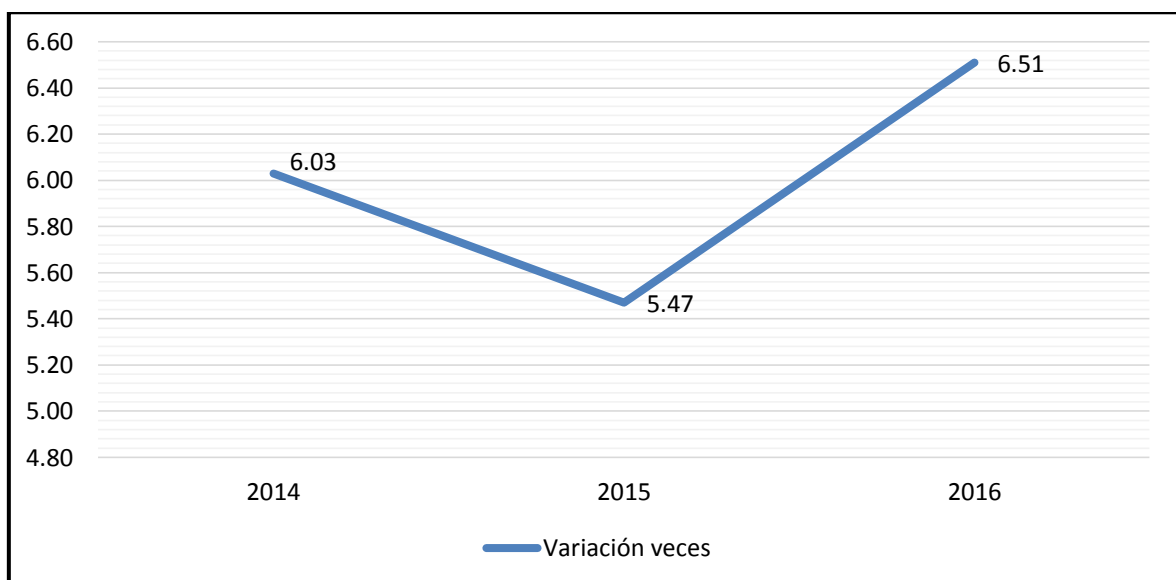


Figura 10. Rotación de inventarios del 2014 al 2016.

Según la tabla 11 y figura 10 en el año 2014 la empresa ha rotado sus inventarios 6.03 veces, mientras que el año 2015 fue de 5.47 veces, y para el año 2016 había rotado 6.51 veces; lo que quiere decir que para el último año la rotación se realizó en menos días y que se pudo convertir el inventario en efectivo o cuentas por cobrar y reponer la mercadería dentro del ciclo de operaciones.

Tabla 12

Análisis del ratio de solvencia en relación al apalancamiento financiero del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación
	$\frac{\text{Pasivo Total 2014}}{\text{Activo Total 2014}} = \frac{6,833,474}{9,395,824}$	= 72.73%
Ratios de Solvencia 2014 - 2016 Apalancamiento Financiero	$\frac{\text{Pasivo Total 2015}}{\text{Activo Total 2015}} = \frac{7,371,230}{10,501,298}$	= 70.19%
	$\frac{\text{Pasivo Total 2016}}{\text{Activo Total 2016}} = \frac{9,886,567}{14,488,159}$	= 68.24%

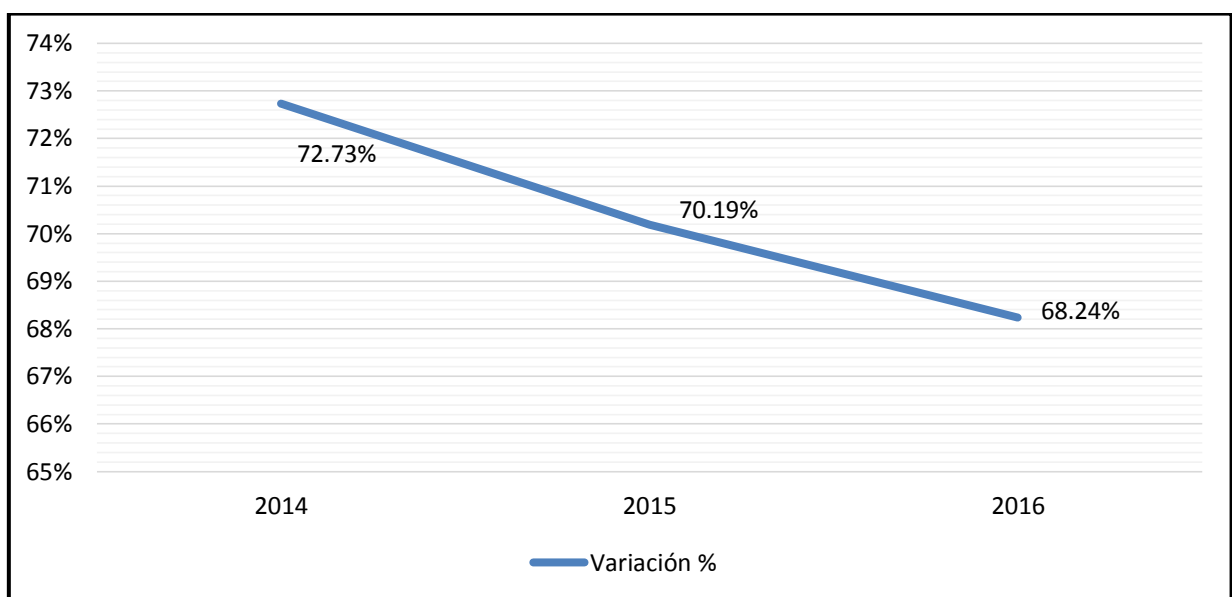


Figura 11. Apalancamiento financiero del 2014 al 2016.

Según la tabla 12 y figura 11, en el año 2014 la empresa financió el activo con una participación de terceros del 72.73%, para el 2015 fue 70.19% y en el 2016 fue de 68.4%; estos resultados no son favorables pues la empresa ha financiado mucho más de la mitad de sus activos, lo que significa un mayor endeudamiento para la empresa.

Tabla 13

Análisis del ratio de solvencia en relación a la solvencia patrimonial del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación
	$\frac{\text{Total pasivo 2014}}{\text{Total Patrimonio 2014}}$	$= \frac{6,833,474}{2,562,350} = 267\%$
Ratios de Solvencia 2014 - 2016	$\frac{\text{Total pasivo 2015}}{\text{Total Patrimonio 2015}}$	$= \frac{7,371,230}{3,130,068} = 235\%$
Solvencia Patrimonial	$\frac{\text{Total pasivo 2016}}{\text{Total Patrimonio 2016}}$	$= \frac{9,886,567}{4,601,592} = 215\%$

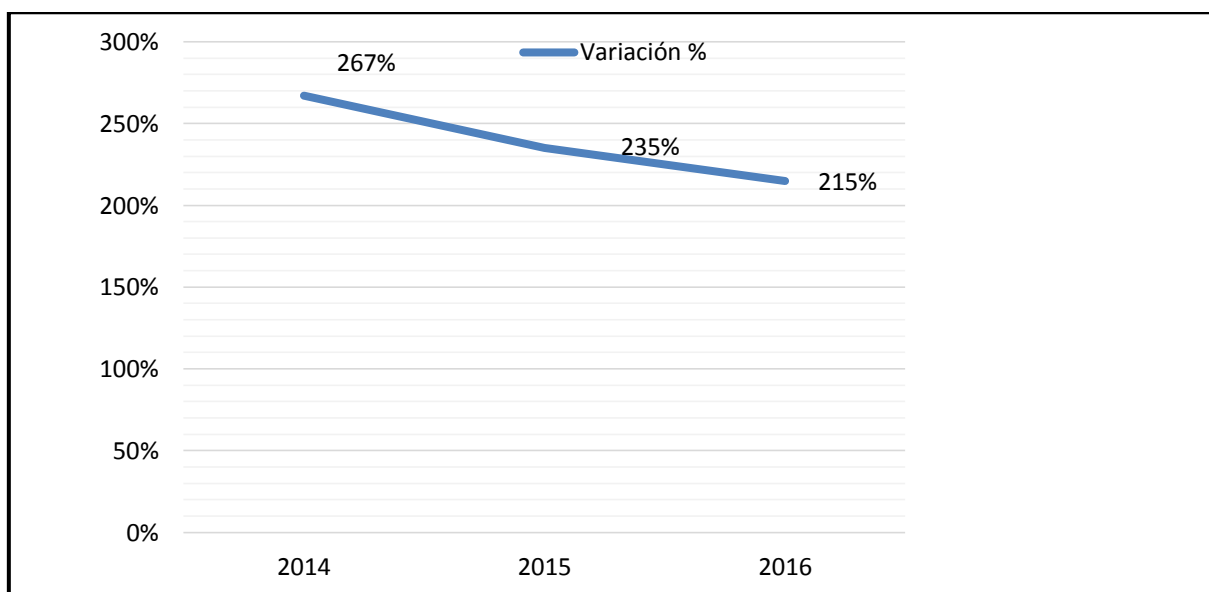


Figura 12. Solvencia patrimonial del 2014 al 2016.

De acuerdo a la tabla 13 y figura 12 en el año 2014 el resultado fue de 267%, para el año 2015 fue de 235% y en el 2016 fue de 215%, lo que quiere decir que presenta un alto nivel de endeudamiento y su patrimonio está comprometido con los acreedores, demuestra además una política financiera deficiente, por lo que es recomendable el incremento de su patrimonio.

Tabla 14

Análisis vertical del costo de ventas en relación a las ventas del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación %
	$\frac{\text{Costo de Ventas 2014}}{\text{Ventas 2014}} = \frac{8.803,261}{11,984,908}$	73.45%
	-	
Análisis vertical 2014 - 2016	$\frac{\text{Costo de Ventas 2015}}{\text{Ventas 2015}} = \frac{7,678,516}{11,586,354}$	66.27%
	$\frac{\text{Costo de Ventas 2016}}{\text{Ventas 2016}} = \frac{8,838,340}{13,094,101}$	67.50%

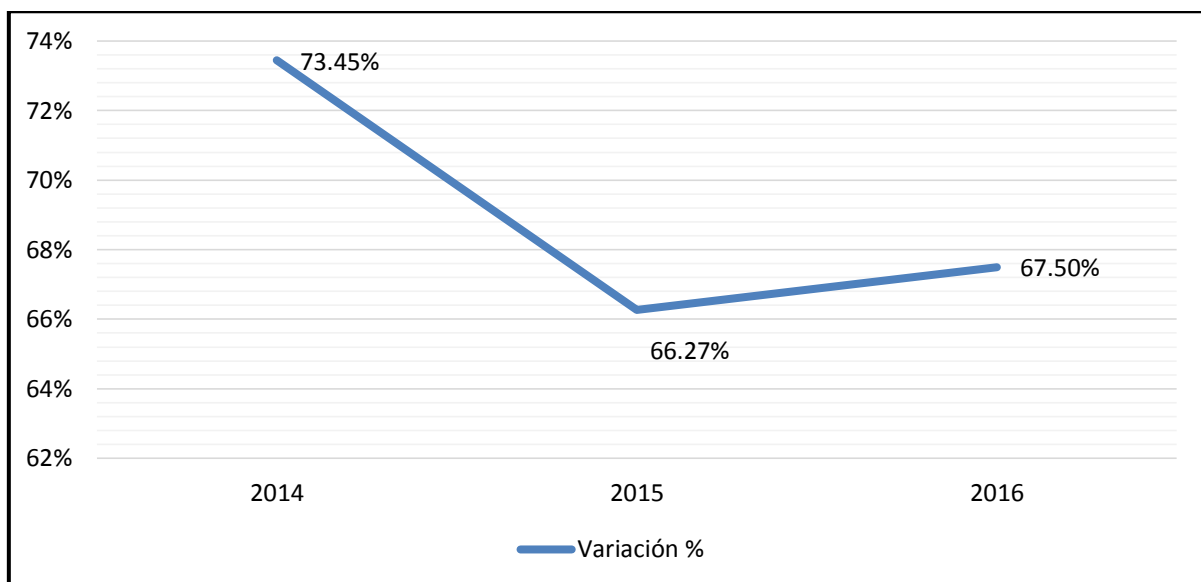


Figura 13. Variación del costo de ventas del 2014 al 2016.

Como indica el resultado de la tabla 14 y figura 13, en el año 2014 el costo de ventas representó el 73.45% del total de las ventas, en el año 2015 el resultado fue de 66.27% y finalmente en el año 2016 fue de 67.50%, esta variación probablemente fue a causa del incremento en las compras de materia prima, pues el costo de ventas se incrementó del año 2015 al 2016.

Tabla 15

Análisis vertical de la utilidad neta en relación a las ventas del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación %
	$\frac{\text{Utilidad Neta 2014}}{\text{Ventas 2014}}$	$= \frac{231,286}{11,984,908} = 1.93\%$
	-	-
Análisis vertical 2014 - 2016	$\frac{\text{Utilidad Neta 2015}}{\text{Ventas 2015}}$	$= \frac{364,143}{11,586,354} = 3.14\%$
	$\frac{\text{Utilidad Neta 2016}}{\text{Ventas 2016}}$	$= \frac{364,163}{13,094,101} = 2.78\%$

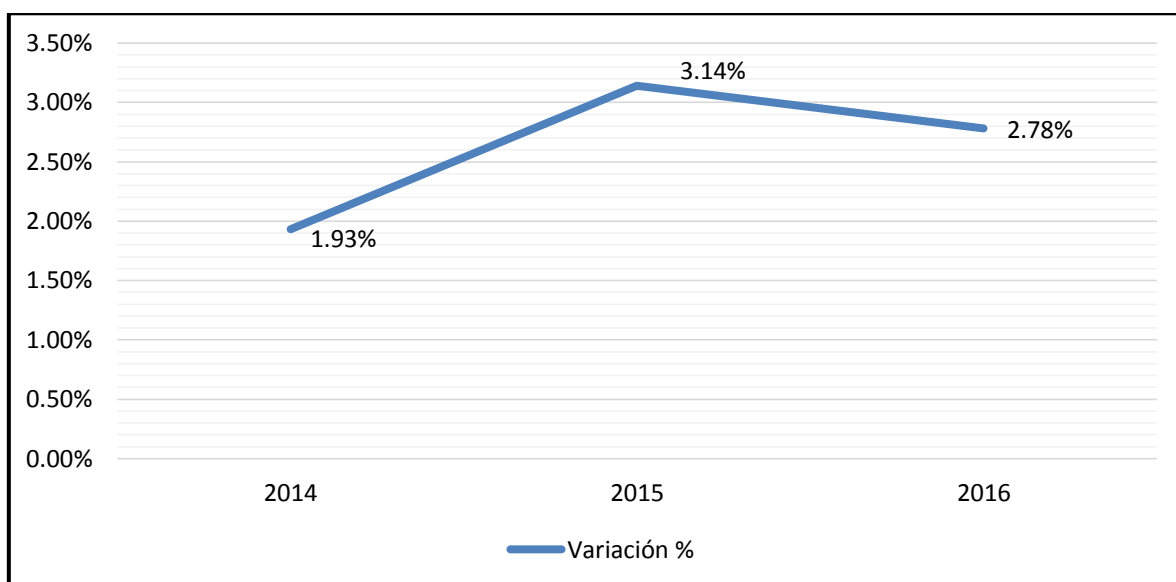


Figura 14. Variación porcentual de la utilidad neta del 2014 al 2016.

Este resultado que muestra la tabla 15 y figura 14 indica que en el año 2014 el costo de ventas representó el 73.45% del total de las ventas, en el año 2015 el resultado fue de 66.27% y finalmente en el año 2016 fue de 67.50%, esta variación probablemente fue a causa del incremento en las compras de materia prima, pues el costo de ventas se incrementó del año 2015 al 2016.

Tabla 16

Análisis horizontal de la utilidad neta en relación a las ventas del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación %	Variación S/.
Análisis Horizontal 2014 - 2016	$\frac{\text{Ventas Netas 2015}}{\text{Ventas Netas 2014}} - 1$	$100 \times \frac{11,586,354}{11,984,908} - 100 = -3.33\%$	S/. -398,553.86
	$\frac{\text{Ventas Netas 2016}}{\text{Ventas Netas 2015}} - 1$	$100 \times \frac{13,094,101}{11,586,354} - 100 = 13.01\%$	S/.1,507,746.83

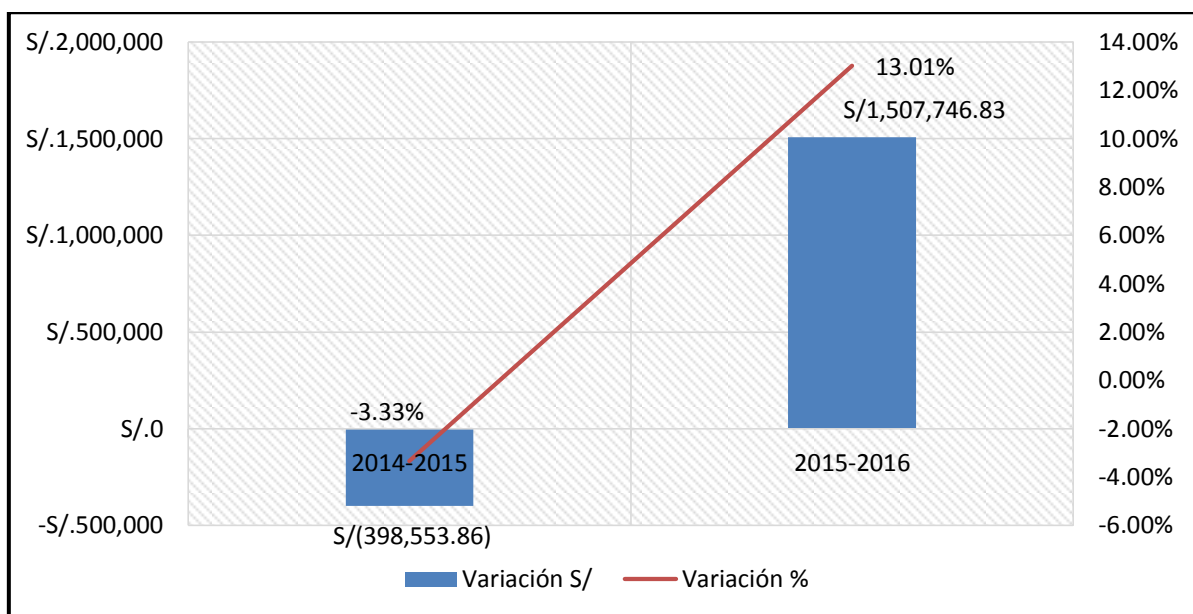


Figura 15. Variación porcentual y monetaria de la utilidad neta del 2014 al 2016.

