



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

Tesis

**Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad
financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C., 2018**

Para optar el título profesional de Contador Público

AUTORA

Br. Otani Navio, Jhony

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

LIMA - PERÚ

2018

**“Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad
financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C., 2018”**

Miembros del Jurado

Presidente del Jurado

Dr. Fonseca Chávez, Freddy Roque

Secretario

Mg. Manrique Linares, Cinthya Polett.

Vocal

Mtro. Nolzco Labajos, Fernando Alexis

Asesor temático

Dra. Carhuancho Mendoza, Irma Milagros

Dedicatoria

Dedicado a mis padres y hermanos por ser los alentadores e inspiradores en mi vida profesional y personal, y por todo el amparo incondicional que siempre me brindan en todo momento de mi vida. Gracias a ellos estoy logrando mis metas y sueños.

Agradecimiento

Doy gracias siempre a Dios por la vida que nos da y que me permita realizar en vida muchos proyectos para con mi prójimo. A la Universidad por todo el apoyo brindado en conjunto con los docentes, para poder desarrollarme a nivel profesional, y dejar en alto el nombre de la Universidad Norbert Wiener. A mi asesora temática y mi asesor metodólogo por la paciencia y el apoyo incondicional brindado en todo el proceso. A mi jefe y mis compañeros de trabajo por todo el apoyo y enseñanzas que me han brindado a nivel laboral y profesional.

Declaración de autenticidad y responsabilidad

Yo, Otani Navio Jhony identificado con DNI Nro. 43803651, domiciliado en Mz. 8 Lt. 1 comité 109 Año Nuevo, Comas, egresada de la carrera profesional de Contabilidad y Auditoría he realizado la Tesis titulada “Planeamiento Financiero para incrementar la Rentabilidad Financiera de la Empresa Red Marítima Integral S.A.C., 2018” para optar el título profesional de Contador Público, para lo cual Declaro bajo juramento que:

1. El título de la Tesis ha sido creado por mi persona y no existe otro trabajo de investigación con igual denominación.
2. En la redacción del trabajo se ha considerado las citas y referencias con los respectivos autores.
3. Después de la revisión de la Tesis con el software Turnitin se declara 20% de coincidencias.
4. Para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real.
5. La propuesta presentada es original y propia del investigador no existiendo copia alguna.
6. En el caso de omisión, copia, plagio u otro hecho que perjudique a uno o varios autores es responsabilidad única de mi persona como investigador eximiendo de todo a la Universidad Privada Norbert Wiener y me someto a los procesos pertinentes originados por mi persona.

Firmado en Lima el día 30 de noviembre del 2018.

Otani Navio Jhony

43803651

Presentación

Señores miembros del Jurado:

En convenio a las normas establecidas en el reglamento de grados y títulos de la Universidad Privada Norbert Wiener y en el desempeño de las normas establecidas para optar el título de Contador Público, presento el trabajo holístico titulado: “Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C., 2018”.

La investigación tiene como propósito proponer el planeamiento financiero para el incremento financiero de la empresa Red Marítima Integral S.A.C.; consta de IX capítulos ordenados de acuerdo a la Universidad Privada Norbert Wiener y su reglamento interno, en el primer capítulo se desarrolló el problema de investigación, se reconoció y se formuló el problema, así mismo se planteó los objetivos tanto general como los objetivos específicos, y la justificación; en el segundo capítulo está dirigido en el marco teórico, lo que es la base teórica, antecedentes, marco conceptual, en el tercer capítulo el método de análisis empleado, para el trabajo de investigación; en el cuarto capítulo están incorporados todos los datos relacionados de la empresa; en el quinto capítulo se enfoca en el trabajo de campo de análisis extraído de los estados financieros de la empresa e informar el diagnóstico final; en el sexto capítulo está basado la propuesta de investigación fundamentado y dando a conocer los objetivos de la propuesta argumentando el cumplimiento de dicha propuesta con un programa de actividades; en el capítulo siete se cimienta en la discusión del trabajo de investigación; el capítulo ocho se apoya en las conclusiones finales y en las sugerencias sobre el trabajo de investigación ejecutado, empleadas para del trabajo de investigación.

Índice de contenido

	Pág.
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Declaración de autenticidad y responsabilidad	vi
Resumen	xvi
Abstract	xvii
CAPITULO I	19
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	19
1.1 Problema de investigación	20
1.1.1 Identificación del problema ideal	20
1.1.2 Formulación del problema	21
1.2 Objetivos	21
1.2.1 Objetivo general	21
1.2.2 Objetivos específicos	21
1.3 Justificación	21
1.3.1 Justificación metodológica	22
1.3.2 Justificación práctica	23
CAPITULO II	24
MARCO TEÓRICO	24
2.1 Sustento teórico	25
2.2 Antecedentes	28
2.3 Marco conceptual	32
CAPÍTULO III	36

	Pág.
MÉTODO	36
3.1 Sintagma	37
3.2 Enfoque	37
3.3 Tipo, nivel y método	38
3.3.1 Tipo	38
3.3.2 Nivel	38
3.3.3 Método	39
3.4 Categorías y subcategorías	39
3.5 Población, muestra y unidades informantes	39
3.5.1 Población	39
3.5.2 Muestra	40
3.5.3 Unidades Informantes	40
3.6 Técnicas e instrumentos para la recopilación de datos	41
3.6.1 Técnicas	41
3.6.2 Instrumentos	41
3.8 Análisis de datos	42
CAPÍTULO IV	43
EMPRESA	43
4.1 Descripción de la empresa	44
4.2 Marco legal de la empresa	44
4.3 Actividad económica de la empresa	45
4.4 Información tributaria de la empresa	46
4.5 Información económica y financiera de la empresa	46
4.6 Proyectos actuales	49

	Pág.
4.7 Perspectiva empresarial	49
CAPÍTULO V	50
TRABAJO DE CAMPO	50
5.1 Resultados cuantitativos	51
5.2 Análisis cualitativo	57
5.3 Diagnóstico final	58
CAPÍTULO VI	59
PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN	59
“Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Maritima Integral S.A.C.”	60
6.1 Fundamentos de la propuesta	61
6.2 Problemas	61
6.3 Elección de la alternativa de solución	62
6.4 Objetivos de la propuesta	63
6.5 Justificación de la propuesta	63
6.6 Resultados esperados	64
6.7 Desarrollo de la propuesta	64
6.7.1 Objetivo 1: Proyectar la incidencia de los préstamos en la utilidad empresarial	64
6.7.2 Objetivo 2: Establecer procesos para la reducción de gastos	72
6.7.3 Objetivo 3: Incrementar el número de clientes	78
6.8 Consideraciones finales de la propuesta	88
CAPÍTULO VII	89
DISCUSION	89
7.1. Discusión	90

	Pág.
CAPÍTULO VIII	91
CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS	91
8.1 Conclusiones	92
8.2 Sugerencias	94
CAPÍTULO IX	96
REFERENCIAS	96
ANEXOS	99
Anexo 1: Matriz de la investigación	100
Anexo 2: Instrumento cuantitativo	101
Anexo 3: Instrumento cualitativo	103
Anexo 4: Grupo de redes	109
Anexo 5: Evidencia de la visita a la empresa	116
Anexo 6: Evidencias de la propuesta	118
Anexo 7: Matriz de solución de la propuesta	119
Anexo 8: Matrices de trabajo	120
Anexo 9: Ficha de Validación	167
Anexo 10: Artículo Científico	169

Índice de tablas

	pág.
Tabla 1 Ratio de Liquidez-Liquidez General	51
Tabla 2 Prueba Defensiva	52
Tabla 3 Ratio de Solvencia de endeudamiento	53
Tabla 4 Ratio de Solvencia Patrimonial	54
Tabla 5 Ratio de Rentabilidad - ROA	55
Tabla 6 Ratio de Rentabilidad - ROE	56
Tabla 7 Detalle del Presupuesto de la Propuesta	84

Índice de figuras

	Pág.
Figura 1. Estado de Resultados.	47
Figura 2. Estado de Situación Financiera.	48
Figura 3. Liquidez General.	51
Figura 4. Prueba Defensiva	52
Figura 5. Endeudamiento a corto plazo	53
Figura 6. Solvencia Patrimonial	54
Figura 7. Rentabilidad del Activo-ROA.	55
Figura 8. Rentabilidad del Patrimonio-ROE.	56
Figura 9. Cronograma de actividades.	65
Figura 10. Secuencia para compra de maquinaria.	65
Figura 11. Maquinaria elegida para su compra	66
Figura 12. Cotización de préstamo bancario.	66
Figura 13. Cronograma de pagos del préstamo bancario.	67
Figura 14. Asiento contable de depreciación	69
Figura 15. Proceso de financiamiento	69
Figura 16. Proceso de financiamiento	70
Figura 17. Flujo de caja de la propuesta del objetivo 1.	71
Figura 18. Evidencia de la realidad empresarial	71
Figura 19. Cronograma de actividades	72
Figura 20. Establecer procesos.	73
Figura 21. Análisis de Gastos – Estados de resultados	73
Figura 22. Modelo de control de equipo de protección.	75
Figura 23. Diagrama de Gantt.	76

	Pág.
Figura 24. Flujo de caja de la propuesta establecida	77
Figura 25. Procesos de reducción de gastos	78
Figura 26. Cronograma de actividades.	79
Figura 27. Solución técnica del objetivo 3	79
Figura 28. Medición del ROA y ROE	82
Figura 29. Detalle del Presupuesto de la Propuesta	84
Figura 30. Cronograma del Plan de Actividades.	85
Figura 31. Flujo de caja del objetivo, incrementar el número de clientes.	86

Índice de cuadros

	Pág.
Cuadro 1. Categorías y Sub Categorías. Fuente: Elaboración propia.	39
Cuadro 2. Cuadro de depreciación. Fuente Propia	68
Cuadro 3. Solución técnica de la propuesta de flujo de un nuevo cliente.	80
Cuadro 4. Solución técnica del comparativo del Estado de Resultados.	81
Cuadro 5. Solución técnica del análisis comparativo del ratio de rentabilidad.	82
Cuadro 6. Modelo de formato de solicitud de clientes.	87

Resumen

El presente trabajo de investigación Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C.2018, expone la exigencia de elaborar el planeamiento financiero, con el propósito de acrecentar la situación financiera de la sociedad, motivo por el cual se diseñó a proyectar un planeamiento financiero, con la finalidad de determinar actividades, formatos y diversas diligencias que serán de mayor beneficio y total rendimiento para la sociedad.