El resultado que se muestra en la tabla 16 y figura 15 indica que las ventas netas del 2015 disminuyeron 3.33% en relación al 2014, pero se incrementó favorablemente en el 2016 con 13.01%; y los gastos financieros aumentaron ligeramente para el 2015 pero se incrementaron en 45.55% al año 2016, lo que quiere decir que la empresa se está financiando demasiado.

Tabla 17

Análisis horizontal de la partida de gastos financieros del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación %	Variación S/.
Análisis Horizontal 2014 - 2016	$\frac{\text{Gastos financieros 2015}}{\text{Gastos financieros 2014}} - 1 * 100 = \frac{1,842,640}{1,771,376} =$	4.02%	S/. 71,264.29
	$\frac{\text{Gastos financieros 2016}}{\text{Gastos financieros 2015}} - 1 * 100 = \frac{2,682,003}{1,842,640} =$	45.55%	S/. 839,363.18

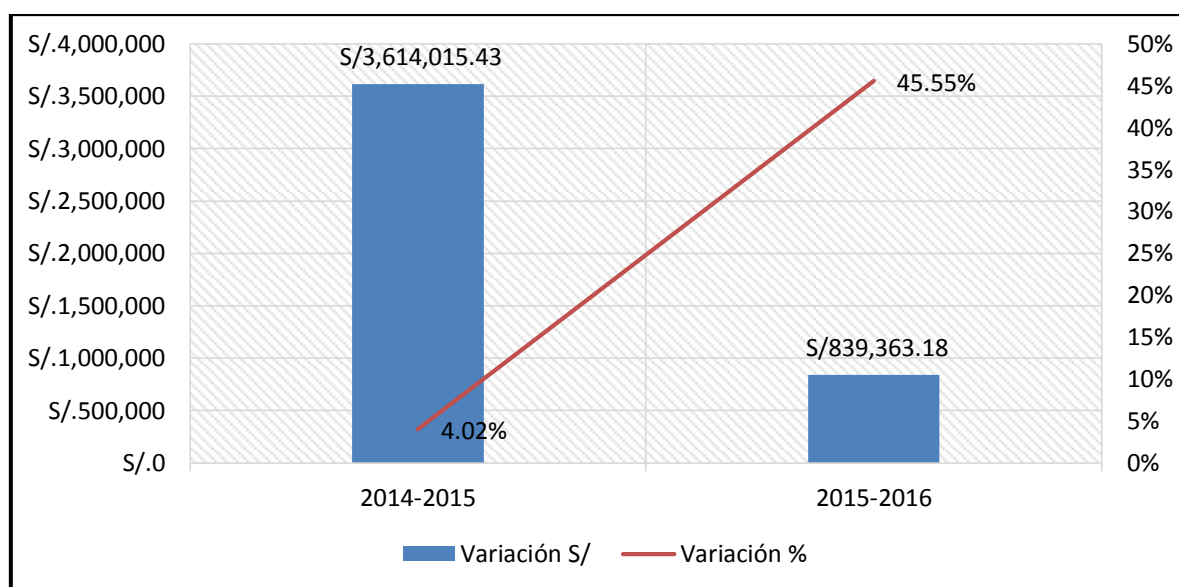


Figura 16. Variación porcentual y monetaria de los gastos financieros del 2014 al 2016.

El resultado de este análisis, como muestra la tabla 17 y figura 16, indica que la variación de los gastos financieros del año 2014 al 2015 fue de 4.02% lo que en términos monetarios representa S/.71,264.29; la variación del 2015 al 2016 fue de 45.55% que equivale a S/839,363.18.

Tabla 18

Análisis del ratio de rentabilidad en relación a la rentabilidad del activo –ROA del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación %
	$\frac{\text{Utilidad Neta 2014} \times 100}{\text{Activo Total 2014}}$	2.46%
Ratios de Rentabilidad 2014 - 2016		
Rentabilidad del Activo - ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta 2014} \times 100}{\text{Activo Total 2014}}$	3.47%
	$\frac{\text{Utilidad Neta 2014} \times 100}{\text{Activo Total 2014}}$	2.51%

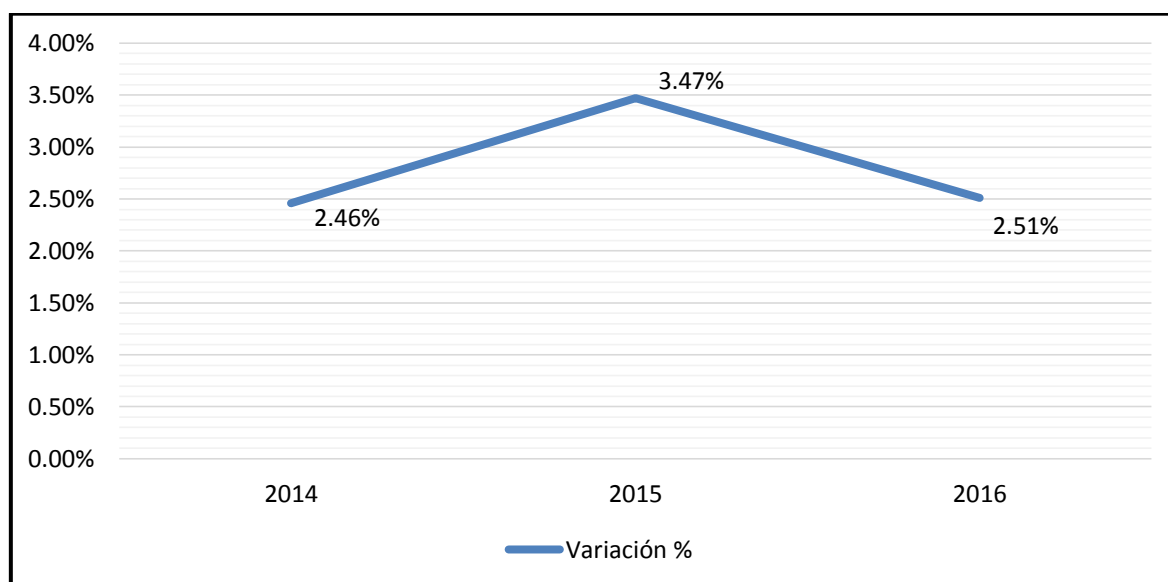


Figura 17. Rentabilidad del activo-ROA del 2014 al 2016.

Según la tabla 18 y figura 17, este ratio quiere decir, que cada por cada sol invertido en los activos produjo para el año 2014 un rendimiento del 2.46% sobre la inversión, mientras que para el 2015 fue de 3.47% de rendimiento y en el 2016 fue de 2.51%, estos indicadores expresan un buen rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

Tabla 19

Análisis del ratio de rentabilidad en relación a la rentabilidad del patrimonio –ROE del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación %
	$\frac{\text{Utilidad Neta 2014} \times 100}{\text{Patrimonio 2014}} = \frac{231,286}{2,562,350} =$	9.03%
Ratios de Rentabilidad 2014 - 2016 - Rentabilidad del Patrimonio - ROE	-	-
	$\frac{\text{Utilidad Neta 2015} \times 100}{\text{Patrimonio 2015}} = \frac{364,143}{3,130,068} =$	11.63%
	$\frac{\text{Utilidad Neta 2016} \times 100}{\text{Patrimonio 2016}} = \frac{364,163}{4,601,592} =$	7.91%

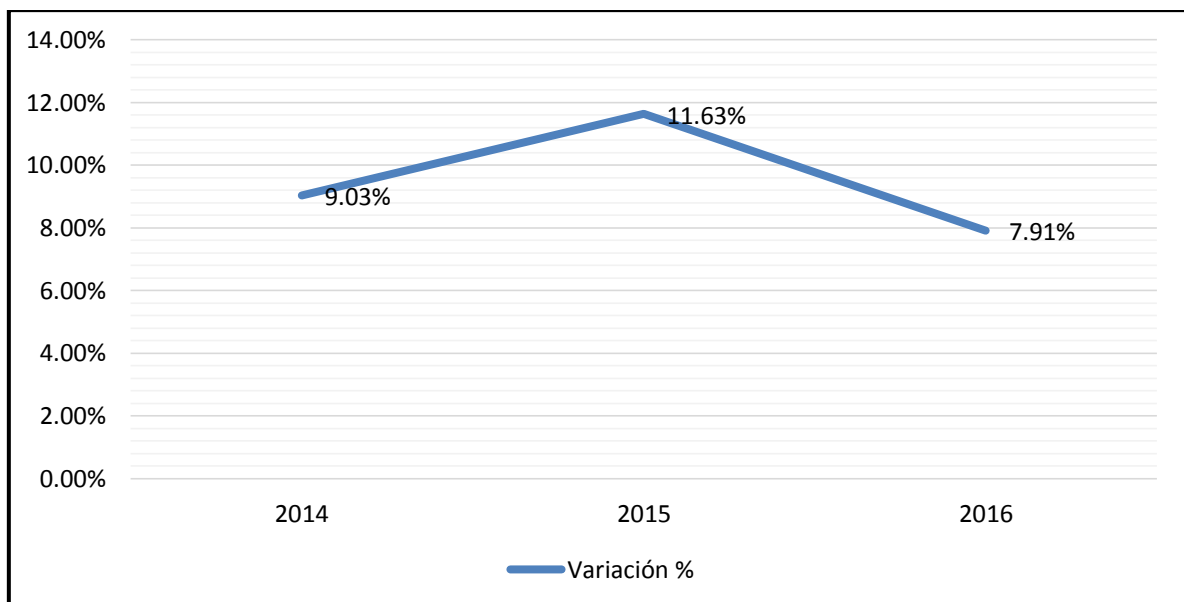


Figura 18. Rentabilidad del patrimonio-ROE del 2014 al 2016.

Este resultado que muestra la tabla 19 y figura 18, permite concluir que la rentabilidad del patrimonio para el año 2014 fue de 9.03%, mientras que para el año 2015 fue de 11.63% y finalmente para el 2016 fue de 7.91% lo que nos permite saber que en el año 2015 la gestión fue más rentable.

Tabla 20

Análisis del ratio de rentabilidad en relación al margen bruto sobre ventas del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación %
	$\frac{\text{Utilidad bruta 2014} \times 100}{\text{Ventas 2014}} = \frac{3,181,646}{11,984,908} =$	26.55%
Ratios de Rentabilidad 2014 - 2016		
Margen bruto Sobre Ventas	$\frac{\text{Utilidad bruta 2015} \times 100}{\text{Ventas 2015}} = \frac{3,907,838}{11,586,354} =$	33.73%
	$\frac{\text{Utilidad bruta 2016} \times 100}{\text{Ventas 2016}} = \frac{4,255,761}{13,094,101} =$	32.50%

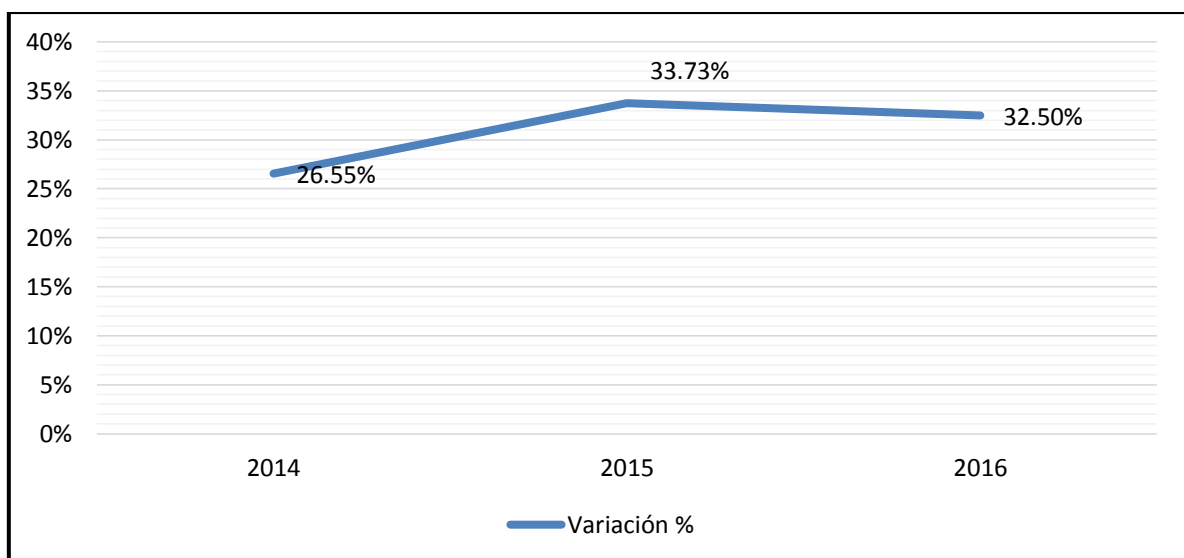


Figura 19. Margen bruto sobre ventas del 2014 al 2016.

Según la tabla 20 y figura 19, en el año 2014, la utilidad representa el 26.55% de las ventas, en el 2015 equivale al 33.73% de las ventas y en el 2016 representa el 32.50%, lo que quiere decir que por cada sol de venta, la empresa cuenta con 0.265 céntimos para los gastos operativos, mientras que para el 2016 fue de 3.50%, lo que indica que ha mejorado con una diferencia de 0.0123 céntimos.

Tabla 21

Análisis del ratio de rentabilidad en relación al margen operativo sobre ventas del 2014-al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación %
	$\frac{\text{Utilidad operativa 2014} \times 100}{\text{Ventas 2014}}$	9.76%
Ratios de Rentabilidad 2014 - 2016		
Margen operativo Sobre Ventas	$\frac{\text{Utilidad operativa 2015} \times 100}{\text{Ventas 2015}}$	14.10%
	$\frac{\text{Utilidad operativa 2016} \times 100}{\text{Ventas 2016}}$	12.86%

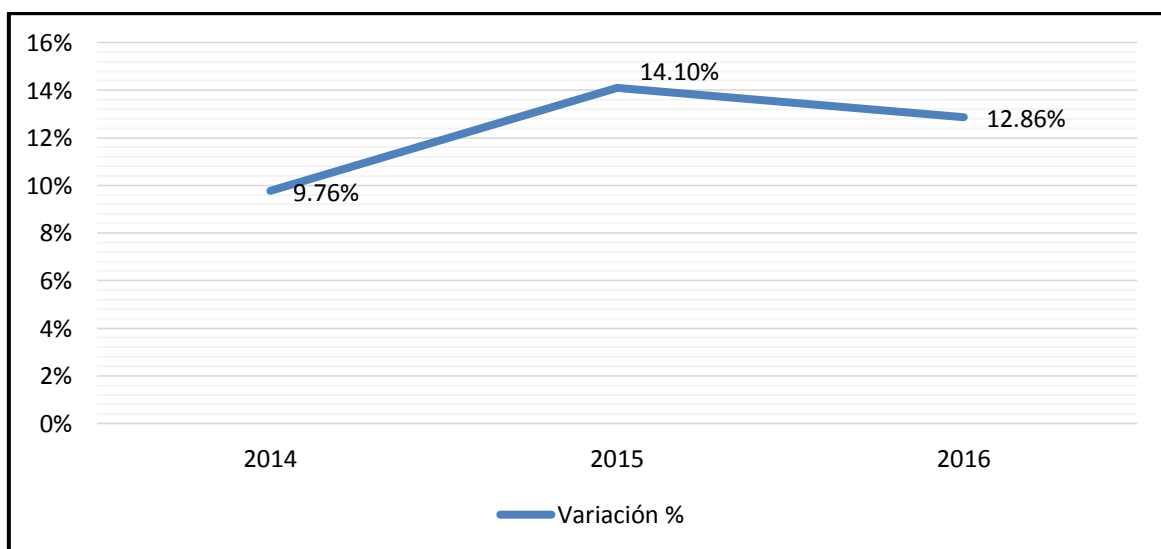


Figura 20. Margen operativo sobre ventas del 2014 al 2016.

De acuerdo a la tabla 21 y figura 20, permite concluir que la empresa generó una utilidad operacional, equivalente al 9.76% en el 2014, 14.10% en el 2015 y 12.86% en el 2016, con respecto al total de ventas de cada período.

Tabla 22

Análisis del ratio de rentabilidad en relación al margen neto sobre ventas del 2014 al 2016.