La investigación procedió con la realización del enfoque sintagma holístico, de arquetipo mixta, siendo de tipo descriptiva, metódica y proyectiva. El planteamiento de la investigación es de tipo no experimental, la realización de la recopilación de datos se desarrolló por medio del análisis documental y la ejecución de entrevistas a los partícipes de la compañía.

Se procedió al estudio del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados desde el periodo 2015 al 2017, en lo cual resalta la problemática de la empresa, siendo en los periodos consecutivos el índice de rentabilidad financiera mínima, como el criterio de los entrevistados que afirmaron en la entrevista dicha problemática. De manera que se desplegó la propuesta del planeamiento financiero, en consideración que permitirá a la empresa a renovar su situación financiera en el largo plazo, y como indicación se sugiere que los instrumentos de rentabilidad financiera y sus múltiples formatos, deben de ser aprovechados con diligencia por la empresa.

Palabras claves: Planeamiento Financiero, Rentabilidad Financiera, Situación Financiera, Estado de Resultados.

Abstract

The present research project Financial Planning to increase the Financial Profitability of the company Integral Maritime Network S.A.C.2018, exposes the financial planning requirement, with the purpose of increasing the financial situation of the company, which is why it was designed to project a financial planning in order to determine activities, formats and various procedures that will be of greater benefit and total performance for society.

The investigation proceeded with the completion of the holistic syntagma approach, of mixed archetype, being of a descriptive, methodical, projective type. The approach of the research is of a non-experimental type, the realization of the data collection was developed through the documentary analysis and the execution of interviews with the participants of the company.

We proceed to the study of the Statement of Financial Position and Income Statement from the period 2015 to 2017, in which highlights the problems of the company, being in the period of the minimum financial profitability index, as the criterion of the interviewees who affirmed in the interview said problem. Thus, the financial planning proposal was deployed, in consideration that it will allow the company to renew its financial situation in the long term, and as an indication it is suggested that the instruments of financial profitability and their multiple formats, should be used diligently by the company

Keywords: Financial Planning, Financial Profitability, Financial Situation, Income Statement.

Introducción

El primordial objetivo de toda compañía es lograr acceder a un rendimiento conveniente, en acuerdo a la categorización de la empresa, de acuerdo a la utilización de sus recursos financieros, en las actividades que realiza en el periodo que los desarrolla generando así una rentabilidad económica y tanto financieramente, por lo tanto en la realización de una gestión adecuada y un desempeño adecuado en las diferentes áreas.

El acrecentamiento de la presente investigación es debido a la mínima rentabilidad financiera que se logró en los periodos consecutivos en la empresa Red Marítima Integral S.A.C., el objetivo primordial es determinar la disposición actual de cómo está orientada la parte financiera y administrativa ,proponiendo desempeños y procedimientos para incrementar la rentabilidad financiera y mejorar la gestión administrativa ,lo cual serviría como instrumento a los colaboradores para poder adquirir mejoras en el proceso.

La investigación comprende de 9 capítulos desarrollados, el primer capítulo se describe la problemática de la investigación, el segundo corresponde al marco teórico metodológico, el tercer capítulo comprende al método, sintagma, enfoque, categorías, el cuarto capítulo se describe a la empresa donde se realizara la investigación, el quinto capítulo consta el trabajo de campo de los datos cuantitativos y cualitativos ,el sexto capítulo se basa la propuesta de investigación ,el capítulo siete se basa la discusión del trabajo de investigación, el octavo capítulo comprende las conclusiones y sugerencias y el noveno capítulo las referencias bibliográficas.

CAPITULO I
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Problema de investigación

1.1.1 Identificación del problema ideal

Oportunamente a pesar de la fuerte influencia política que se examinó en el país, la determinación del empresario se mantuvo de manera optimista, en relación a la confianza en los negocios, motivo por el cual género que los dirigentes debían afrontar fases de cambios, ciertas modificaciones en provecho del negocio y la economía absoluta.

En cuanto a la rentabilidad de las compañías, el 77% de los dirigentes empresariales estimó que se incrementaría durante los próximos 12 meses y 22% observó que se sostendría igual al del año anterior con respecto a la situación económica en el país (El comercio ,2018).

La información relevante se generó por el prestigio del rendimiento de las compañías, tanto a nivel nacional e internacional y que influyó directamente en las cotizaciones bursátiles. Esto es muy importante pues como desafío clave en los negocios se debió considerar la visualización de nuevos mercados, innovación y creación de nuevos productos en el mercado siendo el desafío primordial de toda empresa.

Además, es de consideración también la adquisición de nuevos clientes, rendimiento de ventas, gestión de talentos, cultura organizacional, planificación estratégica en cuanto a la tecnología y el liderazgo en relación a las finanzas. Es por esta razón, es importante conocer la rentabilidad financiera de las organizaciones, a fin de considerar que recursos financieros poseen y si estos son los adecuados para la aplicación en diferentes situaciones económicas.

1.1.2 Formulación del problema

¿Cómo incrementar la rentabilidad financiera en la empresa Red Marítima Integral S.A.C., 2018?

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo general

Proponer estrategias para incrementar la rentabilidad financiera en la empresa Red Marítima Integral S.A.C., 2018.

1.2.2 Objetivos específicos

Diagnosticar las contingencias de la rentabilidad financiera para la mejora de la empresa Red Marítima Integral S.A.C., 2018.

Conceptualizar la categoría rentabilidad financiera y sus subcategorías apriorísticas.

Diseñar un modelo de esquema que optimice la rentabilidad financiera en la empresa Red Marítima Integral S.A.C.

Validar el modelo de esquema para la optimización de la rentabilidad financiera.

Evidenciar las contingencias de la rentabilidad financiera cuando no se mejora su estructura.

1.3 Justificación

El actual estudio de investigación de tipo holístico es una proposición, que busca que la investigación sea de un proceso evolutivo y completo, ya que, al realizar los procesos, se aplicaran prácticas de solución, descripción, entre otras.

Además, se busca destacar aquellas ganancias financieras en cuanto se refiere a la rentabilidad financiera de las empresas, su reporte de valor frente a los accionistas y el mercado, como la importancia relativa de su rendimiento, la realización de su extensión y así contar con los recursos financieros adecuados para la estimación frente a las exigencias de la organización y el mercado competente.

1.3.1 Justificación metodológica

La búsqueda del planteamiento holístico surge de aquella exigencia de las organizaciones, ya que busca fomentar e integrar en los estudiantes, docentes y futuros investigadores, la idea de analizar el mercado económico, el entorno político, el ámbito laboral, para así poder esquematizar problemas de investigación que se ajusten al presente entorno.

La investigación por su variabilidad y aplicación permite en los investigadores, encontrar propuestas completas para perfeccionar diversas investigaciones y así poder dar soluciones a las distintas preguntas, sin limitar sus cuestiones, siendo también involucrados los investigadores.

La finalidad de esta investigación holística es proporcionar al directorio, gerentes y funcionarios de la empresa Red Marítima Integral S.A.C., propuestas para validar y desarrollar una adecuada rentabilidad financiera de los recursos financieros que posee la empresa y que permita alcanzar un planteamiento adecuado y útil para una apropiada resolución de decisiones de inversión, tanto en la productividad del negocio y en el cumplimiento de sus responsabilidades a nivel social y económico.

Una adecuada rentabilidad financiera es necesaria para concretar muchas expectativas empresariales; como, por ejemplo: acceder al capital de inversión, concretar objetivos de rentabilidad económica, los mismos que estarán guiados para cumplir los estándares nacionales e internacionales de buena gestión.

1.3.2 Justificación práctica

La importancia de esta búsqueda está enfocada en examinar o estudiar la rentabilidad financiera en los corporativos, ya que toma importancia significativa tanto en las cotizaciones del mercado de valores y en la economía a nivel global.

En la exploración se plantea la necesidad de estimar la rentabilidad financiera de las empresas en relación a los recursos que posee la empresa Red Marítima Integral S.A.C., planteando el adecuado método de rentabilidad para dichos recursos y que la información sirva de interés financiero y contable.