Análisis documental	Fórmula	Variación %
	$\frac{\text{Utilidad neta 2014} \times 100}{\text{Ventas 2014}}$	1.93%
Ratios de Rentabilidad 2014 - 2016 - Margen Neto Sobre Ventas	-	-
	$\frac{\text{Utilidad neta 2015} \times 100}{\text{Ventas 2015}}$	3.14%
	$\frac{\text{Utilidad neta 2016} \times 100}{\text{Ventas 2016}}$	2.78%

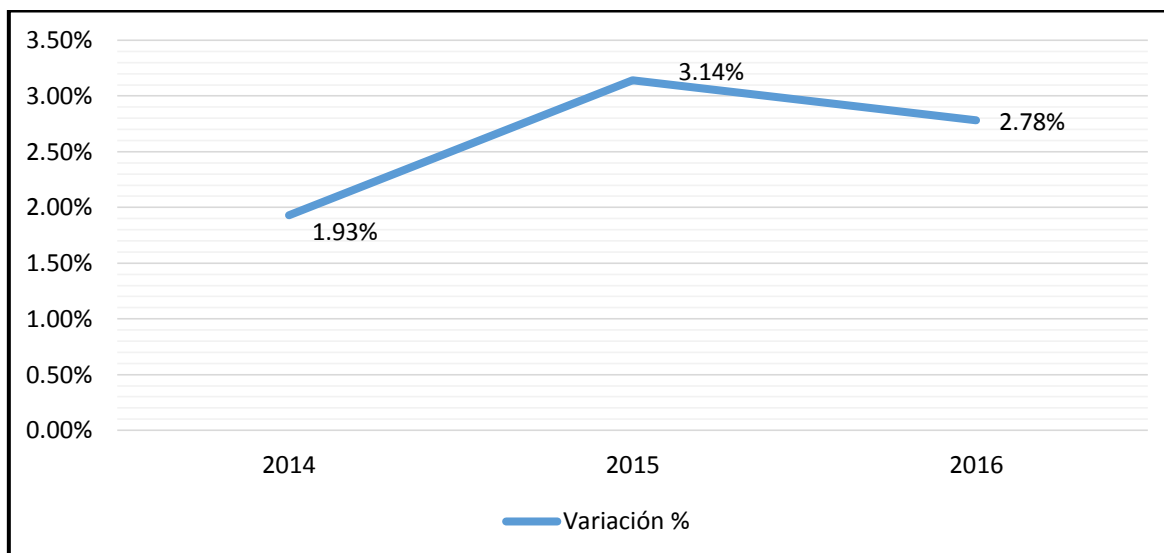


Figura 21. Margen neto sobre ventas del 2014 al 2016.

De acuerdo a la tabla 22 y figura 21, permite concluir que la empresa por cada sol de venta generó una utilidad neta, equivalente al 1.93% en el 2014, 3.14% en el 2015 y 2.78% en el 2016, estos porcentajes de manera general reflejan una rentabilidad muy baja, por lo que es importante optimizar los costos o reducir gastos a fin de incrementar dicha utilidad.

4.2 Diagnóstico cualitativo

Preguntas de entrevista	Sujetos encuestados	Sujeto 1	Sujeto 2	Sujeto 3	Codificación	Categoría Emergente	Conclusiones aproximativas
1. ¿Considera usted que la empresa tiene la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones inmediatas según el análisis vertical aplicado a los años 2014, 2015 y 2016?		Se observa que la empresa ha incrementado el efectivo lo que le permite hacer frente a sus obligaciones.	Sí porque la empresa está aumentando su efectivo en cada año para poder cumplir con sus obligaciones.	Se observa una tendencia clara del incremento del efectivo. Esta decisión puede ser que resulte oneroso para la empresa, pues podría darse el caso que dicho efectivo se mantenga ocioso y no genere rentabilidad para la empresa.	C1: Obligaciones C2: Rentabilidad	Pasivo corriente	Las obligaciones a corto plazo son parte del pasivo y son importantes porque representan las deudas con las que tiene que cumplir la empresa, por ello se debe contar con el efectivo necesario para poder afrontarlas.

<p>2. ¿Por qué cree que el porcentaje del activo corriente es importante en relación al total del activo durante los periodos del 2014 al 2016?</p>	<p>El activo corriente se muestra alto por las cuentas por cobrar o el efectivo que posea la empresa, no es bueno que tenga demasiadas cuentas por cobrar.</p>	<p>Mientras mayor porcentaje tenga el activo corriente es mejor para la empresa porque son los derechos que a corto plazo se pueden ejecutar, los porcentajes están correctos.</p>	<p>Tener un alto porcentaje de activo corriente con respecto al activo total es muy peligroso. Debido a que no podrían afrontar algún problema de caída en las ventas debido a sus fuertes obligaciones de corto plazo.</p>	<p>C1: Obligaciones</p>		
<p>3. ¿Qué interpretación tiene acerca de los resultados sobre los ratios de liquidez de la empresa para los periodos del 2014 al 2016?</p>	<p>La empresa cuenta con buenos resultados para este ratio.</p>	<p>Los ratios de liquidez han ido aumentando eso indica que la empresa</p>	<p>Desde mi perspectiva, los ratios de liquidez me resultan demasiado altos. Si este fuera un sector donde lo</p>	<p>C2: Rentabilidad</p>	<p>Capital de trabajo</p>	<p>Se considera capital de trabajo a aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar por es importante conocer su</p>

		<p>realmente es líquida, ya que en la prueba ácida y de liquidez corriente tienen como resultado mayor a 1 lo que quiere decir que la liquidez que tiene la empresa para asumir sus obligaciones a corto plazo es relevante.</p>	<p>normal es tener estos resultados de liquidez, la empresa estaría perdiendo rentabilidad al poseer demasiado activo corriente, así mismo la empresa está invirtiendo demasiado en capital de trabajo.</p>	<p>C3: Capital de trabajo</p>		<p>composición.</p>
<p>4. ¿Cuál es su conclusión acerca de los resultados obtenidos de la aplicación de los ratios de gestión en</p>	<p>En cuanto a la rotación de existencias se puede decir que</p>	<p>La empresa tiene demasiadas cuentas por</p>	<p>No se observa una mejora en los ratios de gestión. Por el contrario, el ratio de</p>			<p>En la aplicación de este ratio se obtuvo como conclusión que la empresa tiene demasiadas cuentas por cobrar.</p>

<p>los períodos 2014,2015 y 2016?</p>	<p>está bien.</p>	<p>cobrar, además la rotación de sus existencias se encuentra en un promedio normal. Lo recomendable es que rote en menos días.</p>	<p>días de cobranza se ha deteriorado y los inventarios no han mejorado su rotación. El problema radica en las cuentas por cobrar que tiene la empresa son muy altas. Así mismo se observa que hasta los accionistas y trabajadores tienen cuentas por cobrar lo que genera un deterioro en la rentabilidad de la empresa.</p>	<p>C2: Rentabilidad</p>		
--	-------------------	---	--	-----------------------------	--	--

<p>5. ¿Cómo interpreta los resultados de la aplicación de los ratios de solvencia en los períodos 2014,2015 y 2016?</p>	<p>El indicador de solvencia patrimonial es alto pero puede tener una explicación porque existen algunas empresas que tienen como resultado 5, dependiendo del negocio, por ejemplo los supermercados tienen bastante pasivo porque se financian con sus proveedores.</p>	<p>El apalancamiento financiero es muy elevado, así como la solvencia patrimonial pues son porcentajes demasiados altos ya que el patrimonio no puede cubrir el pasivo.</p>	<p>En cuanto a la solvencia, se observa que la empresa se encentra muy apalancada. Esto repercute en el riesgo de la empresa, como lo había mencionado antes, ante tal endeudamiento no podría soportar una caída en las ventas por problemas externos. Así mismo esto origina un incremento en los gastos financieros, lo que genera una disminución en la rentabilidad de la empresa.</p>	<p>C2: Rentabilidad C4: Gastos financieros</p>	<p>Gastos financieros</p>	<p>La aplicación de los ratios de solvencia permitió identificar que existen demasiados gastos financieros lo que perjudica a la empresa porque incrementa su capacidad de endeudamiento y disminuye la rentabilidad.</p>
--	---	--	--	--	---------------------------	---

<p>6. Según el análisis vertical aplicado del 2014 al 2016, ¿considera que el porcentaje del costo de ventas es razonable con relación a las ventas?</p>	<p>El margen de relación entre los costos y las ventas aparentemente se mantienen.</p>	<p>En cuanto al porcentaje del costo de ventas ha disminuido lo que significa que el problema no son los costos sino los gastos.</p>	<p>Con respecto al costo de ventas se observa que en el último periodo ha sido más eficiente. Sin embargo, no se puede opinar certeramente pues no se conoce este indicador de la competencia o del sector.</p>			<p>Existe una relación razonable entre las ventas y el costo de ventas, pero a pesar de que ha habido incremento en las ventas no se ha logrado tener una buena rentabilidad debido a los gastos financieros.</p>
---	--	--	---	--	--	---

<p>7. ¿Cómo interpreta los resultados del análisis horizontal aplicado a las partidas de ventas netas y gastos financieros del 2014 al 2016?</p>	<p>La empresa aparentemente es rentable, pero tiene demasiados gastos financieros, si se quiere incrementar la rentabilidad.</p>		<p>Si bien es cierto las ventas han caído en poco más del 3%, los costos financieros se han incrementado notablemente. Es posible que este incremento se deba por el exceso de pasivos de corto plazo que generalmente son más caros que los pasivos de largo plazo y por el exceso de apalancamiento que tiene la empresa.</p>	<p>C4: Gastos financieros</p>		<p>La empresa tiene exceso de apalancamiento, probablemente por los gastos financieros ya que estos se han incrementado cada vez más en cada periodo.</p>
<p>8. ¿Cómo interpreta los resultados obtenidos de la aplicación de los ratios de rentabilidad en los períodos</p>	<p>El margen de utilidad obtenido es bajo y se debe</p>	<p>En cuanto al ROE, la empresa tiene buena</p>	<p>Como se puede observar en los ratios de rentabilidad la empresa no está</p>	<p>C4: Gastos financieros C2:</p>		<p>Por los resultados obtenidos es necesario realizar un análisis financiero más profundo y a su vez mejorar la gestión financiera</p>

<p>2014,2015 y 2016; y cómo podría mejorar la rentabilidad de la empresa en base a los resultados obtenidos?</p>	<p>realizar una mejor gestión para poder incrementar estos resultados.</p>	<p>rentabilidad para los primeros años, pero ha bajado en el último año lo que no es bueno y puede deberse a los gastos financieros de la empresa quizá por el incremento de los costos o la reducción en los precios de venta. Se debería realizar una mejor gestión financiera en cuanto a las</p>	<p>generando la rentabilidad deseada por los inversionistas. Se hace necesario un análisis financiero más profundo para detectar todos los problemas que están originando dicho deterioro para revertirlos en el corto plazo. Los inversionistas frente a esa rentabilidad no desearán invertir en esta empresa.</p>	<p>Rentabilidad</p> <p>C5: Análisis financiero</p> <p>C6: tasas de interés</p>		<p>pues al incrementarse los gastos financieros se hace evidente una mala gestión en cuanto a este tema, ya sea por los préstamos bancarios o las tasas de interés de los mismos.</p>
---	--	--	--	---	--	---

		tasas de interés ya que estas están relacionadas con los gastos financieros.				
--	--	---	--	--	--	--

4.3 Triangulación de datos: Diagnóstico final

La gestión financiera y contable de manera general es aplicada en todas las empresas, pero en cada una de ellas, en forma distinta de acuerdo a la particularidad de cada empresa, ya sea por el giro de negocio, el tamaño de la empresa o cualquier otro factor.

Al realizar el análisis horizontal de la partida del efectivo y equivalente de efectivo del 2014 al 2016 indica que la variación del año 2014 al 2015 fue de 67.28%, mientras que del 2015 al 2016 varió en 33.86% lo que quiere decir que en esta partida se observa una tendencia de incremento del efectivo. Puede ser que sea beneficioso para la empresa que cuenta con dinero, pero también podría darse el caso que tenga dinero ocioso lo que no es bueno para la empresa porque no le está generando rentabilidad, en cuanto al análisis del pasivo corriente aumentó en 18.93% del 2014 al 2015; y en 9.86% del 2015 al 2016 lo que indica que las obligaciones de la empresa se han incrementado.

En cuanto al análisis vertical de la partida del activo corriente el resultado indica que en el año 2014 el activo corriente representó el 69.81% del total del activo, en el año 2015 representó el 76.10% y finalmente en el año 2016 fue de 77.11%, lo que probablemente se debió al incremento en las cuentas por cobrar, este resultado no resulta favorable para la empresa porque probablemente no pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Se pueden identificar algunos indicadores de que la empresa no está realizando una buena gestión, por ejemplo tiene demasiado activo corriente que puede deberse a las cuentas por cobrar que posee y que no se están cobrando, esto es consecuencia de una mala

aplicación de la política de créditos y cobranzas, pues probablemente no se han establecido tiempos para cada una de ellas.

Al aplicar los ratios de liquidez, iniciando con el ratio liquidez corriente se obtiene que por cada sol de deuda corriente que tiene la empresa en el año 2014 cuenta con S/ 1.64 de respaldo, mientras que en el año siguiente el resultado fue de S/ 1.68 y en el 2016 se incrementó en S/ 2.14 lo quiere decir que probablemente la empresa ha mejorado su capacidad de liquidez a corto plazo. En cuanto al resultado de la prueba ácida indica que la empresa en el año 2014 cuenta con S/1.28 por cada sol de deuda que tiene en el pasivo corriente, para el siguiente período se incrementó a S/ 1.39 y finalmente en el 2016 el resultado fue de S/1.88, sin contar con las existencias.

En cuanto a la aplicación de los ratios de gestión, se puede apreciar que en la rotación de cobros en el año 2014 la rotación fue de 7.25 veces, para el año 2015 fue de 5.77 veces y en el año 2016 fue de 5.98 veces, esto nos permite evaluar la eficiencia de la empresa en cuanto a la política de créditos y cobranzas. La aplicación del ratio de periodo promedio de inventario quiere decir que los inventarios salieron al mercado cada 60 días en el año 2014, cada 66 días en el año 2015 y cada 55 días en el año 2016, lo que demuestra una baja rotación de esta inversión, aunque se ha ido mejorando en el 2016 se deben tomar medidas para mejorar la situación, y finalmente en cuanto a la rotación de inventarios en el año 2014 la empresa ha rotado sus inventarios 6.03 veces, mientras que el año 2015 fue de 5.47 veces, y para el año 2016 había rotado 6.51 veces; lo que quiere decir que para el último año la rotación se realizó en menos días y que se pudo convertir el inventario en efectivo o cuentas por cobrar y reponer la mercadería dentro del ciclo de operaciones. De manera general no se observa una mejora en los ratios de gestión y por el contrario el ratio

de días de cobranza se ha deteriorado y los inventarios no han mejorado su rotación. El problema radica en las cuentas por cobrar que tiene la empresa son muy altas.

El ratio de solvencia referente al apalancamiento financiero indica que en el año 2014 la empresa financió el activo con una participación de terceros del 72.73%, para el 2015 fue 70.19% y en el 2016 fue de 68.4%; estos resultados no son favorables pues la empresa ha financiado mucho más de la mitad de sus activos, lo que significa un mayor endeudamiento para la empresa. La solvencia patrimonial tuvo como resultado en el 2014 de 267%, para el año 2015 fue de 235% y en el 2016 fue de 215%, lo que quiere decir que presenta un alto nivel de endeudamiento y su patrimonio está comprometido con los acreedores, demuestra además una política financiera deficiente, por lo que es recomendable el incremento de su patrimonio. La empresa se encuentra muy apalancada y esto repercute en el riesgo de la empresa, pues ante tal endeudamiento no podría soportar una caída en las ventas por problemas externos. Así mismo esto origina un incremento en los gastos financieros, lo que genera una disminución en la rentabilidad de la empresa.

Al realizar el análisis vertical del costo de ventas se obtiene como resultado que en el año 2014 representó el 73.45% del total de las ventas, en el año 2015 el resultado fue de 66.27% y finalmente en el año 2016 fue de 67.50%, esta variación probablemente fue a causa del incremento en las compras de materia prima, pues el costo de ventas se incrementó del año 2015 al 2016.

El análisis horizontal de las ventas netas indica que las ventas netas del 2015 disminuyeron 3.33% en relación al 2014, pero se incrementó favorablemente en el 2016 con 13.01%; y los gastos financieros aumentaron ligeramente en 4.02% para el 2015 pero se incrementaron en 45.55% al año 2016, lo que quiere decir que la empresa se está

financiando demasiado. Este es otro indicador de que no se está realizando una buena gestión sobre los gastos financieros pues se han incrementado en cada año de operación de la empresa, se debe realizar una mejor gestión financiera pues la empresa se está apalancando demasiado y perjudica su rentabilidad, pero principalmente su permanencia en el mercado.

Finalmente al aplicar los ratios de rentabilidad se puede observar que la empresa no está generando la rentabilidad deseada por los inversionistas. Se hace necesario un análisis financiero más profundo para detectar todos los problemas que están originando dicho deterioro para revertirlos en el corto plazo. Los inversionistas frente a esa rentabilidad no desearán invertir en esta empresa.

CAPÍTULO V

PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN

“Propuesta para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial a través de la gestión financiera y contable”

5.1 Fundamentos de la propuesta

La propuesta para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial a través de la gestión financiera y contable, se desarrolló teniendo como fundamento, la función financiera, que consiste en obtener recursos financieros al menor costo posible y, posteriormente, generen la mayor rentabilidad posible para la empresa con el menor riesgo posible. La propuesta permite demostrar que la función financiera debe encargarse de establecer una estructura de capital adecuada que ayude a incrementar los recursos financieros ya disponibles que sirvan para mejorar la situación económica y financiera de la empresa.

También se toma en cuenta a la gestión financiera por considerarse como un proceso que involucra los ingresos y egresos que se atribuyen a la realización del manejo del dinero en las organizaciones para poder mejorar la rentabilidad de la empresa. Es por ello que la aplicación de esta propuesta busca principalmente incrementar la rentabilidad en su gestión.

Teniendo en cuenta los objetivos del presente estudio, donde se detectaron problemas financieros que pueden afectar la liquidez de la empresa y posteriormente repercutir en la rentabilidad, lo que puede poner en riesgo su permanencia en el mercado se propone un sistema de gestión financiera y contable que permita incrementar la rentabilidad en una empresa industrial en Lima.

5.2 Objetivos de la propuesta

Elaborar un plan de ventas que permitirá incrementar los ingresos de la empresa, los cuales deben concluir con el incremento de la rentabilidad.

Aplicar un sistema de costos bien definido y gestionado de manera eficiente, el cual dará como corolario la presentación de los Estados financieros razonables que reflejen la rentabilidad de la empresa.

5.3 Problema

En el diagnóstico final de los resultados obtenidos de la aplicación de la ficha de registro documental y entrevistas realizadas a expertos en temas económicos financieros se ha determinado porque es importante realizar una buena gestión financiera y contable ya que la empresa tiene una gestión deficiente y como consecuencia sus gastos financieros son demasiado altos.

Es importante desarrollar una adecuada proyección financiera dentro de la empresa, pues es necesario realizar un buen análisis financiero de costos y gastos para tener presupuestado el futuro de la empresa.

5.4 Justificación

La propuesta busca mejorar la situación económica y financiera de una empresa industrial para incrementar la rentabilidad, ya que en la actualidad existen muchas empresas relacionadas a este rubro que no cuentan con mecanismos adecuados que les permitan incrementar sus ganancias para poder ser competitivas dentro del mercado y así contar con

las condiciones económicas y financieras necesarias para poder invertir en activos y mejorar la calidad de su producción y continuar con su crecimiento.

5.5 Resultados esperados

El resultado que se espera, es mejorar su rentabilidad en base a la buena gestión en la situación económica y contable para una organización industrial con la aplicación de la una buena gestión financiera y contable, mediante algunas estrategias e instrumentos financieros.

5.6 Plan de Actividades

Actividad	Tarea	Responsable	Cronograma
Elaborar un plan de ventas.	<p>Elaborar los estados financieros en base a la aplicación de Plan Contable General Empresarial.</p> <p>Elaborar el punto de equilibrio y las proyecciones de las ventas.</p> <p>Analizar la situación económica y financiera de la empresa en base a la aplicación de los instrumentos financieros.</p> <p>Mejorar la capacitación del personal de ventas.</p> <p>Impulsar el merchandising y las recompensas a los clientes.</p>	Jefe de finanzas- Jefe de ventas	1 mes
Aplicar un sistema de costeo adecuado	Aplicación de costos ABC	Contador	2 semanas
Programar una inducción al personal que labora en el área de finanzas y/o contabilidad	<p>Elaboración y entrega de una pauta sobre gestión financiera y contable.</p> <p>Charla de inducción de las pautas de gestión financiera y contable.</p>	Contador o jefe de finanzas Asistente contable	2 semanas

Cuadro 4. Plan de actividades de la propuesta

5.7 Evidencias



Figura 22. Portada de la guía de gestión financiera y contable para una empresa industrial.

5.8 Presupuesto

Tabla 23

Presupuesto de la Propuesta

Propuesta	Cantidad	Valor Unitario Soles	Total Soles
Plan de ventas:			
Adquisición de merchandising	1000	0.80	800.00
Elaboración de Guía:			
Personal contable y financiero	2	250.00	500.00
Impresión de Guías	10	10.00	100.00
Programa de inducción:			
Charlas de inducción	5	400.00	2,000.00
Coffe break	60	15.00	900.00
Medición de instrumentos financieros:			
Evaluación de las gestiones	1	600.00	600.00
Total de Gastos			S/.4,900.00

5.9 Diagrama de Grantt

Tarea	Duración	Mes 1								Mes 2								Mes 3									
Elaboración de la Guía	7 días	x	x	x	x	x	x	x																			
Impresión de guías	1 día								x																		
Programa de inducción:																											
Charlas de inducción	6 días									x	x	x	x	x	x												
Coffe break	6 días									x	x	x	x	x	x												
Medición de instrumentos:																											
Evaluación de las gestiones	7 días																			x	x	x	x	x	x	x	
Seguimiento de la propuesta	7 días																					x	x	x	x	x	x

Cuadro 5. Cronograma de actividades de la propuesta.

5.10 Flujo de caja en un plazo de cinco años considerando tres escenarios

Escenario optimista

Tabla 24

Flujo de caja en el escenario optimista

Datos	Porcentajes
Ingresos Ventas	16.00%
Costo de ventas	15.00%
Gastos de administración	2.00%
Gastos de ventas	26.00%
Ingresos financieros	15.00%
Otros ingresos	33.00%
Gastos financieros	15.00%
Otros egresos	6.00%

	FLUJO DE OPERACIONES					
	0	2018	2019	2020	2021	2022
Ingresos						
Ingresos Ventas		15,189,157	17,619,422	20,438,530	23,708,695	27,502,086
Ingresos financieros		1,430,776	1,645,392	1,892,201	2,176,031	2,502,436
Otros ingresos		543,324	722,620	961,085	1,278,243	1,700,064
Total ingresos		17,163,257	19,987,435	23,291,816	27,162,969	31,704,585
Egresos						
Costo de ventas		7,529,108	8,658,474	9,957,245	11,450,832	13,168,457
Gastos de administración		1,235,662	1,260,375	1,285,582	1,311,294	1,337,520
Gastos de ventas		1,714,706	2,160,530	2,722,268	3,430,057	4,321,872

Gastos financieros	3,084,303	3,546,949	4,078,991	4,690,840	5,394,466
Otros egresos	93,962	99,599	105,575	111,910	118,624
Total egresos	13,657,741	15,725,927	18,149,662	20,994,933	24,340,940
Utilidad antes de impuestos	3,505,516	4,261,508	5,142,154	6,168,036	7,363,646
Participaciones	280,441	340,921	411,372	493,443	589,092
Impuesto a la renta	951,397	1,156,573	1,395,581	1,674,005	1,998,493
Flujo de Operaciones	2,273,677	2,764,014	3,335,201	4,000,588	4,776,061

Escenario Regular

Tabla 25

Flujo de caja en el escenario regular

Datos	Porcentajes
Ingresos Ventas	13.00%
Costo de ventas	12.00%
Gastos de administración	10.00%
Total egresos	10.00%

FLUJO DE OPERACIONES					
0	2018	2019	2020	2021	2022
Ingresos					
Ingresos Ventas	14,796,334	16,719,858	18,893,439	21,349,586	24,125,032
Ingresos financieros	1,331,244	1,424,431	1,524,141	1,630,831	1,744,989
Otros ingresos	449,365	494,302	543,732	598,105	657,916
Total ingresos	16,576,943	18,638,590	20,961,312	23,578,522	26,527,937
Egresos					
Costo de ventas	7,332,697	8,212,620	9,198,135	10,301,911	11,538,140
Gastos de administración	1,332,576	1,465,834	1,612,417	1,773,659	1,951,025
Gastos de ventas	1,496,966	1,646,662	1,811,329	1,992,461	2,191,708
Gastos financieros	2,950,203	3,245,224	3,569,746	3,926,721	4,319,393
Otros egresos	97,507	107,258	117,984	129,782	142,760
Total egresos	13,209,949	14,677,598	16,309,610	18,124,534	20,143,026
Utilidad antes de impuestos	3,366,994	3,960,992	4,651,702	5,453,988	6,384,911
Participaciones	269,360	316,879	372,136	436,319	510,793
Impuesto a la renta	913,802	1,075,013	1,262,472	1,480,212	1,732,865
Flujo de Operaciones	2,183,832	2,569,100	3,017,094	3,537,457	4,141,254

Escenario Pesimista

Tabla 26

Flujo de caja en el escenario pesimista

Datos	Porcentajes
Ingresos Ventas	6.00%
Costo de ventas	6.00%
Gastos de administración	6.00%
Total egresos	3.00%

	FLUJO DE OPERACIONES					
	0	2018	2019	2020	2021	2022
Ingresos						
Ingresos Ventas		13,879,747	14,712,532	15,595,284	16,531,001	17,522,861
Ingresos financieros		1,306,361	1,371,679	1,440,263	1,512,276	1,587,890
Otros ingresos		428,940	450,387	472,906	496,551	521,379
Total ingresos		15,615,047	16,534,597	17,508,452	18,539,828	19,632,129
Egresos						
Costo de ventas		6,939,874	7,356,266	7,797,642	8,265,500	8,761,430
Gastos de administración		1,284,119	1,361,166	1,442,836	1,529,406	1,621,171
Gastos de ventas		1,442,531	1,529,083	1,620,827	1,718,077	1,821,162
Gastos financieros		2,762,463	2,845,337	2,930,697	3,018,618	3,109,177
Otros egresos		91,302	94,041	96,863	99,768	102,762
Total egresos		12,520,289	13,185,893	13,888,865	14,631,370	15,415,701
Utilidad antes de impuestos		3,094,759	3,348,704	3,619,587	3,908,458	4,216,428

Participaciones	247,581	267,896	289,567	312,677	337,314
Impuesto a la renta	839,918	908,838	982,356	1,060,755	1,144,339
Flujo de Operaciones	2,007,261	2,171,970	2,347,664	2,535,026	2,734,775

5.11 Viabilidad económica de la propuesta

Tabla 27

Viabilidad económica de la propuesta en los tres escenarios de flujo de caja

	Óptimo	Probable	Pesimista
Tasa de crecimiento	16%	13%	6%
VAN	S/ 7,933,115	S/ 7,751,649	S/ 7,148,173

En la tabla se muestra la viabilidad de la propuesta que se sustenta con el indicador Valor Actual Neto (VAN) que resultan en los 3 escenarios un índice de rentabilidad que permite el desarrollo de la guía de gestión financiera y contable en una empresa industrial y el que estos generan un crecimiento en las ganancias de la empresa.

5.12 Validación de la propuesta

La propuesta ha sido validada por dos profesionales, por el Dr. Edwin Vásquez Mora, especialista en contabilidad y auditoría, y también por el CPC Julio Arellano Samán, especialista en contabilidad financiera (Ver anexo 5).

CAPÍTULO VI

DISCUSIÓN

La presente tesis denominada, gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017, ha finalizado pertinentemente el proceso de la investigación y el planeamiento de la propuesta de solución a los problemas de rentabilidad que tiene la empresa, pues carecía de una adecuada gestión financiera y contable que permita la obtener una buena renta a la empresa, y por lo tanto no era rentable para los socios. Este problema de gestión financiera que tiene la empresa se refleja principalmente en los gastos financieros, pues son demasiados altos para la organización, además tiene sobregiros bancarios que al no ser manejados adecuadamente generan mayores tasas de interés que aumenta el pasivo de la empresa y si la empresa no tiene la liquidez necesaria no podría cumplir con sus obligaciones; estas deudas del elemento del pasivo del estado de resultados evidencian que no se ha cumplido con realizar un buen trabajo con respecto al tema de gestión financiera.

En cuanto a la gestión contable se puede identificar que la organización no cuenta con una adecuada política de créditos y cobranzas y esto se ve reflejado en el estado de situación financiera, pues sus cuentas por cobrar han ido aumentando año tras año, esto también involucraría que la empresa no refleje la liquidez deseada para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, el desconocimiento de herramientas financieras que permitan tener una mejor gestión se ve expresado claramente en la situación de la empresa considerada como base de esta investigación.

Durante el proceso de indagación se recurrió a teorías financieras y administrativas que se relacionan con las categorías y la metodología de la investigación, y que fueron utilizadas como base para el desarrollo de la propuesta denominada, Guía de gestión financiera y contable para una empresa industrial, que consiste en la implementación de las herramientas y estrategias del proceso de gestión financiera y contable que será de gran ayuda para mejorar la rentabilidad de la empresa.

En la investigación efectuada, según el análisis de los ratios de gestión se determinó que la rotación de cobros obtuvo un resultado de 5.98 veces, lo que no permite indicar la eficiencia de la empresa en cuanto a la política de créditos y cobranzas no es buena, en cuanto al ratio de periodo promedio de inventarios el resultado fue de 55.33 días lo que significa que la mercadería ha salido pocas veces al mercado, en los resultados obtenidos a través de la entrevista realizada a expertos determinaron que no se observa una mejora en los ratios de gestión, y por el contrario el ratio de días de cobranza se ha deteriorado y los inventarios no han mejorado su rotación, se presume que el problema radica en las cuentas por cobrar que tiene la empresa, pues son muy altas. Así mismo se observa que hasta los accionistas y trabajadores tienen cuentas por cobrar lo que genera un deterioro en la rentabilidad de la empresa.

Según el análisis de los ratios de rentabilidad aplicados desde el año 2014 al 2016, el resultado ha sido negativo ya que se observa que desde el año 2015 fue bajando, debido a que los gastos administrativos y de ventas se incrementaron, pero principalmente subieron los gastos financieros debido al incremento de las deudas financieras. En cuanto al análisis horizontal realizado a la partida de las ventas se observó el crecimiento del 2015 al 2016 fue de 13.01%, pero en cuanto a la partida de gastos financieros se han incrementado notablemente pues del año 2014 al 2015 la variación fue de 4.02% pero del 2015 al 2016 fue de 45.55%, según el análisis cualitativo realizado, la opinión del experto indica que es posible que este incremento se deba por el exceso de pasivos de corto plazo que generalmente son más caros que los pasivos de largo plazo y por el exceso de apalancamiento que tiene la empresa tomando de referencia la teoría de función financiera, la que consiste en adquirir recursos a bajo costo y con riesgo mínimo para generar mayor rentabilidad es de gran utilidad e importancia para realizar una buena gestión y continuar con el buen desarrollo de la

actividad en la empresa (Gracia, 2011), también la gestión financiera que indica que la generación de ingresos y el manejo adecuado de los gastos ayuda a mejorar la rentabilidad de la empresa (Córdoba, 2006).

Tomando de referencia la función de la administración financiera que puede definirse de manera general como la relación entre todas las áreas en la organización, pero también tiene relación con la economía ya que los gerentes financieros deben conocer y entender la estructura de la económica de la empresa para poder tomar decisiones adecuadas (Gitman y Zutter, 2012).

Por otro lado, se puede demostrar que según Rodríguez, (2016) en su investigación llamada *Incidencia la cultura financiera en la gestión económica y financiera de Agroindustria Molino Don Sergio E.I.R.L, distrito de San José año 2015*, se llegó a la conclusión que la cultura financiera incide en la gestión económica y financiera de la empresa, pues favorece en una mayor liquidez; además indicó que el gerente realiza una buena gestión financiera pues administra de manera correcta sus recursos. Finalmente, este trabajo tiene relación con la tesis en afirmar que la una buena gestión financiera tiene incidencia en la mejor obtención de resultados para la empresa.

También se puede demostrar que según Moya, (2016) en su investigación nombrada *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A e la ciudad de Trujillo, año 2015*, llegó a la conclusión que la empresa no realizaba una adecuada gestión financiera por lo que se ha generado una rentabilidad poco recomendable, y que perjudicó la inversión de los accionistas. Finalmente la investigación se relaciona con la tesis en indicar que la mala gestión financiera tiene implicancia en que una empresa llegue a ser rentable y competitiva en el sector en el que se desarrolla.

Por ello, todos estos estudios y coincidencias en las conceptualizaciones de los términos y documentos, ratificados por los resultados obtenidos en el instrumento de registro documental donde se realizaron análisis a los estados financieros y entrevistas nos dan evidencia suficiente sobre los problemas de gestión financiera y contable que dañan la rentabilidad de la organización.

CAPÍTULO VII

CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS

7.1 Conclusiones

- Primera:** Con relación al objetivo general de la investigación se concluyó en la propuesta del gestión financiera y contable en una empresa industrial, ante la problemática de la rentabilidad, que podría generar problemas económicos para la organización, es por ello que en el desarrollo de la guía de gestión financiera y contable donde se detallan los instrumentos y herramientas financieras con la meta de poder mejorar la situación económica actual de la empresa.
- Segundo:** La buena gestión financiera y contable es de gran importancia para las empresas, ya que realizando una buena labor el administrador financiero o el contador podrá tomar una adecuada decisión en cuanto a los temas financieros de la empresa, como por ejemplo, al momento de pedir una financiación.
- Tercero:** La empresa tomada como base de la investigación no cuenta con una adecuada política de créditos y cobranzas, y ello se ve reflejado en el estado de situación financiera ya que sus cuentas por cobrar se han ido incrementando año a año y notoriamente no es bueno para la empresa ya que al no tener cobranzas, no podrá efectuar sus obligaciones con los proveedores, principalmente los que son a corto plazo.
- Cuarto:** Con respecto al objetivo específico de diseñar una guía de gestión financiera y contable para efectuar el logro de los objetivos diseñados por

la organización, se realizó dicha guía, la cual contiene información relevante que ayudará en la mejora de la renta de la empresa.

Quinto: Con referencia al objetivo específico de la validación de información se realizó satisfactoriamente, las opiniones de los expertos fueron sirvieron como refuerzo para el desarrollo del diagnóstico y propuesta de la investigación realizada.

Sexto: Se evidenció la problemática de la organización con el desarrollo de la investigación documental, el cual permitió analizar los Estados Financieros, donde los resultados obtenidos en cuanto al problema principal, rentabilidad, no fueron favorables, según las opiniones de los expertos ratificaron la problemática de la empresa, y sugirieron algunas medidas financieras.

7.2 Sugerencias

Primero: Para la mejora de la rentabilidad de la compañía se recomienda aplicar una buena gestión financiera y contable, que se desarrolló en la propuesta de la presente investigación como una guía, la cuál será de utilidad para gestiones futuras dentro de la organización.

Segundo: Se sugiere evaluar la capacidad de los manejos contables como prioridad efectiva, para lograr buenos resultados que llevan a cumplir sus objetivos anhelados por parte de la empresa en cuanto a la gestión contable.