CAPITULO II
MARCO TEÓRICO

2.1 Sustento teórico

La Teoría de carteras o portafolio

La Teoría de carteras o portafolios asimismo conocidos son importantes enunciados de rentabilidad y riesgo. Donde se extiende la idea de la diferenciación de las inversiones en valores mobiliarios sobre el principio general (Azofra y Fernández, 2012).

La teoría se estudiará en la tesis ya que nos indica en cuanto a inversiones, rentabilidad y los riesgos en las empresas. El desarrollo absoluto de inversión compromete dos grandes trabajos: el estudio de los títulos valores y los mercados financieros, y la creación de un portafolio excelente de activos financieros. Lo cual radica en la valoración de riesgo y del retorno esperado de los rótulos financieros, mientras que la formación de un portafolio compromete la especificación de oportunidades de inversión en conjunto, llamado teoría del portafolio (Tong, 2012). La teoría se aplicará en la tesis ya que nos indica en cuanto a creación de portafolios, inversiones, rentabilidad y los activos financieros a utilizarse en las organizaciones.

La Teoría del trade-off o del intercambio

La Teoría del intercambio considera la rentabilidad de la deuda que es el resultado de revestir los flujos de efectivo de los impuestos contra el importe de problemas financieros que se vinculan con el apalancamiento (Berk y Demarzo, 2008).

La teoría se aplicará en la tesis debido a la rentabilidad que se obtiene de acuerdo a los flujos de efectivo que se opera en la empresa.

Existen dos formas de financiamiento de activos en las organizaciones, la deuda o emisión de acciones. El beneficio de la deuda es el ahorro fiscal de intereses y costo de la insolvencia

financiera. Siendo deducible de impuestos el interés, además el incremento de deuda resulta beneficioso por el escudo fiscal, pero el exceso de deuda genera insolvencia financiera (Castro, Morán y Rodríguez, 2017).

La teoría se utilizará en la tesis debido al concepto y ventaja que implica la emisión de acciones y en cuanto a la insolvencia financiera de la empresa y el costo deducible que adquiere la empresa.

La Teoría de Modigliani y Miller desconoce los costos de deuda o ruina financiera. Estos costos incrementan cada vez a medida que se emplea más el apalancamiento. Poseemos, entonces dos fuerzas que actúan de manera coexistente y con resultados contrarios: por una parte, el impacto del escudo fiscal de los intereses que beneficia la utilización de la deuda, y por otra parte los costos de insolvencia que perjudican el uso de la deuda. A menor nivel de apalancamiento, el rendimiento obtenido del crédito fiscal es superior que los costos de quiebra. A mayor nivel de apalancamiento, los costos de quiebra son considerables el beneficio obtenido mediante el crédito fiscal. Esto propone la existencia de una organización de capital óptima que compromete que se halle un balance entre los costos y beneficios (Tong, 2012).

La teoría se desarrollará en la tesis debido al apalancamiento financiero, el escudo fiscal obtenido y el uso de la deuda de manera adecuada.

Teoría de Modigliani y Miller -inversión

La estructura de capital es irrelevante, tal como lo acreditaron bajo un conjunto de supuestos en cuanto al valor de una firma no se ve afectada por su financiamiento.

Cualquier acrecentamiento en el retorno para los asociados que se obtenga del apalancamiento financiero es proporcionado por un crecimiento del riesgo. (Tong, 2012).

Los impuestos corporativos son analizados, ya que el empréstito con deuda se ve mejorado frente al financiamiento con capital propio, requerido por el escudo fiscal de los intereses. La utilidad del apalancamiento financiero supera los riesgos. Los capitalistas perciben un incremento retorno total debido al menor pago de impuestos por el apalancamiento, esto es decir que la organización debe financiarse con el 100% de deuda para maximizar el coste de la empresa. (Tong, 2012).

Miller propone los impuestos corporativos y los impuestos personales, ya que los impuestos corporativos disminuyen la ventaja de financiarse con deuda y los impuestos personales favorecen la financiación con capital propio. Por lo tanto, la financiación con deuda es provechoso siendo menores en el caso de existir solo impuestos corporativos, siendo en conclusión que la empresa debe financiarse con deudas. (Tong, 2012).

La teoría se empleará en la tesis debido al apalancamiento financiero que indica en la teoría y el provechoso financiamiento de empresas a través de la deuda.

La Teoría de la jerarquía o pecking order

Sostiene que las compañías siguen una disposición de financiación fondos:

Primero emplean los fondos producidos de los convenios de la empresa. Luego, si estos fondos obtenidos no son suficientes optan por difundir títulos de valor como letras o

pagarés. Seguidamente, se inclinarán a propalar nueva deuda como bonos. Finalmente, como última instancia se difundirán nuevas acciones comunes (Tong, 2012).

La teoría se utilizará en la tesis debido al orden que toda organización debe mantener en cuanto a su financiación y lo que es de mayor provecho para la misma.

La Teoría del pecking order sustenta que las organizaciones no poseen un sistema de capital óptimo a alcanzar, sino que prosiguen una escala de grados al momento del financiamiento. La alternativa de este grado de preferencias tiene su fundamento en la existencia de aclaración asimétrica en los mercados de capitales acerca de la cualidad de los planes de inversión a empezar, estableciendo una comparación entre los rendimientos fiscales y los costes de deuda financiera que se conforma en la teoría del trade –off (Gómez, 2018).

La teoría se manejará en la tesis ya que las jerarquías que poseen en una organización deben estar enfocadas en cuanto al financiamiento, y en cuanto a los proyectos de inversión a emprender.

2.2 Antecedentes

Antecedentes internacionales

Correa, Cadavid, Ramírez y Zuluaga (2016) realizaron el artículo titulado *El valor generado por el sector constructor en Colombia desde la perspectiva financiera y operativa*. La investigación se realizó para reconocer la incidencia que poseen las variantes operacionales e inversionistas en la concepción de valoración de las compañías concernientes a la sección construcción en Colombia mientras la etapa 2011-2015 a través de nuevos instrumentos

enfocados a procurar información concluyente a los delegados involucrados. El objetivo de este trabajo es presentar que incidencia tienen las variantes operacionales e inversionistas para la concepción de valoración de la sección construcción en los espacios entendidos dentro de los años 2011 a 2015 transformándose en un fundamento para posteriores exploraciones y un instrumento para las organizaciones concernientes a esta sección y así puedan determinar si se hallan originando o por lo opuesto desbaratar valor .De manera que este prototipo elemento de aprendizaje forma parte en dimensión realizado por otros modelos de comprobadores financieros como es el caso del EVA y para organizaciones que estiman en bolsa . El método realizado es a través de una recopilación de muestra de exploración de forma determinada iniciando de un modelo complejo por las compañías colombianas que brindan indagación a la administración suprema de sociedades para ulteriormente difundirse los que conforman el departamento de la construcción, el cual está dividido en dos modelos de actividades que son las constructoras y las obras urbanas. Se finaliza que la incidencia que tiene las variantes operacionales e inversionistas es valiosa.

Morillo (2001) realizó el artículo *Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos*. La investigación se desarrolló en cuanto al cumplimiento financiero de una compañía, la rentabilidad permanece siendo el motivo más trascendental para quienes destinan capital en una empresa. Comprender los componentes de los cuales necesita la rentabilidad, se establece en un mecanismo fundamental para controlarla. El objetivo de esta investigación es analizar algunos causantes que intervienen en el nivel de rentabilidad de una organización, como instrumentos necesarios para la administración en la observación y reconocimiento de oportunidades para acrecentarla, además se sintetizan algunos instrumentos de la contabilidad de gestión para la disminución de costos que así mismo aportan con el acrecentamiento de la rentabilidad. La metodología se basó en cuanto a elementos contables

y financieros como: la rentabilidad financiera y sus elementos, obligación de aminorar costos, la tesorería de administración y la disminución de costos y los procedimientos de la contabilidad de gestión. Se concluyó que todo procedimiento de costos debe asentar en planear, calcular y examinar los costos a cualquier nivelación de la empresa, sólo así se pueden tomar determinaciones coherentes que accedan a maniobrar las variantes (costos, ventas, activos, y otras) para intensificar la rentabilidad financiera, puesto que gran parte del proceder de dichas variables necesitan del mejoramiento constante, que admite a su vez el uso razonable de recursos (reducción de costos y activos) y el desarrollo de las diligencias que incorporan valoración y diferencia al resultado (incremento de las unidades vendidas y precios).

Contreras (2006) realizó el artículo titulado *Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario*. La investigación se realizó en cuanto al estudio de los estados financieros básicos apropiados por desvalorización de cuatro sociedades mercantiles, para delimitar si es favorable lograr un ROE eficiente en competencia del ROI. El objetivo de la investigación es la de examinar el procedimiento de ajuste por desvalorización de los estados financieros, a través del procedimiento de nivel corriente de precios, el ROI y ROE bajo peculiares estudios, antes y después de ISLR, el endeudamiento en circunstancias de aumento y los rendimientos logrados del estudio. Se finaliza que la adquisición de un ROE eficaz no se halla en condición del endeudamiento ni del bajo o elevado costo de la deuda sino en la ganancia de fases insuperables de rentabilidad sobre la inversión ROI, ello solicita de un apropiado margen operacional del negocio y de revolución de los activos. En inflación esta realidad percibe más potencia.

Serna y Barreneche. (2017) realizaron la tesis *Rentabilidad Financiera e Industrial*. La investigación se realiza para procurar demostrar e incrementar la investigación acerca de las distintas expectativas de la rentabilidad financiera y rentabilidad productiva. El propósito de la investigación fue la de analizar el procedimiento histórico de la rentabilidad financiera y rentabilidad productiva en la economía colombiana, con la conclusión de definir su significación en el incremento económico de la nación. El método utilizado es el procedimiento analítico fundamental en la circunstancia del proceso de la indagación seleccionada, mientras la primera fase del planeamiento, la misma que una vez seleccionada, se extrajeron los componentes elementales para la cimentación de nuestros objetivos e hipótesis de trabajo. El segundo método utilizado es el método lógico que será utilizado en la preparación de las conclusiones y recomendaciones del presente trabajo. Respecto a las conclusiones, será para definir los resultados del desarrollo de investigación y para ser razonable con lo estudiado. Se concluye que el sector financiero y el sector productivo en Colombia han tenido un desarrollo incesante, donde se puede constatar que han tenido una predisposición al acrecentamiento tanto en número de integrantes, es decir bancos, financieras, sociedades y empresas al igual que en tema de rendimiento y recursos que han maniobrado a través de los años, y como dichos dos divisiones simbolizan una parte primordial en la progresión, perdurabilidad o dinámica económica del país. También ante los inconvenientes presentados, el replanteamiento decisivo de nuestro país pasa, ya no por el amparo del mercado central, sino por el refuerzo del aparato exterior de nuestra riqueza.

Antecedentes nacionales

Gonzales (2014) realizo la Tesis *Control Interno y Rentabilidad en la empresa Corporación Ícaro*” S.A.C. Huaraz, 2014. La investigación se realiza al examinarse en la compañía las sucesivas insuficiencias tanto en el empleo de tácticas de rentabilidad, tales como: la

magnitud de la financiación, que es insuficiente o de bajo nivelación, que realiza bajo rendimiento y no le faculta medirse o intervenir en el mercado. Se determina por el restringido incremento de los recientes productos para diversificarse de sus contendientes de baja o mediana cualidad de realización de servicio que no le posibilita una elevada contribución de crecimiento capitalista; que va en comparable con la insuficiencia de tasa de incremento del mercado; con poca incorporación vertical y bajos costos ejecutivos. El objetivo fue determinar observación interna y el rendimiento en la empresa “Corporación Ícaro” S.A.C. Huaraz en el 2014. Siendo el planteamiento de investigación descriptivo simple, no experimental y transversal, con un poblamiento modelo conformada por 36 dirigentes y colaboradores; donde se determinaron y ejecutaron las variables e indicadores; el procedimiento utilizado fue la indagación y el instrumento, el temario estructurado; se señalaron los fundamentos éticos de la investigación. Se concluyó que el examen interno y la rentabilidad en la empresa “Corporación Ícaro” S.A.C. Huaraz en el 2014; de la concurrente investigación, se han obtenido productos experimentales, los cuales se exponen en cuadros y figuras que revisan la correlación directa autentica con los precedentes y las bases hipotéticas e ideales; por lo que se manifiesta que hay una correspondencia directa entre las variantes de estudio sostenido por las proposiciones hipotéticas de los autores y los rendimientos computables de la investigación.

2.3 Marco conceptual

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera es una medida descriptiva a un establecido periodo, de la productividad adquirida por los capitales concernientes. El rendimiento financiero puede estimarse como aquella medida de rentabilidad próxima a los accionistas o poseedores que

el rendimiento económico siendo hipotéticamente la señal de rendimiento que los ejecutivos buscan culminar en capital de los propietarios (Actualidad empresarial, 2015).

El concepto se aplicará en la tesis por la importancia relativa que existe en cuanto a la rentabilidad para la empresa y en conjunto con los accionistas.

La rentabilidad económica contemplaba los activos utilizados por la compañía, tanto en su totalidad como inversores y afectos de explotación, por consiguiente, la rentabilidad financiera incorpora en su deducción, la cuantía de los fondos propios, constituyendo un examen de rendimiento para el accionista o titular. Contablemente el resultado imputable a los accionistas viene evidenciado en la cifra de resultado neto, siendo el resultado después de impuestos, incluyendo los resultados. Asimismo, lo que corresponde a las inversiones realizadas en la empresa por los propietarios serán la suma total de los fondos propios. (Lizcano y Castelló, 2004). El concepto se aplicará en la tesis de manera que la rentabilidad es un indicador de fondos propios.

Utilidad

En el presente, la utilidad se interpreta de modo de simbolizar las determinaciones de los intermediarios económicos y no como una extensión de satisfacción. El modelo de rendimiento esencial actualmente identificado es el de Newman-Morgenstern que se cimienta en la toma de determinaciones entre variadas probabilidades que comprometen contingencias, ya que a diferencia de otras no pretende otorgar una base para balances interpersonales (Huete, 2010).

El concepto se empleará en la tesis debido a la importancia de la obtención de la utilidad en las empresas y en proporción de determinaciones.

Margen neto de utilidad

El margen neto de utilidad delimita la proporción residual sobre cada unidad económica de transacciones, después de descontar todos los gastos, entre ellos los tributos. Por lo tanto, el margen de utilidad más elevado será el deseable. Siendo un referente de éxito como medida en la compañía, en relación a los rendimientos sobre las ventas. Siendo distintas las utilidades a nivel de empresas (De la Hoz, Ferrer y De la Hoz, 2008). El concepto se aplicará en la tesis por medio de la utilidad generada de la deducción de gastos e impuestos.

Margen bruto de utilidad

El margen bruto señala la proporción de cada unidad dineraria en ventas después que la compañía ha realizado el abono de todos sus bienes. Siendo lo esencial un margen bruto de utilidad lo más elevado posible y un coste referente de mercaderías vendidas lo más disminuido posible (De la Hoz, Ferrer y De la Hoz, 2008). El concepto se utilizará en la tesis con respecto a la utilidad en ventas generadas después del pago de bienes.

Margen operacional

El margen de utilidad operacional simboliza la utilidad pura percibidas por la compañía entre cada unidad dineraria de ventas. Debido a que desconocen los intereses e impuestos, conseguidos en las transacciones. Siendo un margen alto de utilidad lo más favorable (De la Hoz, Ferrer y De la Hoz, 2008). El concepto se adaptará en la tesis porque es la utilidad neta de las ventas.

Préstamos bancarios

Los créditos bancarios benefician a todo deudor por la diversificación del riesgo crediticio distribuido a los deudores generando liquidez al banco, asimismo este procesos es rentable y de mayor crecimiento a nivel bancario (Díaz y Del Valle, 2015).

El concepto se aplicará en la Tesis de manera en que se informa a las personas sobre el riesgo crediticio que asumimos por adquirir un préstamo bancario, y sobre todo la liquidez que brinda al banco.

El préstamo bancario son acuerdos de contrato y también por medio de escrituras públicas se formaliza el acuerdo, cediendo fondos (Palomo y Mateu, 2000).

El concepto se aplicará en la tesis debido a la importancia relevante que significa los préstamos bancarios, porque son acuerdos de suma importancia.

Planeamiento financiero

El planeamiento financiero es un informe de acciones realizadas a futuro, donde se requieren decisiones antes de ser ejecutadas, se obtienen de los análisis de presupuesto de capital de cada proyecto de la compañía (Tong, 2012).

El concepto se aplicará en la tesis debido al proyecto de diseñará propuestas orientadas y ejecutadas paso a paso de manera financiera.

CAPÍTULO III
MÉTODO

3.1 Sintagma

Esta investigación se cimienta en un sintagma holístico, el cual se desarrolló un estudio para ejecutar la propuesta de esta investigación.

La holística es un paradigma científico, ya que está compuesto de logros por una colectividad científica, que emplea la conceptualización de problemas, examinando resultados auténticos, enmarcada en una teoría, en lo que se desarrolla la ciencia es decir la estructura en sí (Kuhn, T,1996).

Para (Hurtado de Barrera ,2000) la exploración holística se define como una proposición que exterioriza la exploración como un procedimiento integral, progresivo, enlazado y estructurado. Ya que trabaja las fases de invención, formulación de propuestas novedosas, su especificación y la distribución, la creación de teorías y prototipos, inspección del futuro, aplicación de soluciones, programas, planes y trabajos colectivos, entre otras.

La investigación Holística permite abordar una totalidad y así poder llegar a un cierto conocimiento de él, lo cual permite llegar a solucionar los problemas, en el cual se trabaja lo cuantitativo y cualitativo de la investigación siendo a través de entrevistas encuestas y que admitirá entender el problema de investigación en forma detallada posible.

3.2 Enfoque

El reciente trabajo es de arquetipo mixta ya que la proposición se realiza en referencia sobre un esquema investigativo e incorporado, ya que se considera la justificación teórica del conocimiento y su disciplina cuantitativa y cualitativa (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

El resultado de la investigación adaptado con el método mixto en composición de los elementos tanto cualitativo y cuantitativo se utilizó para esto los instrumentos las entrevistas y el análisis documental.