- Tercero:** Se sugiere considerar opiniones y recomendaciones de expertos en temas financieros, que servirán de ayuda y crecimiento empresarial, así mismo lograr la rentabilidad deseada por la organización.
- Cuarto:** En cuanto a las categorías emergentes desarrolladas, es de gran importancia que el área financiero y contable tenga una inducción financiera sobre aquellos puntos.
- Quinto:** La aplicación de la presente propuesta será de gran utilidad para que una empresa pueda mejorar su rentabilidad.
- Sexto:** Se sugiere que la empresa realice sus estados financieros aplicando las normas contables, clasificando las cuentas de acuerdo a lo establecido por las NIC y NIIF, además de realizar análisis de ratios cada cierto periodo para conocer y cual es estado de la empresa en base a estos indicadores y así seguir mejorando la gestión o implementar nuevas propuestas de ser necesario.

CAPÍTULO VIII

REFERENCIAS

Contabilidad puntual. 2002. Recuperado de <https://contapuntual.wordpress.com/2012/02/08/que-es-el-capital-de-trabajo/>

Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Colombia: Ecoe Ediciones.

DefinicionABC. Gestión empresarial. Recuperado de <https://www.definicionabc.com/economia/gestion-empresarial.php>

Economipedia. Rentabilidad. Recuperado de <http://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Enciclopedia de la economía. Recuperado de <http://www.economia48.com/spa/d/gastos-financieros/gastos-financieros.htm>

Erraez, M. (2014). *Propuesta de un modelo de gestión financiera para la empresa Bioagro ubicada en la ciudad de Cuenca*. (Tesis previa a la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría). Universidad Politécnica Salesiana Sede Cuenca. Ecuador.

Farfán, M. (2016). *Diseño de un sistema contable de direccionamiento estratégico aplicable a las pequeñas y medianas empresas latinoamericanas*. (Tesis para obtener el doctorado). Universidad de Buenos Aires. Argentina.

García, G., Pérez, A. (2015). *Influencia de la gestión contable para la toma de decisiones organizacionales en la asociación ASIMVES del Parque Industrial V.E.S.* (Tesis para obtener el título de Contador Público). Universidad Autónoma del Perú.

Gestión.org. Gestión contable. Recuperado de <https://www.gestion.org/economia-empresa/emprendedores/3135/alemania-brinda-ayuda-a-los-jovenes-espanoles/>

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Pearson.

- Gracia, C., (2011). *Fundamentos de Economía de la empresa: teoría y ejercicios*. España: Publicacions I Ediciones de la Universitat de Barcelona.
- Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, M. (2010). *Metodología de la investigación científica*. México: Mc Graw-Hill.
- Hurtado, J. (2010). *Metodología de la Investigación*. Tercera Edición. Caracas: Fundación Sypal (Parte II Capítulo 3 y 4).
- Lazo, C., Moreno, S. (2013). *Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo*. (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo, Perú.
- Marroquín, E. (2012). *Modelo de gestión financiera para maximizar las utilidades de la empresa Espelette Cía., Ltda.* (Tesis de grado previa a la obtención de título de ingeniería en finanzas, Contador Público Auditor, CPA). Escuela Politécnica del Ejército. Sangolquí. Ecuador.
- Martín, M. (2015). *Aproximación a un modelo de buena gestión en las pequeñas empresas*. (Tesis doctoral). Universidad de Castilla la Mancha. Toledo. España.
- Moya, D. (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A e la ciudad de Trujillo, año 2015*. (Tesis para obtener el título profesional de contador público). Universidad Cesar Vallejo. Trujillo. Perú.
- Moyolema, M. (2011). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de ambato año 2010*. (Trabajo de graduación previo a la obtención del título de Ingeniería en Gestión Financiera). Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador.

Rodríguez, D. y Valdeoriola, J. (2009). *Metodología de la investigación*. Barcelona: UOC.

Rodriguez, L, (2009). Investigación bibliográfica sobre pasivo a largo y corto plazo. Recuperado de <https://es.slideshare.net/larco/pasivo-a-corto-y-largo-plazo>

Rodríguez,D. (2016). *Incidencia la cultura financiera en la gestión económica y financiera de Agroindustria Molino Don Sergio E.I.R.L, distrito de San José año 2015*. (Tesis para optar por el título de contador público). Universidad Nacional de Trujillo. Perú.

Ross,S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas corporativas*. México: Mc Graw-Hill.

Tanaka, G. (2005). *Análisis de estados financieros para la toma de decisiones*. Lima-Perú: Fondo editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.

Tigo business. Gestión administrativa. Recuperado de <http://minegocio.tigobusiness.com.gt/blog/gestion-administrativa-para-que-sirve>

Van Horne, J. y Wachowicz (2002). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson Educación.

Vásquez,R. (2016). *Influencias del financiamiento y la contabilidad como una estrategia en la gestión empresarial, de las micro y pequeñas empresas, dedicadas a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores. Arequipa 2015*. (Tesis para obtener el título profesional de contador público). Universidad Católica de Santa María. Arequipa. Perú.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de la investigación

Título de la Investigación: Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017		
Planteamiento de la Investigación	Objetivos	Justificación
<p>Formulación del problema.</p> <p>¿De qué manera la gestión financiera y contable permitirá incrementar la rentabilidad en una empresa industrial?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Analizar la gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial en Lima.</p>	<p>La presente investigación se desarrolla bajo una investigación de tipo holístico-mixta lo que permite hacer un diagnóstico real y una propuesta viable para plantear progresivamente diferentes tipos de estrategias que ayuden a solucionar el problema relacionado a la rentabilidad.</p> <p>Este trabajo se orienta a realizar un trabajo de investigación sobre la situación económica de una empresa con un análisis cualitativo y cuantitativo, a fin de mejorar la gestión financiera y contable que permita lograr el incremento de la rentabilidad, por lo que, es importante saber determinar adecuadamente los sistemas contables porque constituyen una herramienta necesaria para la toma de decisiones, tanto económica, como financiera para la mejora de la empresa.</p>
	<p>Objetivos específicos</p> <p>Diagnosticar la situación financiera y contable, para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial en Lima.</p> <p>Identificar los beneficios económicos que tendría la aplicación de una buena gestión financiera y contable en una empresa industrial.</p> <p>Conceptualizar las categorías de la gestión financiera y contable de una empresa industrial.</p> <p>Validar los instrumentos de investigación a través de una ficha de registro documental y del juicio de expertos.</p> <p>Evidenciar el resultado de la investigación con una ficha de registro documental y entrevistas realizadas a expertos en el tema.</p>	
<p>Sintagma y enfoque</p> <p>Holístico y Mixto</p>	<p>Metodología</p> <p>Diseño</p> <p>Experimental de corte no transversal</p>	<p>Método e instrumentos</p> <p>Ficha de registro documental y entrevista</p>

Anexo 2: Matriz metodológica de categorización

Objetivo general	Objetivos específicos	Categorías	Sub Categorías	Unidad de análisis	Técnicas	Instrumentos
Analizar la gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial en Lima.	Diagnosticar la situación financiera y contable, para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial en Lima.	Gestión financiera y contable	Gestión financiera	Estados financieros: Estado de Situación Financiera Estado de Resultados	Entrevista	Ficha de registro documental
	Identificar los beneficios económicos que tendría la aplicación de una buena gestión financiera y contable en una empresa industrial.		Función financiera			
Analizar la gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial en Lima.	Conceptualizar las categorías de la gestión financiera y contable de una empresa industrial.	Rentabilidad	Administración financiera	Estados financieros		
	Validar los instrumentos de investigación a través de una ficha de registro documental y del juicio de expertos.		Teoría de la Administración			
	Evidenciar el resultado de la investigación con una ficha de registro documental y entrevistas realizadas a expertos en el tema.		Razones financieras			

Anexo 3: Instrumento cuantitativo

Matriz operacional direccionalizada de las categorías: Estado de situación financiera y Estado de resultados

Nro.	DOCUMENTO	DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %	Variación \$/								
1	Estado de Situación Financiera	Es un documento donde se presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños). (L.Gitman & C.Zutter, 2012)	Análisis Horizontal 2014 - 2016	Efectivo y Equivalente de Efect. 2015	-1*100 = 362,067	67.28%	S/ 145,629.52							
				Efectivo y Equivalente de Efect. 2014	216,438									
				Efectivo y Equivalente de Efect. 2016	-1*100 = 484,662			33.86%	S/ 122,594.64					
				Efectivo y Equivalente de Efect. 2015	362,067									
				Total Pasivo Corriente 2015	-1*100 = 4,748,868					18.93%	S/ 755,894.75			
				Total Pasivo Corriente 2014	3,992,974									
				Total Pasivo Corriente 2016	-1*100 = 5,216,996							9.86%	S/ 468,127.85	
				Total Pasivo Corriente 2015	4,748,868									
				Total Activo Corriente 2014	= 6,588,873									69.81%
				Total Activo 2014	9,395,824									
Total Activo Corriente 2015	= 7,991,844	76.10%												
Total Activo 2015	10,501,298													
Total Activo Corriente 2016	= 11,172,017		77.11%											
Total Activo 2016	14,488,159													
Total Patrimonio Neto 2014	= 2,562,350			27.27%										
Total Pasivo y Patrimonio Neto 2014	9,395,824													
Total Patrimonio Neto 2015	= 3,130,068				29.81%									
Total Pasivo y Patrimonio Neto 2015	10,501,298													
Total Patrimonio Neto 2016	= 4,601,592					31.76%								
Total Pasivo y Patrimonio Neto 2016	14,488,159													
Liquidez corriente 2014		1.64												
Activo corriente	= 6,588,873													
Pasivo corriente	= 3,992,974													
Liquidez corriente 2015			1.68											
Activo corriente	= 7,991,844													
Pasivo corriente	= 4,748,868													
Liquidez corriente 2016				2.14										
Activo corriente	= 11,172,017													
Pasivo corriente	= 5,216,996													
Prueba ácida 2014					1.28									
Activo corriente - Existencias	= 5,099,719													
Pasivo corriente	= 3,992,974													
Prueba ácida 2015		1.39												
Activo corriente - Existencias	= 6,587,467													
Pasivo corriente	= 4,748,868													
Prueba ácida 2016			1.88											
Activo corriente - Existencias	= 9,813,715													
Pasivo corriente	= 5,216,996													
Rotación de Cobros 2014				7.25										
Ventas Netas	= 11,984,908													
Ctas por Cob Comerciales	= 1,653,214													
Rotación de Cobros 2015					5.77									
Ventas Netas	= 11,586,354													
Ctas por Cob Comerciales	= 2,006,941													
Rotación de Cobros 2016		5.98												
Ventas Netas	= 13,094,101													
Ctas por Cob Comerciales	= 2,190,443													
P.Promedio de Inventarios 2014			59.67											
Existencias x 360d	= 525,295,519													
Costo de Ventas	= 8,803,261													
P.Promedio de Inventarios 2015				65.84										
Existencias x 360d	= 505,575,688													
Costo de Ventas	= 7,678,516													
P.Promedio de Inventarios 2016					55.33									
Existencias x 360d	= 488,988,824													
Costo de Ventas	= 8,838,340													
Rotación de Inventarios 2014		6.03												
Costo de Ventas	= 8,803,261													
Existencias	= 1,459,154													
Rotación de Inventarios 2015			5.47											
Costo de Ventas	= 7,678,516													
Existencias	= 1,404,377													
Rotación de Inventarios 2016				6.51										
Costo de Ventas	= 8,838,340													
Existencias	= 1,358,302													
Apalancamiento Financiero 2014					72.73%									
Pasivo Total	= 6,833,474													
Activo Total	= 9,395,824													
Apalancamiento Financiero 2015		70.19%												
Pasivo Total	= 7,371,230													
Activo Total	= 10,501,298													
Apalancamiento Financiero 2016			68.24%											
Pasivo Total	= 9,886,567													
Activo Total	= 14,488,159													
Solvencia Patrimonial 2014				267%										
Total pasivo	= 6,833,474													
Total Patrimonio	= 2,562,350													
Solvencia Patrimonial 2015					235%									
Total pasivo	= 7,371,230													
Total Patrimonio	= 3,130,068													
Solvencia Patrimonial 2016		215%												
Total pasivo	= 9,886,567													
Total Patrimonio	= 4,601,592													
Ratios de Solvencia														
Activo Total														
Pasivo Total														
Activo Total														
Pasivo Total														
Activo Total														
Pasivo Total														
Activo Total														
Pasivo Total														
Activo Total														
Pasivo Total														

2	Estado de Resultados	Es un informe que proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. (L. Gitman & C. Zutter, 2012)	Análisis Vertical 2014 - 2016	Costo de Ventas 2014	=	<u>8,803,261</u>	=	73.45%	
				Ventas 2014		11,984,908			
				Costo de Ventas 2015	=	<u>7,678,516</u>	=	66.27%	
				Ventas 2015		11,586,354			
				Costo de Ventas 2016	=	<u>8,838,340</u>	=	67.50%	
				Ventas 2016		13,094,101			
				Utilidad Neta 2014	=	<u>231,286</u>	=	1.93%	
				Ventas 2014		11,984,908			
			Utilidad Neta 2015	=	<u>364,143</u>	=	3.14%		
			Ventas 2015		11,586,354				
			Utilidad Neta 2016	=	<u>364,163</u>	=	2.78%		
			Ventas 2016		13,094,101				
			Análisis Horizontal 2014 - 2016	Ventas Netas 2015	-1*100 =	<u>11,586,354</u>	=	-3.33%	S/ 398,553.86
				Ventas Netas 2014		11,984,908			
				Ventas Netas 2016	-1*100 =	<u>13,094,101</u>	=	13.01%	S/ 1,507,746.83
				Ventas Netas 2015		11,586,354			
			Gastos financieros 2015	-1*100 =	<u>1,842,640</u>	=	4.02%	S/ 71,264.29	
			Gastos financieros 2014		1,771,376				
			Gastos financieros 2016	-1*100 =	<u>2,682,003</u>	=	45.55%	S/ 839,363.18	
			Gastos financieros 2015		1,842,640				
Ratios de Rentabilidad	Rent. del Activo - ROA 2014								
	Utilidad Neta x 100	=	<u>231,286</u>	=	2.46%				
	Activo Total		9,395,824						
	Rent. del Activo - ROA 2015								
	Utilidad Neta x 100	=	<u>364,143</u>	=	3.47%				
	Activo Total		10,501,298						
	Rent. del Activo - ROA 2016								
	Utilidad Neta x 100	=	<u>364,163</u>	=	2.51%				
	Activo Total		14,488,159						
	Rent. del Patrimonio - ROE 2014								
	Utilidad Neta x 100	=	<u>231,286</u>	=	9.03%				
	Patrimonio		2,562,350						
Rent. del Patrimonio - ROE 2015									
Utilidad Neta x 100	=	<u>364,143</u>	=	11.63%					
Patrimonio		3,130,068							
Rent. del Patrimonio - ROE 2016									
Utilidad Neta x 100	=	<u>364,163</u>	=	7.91%					
Patrimonio		4,601,592							
M.bruto sobre ventas 2014									
Utilidad bruta x 100	=	<u>3,181,646</u>	=	26.55%					
Ventas		11,984,908							
M.bruto sobre ventas 2015									
Utilidad bruta x 100	=	<u>3,907,838</u>	=	33.73%					
Ventas		11,586,354							
M.bruto sobre ventas 2016									
Utilidad bruta x 100	=	<u>4,255,761</u>	=	32.50%					
Ventas		13,094,101							
M.Oper.sobre ventas 2014									
Utilidad Operativa x 100	=	<u>1,169,669</u>	=	9.76%					
Ventas		11,984,908							
M.Oper.sobre ventas 2015									
Utilidad Operativa x 100	=	<u>1,634,001</u>	=	14.10%					
Ventas		11,586,354							
M.Oper.sobre ventas 2016									
Utilidad Operativa x 100	=	<u>1,683,450</u>	=	12.86%					
Ventas		13,094,101							
M.Neto sobre ventas 2014									
Utilidad Neta x 100	=	<u>231,286</u>	=	1.93%					
Ventas		11,984,908							
M.Neto sobre ventas 2015									
Utilidad Neta x 100	=	<u>364,143</u>	=	3.14%					
Ventas		11,586,354							
M.Neto sobre ventas 2016									
Utilidad Neta x 100	=	<u>364,163</u>	=	2.78%					
Ventas		13,094,101							

Anexo 4: Fichas de validación del instrumento cuantitativo



CERTIFICADO DE VALIDEZ POR JUICIO DE EXPERTOS

Yo, EDWIN VASQUEZ MORA identificado con DNI Nro 43343660 Especialista en CONTABILIDAD-AUDITORIA actualmente laboro en UNI WIENER Ubicado en LINCE Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

- Coherencia:** El ítem tiene relación lógica con el indicador y la dimensión/sub categoría.
- Relevancia:** El ítem es parte importante para medir el indicador y la dimensión/sub categoría.
- Claridad:** La redacción del ítem permitirá comprender a la unidad de análisis.
- Suficiencia:** La cantidad de ítems es suficiente para responder al indicador y la dimensión/sub categoría.

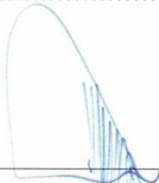
Nro.	Registro de documentos	Coherencia				Relevancia				Claridad				Suficiencia				Puntaje	Sugerencias
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4		
1	Estado de Situación Financiera				✓				✓				✓				✓	10	
2	Estado de Resultados				✓				✓				✓				✓	10	
3																			
4																			

(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento Si No debe de ser aplicado:

1. Debe de añadir.... Dimensión/sub categoría.....
.....
2. Debe añadir..... ítems en la dimensión/sub categoría.....
.....
3.
.....