3.3 Tipo, nivel y método

3.3.1 Tipo

La investigación de tipo proyectiva conlleva a la búsqueda e indagación de información para la creación, diseño y elaboración de un plan o propuesta que permita producir los cambios deseados y basándose de un proceso sistemático, encontrar la solución al problema identificado (Hurtado, 2000).

Se emplea la investigación de modelo proyectiva por motivo que se diseñará la propuesta de un esquema financiero para ser aplicado al objeto de estudio, la empresa, con ello buscará hallar la solución al problema identificado.

3.3.2 Nivel

El nivel comprensivo estudia el acontecimiento conjuntamente a otros sucesos dentro de una investigación, aunque no necesariamente se asocia a la relación de causalidad; este nivel tiene como finalidad predecir, solucionar y plantear las opciones de solución al problema (Hurtado, 2000).

Se aplica el nivel comprensivo, porque se busca valorar la problemática de manera que se pueda relacionar con otros, ello dará la probabilidad de demostrar y sugerir una alternativa de mejora al dilema determinado.

3.3.3 Método

El método inductivo es la interpretación de los eventos particulares de manera absoluta, de acuerdo a ello se realiza el análisis individual para enunciar resoluciones universales.

3.4 Categorías y subcategorías

Matriz de categorización

Categoría problema: Rentabilidad financiera	
Sub Categoría	Indicadores
Utilidad	Margen neto de utilidad Margen bruto de utilidad Margen operacional
Gastos	Gastos de administración Gastos de venta
Categoría solución	
Planeamiento Financiero	
Categorías emergentes	
Préstamos bancarios	

Cuadro 1. Categorías y Sub Categorías. Fuente: Elaboración propia.

3.5 Población, muestra y unidades informantes

3.5.1 Población

Se procedió a la recolección de datos de la empresa, motivo por el cual no se empleó la población, sino a 3 colaboradores.

3.5.2 Muestra

Es el compuesto representativo de la población a la que se aplicará el estudio, es la fuente confiable donde encontraremos la información y documentación necesaria para alcanzar los resultados esperados de la investigación (Carrasco, 2008).

La muestra de la investigación está representada por profesionales competentes, para hallar la muestra cualitativa y cuantitativa se debe llevar a cabo el análisis documental de la información tributaria y contable.

3.5.3 Unidades Informantes

Son aquellas personas claves que coexisten con el problema de investigación, son los que nos apoyaran a obtener información de los componentes cuantitativos y cualitativos.

En la investigación las unidades investigativas son el gerente general, administrador y el contador encargado de la empresa.

El contador, es la persona idónea y responsable del área de contabilidad, con el cargo de revelar los impuestos de la empresa.

El gerente general, es la persona encargada del área de gerencia, con las funciones de realizar la toma de decisiones en la empresa.

El administrador, es la persona encargada del área de administración, con la responsabilidad de llevar el control, supervisión del personal, en la empresa.

3.6 Técnicas e instrumentos para la recopilación de datos

3.6.1 Técnicas

Son las que encaminan la ejecución de las funciones del proceso de investigación, por lo cual se debe distinguir las técnicas a emplear, con el propósito de que nos pueda facilitar la información solicitada (Carrasco, 2008).

Las técnicas que se van a desarrollar para realizar la investigación contribuirán a medir los apuntes recopilados mediante las entrevistas que se emplearán a los expertos del problema.

Unidad informante cualitativa: 3 colaboradores.

Unidad informante cuantitativa: 0 colaboradores.

3.6.2 Instrumentos

El instrumento es el mecanismo que va a utilizar el investigador como técnica para recolectar la información de la muestra (Hurtado, 2000).

En la investigación, los instrumentos que se aplicarán son la utilización de cuestionarios y guía de entrevistas dirigidas al personal seleccionado.

En la investigación el instrumento para determinar la variable cuantitativa será el análisis documental, y para la variable cualitativa la entrevista.

3.7 Procedimiento para recopilar datos

Se seleccionó la información bibliográfica y casos similares del problema. Se confeccionó los instrumentos para la selección de datos mediante el análisis documental y guía de entrevista.

Se realizó entrevistas al personal seleccionado. Se solicitó autorización para la revisión de documentos contables.

3.8 Análisis de datos

Mediante la distinción de datos se analiza la información recibida de la muestra utilizando las técnicas de investigación, con el fin de acertar las conclusiones del problema (Hernández, Fernández y Baptista, 2006).

Triangulación:

Para la triangulación se va a establecer conclusiones aproximativas, una segunda triangulación cuantitativo-cualitativa y finalmente una tercera triangulación que es la discusión.

CAPÍTULO IV
EMPRESA

4.1 Descripción de la empresa

Red Marítima Integral S.A.C. – Red Marín S.A.C. es una sociedad, examinada a nivel nacional, que se dedica a brindar servicios de manipulación de carga, es decir su actividad económica principal es la estiba y desestiba de mercaderías de los contenedores en el puerto del Callao.

4.2 Marco legal de la empresa

La empresa Red Marítima Integral S.A.C.-Red Marín S.A.C. realiza sus actividades con eficiencia, calidad y adecuados patrones de seguridad y en acorde con el medio ambiente en todas sus instalaciones.

La empresa en estimación de sus colaboradores los considera parte fundamental de la organización y por lo tanto les suministra los requerimientos imprescindibles y los dirige de acuerdo a los Programas de Salud, Seguridad y Medio Ambiente con la responsabilidad de:

Priorizar la presencia de los riesgos, afecciones laborales, colisiones negativas ambientales, la seguridad de la vida, salubridad de colaboradores, beneficiarios, clientes, visitantes y la sociedad.

Ejecutar con los requerimientos legales vigentes y acoplables en acorde con la normativa de seguridad SSOMA.

Conducir proyectos de capacitación y adiestramiento, que respalden la intervención y consulta, accediendo a cooperar al mejoramiento continuo y el acrecentamiento de disposiciones de capacidad humana en materia de SSOMA.

El procedimiento de Gestión de Salud Ocupacional, Seguridad y Medio Ambiente es compatible con nuestro programa de Gestión de Calidad y de Seguridad en la Cadena de Suministros.

4.3 Actividad económica de la empresa

La empresa Red Marítima Integral S.A.C.-Red Marín S.A.C. es responsable en ofrecer servicios logísticos a sus usuarios para el comercio exterior, extiende sus labores de exportación e importación de carga en contenedores y que incluye trabajos de contenedores vacíos, almacén simple, así como asistencia de transporte de manera eficaz y segura, bajo el desempeño de normativas legales imperantes y aquellas propias de la empresa.

Con la firme determinación de conseguir la mejora continua del procedimiento de gestión, la empresa se responsabiliza a: Sostener con sus colaboradores, clientes, socios de negocio y usuarios, vínculos de confianza, brindándoles y verificando soluciones a sus requerimientos, mediante la atribución de los recursos imprescindibles y el progreso de las disposiciones laborales con el fin de resarcirles.

Optimizar los dispositivos de protección y control para prevenir actividades ilegales que pudieran deteriorar la cadena de suministro de nuestras funciones.

Fomentar un entorno de trabajo seguro y libre de inseguridades, así como sostener la prolongación de nuestros procesos y la operación de nuestras instalaciones.

La alta gerencia mediante estas disposiciones proporciona un marco para establecer los objetivos en un contexto compatible y en coordinación con la dirección estratégica de la empresa.

4.4 Información tributaria de la empresa

La empresa Red Marítima Integral S.A.C. realiza pagos de Impuesto General a las Ventas (IGV), impuesto a la renta, renta de tercera categoría, aportes a Essalud, ONP, además SCTR-Salud, SCTR-Pensión, CTS, Arbitrios Municipales, también realiza la emisión de comprobantes manuales y computarizado desde el inicio de sus actividades el 15 de Agosto del 2008.

4.5 Información económica y financiera de la empresa

Para la información presentada en detalle se visualiza a continuación el estado de situación financiera y el estado de resultados del periodo 2017.

RED MARITIMA INTEGRAL S.A.C.			
ESTADO DE RESULTADOS (Periodo 2015 - 2017)			
(Expresado en nuevos soles)			
	2015	2016	2017
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Ventas netas	169,637.42	45,051.45	45,775.79
Costos de ventas	-6,124.20	-7,550.00	-2,579.00
Utilidad Bruta	163,513	37,501	43,197
Ingresas(gastos) operativos			
Gastos de ventas	-97,646.03	-5,467.52	-10,150.00
Gastos de administración	-65,420.06	-44,939.46	-32,397.75
Otros ingresos	0.00	0	0
Otros gastos	0	0	0
	-163,066	-50,407	-42,548
Utilidad Operativa	447	-12,906	649
Participacion en los resultados de la subdiaria y las asociadas			
Ingresos financieros	49.01	39.81	0.47
Gastos financieros	0	0	0
diferencia de cambio, neta	-2.34	-641.03	
Utilidad antes de Impuestos alas ganancias	494	-13,507	650
Participacion de trabajadores	0	0	0
Impuesto a las ganancias	-138.26	0	-64.95
Uitlidad Neta	356	-13,507	585

Figura 1. Estado de Resultados.

RED MARITIMA INTEGRAL S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (periodo 2015 - 2017)
(Expresado en nuevos soles)

	2015	2016	2017		2015	2016	2017
		S/. (000)	S/. (000)			S/. (000)	S/. (000)
ACTIVOS				PASIVO Y PATRIMONIAL			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y Equivalente Efectivo	22,081.76	15,855.70	12,474.27	Sobregiro bancario	0.00		
Cuentas por cobrar comerciales	1,639.37	0.00	0.00	Obligaciones financieras	0.0	0	0
Cuentas por cobrar a relacionadas	0	0	0	Cuentas por pagar comerciales	0.00	0	0
Otras cuentas por cobrar	2,333.39	2,333.39	2,333.39	Remuneracion por pagar	0.00	-0.02	0
Existencias, neto				Otras cuentas por pagar	0.00	0	0.00
Pagos a cuenta de impuestos las ganar	362	0	0	Tributo por pagar	0.00	171.96	395.95
Otros activos corrientes				Total pasivo corriente	0	172	396
Total Activo Corriente	26,416	18,189	14,808				
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
			38,030.18	Obligaciones financieras a LP			0
Otras cuentas por cobrar a LP				Cuentas por pagar comerciales LP			
Gastos contatados por anticipado a LP				Impuesto a las ganancias diferido, neto			
Inversiones en subsidiaria y asociadas				Total pasivo no corriente	0	0	0
Inmueble, maquinaria y equipo	32,676.62	32,676.62	27,172.00	Total pasivo	0	172	396
Depreciacion, Amortizacion Acumulados	-19,410.30	-25,792.90	-25,792.90				
Intangibles, neto	0	0	0	Patrimonio neto			
Otros activos, neto	27,060.56	28,335.56	38,030.18	Capital social	5,000.00	5,000.00	5,000.00
Total Activo no corriente	40,327	35,219	39,409	Acciones de inversiones			
TOTAL DE ACTIVO	66,743	53,408	54,217	Acciones en tesoreria			
				Reserva legal			
				Resultados acumulados	61,387.64	61,743.18	48,236.43
				Resultado del ejercicio	355.54	-13,506.75	584.56
				Utilidades acumulados			
				Total patrimonio neto	66,743	53,236	53,821
				TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	66,743	53,408	54,217

Figura 2. Estado de Situación Financiera.

4.6 Proyectos actuales

La empresa busca retribuir las exigencias logísticas del cliente de manera global, convincente y eficaz; posibilitando el progreso de la razón esencial de su concerniente negocio y difundir condiciones que hagan productivas sus empresas, cuidando los intereses de nuestros asociados.

Por ello han creado proyectos en cuanto a sus recursos, como los módulos que son preparados sobre la base de containers en perfecto estado de uso y son preparados de acuerdo a la tecnología de punta y control de calidad en cada etapa. Los contenedores se modifican en patrones para las industrias, minería, clínicas, laboratorios, proyectos; los diseños y costos se acoplan a las exigencias de los clientes, conservando altos patrones de calidad y exhibición; siendo los periodos de entrega los destacables del mercado.

4.7 Perspectiva empresarial

La empresa Red Marítima Integral S.A.C.-Red Marín S.A.C. se enfoca en ser la primera empresa en el país en anteponer las exigencias logísticas del cliente, tomándolas en consideración desde su procedencia hasta la adjudicación de la mercancía en el área indicada, manteniendo comunicado al cliente en tiempo real. Todo esto en acorde con nuestro contexto comercial, social y ambiental.

CAPÍTULO V
TRABAJO DE CAMPO

5.1 Resultados cuantitativos

Para el análisis e interpretación de los datos cuantitativos se desarrolló los ratios financieros, utilizando un programa Excel, llevándose a cabo en razón a la matriz de categorización de las subcategorías y los estados financieros correspondientes al año 2015,2016 y 2017 correspondientes de la empresa Red Marítima Integral S.A.C. El énfasis se centra en la interpretación de los ratios financieros y no en los procedimientos de cálculo. También se realiza la gráfica correspondiente de los resultados obtenidos y la relación entre estas.

Tabla 1

Ratio de Liquidez-Liquidez General

Año	2015	2016	2017
Liquidez general	0	105.79	37.39

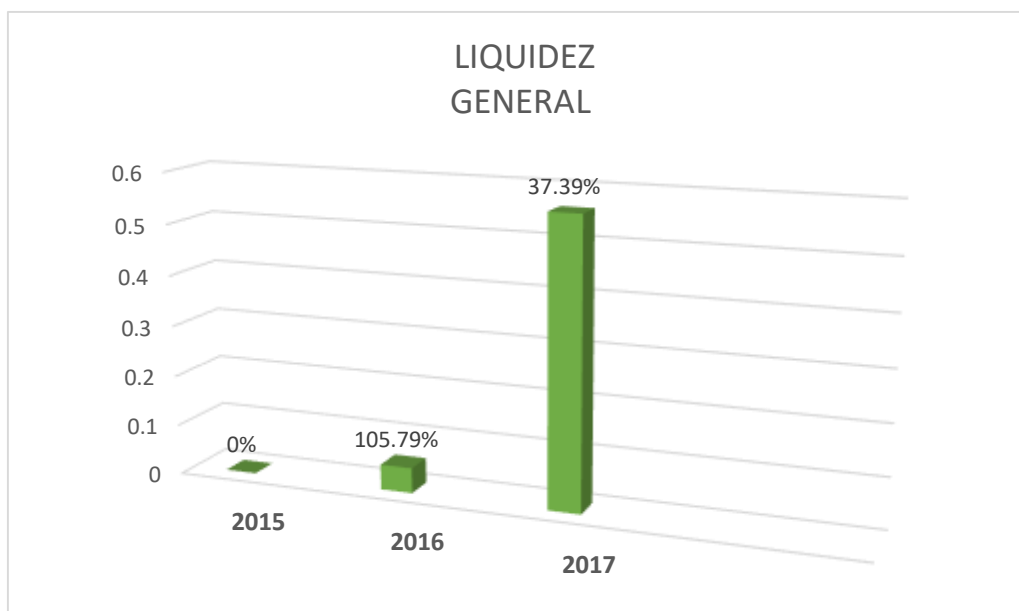


Figura 3. Liquidez General.

Interpretación:

En la tabla 2, figura 1 el índice de liquidez nos indica que la empresa en el año 2015 tiene como ratio financiero el 0.00%, en el año 2016 el 105.79% y en el año 2017 el 37.39%, que ha mejorado en el año 2016 y 2017, es decir que cada sol de deuda cuenta con un 47.72 soles para cubrir con sus obligaciones financieras o deudas a corto plazo.