Es todo cuanto informo;



DR EDWIN VIVEROS MORA
CPC

Ficha de registro documental

Nro.	DOCUMENTO	DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %	Variación S/.		
			Análisis Horizontal 2014 - 2016	Efectivo y Equivalente de Efect. 2015		362,067		
				Efectivo y Equivalente de Efect. 2014	-1*100 =	216,438	67.28%	S/ 145,629.52
				Efectivo y Equivalente de Efect. 2016		484,662		
				Efectivo y Equivalente de Efect. 2015	-1*100 =	362,067	33.86%	S/ 122,594.64
				Total Pasivo Corriente 2015		4,748,868		
				Total Pasivo Corriente 2014	-1*100 =	3,992,974	18.93%	S/ 755,894.75
			Total Pasivo Corriente 2016		5,216,996			
			Total Pasivo Corriente 2015	-1*100 =	4,748,868	9.86%	S/ 468,127.85	
			Análisis Vertical 2014 - 2016	Total Activo Corriente 2014	=	6,558,873		
				Total Activo 2014	=	9,395,824	69.81%	
				Total Activo Corriente 2015	=	7,991,844		
				Total Activo 2015	=	10,501,298	76.10%	
				Total Activo Corriente 2016	=	11,172,017		
				Total Activo 2016	=	14,488,159	77.11%	
				Total Patrimonio Neto 2014	=	2,562,350		
				Total Pasivo y Patrimonio Neto 2014	=	9,395,824	27.27%	
			Total Patrimonio Neto 2015	=	3,130,068			
			Total Pasivo y Patrimonio Neto 2015	=	10,501,298	29.81%		
			Total Patrimonio Neto 2016	=	4,601,592			
			Total Pasivo y Patrimonio Neto 2016	=	14,488,159	31.76%		
			Ratios de Liquidez	Liquidez corriente 2014				
				Activo corriente	=	6,558,873		
				Pasivo corriente	=	3,992,974	1.64	
				Liquidez corriente 2015				
				Activo corriente	=	7,991,844		
				Pasivo corriente	=	4,748,868	1.68	
				Liquidez corriente 2016				
				Activo corriente	=	11,172,017		
				Pasivo corriente	=	5,216,996	2.14	
				Prueba ácida 2014				
				Activo corriente - Existencias	=	5,099,719		
				Pasivo corriente	=	3,992,974	1.28	
			Prueba ácida 2015					
			Activo corriente - Existencias	=	6,587,467			
			Pasivo corriente	=	4,748,868	1.39		
			Prueba ácida 2016					
			Activo corriente - Existencias	=	9,813,715			
			Pasivo corriente	=	5,216,996	1.88		

I	Estado de Situación Financiera	Es un documento donde se presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños). (L. Gitman & C. Zutter, 2012)	Ratios de Gestión	Rotación de Cobros 2014				
				Ventas Netas	-	11,984,908	-	7.25
				Ctas por Cob Comerciales	-	1,653,214	-	
				Rotación de Cobros 2015				
				Ventas Netas	-	11,586,354	-	5.77
				Ctas por Cob Comerciales	-	2,006,941	-	
				Rotación de Cobros 2016				
				Ventas Netas	-	13,094,101	-	5.98
				Ctas por Cob Comerciales	-	2,190,443	-	
				Periodo Promedio de Inventarios 2014				
				Existencias x 360d	-	525,295,519	-	59.67
				Costo de Ventas	-	8,803,261	-	
				Periodo Promedio de Inventarios 2015				
				Existencias x 360d	-	505,575,688	-	65.84
				Costo de Ventas	-	7,678,516	-	
				Periodo Promedio de Inventarios 2016				
				Existencias x 360d	-	488,988,824	-	55.33
				Costo de Ventas	-	8,838,340	-	
				Rotación de Inventarios 2014				
				Costo de Ventas	-	8,803,261	-	6.03
				Existencias	-	1,459,154	-	
				Rotación de Inventarios 2015				
				Costo de Ventas	-	7,678,516	-	5.47
				Existencias	-	1,404,377	-	
Rotación de Inventarios 2016								
Costo de Ventas	-	8,838,340	-	6.51				
Existencias	-	1,358,302	-					
Ratios de Solvencia								
Apalancamiento Financiero 2014								
Pasivo Total	-	6,833,474	-	72.73%				
Activo Total	-	9,395,824	-					
Apalancamiento Financiero 2015								
Pasivo Total	-	7,371,230	-	70.19%				
Activo Total	-	10,501,298	-					
Apalancamiento Financiero 2016								
Pasivo Total	-	9,886,567	-	68.24%				
Activo Total	-	14,488,159	-					
Solvencia Patrimonial 2014								
Total pasivo	-	6,833,474	-	267%				
Total Patrimonio	-	2,562,350	-					
Solvencia Patrimonial 2015								
Total pasivo	-	7,371,230	-	235%				
Total Patrimonio	-	3,130,068	-					
Solvencia Patrimonial 2016								
Total pasivo	-	9,886,567	-	215%				
Total Patrimonio	-	4,601,592	-					

2	Estado de Resultados	Es un informe que proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario (L.Gitman & C.Zutter, 2012)	Análisis Vertical 2014 - 2016		Costo de Ventas 2014	-	8,803,261	-	73.45%				
					Ventas 2014	-	11,984,908						
					Costo de Ventas 2015	-	7,678,516	-	66.27%				
					Ventas 2015	-	11,586,354						
					Costo de Ventas 2016	-	8,838,340	-	67.50%				
					Ventas 2016	-	13,094,101						
					Utilidad Neta 2014	-	231,286	-	1.93%				
					Ventas 2014	-	11,984,908						
					Utilidad Neta 2015	-	364,143	-	3.14%				
					Ventas 2015	-	11,586,354						
					Utilidad Neta 2016	-	364,163	-	2.78%				
					Ventas 2016	-	13,094,101						
		Análisis Horizontal 2014 - 2016			Ventas Netas 2015	-1*100	-	11,586,354	-	-3.33%	S/	-398,553.86	
					Ventas Netas 2014	-	11,984,908						
					Ventas Netas 2016	-1*100	-	13,094,101	-	13.01%	S/	1,507,746.83	
					Ventas Netas 2015	-	11,586,354						
					Gastos financieros 2015	-1*100	-	1,842,640	-	4.02%	S/	71,264.29	
					Gastos financieros 2014	-	1,771,376						
					Gastos financieros 2016	-1*100	-	2,682,003	-	45.55%	S/	839,363.18	
					Gastos financieros 2015	-	1,842,640						
		Ratios de Rentabilidad			Rentabilidad del Activo - ROA 2014								
					Utilidad Neta x 100	-	231,286	-	2.46%				
					Activo Total	-	9,395,824	-					
					Rentabilidad del Activo - ROA 2015								
					Utilidad Neta x 100	-	364,143	-	3.47%				
					Activo Total	-	10,501,298	-					
					Rentabilidad del Activo - ROA 2016								
					Utilidad Neta x 100	-	364,163	-	2.51%				
					Activo Total	-	14,488,159	-					
					Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2014								
					Utilidad Neta x 100	-	231,286	-	9.03%				
					Patrimonio	-	2,562,350	-					
					Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2015								
					Utilidad Neta x 100	-	364,143	-	11.63%				
					Patrimonio	-	3,130,068	-					
					Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2016								
					Utilidad Neta x 100	-	364,163	-	7.91%				
					Patrimonio	-	4,601,592	-					
					Margen bruto Sobre Ventas 2014								
					Utilidad bruta x 100	-	3,181,646	-	26.55%				
					Ventas	-	11,984,908	-					
					Margen bruto Sobre Ventas 2015								
					Utilidad bruta x 100	-	3,907,838	-	33.73%				
					Ventas	-	11,586,354	-					
					Margen bruto Sobre Ventas 2016								
					Utilidad bruta x 100	-	4,255,761	-	32.50%				
					Ventas	-	13,094,101	-					



Margen Operativo Sobre Ventas 2014			
Utilidad Operativa x 100	-	1,169,669	9.76%
Ventas		11,984,908	
Margen Operativo Sobre Ventas 2015			
Utilidad Operativa x 100	-	1,634,001	14.10%
Ventas		11,586,354	
Margen Operativo Sobre Ventas 2016			
Utilidad Operativa x 100	-	1,683,450	12.86%
Ventas		13,094,101	
Margen Neto Sobre Ventas 2014			
Utilidad Neta x 100	-	231,286	1.93%
Ventas		11,984,908	
Margen Neto Sobre Ventas 2015			
Utilidad Neta x 100	-	264,143	3.14%
Ventas		11,586,354	
Margen Neto Sobre Ventas 2016			
Utilidad Neta x 100	-	264,163	2.78%
Ventas		13,094,101	





CERTIFICADO DE VALIDEZ POR JUICIO DE EXPERTOS

Yo, cpe Carlos Victor Frassinetti Leque identificado con DNI Nro 07225443 Especialista en Auditor Financiero actualmente laboro en S.O.A. Velazco y Asociados Ubicado en San Borja. Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

Coherencia: El ítem tiene relación lógica con el indicador y la dimensión/sub categoría.

Relevancia: El ítem es parte importante para medir el indicador y la dimensión/sub categoría.

Claridad: La redacción del ítem permitirá comprender a la unidad de análisis.

Suficiencia: La cantidad de ítems es suficiente para responder al indicador y la dimensión/sub categoría.

Nro.	Registro de documentos	Coherencia				Relevancia				Claridad				Suficiencia				Puntaje	Sugerencias
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4		
1	Estado de Situación Financiera				X				X				X				X	16	
2	Estado de Resultados				X				X				X				X	16	
3																			
4																			

(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento Si No debe de ser aplicado:

1. Debe de añadir.... Dimensión/sub categoría.....
2. Debe añadir..... ítems en la dimensión/sub categoría.....
3.

Es todo cuanto informo;


Firma
c. Pe. CARLOS VICTOR Frassinetti Le Sève
MAY. 17635

Ficha de registro documental

Nro.	DOCUMENTO	DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %	Variación \$/.		
			Análisis Horizontal 2014 - 2016	Efectivo y Equivalente de Efect. 2015	-1*100 =	362,067	67.28%	S/. 145,629.52
				Efectivo y Equivalente de Efect. 2014		216,438		
				Efectivo y Equivalente de Efect. 2016	-1*100 =	484,662	33.86%	S/. 122,594.64
				Efectivo y Equivalente de Efect. 2015		362,067		
				Total Pasivo Corriente 2015	-1*100 =	4,748,868	18.93%	S/. 755,894.75
				Total Pasivo Corriente 2014		3,992,974		
			Total Pasivo Corriente 2016	-1*100 =	5,216,996	9.86%	S/. 468,127.85	
			Total Pasivo Corriente 2015		4,748,868			
			Análisis Vertical 2014 - 2016	Total Activo Corriente 2014	-	6,558,873	69.81%	
				Total Activo 2014		9,395,824		
				Total Activo Corriente 2015	-	7,991,844	76.10%	
				Total Activo 2015		10,501,298		
				Total Activo Corriente 2016	-	11,172,017	77.11%	
				Total Activo 2016		14,488,159		
				Total Patrimonio Neto 2014	-	2,562,150	27.27%	
				Total Pasivo y Patrimonio Neto 2014		9,395,824		
				Total Patrimonio Neto 2015	-	3,130,068	29.81%	
				Total Pasivo y Patrimonio Neto 2015		10,501,298		
			Total Patrimonio Neto 2016	-	4,601,592	31.76%		
			Total Pasivo y Patrimonio Neto 2016		14,488,159			
			Ratios de Liquidez	Liquidez corriente 2014			1.64	
				Activo corriente	-	6,558,873		
				Pasivo corriente		3,992,974		
				Liquidez corriente 2015			1.68	
				Activo corriente	-	7,991,844		
				Pasivo corriente		4,748,868		
				Liquidez corriente 2016			2.14	
				Activo corriente	-	11,172,017		
				Pasivo corriente		5,216,996		
				Prueba ácida 2014			1.28	
				Activo corriente - Existencias	-	5,099,719		
				Pasivo corriente		3,992,974		
			Prueba ácida 2015			1.39		
			Activo corriente - Existencias	-	6,587,467			
			Pasivo corriente		4,748,868			
			Prueba ácida 2016			1.88		
			Activo corriente - Existencias	-	9,813,715			
			Pasivo corriente		5,216,996			

I	Estado de Situación Financiera	Es un documento donde se presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños). (L. Gitman & C. Zutter, 2012)	Ratios de Gestión	<u>Rotación de Cobros 2014</u>				
				Ventas Netas	=	11,984,908	-	7.25
				Ctas por Cob Comerciales	=	1,653,214	-	
				<u>Rotación de Cobros 2015</u>				
				Ventas Netas	=	11,586,354	-	5.77
				Ctas por Cob Comerciales	=	2,006,941	-	
				<u>Rotación de Cobros 2016</u>				
				Ventas Netas	=	13,024,101	-	5.98
				Ctas por Cob Comerciales	=	2,190,443	-	
				<u>Periodo Promedio de Inventarios 2014</u>				
				Existencias x 360d	=	525,295,519	-	59.67
				Costo de Ventas	=	8,803,261	-	
			<u>Periodo Promedio de Inventarios 2015</u>					
			Existencias x 360d	=	505,575,688	-	65.84	
			Costo de Ventas	=	7,678,516	-		
			<u>Periodo Promedio de Inventarios 2016</u>					
			Existencias x 360d	=	488,988,824	-	55.33	
			Costo de Ventas	=	8,838,340	-		
			<u>Rotación de Inventarios 2014</u>					
			Costo de Ventas	=	8,803,261	-	6.03	
			Existencias	=	1,459,154	-		
			<u>Rotación de Inventarios 2015</u>					
			Costo de Ventas	=	7,678,516	-	5.47	
			Existencias	=	1,404,377	-		
<u>Rotación de Inventarios 2016</u>								
Costo de Ventas	=	8,838,340	-	6.51				
Existencias	=	1,358,302	-					
<u>Apalancamiento Financiero 2014</u>								
Pasivo Total	=	6,833,474	-	72.73%				
Activo Total	=	9,395,824	-					
<u>Apalancamiento Financiero 2015</u>								
Pasivo Total	=	7,371,230	-	70.19%				
Activo Total	=	10,501,298	-					
<u>Apalancamiento Financiero 2016</u>								
Pasivo Total	=	9,886,567	-	68.24%				
Activo Total	=	14,488,159	-					
<u>Solvencia Patrimonial 2014</u>								
Total pasivo	=	6,833,474	-	267%				
Total Patrimonio	=	2,562,350	-					
<u>Solvencia Patrimonial 2015</u>								
Total pasivo	=	7,371,230	-	235%				
Total Patrimonio	=	3,130,068	-					
<u>Solvencia Patrimonial 2016</u>								
Total pasivo	=	9,886,567	-	215%				
Total Patrimonio	=	4,601,592	-					
<u>Ratios de Solvencia</u>								
<u>Apalancamiento Financiero 2014</u>								
Pasivo Total	=	6,833,474	-	72.73%				
Activo Total	=	9,395,824	-					
<u>Apalancamiento Financiero 2015</u>								
Pasivo Total	=	7,371,230	-	70.19%				
Activo Total	=	10,501,298	-					
<u>Apalancamiento Financiero 2016</u>								
Pasivo Total	=	9,886,567	-	68.24%				
Activo Total	=	14,488,159	-					
<u>Solvencia Patrimonial 2014</u>								
Total pasivo	=	6,833,474	-	267%				
Total Patrimonio	=	2,562,350	-					
<u>Solvencia Patrimonial 2015</u>								
Total pasivo	=	7,371,230	-	235%				
Total Patrimonio	=	3,130,068	-					
<u>Solvencia Patrimonial 2016</u>								
Total pasivo	=	9,886,567	-	215%				
Total Patrimonio	=	4,601,592	-					

2

Estado de Resultados

Es un informe que proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. (L.Gitman & C.Zutter, 2012)

Análisis Vertical 2014 - 2016	Costo de Ventas 2014	=	8,803,261	=		
	Ventas 2014		11,984,908			73.45%
	Costo de Ventas 2015	=	7,678,516	=		66.27%
	Ventas 2015		11,586,354			
	Costo de Ventas 2016	=	8,838,340	=		67.50%
	Ventas 2016		13,094,101			
	Utilidad Neta 2014	=	231,286	=		1.93%
Ventas 2014		11,984,908				
Utilidad Neta 2015	=	364,143	=		3.14%	
Ventas 2015		11,586,354				
Utilidad Neta 2016	=	364,163	=		2.78%	
Ventas 2016		13,094,101				
Análisis Horizontal 2014 - 2016	Ventas Netas 2015	-1*100 =	11,586,354	=	-3.33%	S/. -398,553.86
	Ventas Netas 2014		11,984,908			
	Ventas Netas 2016	-1*100 =	13,094,101	=	13.01%	S/. 1,507,746.83
	Ventas Netas 2015		11,586,354			
	Gastos financieros 2015	-1*100 =	1,842,640	=	4.02%	S/. 71,264.29
	Gastos financieros 2014		1,771,376			
Gastos financieros 2016	-1*100 =	2,682,003	=	45.55%	S/. 839,363.18	
Gastos financieros 2015		1,842,640				
Ratios de Rentabilidad	Rentabilidad del Activo - ROA 2014					
	Utilidad Neta x 100	=	231,286	=		2.46%
	Activo Total		9,395,824			
	Rentabilidad del Activo - ROA 2015					
	Utilidad Neta x 100	=	364,143	=		3.47%
	Activo Total		10,501,298			
	Rentabilidad del Activo - ROA 2016					
	Utilidad Neta x 100	=	364,163	=		2.51%
	Activo Total		14,488,159			
	Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2014					
	Utilidad Neta x 100	=	231,286	=		9.03%
	Patrimonio		2,562,350			
	Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2015					
	Utilidad Neta x 100	=	364,143	=		11.63%
	Patrimonio		3,130,068			
	Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2016					
	Utilidad Neta x 100	=	364,163	=		7.91%
	Patrimonio		4,601,592			
Margen bruto Sobre Ventas 2014						
Utilidad bruta x 100	=	3,181,646	=		26.55%	
Ventas		11,984,908				
Margen bruto Sobre Ventas 2015						
Utilidad bruta x 100	=	3,907,838	=		33.73%	
Ventas		11,586,354				
Margen bruto Sobre Ventas 2016						
Utilidad bruta x 100	=	4,255,761	=		32.50%	
Ventas		13,094,101				



CERTIFICADO DE VALIDEZ POR JUICIO DE EXPERTOS

Yo, ELIO ANTONIO BARLETTI BALDASSARI identificado con DNI Nro 25602777 Especialista en CONTABILIDAD actualmente laboro en LA UTAJAMA Ubicado en LINA Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

- Coherencia:** El ítem tiene relación lógica con el indicador y la dimensión/sub categoría.
- Relevancia:** El ítem es parte importante para medir el indicador y la dimensión/sub categoría.
- Claridad:** La redacción del ítem permitirá comprender a la unidad de análisis.
- Suficiencia:** La cantidad de ítems es suficiente para responder al indicador y la dimensión/sub categoría.