Tabla 2

Prueba Defensiva

Año	2015	2016	2017
Prueba Defensiva	0.00	92.22	31.50

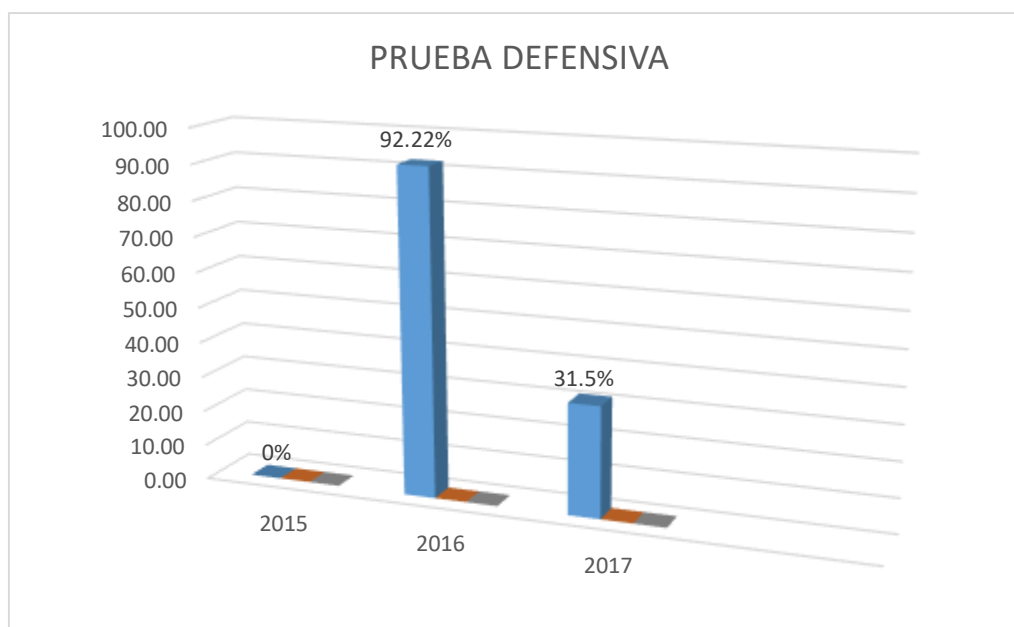


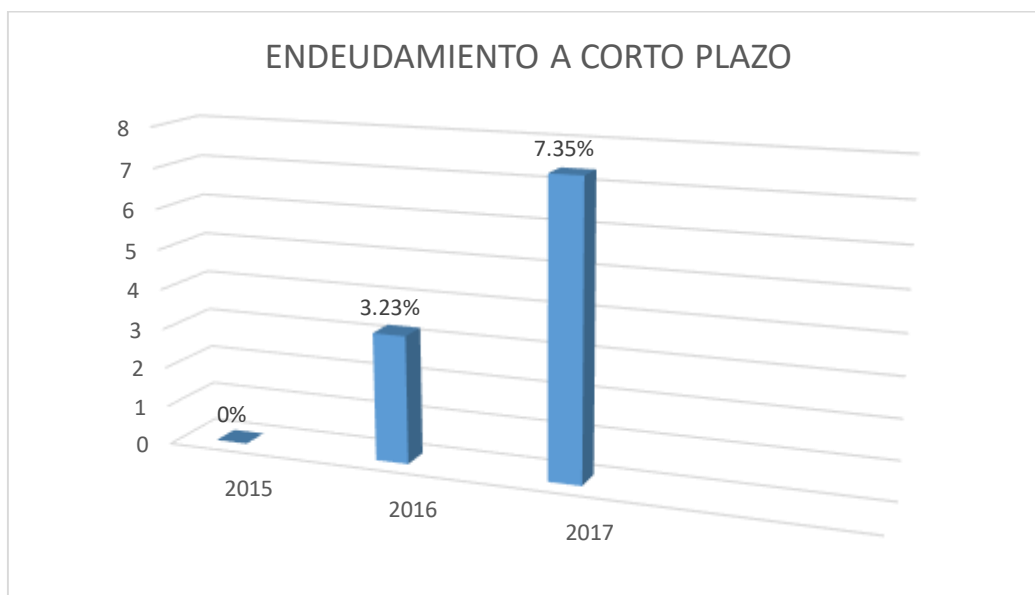
Figura 4. Prueba Defensiva.

Interpretación:

En la Tabla 3, Figura 2, la prueba defensiva nos indica que la empresa en el año 2015 tenía 0.00% de efectivo para cubrir con sus obligaciones a corto plazo, en el año 2016 tiene un 92.22% y en el año 2017 un 31.50%.

*Tabla 3**Ratio de Solvencia*

Año	2015	2016	2017
Endeudamiento a corto plazo	0	3.23	7.35

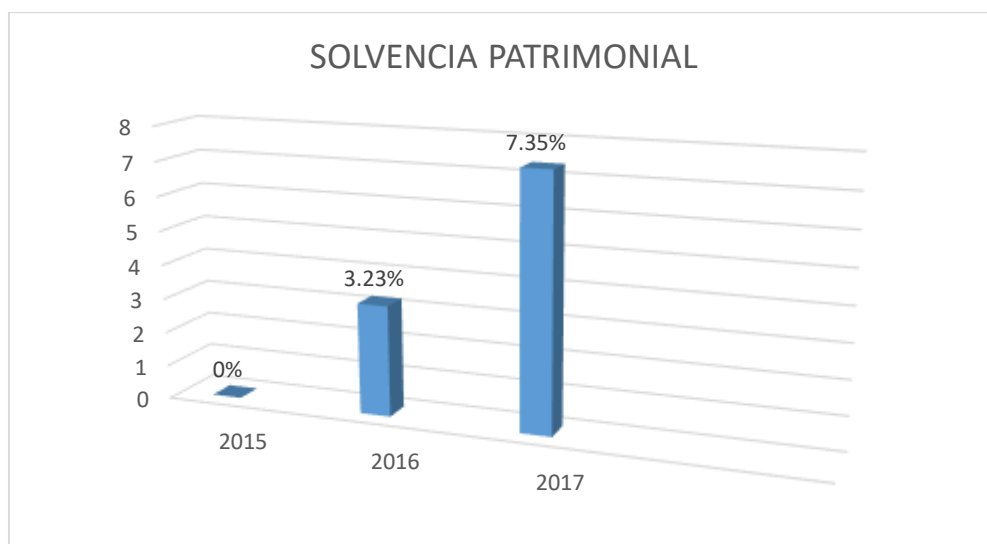
*Figura 5.* Endeudamiento a corto plazo.

Interpretación:

En la Tabla 4, Figura 3, el endeudamiento a corto plazo se mide en relación entre los fondos de plazo corto que se ha aportado por los acreedores y los aportes por los proveedores. Nos indica que las deudas a corto plazo comprenden en el año 2015 el 0.00 %, en el año 2016 el 3.23% y el año 2017 el 7.35%, es decir durante los ejercicios 2016 hubo un aumento de la deuda a comparación del año 2015.

*Tabla 4**Ratio de Solvencia*

Año	2015	2016	2017
Solvencia			
Patrimonial	0	3.23	7.35

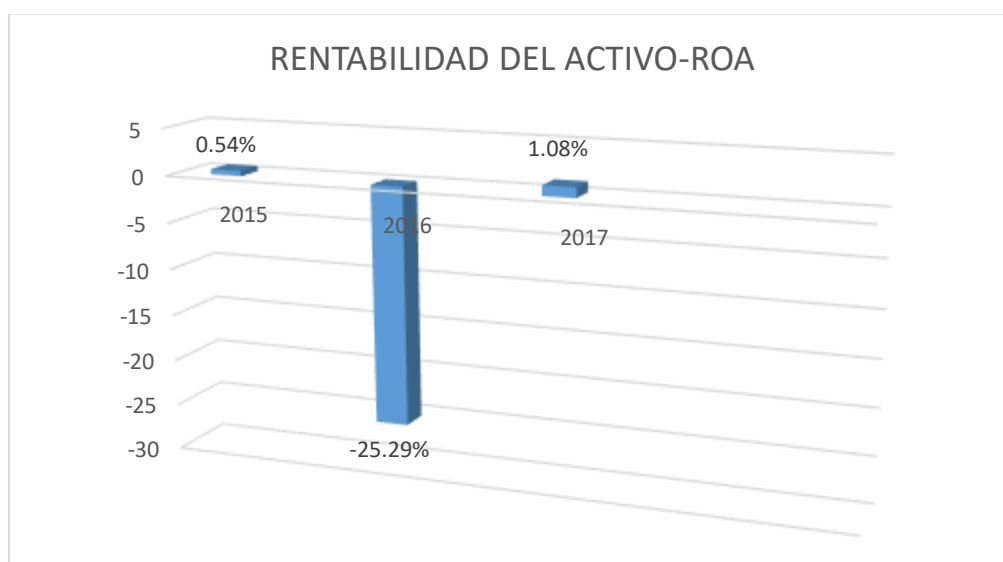
*Figura 6. Solvencia Patrimonial.*

Interpretación:

En la Tabla 5, Figura 4 el endeudamiento en el patrimonio en relación con las deudas a corto y largo plazo, estas nos indica un respaldo que tiene estas cuentas con el patrimonio siendo de 0.00% en el año 2015, en el año 2016 aumenta con un 3.23% y en el año 2017 progresivamente aumenta en un 7.35 %.

*Tabla 5**Ratio de Rentabilidad*

Año	2015	2016	2017
Rentabilidad del			
Activo -ROA	0.54	-25.29	1.08

*Figura 7. Rentabilidad del Activo-ROA.*

Interpretación:

En la Tabla 6, Figura 5, la Rentabilidad del Activo-ROA nos indica que la empresa tiene una cobranza en el año 2015 en 0.54% días, así como en el 2016 cobra 75 días y en año 2017 cobra 97 días, es decir nos indica el tiempo que tarda para convertirse en efectivo.

Tabla 6

Ratio de Rentabilidad

Año	2015	2016	2017
Rentabilidad del			
Patrimonio -ROE	0.53	-25.37	1.09

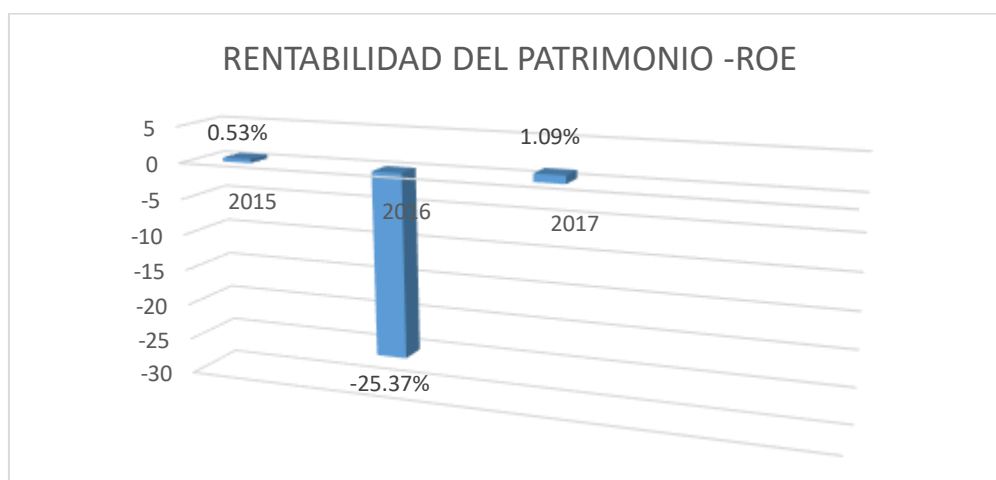


Figura 8. Rentabilidad del Patrimonio-ROE.

Interpretación:

En la Tabla 7, Figura 6, la Rentabilidad del Patrimonio nos indica que la empresa tiene que cumplir con sus obligaciones en el año 2015 0.53 días, en el año 2016 -25.37 días y en el año 2017 1.09 días, esto significa que debe salir el efectivo.