Nro.	Registro de documentos	Coherencia				Relevancia				Claridad				Suficiencia				Puntaje	Sugerencias
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4		
1	Estado de Situación Financiera				X				X				X				X	16	
2	Estado de Resultados				X				X				X				X	16	
3																			
4																			

(si el puntaje obtenido esta entre 1 y 2 el experto debe de sugerir los cambios).

Y después de la revisión opino que el instrumento Sí No debe de ser aplicado:

1. Debe de añadir.... Dimensión/sub categoría.....
.....
2. Debe añadir..... ítems en la dimensión/sub categoría.....
.....
3.
.....

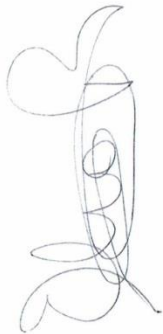
Es todo cuanto informo;


Firma

Ficha de registro documental

Nro.	DOCUMENTO	DESCRIPCIÓN	ANÁLISIS DOCUMENTAL	FÓRMULA	Variación %	Variación S/.			
			Análisis Horizontal 2014 - 2016	Efectivo y Equivalente de Efect. 2015		362,067			
				Efectivo y Equivalente de Efect. 2014	-1*100 =	216,438	67.28%	S/.	145,629.52
				Efectivo y Equivalente de Efect. 2016		484,662			
				Efectivo y Equivalente de Efect. 2015	-1*100 =	362,067	33.86%	S/.	122,594.64
				Total Pasivo Corriente 2015		4,748,868			
				Total Pasivo Corriente 2014	-1*100 =	3,992,974	18.93%	S/.	755,894.75
				Total Pasivo Corriente 2016		5,216,996			
				Total Pasivo Corriente 2015	-1*100 =	4,748,868	9.86%	S/.	468,127.85
			Análisis Vertical 2014 - 2016	Total Activo Corriente 2014		6,558,873			
				Total Activo 2014	=	9,395,824	69.81%		
				Total Activo Corriente 2015		7,991,844			
				Total Activo 2015	=	10,501,298	76.10%		
				Total Activo Corriente 2016		11,172,017			
				Total Activo 2016	=	14,488,159	77.11%		
				Total Patrimonio Neto 2014		2,562,350			
				Total Pasivo y Patrimonio Neto 2014	=	9,395,824	27.27%		
				Total Patrimonio Neto 2015		3,130,068			
				Total Pasivo y Patrimonio Neto 2015	=	10,501,298	29.81%		
				Total Patrimonio Neto 2016		4,601,592			
				Total Pasivo y Patrimonio Neto 2016	=	14,488,159	31.76%		
			Ratios de Liquidez	Liquidez corriente 2014					
				Activo corriente		6,558,873			
				Pasivo corriente	=	3,992,974	1.64		
				Liquidez corriente 2015					
				Activo corriente		7,991,844			
				Pasivo corriente	=	4,748,868	1.68		
				Liquidez corriente 2016					
				Activo corriente		11,172,017			
				Pasivo corriente	=	5,216,996	2.14		
				Prueba ácida 2014					
				Activo corriente - Existencias		5,099,719			
				Pasivo corriente	=	3,992,974	1.28		
			Prueba ácida 2015						
			Activo corriente - Existencias		6,587,467				
			Pasivo corriente	=	4,748,868	1.39			
			Prueba ácida 2016						
			Activo corriente - Existencias		9,813,715				
			Pasivo corriente	=	5,216,996	1.88			

1	Estado de Situación Financiera	<p>Es un documento donde se presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños). (L. Gitman & C. Zutter, 2012)</p>	Ratios de Gestión	<p>Rotacion de Cobros 2014</p> <p>Ventas Netas = 11,984,908 = 7.25 Ctas por Cob Comerciales 1,653,214</p> <p>Rotacion de Cobros 2015</p> <p>Ventas Netas = 11,586,354 = 5.77 Ctas por Cob Comerciales 2,006,941</p> <p>Rotacion de Cobros 2016</p> <p>Ventas Netas = 13,094,101 = 5.98 Ctas por Cob Comerciales 2,190,443</p> <hr/> <p>Periodo Promedio de Inventarios 2014</p> <p>Existencias x 360d = 525,295,519 = 59.67 Costo de Ventas 8,803,261</p> <p>Periodo Promedio de Inventarios 2015</p> <p>Existencias x 360d = 505,575,688 = 65.84 Costo de Ventas 7,678,516</p> <p>Periodo Promedio de Inventarios 2016</p> <p>Existencias x 360d = 488,088,824 = 55.33 Costo de Ventas 8,838,340</p> <hr/> <p>Rotacion de Inventarios 2014</p> <p>Costo de Ventas = 8,803,261 = 6.03 Existencias 1,459,154</p> <p>Rotacion de Inventarios 2015</p> <p>Costo de Ventas = 7,678,516 = 5.47 Existencias 1,404,377</p> <p>Rotacion de Inventarios 2016</p> <p>Costo de Ventas = 8,838,340 = 6.51 Existencias 1,358,302</p>
			Ratios de Solvencia	<p>Apalancamiento Financiero 2014</p> <p>Pasivo Total = 6,833,474 = 72.73% Activo Total 9,395,824</p> <p>Apalancamiento Financiero 2015</p> <p>Pasivo Total = 7,371,230 = 70.19% Activo Total 10,501,298</p> <p>Apalancamiento Financiero 2016</p> <p>Pasivo Total = 9,886,567 = 68.24% Activo Total 14,488,159</p> <hr/> <p>Solvencia Patrimonial 2014</p> <p>Total pasivo = 6,833,474 = 267% Total Patrimonio 2,562,350</p> <p>Solvencia Patrimonial 2015</p> <p>Total pasivo = 7,371,230 = 235% Total Patrimonio 3,130,068</p> <p>Solvencia Patrimonial 2016</p> <p>Total pasivo = 9,886,567 = 215% Total Patrimonio 4,601,592</p>



2	Estado de Resultados	<p>Es un informe que proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario.(L.Gitman & C.Zutter, 2012)</p>	Análisis Vertical 2014 - 2016	Costo de Ventas 2014 = 8,803,261 Ventas 2014 11,984,908 = 73.45% Costo de Ventas 2015 = 7,678,516 Ventas 2015 11,586,354 = 66.27% Costo de Ventas 2016 = 8,838,340 Ventas 2016 13,094,101 = 67.50% Utilidad Neta 2014 = 231,286 Ventas 2014 11,984,908 = 1.93% Utilidad Neta 2015 = 364,143 Ventas 2015 11,586,354 = 3.14% Utilidad Neta 2016 = 364,163 Ventas 2016 13,094,101 = 2.78%	
			Análisis Horizontal 2014 - 2016	Ventas Netas 2015 -1*100 = 11,586,354 Ventas Netas 2014 11,984,908 = -3.33% S/ -398,553.86 Ventas Netas 2016 -1*100 = 13,094,101 Ventas Netas 2015 11,586,354 = 13.01% S/ 1,507,746.83 Gastos financieros 2015 -1*100 = 1,842,640 Gastos financieros 2014 1,771,376 = 4.02% S/ 71,264.29 Gastos financieros 2016 -1*100 = 2,682,003 Gastos financieros 2015 1,842,640 = 45.55% S/ 839,363.18	
			Ratios de Rentabilidad	Rentabilidad del Activo - ROA 2014 Utilidad Neta x 100 = 231,286 Activo Total 9,395,824 = 2.46% Rentabilidad del Activo - ROA 2015 Utilidad Neta x 100 = 364,143 Activo Total 10,501,298 = 3.47% Rentabilidad del Activo - ROA 2016 Utilidad Neta x 100 = 364,163 Activo Total 14,488,159 = 2.51% Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2014 Utilidad Neta x 100 = 231,286 Patrimonio 2,562,350 = 9.03% Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2015 Utilidad Neta x 100 = 364,143 Patrimonio 3,130,068 = 11.63% Rentabilidad del Patrimonio - ROE 2016 Utilidad Neta x 100 = 364,163 Patrimonio 4,601,592 = 7.91% Margen bruto Sobre Ventas 2014 Utilidad bruta x 100 = 3,181,646 Ventas 11,984,908 = 26.55% Margen bruto Sobre Ventas 2015 Utilidad bruta x 100 = 3,907,838 Ventas 11,586,354 = 33.73% Margen bruto Sobre Ventas 2016 Utilidad bruta x 100 = 4,255,761 Ventas 13,094,101 = 32.50%	

Margen Operativo Sobre Ventas 2014			
Utilidad Operativa x 100	=	1,169,669	=
Ventas		11,984,908	
Margen Operativo Sobre Ventas 2015			
Utilidad Operativa x 100	=	1,634,001	=
Ventas		11,586,354	
Margen Operativo Sobre Ventas 2016			
Utilidad Operativa x 100	=	1,683,450	=
Ventas		13,094,101	
Margen Neto Sobre Ventas 2014			
Utilidad Neta x 100	=	231,286	=
Ventas		11,984,908	
Margen Neto Sobre Ventas 2015			
Utilidad Neta x 100	=	364,143	=
Ventas		11,586,354	
Margen Neto Sobre Ventas 2016			
Utilidad Neta x 100	=	364,163	=
Ventas		13,094,101	

Anexo 5: Fichas de validación de la propuesta

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

Título de la investigación: Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017.

Nombre de la propuesta: Guía de gestión financiera y contable para una empresa industrial.

Yo, EDWIN VASQUEZ MOYA identificado con DNI Nro 43343660 Especialista en CONTABILIDAD-AUDITORIA

Actualmente laboro en API WIKER ubicado en LINCE. Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

Pertinencia: La propuesta es coherente entre el problema y la solución.

Relevancia: Lo planteado en la propuesta aporta a los objetivos.


Construcción gramatical: se entiende sin dificultad alguna los enunciados de la propuesta.

N°	INDICADORES DE EVALUACIÓN	Pertinencia		Relevancia		Construcción gramatical		Observaciones	Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO		
1	La propuesta se fundamenta en las ciencias administrativas/ Contables.	/		/		/			
2	La propuesta está contextualizada a la realidad en estudio.	/		/		/			
3	La propuesta se sustenta en un diagnóstico previo.	/		/		/			
4	Se justifica la propuesta como base importante de la investigación aplicada proyectiva	/		/		/			
5	La propuesta presenta objetivos claros, coherentes y posibles de alcanzar.	/		/		/			
6	La propuesta guarda relación con el diagnóstico y responde a la problemática	/		/		/			
7	La propuesta tiene un plan de acción e intervención bien detallado	/		/		/			
8	Dentro del plan de intervención existe un cronograma detallado y responsables de las diversas actividades	/		/		/			
9	La propuesta es factible y tiene viabilidad	/		/		/			
10	Es posible de aplicar la propuesta al contexto descrito	/		/		/			

Y después de la revisión opino que:

1. LA PROPOSTA ES VIABLE Y SE PUEDE APLICAR EN UNA EMPRESA INDUSTRIAL.....
2.
3.

Es todo cuanto informo;



DR EDWIN VASQUEZ MORA
Firma
CPC

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

Título de la investigación: Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017.

Nombre de la propuesta: Guía de gestión financiera y contable para una empresa industrial.

Yo, JULIO CESAR ARELLANO SAMAN identificado con DNI Nro 08370566 Especialista en CONTABILIDAD FINANCIERA

Actualmente laboro en UNIVERSIDAD W.ENER ubicado en LINCE Procedo a revisar la correspondencia entre la categoría, sub categoría e ítem bajo los criterios:

Pertinencia: La propuesta es coherente entre el problema y la solución.

Relevancia: Lo planteado en la propuesta aporta a los objetivos.

Construcción gramatical: se entiende sin dificultad alguna los enunciados de la propuesta.

N°	INDICADORES DE EVALUACIÓN	Pertinencia		Relevancia		Construcción gramatical		Observaciones	Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO		
1	La propuesta se fundamenta en las ciencias administrativas/ Contables.	✓		✓		✓			
2	La propuesta está contextualizada a la realidad en estudio.	✓		✓		✓			
3	La propuesta se sustenta en un diagnóstico previo.	✓		✓		✓			
4	Se justifica la propuesta como base importante de la investigación aplicada proyectiva	✓		✓		✓			
5	La propuesta presenta objetivos claros, coherentes y posibles de alcanzar.	✓		✓		✓			
6	La propuesta guarda relación con el diagnóstico y responde a la problemática	✓		✓		✓			
7	La propuesta tiene un plan de acción e intervención bien detallado	✓		✓		✓			
8	Dentro del plan de intervención existe un cronograma detallado y responsables de las diversas actividades	✓		✓		✓			
9	La propuesta es factible y tiene viabilidad	✓		✓		✓			
10	Es posible de aplicar la propuesta al contexto descrito	✓		✓		✓			

Y después de la revisión opino que:

- 1.
- 2.
- 3.

Es todo cuanto informo;



Firma
JULIO ARELLANO SAMAN
DNI 08370566

Anexo 6: Evidencia de la propuesta

La propuesta para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial a través de la aplicación de gestión financiera y contable de divide en principalmente en:

1. Elaborar un plan de ventas.

Un plan de ventas es se refiere a la planificación que se tiene sobre las ventas que realiza la empresa, consiste en una proyección de las ventas para tener una estimación de los ingresos, lo que permitirá que la organización evite problemas futuros sobre el flujo de dinero, y también los temas relacionados con la compra de materia prima y la producción que se necesitará para cumplir con lo planeado, para esto se debe realizar el punto de equilibrio y las proyecciones de las ventas:

- a. Punto de equilibrio:** es una herramienta financiera que ayuda a determinar el punto en el cual los ingresos y egresos se igualan, es usado para determinar las posibles ganancias, y para calcularlo es necesario identificar los costos fijos (no varía con el cambio de la actividad productiva) y los costos variables (dependen del volumen de producción). Al hallar el punto de equilibrio se puede determinar que productos son los que más se deberían vender y así establecer que productos son los que deben continuar produciéndose y que productos ya no se deben hacer. El punto de equilibrio se puede calcular de la siguiente manera:

En unidades:

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{\text{Precio de Venta unitario} - \text{Costo Variable unitario}}$$

Figura 23. Fórmula del punto de equilibrio en unidades.

$$P.E = \frac{CF}{PVu - CVu}$$

Figura 24. Ecuación del punto de equilibrio en unidades.

En soles:

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{1 - \frac{\text{Costo Variable unitario}}{\text{Precio de Venta unitario}}}$$

Figura 25. Fórmula del punto de equilibrio en unidades monetarias.

$$P.E = \frac{CF}{1 - \frac{CVu}{PVu}}$$

Figura 26. Ecuación del punto de equilibrio en unidades monetarias.

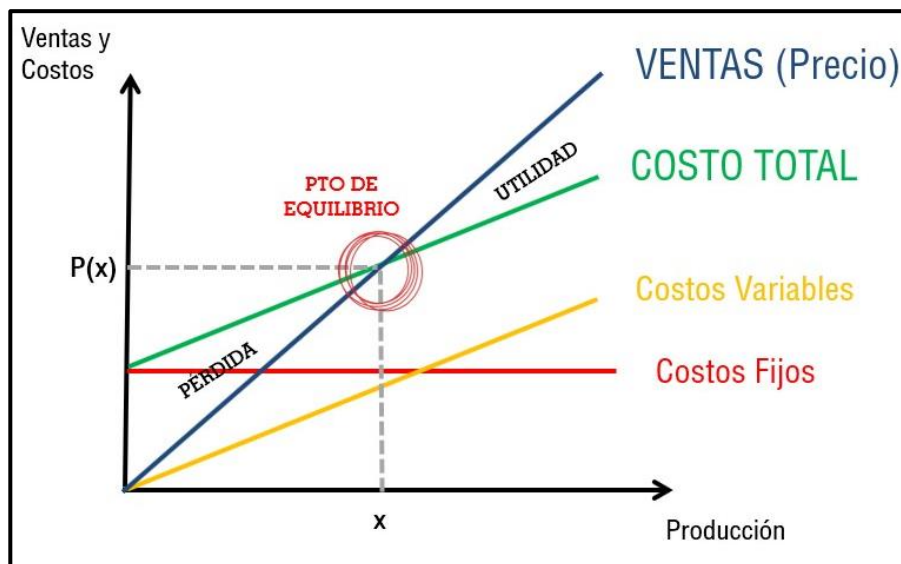


Figura 27. Gráfico del punto de equilibrio.

- b. Proyecciones de ventas:** para realizar la planeación es necesario elaborar un pronóstico de las ventas, esta es una herramienta que permite estimar las ventas a futuro, con el fin de establecer metas en un determinado periodo, para su elaboración se tienen en cuenta los resultados históricos y las tendencias de ventas de la empresa.

Estas proyecciones son importantes pues ayudan en los procesos de gestión y planeación de la empresa, la proyección de ventas es el complemento de la planeación estratégica ya que es la base para la planeación, proyección, gastos e inversiones, necesarias para la elaboración de presupuestos de ventas, de compra de materias primas e insumos, presupuestos de producción, administrativos y financieros.

Realizar una proyección de ventas es beneficioso para la empresa ya que ayudaría en la decisión de compra de materia prima, cantidad de producción, establecer los productos más vendidos, etc.

- c. Mejorar la capacitación del personal de ventas:** el personal de ventas de la empresa es importante pues son ellos quienes dan la cara al cliente, y quienes ofrecen el producto; por ello es importante que se encuentren bien capacitados y que conozcan el producto que se está ofreciendo por ello se considera que deben tener una capacitación constante sobre los productos para que puedan responder correctamente a las necesidades los clientes. Es por ello que se propone realizar una mejora en la capacitación de esta área y tratar temas como:

Habilidades: para que puedan ser buenos vendedores deben ser persuasivos, escuchar al cliente y detectar su necesidad, de esta manera se podrá conocer a fondo lo que realmente necesita y así ofrecer el producto que requiere,

Actitudes: si el vendedor es una persona que conoce todo sobre el producto que está vendiendo, pero no tiene la actitud adecuada, el cliente no deseará adquirir ningún producto, una mala actitud puede alejar a un nuevo cliente y esto no es bueno para la empresa y general para todas las empresas, pues siempre se quiere adquirir nuevos clientes, por lo tanto, es recomendable que los vendedores tengan una buena actitud y, sobretodo la intención de asesorar al cliente.

Incentivar: al ser parte importante en la venta de los productos, esta área de la empresa debe contar con programas de incentivos que motiven al personal, y así puedan tener un mejor desempeño en sus actividades, lo que obviamente incrementaría las ventas de la empresa. Se pueden realizar las siguientes medidas de incentivos:

Comisión e incentivos por meta en las ventas.: la comisión se percibe cuando se cubre un volumen de ventas y los incentivos se reciben cuando se alcanzan unos objetivos principalmente cualitativos.

Los incentivos indirectos podrían percibirse en especie como paseos, regalos, gift card, etc.

Los bonos se deben fijar a los diferentes vendedores por alcanzar un objetivo determinado en un plazo concreto. Su finalidad es tener vinculado al responsable de ventas con la empresa el mayor tiempo posible y los logros podrían ser

Recuperar clientes que no consumieron en el último año.

Mejor introducción de un producto.

Conseguir que un cliente determinado adquiriera algún producto que no estaba rotando mucho en la empresa.

Vender más productos a un cliente.

d. Impulsar el merchandising y las recompensas a los clientes: todas las empresas, sin importar si son pequeñas grandes o el rubro al que pertenezcan, requieren de herramientas que los ayuden a hacer sus productos más atractivos para los clientes, pues son ellos quienes además de consumir el producto que se ofrece, son los que probablemente lo recomendarán y así se logrará potenciar las ventas, además de incrementar la cartera de clientes. Por ello se propone impulsar el merchandising y las recompensas a los clientes. A continuación se detallan algunos tips:

Expectación: es la táctica más simple de todas. Por ejemplo, al culminar con una venta se debe mencionar algo como “estamos seguros que va a quedar tan satisfecho con nuestro producto, por eso lo vamos a llamar para asegurarnos de que esté encantado, y si nos recomendaría”. No se debe menospreciar esta estrategia puesto que es poderosa ya que es uno de los clientes quien realiza la recomendación. Pero se debe tener en cuenta que las referencias hay que ganárselas, así que primero se debe estar seguro de que el cliente esté satisfecho con su compra.

Descuento por comprar: esta estrategia está dirigida para un cliente, es decir, para una persona que te consume de manera constante. La propuesta que le harás es la siguiente: “si tú logras que alguno de tus referidos me compre y sólo por el hecho de que mencione tu nombre, yo le daré un descuento”. Si piensas que esto a largo plazo te generará pérdidas, estás en un error. No olvides una de las reglas de oro en ventas: cuesta siete veces más tiempo, dinero y esfuerzo conquistar un nuevo cliente, que venderle una y otra vez a la misma base que ya tienes. Por lo

que en lugar de invertir recursos infinitos para sumar miembros a tu cartera, mejor recompensa a los referidos con un descuento especial.

Otorgar un obsequio (merchandising): con esta recompensa se creará un efecto en cadena, en donde todos querrán recibir el mismo trato especial y gozar de ciertos privilegios. A diferencia de un descuento, por ejemplo, el hecho de darle un producto a un cliente es algo particular. De este modo, se les demuestra a ciertos clientes que son especiales para la empresa y que, en consecuencia, todas las personas que ellos refieran también serán merecedoras de las mismas consideraciones.

- 2. Aplicar un sistema de costeo adecuado:** de los diferentes sistemas de costos existentes, el más recomendable para aplicar en esta empresa es el sistema de costos ABC ya que es el que más se aplica a las empresas manufactureras y este es el caso. Los beneficios que puede tener la aplicación de este sistema pueden ser:

Se puede medir lo planificado en relación a lo ejecutado: un sistema de costos proporciona un punto de referencia para que la empresa pueda evaluar su desempeño. Permite analizar las variaciones que se han dado en los costos esperados de cada producto. Una alta variación posibilitará implementar a tiempo, medidas correctivas.

Coherencia: al implementar un sistema de costos, también implementamos una alta coherencia en relación a los costos del producto. Esto también crea una base consistente para cuantificar el inventario.

Registro de actividades: cuando se implementa un sistema de costos, se mantiene un detalle cronológico y sistemático de todas las actividades costeables de una empresa que afectan directa o indirectamente al patrimonio de una empresa.

Una herramienta necesaria para atraer financiamiento: una empresa que tiene implementado un sistema de costos, tiene una alta probabilidad de obtener financiamiento por parte de los inversionistas, instituciones financieras, y personas interesadas en inyectar capital a la empresa.

Precisión: uno de los principales beneficios del sistema de costos es la obtención del costo de los productos y servicios, de manera individual y con la mayor exactitud posible.

Valor agregado: al implementar un sistema de costos, estamos permitiendo a la empresa que utilice su tiempo en otras actividades de valor agregado. En cambio, si una empresa no tuviera implementado su sistema de costos, utilizaría tiempo en recopilar información y obtención de costos de manera desordenada y esporádica.

Maximización de la productividad: cuando se implementa un sistema de costos, se eliminan los productos no rentables, se eliminan los gastos y actividades que no agregan valor a los productos y se

identifican las actividades que consumen recursos y que no contribuyen a la rentabilidad de la empresa.

Sistema de información: al contar con un sistema de costos, también se cuenta con una información e incluso anticipada de los costos de producción.

Planeación científica: diseñar un sistema de costos implica realizar una planeación científica de la empresa. Puesto que para implementar un sistema de costos, se necesita contar con una planeación previa de la producción. Se estudia al detalle qué producto se hará, cómo se realizará, donde se fabricará, cuándo se hará y en qué cantidad.

Presupuesto: un sistema de costos facilita la formulación de los presupuestos y la forma en que se van ejecutando.

Base para la innovación e introducción de nuevos productos: cuando un sistema de costos se encuentra bien implementado y coincide en mayor porcentaje con la realidad, se constituye en una sólida base para introducir nuevos productos en el mercado, con el menor riesgo de pérdida posible.

Enormemente útil en la planeación estratégica: al tener un sistema de costos, las decisiones que se tomen a nivel gerencial, respecto de los precios de venta, la retirada o introducción de productos, serán mucho más fáciles y conllevarán menores riesgos.

- 3. Programa de inducción al personal que labora en el área de finanzas y/o contabilidad, para detallar las estrategias financieras que existen:** para apoyar la idea de mejorar la gestión financiera y contable se elaboró una guía donde se mencionan las diferentes estrategias y herramientas financieras.

Guía de estrategias y herramientas de gestión financiera y contable

1. Definiciones

Finanzas: se definen como el arte y la ciencia del administrar el dinero. En el contexto de una empresa, las finanzas implica tomar decisiones sobre: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa distribuir las entre los inversionistas (Gitman & Zutter, 2012).

Estado de situación financiera: es uno de los estados financieros de mayor importancia ya que demuestra la posición de la empresa en referencia a sus activos, pasivo y patrimonio, es decir presenta una estructura a través de tres conceptos, el activo, el pasivo y el patrimonio, desarrollados cada uno de ellos en grupos de cuentas que representan los diferentes elementos del plan contable general empresarial.

Estado de resultados: es otro de los estados financieros que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

El estado financiero es cerrado, ya que abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo.

Por lo tanto debe aplicarse perfectamente al principio del periodo contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones.

Estrategia financiera: son los medios a implementar por miembros de alto nivel, de suma importancia para la vida de la empresa y determinantes para la consecución y logro de metas y objetivos a largo plazo. Moreno, A. (2002)

Indicadores financieros: es una relación entre cifras de los estados financieros y otros informes contables de una empresa con el propósito de reflejar en forma objetiva el comportamiento de las mismas, el análisis de estos indicadores puede estar señalando alguna desviación sobre la cual se podrán tomar acciones correctivas o preventivas según el caso.

Instrumentos financieros: es un contrato que da lugar a un activo financiero (efectivo, créditos, acciones, participaciones, depósitos de crédito...) en una empresa, y a un pasivo financiero (débitos, deudas, bonos, pagarés...) o a un instrumento de patrimonio (acciones ordinarias emitidas) en otra empresa.

2. Planes de inversión y estrategias financieras

2.1 Inversión

2.1.1 Inversión interna: las decisiones de inversión son aquellas que se relacionan y afectan el lado izquierdo del estado de situación financiera de la empresa, es decir, los activos. Se debe mirar el volumen total de activos que se utilizarán para mantener una operación eficiente, que igualmente sea rentable y genere valor agregado a los propietarios. Existen factores que se deben tomar en cuenta para las decisiones de inversión como las siguientes:

Estructura en planta física: maquinaria, horas de maquinaria o maquinarias por hora, en caso de ser una empresa de producción.

Cuentas por cobrar: el dinero que se debe invertir en las cuentas por cobrar, el crédito es un factor determinante para que las empresas cedan los negocios.

Inventarios, la cantidad de materias primas, producto en proceso y producto terminado, que se mantendrá para soportar la producción.

Crecimiento de la empresa, por ejemplo ampliación de plantas, creación de empresas subsidiarias, compra de otras empresas.

Combinación entre activos fijos y corrientes, es decir, la delegación de procesos para evitar sobrecostos y sobre procesos en la empresa.

Leasing, la adquisición de bienes sin necesidad de hacer desembolsos de efectivo.

2.1.2 Inversión externa: existen varias maneras de invertir los excedentes de utilidad o de invertir el efectivo disponible que no se va a usar en poco tiempo. Existen diferentes herramientas financieras con las cuales se pueden invertir.

Acciones: las firmas comisionistas de bolsa son entidades que actúan por cuenta de un tercero (el cliente), quien puede ser una persona natural o jurídica, para la compraventa de valores en la Bolsa de la cual son miembros. Estos intermediarios cobran un pago llamado comisión por realizar el negocio o servicio encomendado, en el mejor interés de los clientes y la integridad del mercado.

Bonos: son títulos valores que en realidad son un préstamo de dinero que el inversionista le hace al empresario y por el cual recibirá un rendimiento en intereses, proporcional a la cantidad de dinero que aporta y al plazo del préstamo. Los bonos de deuda tienen una renta fija que se pacta al momento de la emisión y depende del plazo del préstamo, la calificación de la empresa que emite el bono y las tasas del mercado al momento de hacer la emisión. Se llama fija porque no depende del comportamiento económico de la empresa.

2.2 Financiación con entidades financieras

La financiación es un factor importante para las empresas ya que es una fuente de recursos para cuando ésta lo requiera. Existen diferentes herramientas usadas por los bancos para financiar, algunas de las cuales se mencionarán a continuación.

Leasing: es una muy buena alternativa para financiar los activos fijos generadores de renta que la empresa necesita. El leasing financiero se da mediante un contrato de arrendamiento financiero, donde se entrega los activos para uso de la empresa, a cambio del pago de un pago periódico durante un plazo establecido. De este modo, al finalizar el contrato, la empresa tiene derecho a adquirir el o los activos por un porcentaje pactado desde el inicio de la operación, denominado "Opción de Compra". Una de las principales ventajas del leasing es que no requiere de cuota inicial, lo que quiere decir que es el banco quien asume el costo de la operación al 100%.

Factoring: es una alternativa de financiamiento que consiste en el uso de recursos para facilitar el intercambio comercial entre un proveedor de bienes y/o servicios, y su comprador, en donde el banco garantiza liquidez al primero y

libera opción de compra con el segundo, mediante la compra de facturas. Los pasos son los siguientes:

- 1. Emisión de factura:** Se da una vez de terminado el servicio o entregado el producto.
- 2. Evaluación comercial con el deudor o adquirente:** Se evalúa la operación en un comité de crédito y se confirman los servicios con el deudor.
- 3. Contrato Factoring:** El cliente cede sus facturas negociables mediante la firma de un contrato marco de cesiones de factoring.
- 4. Giro de negocio:** Comienza el proceso de cobranza una vez cumplida la fecha de vencimiento de las respectivas obligaciones.
- 5. Notificación:** Una vez realizado el desembolso la empresa de factoring comunica al deudor mediante carta notarial.
- 6. Proceso de cobranza:** Se da una vez firmado el contrato y confirmado los servicios por parte de la empresa deudora.
- 7. Cobro de factura:** Una vez gestionado todo el proceso de cobranza el deudor informa el pago de la respectiva factura.

- Ventajas si es proveedor
 - ✓ Genera liquidez a la empresa lo cual permite optimizar sus inversiones.
 - ✓ Mejora los Niveles de rotación de cartera.
 - ✓ Elimina el riesgo de pérdida de cartera, pues este es trasladado al Banco.
 - ✓ Es un instrumento para incrementar las ventas.

- ✓ Permite unificar políticas comerciales.
- Ventajas si es comprador
 - ✓ Disponibilidad inmediata de recursos.
 - ✓ Manejo eficiente del flujo de caja.
 - ✓ Obtiene financiación a tasas preferenciales lo cual se constituye en una herramienta para obtener descuentos comerciales.
 - ✓ Incrementa la capacidad de compra al Proveedor.

3. Herramientas financieras

3.1 Flujo de caja: es un informe financiero que presenta el detalle de todos los ingresos y egresos de efectivo que tiene la empresa en un periodo determinado. Teniendo esta información se podrá conocer con más rapidez la liquidez de la empresa y así se tomarán mejores decisiones de inversión o financiación. Esta herramienta contiene el flujo neto, que es un indicador de gran importancia para medir la liquidez, además si es bien utilizada y/o aplicada ayudará a mejorar la rentabilidad de la empresa ya que posee información esencial y así se podrá actuar ante ciertas contingencias.

4. Gestión contable

La contabilidad es el elemento clave que refleja en libros principales y secundarios el movimiento económico, financiero para la gestión de cualquier empresa o negocio, sin tomar en cuenta el tamaño de la misma. En el ámbito estatal esta se asocia exclusivamente con el pago de impuestos, o el cumplimiento de las obligaciones tributarias con el Estado. En el ámbito netamente empresarial es la presentación de la

situación razonable, detallada y fiable del movimiento económico financiero de la empresa en un periodo determinado, en el que se indica cuanto tiene, a quienes debe y cuanto le que da como patrimonio.

Por otro lado es necesario manifestar la explicación del portal Emprendedor en relación a los registros contables; que le permiten responder al emprendedor preguntas fundamentales para la estrategia futura de su empresa, tales como: “¿cuánto posee la compañía?, ¿cuánto le debe la compañía a terceros? o ¿de dónde obtiene dinero la compañía para operar?

Por ejemplo, todos los empresarios necesitan conocer la utilidad o pérdida que tuvo su empresa en cada ejercicio, y esto se logra a través del estado de resultados, donde se evidencia los movimientos de ingresos y egresos en un periodo, ya sea mensual, trimestral, semestral o anual.

Además, la contabilidad ofrece otros beneficios como el hecho de que si cuentas con una contabilidad organizada te será más fácil conseguir préstamos y asesoría, o en el caso de las pequeñas y micro empresas te permitirá diferenciar entre tus gastos personales y los de tu negocio.

4.1 Uso adecuado del sistema contable

La gran mayoría de las empresas cuentan con un sistema contable, que es donde se realizan todos los registros de las operaciones de la organización, y que resume las actividades en estados financieros para la toma de decisiones. Un sistema de información bien diseñado ofrece control y compatibilidad, por ello su uso constituye una de las herramientas tecnológicas deben ser de referencia en la contabilidad ya que se hace necesario utilizarlo bajo los parámetros pertinentes y será de gran ayuda para la contabilidad.

4.2 Aplicación de las NIC y NIIF

Fueron aprobadas por el Consejo del IASB en abril de 1989, y define el objetivo de la información financiera de uso general. El objetivo consiste en facilitar información financiera sobre una entidad que sea útil para los inversores, entre otros interesados, con la finalidad de que puedan tomar decisiones en cuanto a la aportación de recursos a favor de la empresa. También identifica las características cualitativas que hacen que la información de los estados financieros sea más útil, es decir, comparable, verificable, oportuna, comprensible y razonable.

4.3 Aplicación correcta del plan contable

El Plan Contable General Empresarial (PCGE) ha sido elaborado con el objetivo principal de armonizar con las NIIF, las cuales son oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC); no tiene como propósito establecer medidas de control ni políticas contables.

El PCGE contempla lo establecido por la CONASEV en su Manual para la Preparación de Información Financiera, con la finalidad de lograr una compatibilidad entre ambos. El manual de CONASEV tiene como objetivo facilitar la preparación y presentación de información financiera, en armonía con las NIIF. Cabe mencionar que el PCGE está subordinado en todos sus aspectos a las políticas contables adoptadas; por tanto, en caso de discrepancias entre el PCGE y las NIIF, prevalecerán estas últimas.