5.2 Análisis cualitativo

En el análisis del Atlas ti 8, se determinó a través de la figura 1, con respecto a la interpretación cualitativa de la subcategoría Utilidad, de los colaboradores entrevistados mencionan que en los primeros años el margen operacional de la empresa es decir la utilidad si tuvo un incremento progresivo. Además, se detalla que a nivel gerencial el margen neto de utilidad es visualizado en informes financieros y económicos. También como recomendación para el desarrollo de un margen bruto de utilidad se debe realizar un aporte significativo de capital por parte de los socios y así tener además clientes potenciales, Además, se recomienda que en cada área se trace metas u objetivos para brindar una utilidad significativa. Con respecto al margen neto y bruto de utilidad estos valores absolutos solo nos lo proporcionan contabilidad y gerencia la trasmite en toma de decisiones. Finalmente se determina en cuanto a la utilidad que es primordial lograr una rentabilidad económica y financiera.

En el análisis del Atlas ti 8, se determinó a través de la figura 2, con respecto a la interpretación cualitativa de la subcategoría Gastos, de los colaboradores entrevistados mencionan que en los primeros años de la empresa el margen operacional tuvo un incremento progresivo, relacionando los gastos administrativos al margen bruto ya que dichos gastos son controlados por el área contable porque se maneja una caja chica en cada área correspondiente. Siendo los gastos significativos en la empresa los que cada área solicita. Finalmente se determina que existe rentabilidad económica pero no financiera.

5.3 Diagnóstico final

En el análisis del Atlas ti 8, se determinó a través de la figura 5, con respecto a la interpretación de los resultados mixtos de la subcategoría Utilidad se determina que el margen neto de utilidad, margen bruto de utilidad y margen operacional se relacionan en cuanto a la liquidez, la prueba acida, la solvencia y la rentabilidad de la empresa por los resultados obtenidos y que en cuanto a los colaboradores encuestados la empresa tiene disponibilidad de efectivo tanto para afrontar deudas, es solvente en cuanto a su patrimonio y que todo lo detallado son observados en informes financieros, para todas las áreas correspondientes.

En el análisis del Atlas ti 8, se determinó a través de la figura 6, con respecto a la interpretación de los resultados mixtos de la subcategoría Gastos se determina que los gastos de administración y los gastos de ventas se relacionan en cuanto a la liquidez, la prueba acida, la solvencia y la rentabilidad de la empresa por los resultados obtenidos y que en cuanto a los colaboradores encuestados la empresa tiene una determinación de disponer caja chica a las distintas áreas de la empresa, siempre que sea aprobado en cuanto a la área contable y por parte de gerencia, para los gastos que se requiera es decir debidamente sustentados.

En el análisis del Atlas ti 8, se determinó a través de la figura 7, con respecto a los resultados cualitativos, resultó una subcategoría emergente muy significativa denominada préstamos bancarios, que al momento de la realización de la entrevista los colaboradores entrevistados coincidieron que la empresa necesita de préstamos bancarios, tanto para el incremento de una rentabilidad financiera, nuevos clientes potenciales, una buena gestión de los recursos a financiar, también el aporte de capital por parte de los socios.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN

**“PLANEAMIENTO FINANCIERO PARA INCREMENTAR
LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA RED
MARITIMA INTEGRAL S.A.C.”**

6.1 Fundamentos de la propuesta

La propuesta designada planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C. se acrecentó conservando como fundamento la Teoría del planeamiento financiero teniendo en consideración la importancia de la administración financiera y como actividades de la empresa con la finalidad de incrementar la rentabilidad financiera. La finalidad de esta propuesta es realizar un plan, para así poder lograr los objetivos de acorde a la empresa, ya que el planeamiento financiero accede cumplir con una serie de procesos preliminares para lograr los objetivos planificados. De acuerdo a los objetivos del presente estudio se ha determinado que la empresa cuenta con una utilidad mínima, ausencia de préstamos o capital financiero y una falta de control administrativo, ya que por dichos escenarios se plantea realizar un planeamiento financiero.

Para instaurar la propuesta se realizó una distinción sobre los estados financieros, permitiendo medir la problemática de la empresa, que fomento a determinar la propuesta. De manera que se realizó un análisis documental de acuerdo a la opinión de expertos por medio de las entrevistas, los cuales han logrado tener una percepción más detallada sobre la disposición financiera de la empresa. El proceso complementario del planeamiento financiero comprende una serie de actividades a realizar en las diferentes áreas de la empresa, para que pueda ser factible dicho planeamiento y que así se pueda realizar una mejora en la empresa.

6.2 Problemas

La realización del diagnóstico final ha permitido obtener del análisis documental y las entrevistas realizadas al contador, gerente y administrador, que el problema que la empresa posee es una rentabilidad financiera mínima en el corto plazo, también se identificó la

ausencia de préstamos bancarios o el capital financiero propiamente dicho, y la existencia de una falta de control administrativo, lo cual se determina la acción de realizar un planeamiento financiero de manera que se pueda mejorar la situación de la empresa, de aquí la importancia de dicha propuesta ya que va permitir encaminar en un enfoque de control administrativo y acceso de beneficios para con los socios.

6.3 Elección de la alternativa de solución

De manera que, al realizar la elección de la alternativa solución, el planeamiento financiero se evidencio como propuesta solución por ser el conjunto de actividades que se va a desarrollar en todo el proceso de la propuesta.

La actividad comprende que para lograr incrementar el número de clientes se procederá a realizar, un formato de solicitud de clientes, la simulación de la participación de un posible cliente, la simulación de un flujo de caja proyectado.

La realización de la actividad concierne que para proyectar la incidencia de los préstamos en la utilidad empresarial se va a realizar, una simulación de un proyecto de flujo de caja para solicitar préstamo bancario, con la debida solicitud requerida a la entidad bancaria.

El procedimiento de la actividad que comprende establecer procesos por el problema de la falta de control administrativo se desarrollara un detallado plan de procedimientos que se van a implementar en la empresa como, un Manual de Procedimientos para cada actividad en las distintas áreas de la empresa, fundamentos y aplicación de las principales Normas De Contabilidad (NIC) de acuerdo por el tipo de actividad económica que realiza la empresa

Red Marítima Integral S.A.C., para el tema de gestión administrativa, la creación de un formato de auditoria interna para el control administrativo respectivo.

6.4 Objetivos de la propuesta

Proyectar un planeamiento financiero para establecer procesos en la empresa Red Marítima Integral S.A.C.

Proponer un planeamiento financiero para incrementar el número de clientes de la empresa Red Marítima Integral S.A.C.

Plantear un planeamiento financiero para proyectar la incidencia de los préstamos en la utilidad empresarial de la empresa Red Marítima Integral S.A.C.

6.5 Justificación de la propuesta

Por lo tanto, de manera que los problemas observados en la empresa, lo que se busca es mejorar la situación financiera de la misma, que permita incrementar la rentabilidad financiera de la empresa. Por las razones de que se busca tener un incremento de clientes y así una utilidad apropiada en el corto y largo plazo; proyectar la incidencia de los préstamos en la utilidad empresarial, debido por la ausencia de préstamos bancarios o capital financiero, además establecer procesos por la falta de control administrativo.

Esta propuesta accederá a lograr incrementar el número de clientes en la empresa, beneficiando a todos los partícipes de la empresa.

6.6 Resultados esperados

Los resultados que se esperan es el aumento de utilidad en relación a la rentabilidad financiera en base a los análisis de los estados financieros para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C., de esta forma para aventajar la rentabilidad recibida en los años anteriores, de manera que tomar la decisión de préstamos financieros con la tasa de interés adecuada y en el periodo determinado seria el adecuado proyecto, además de incrementar el número de clientes ,estimulando a la gerencia a organizar el planeamiento financiero en busca de mejoras financieras con el adecuado control de las operaciones y en mejora del aspecto financiero

Además, lo que se espera con la utilización del planeamiento financiero y el cumplimiento de la propuesta se espera que mejore la situación de la empresa y que la empresa pueda acceder a préstamos bancarios para poder incrementar la rentabilidad financiera, en base a la elaboración de la solicitud de préstamos dirigida a la entidad prestadora de la financiación.

6.7 Desarrollo de la propuesta

6.7.1 Objetivo 1: Proyectar la incidencia de los préstamos en la utilidad empresarial.

El objetivo se basará en la compra de maquinarias a través de leasing financiero, de acuerdo a las propuestas se elegirá la más apropiada (BCP).

Se mostrará el cronograma de pagos, el manejo de la depreciación aplicando las normas tributarias vigentes (NIC 16), asimismo se aprovechará el leasing para que la empresa se beneficie a través de la NIFF 16.

Plan de actividades

🔊	Proyectar la incidencia de los préstamos en la utilidad empresarial	7 días	3 horas	\$7100.00
🔊	1 INICIO	0 días	0 horas	50.00
🔊	2 Elegir la entidad bancaria para la compra de maquinaria	3 días	3 horas	\$7100.00
🔊	2.1 Realizar la cotización de maquinarias	1 día	1 hora	\$550.00
🔊	2.2 Elegir la cotización que tenga mejor presupuesto	1 día	1 hora	50.00
🔊	2.3 Realizar el contrato y recibir el cronograma de pagos	1 día	1 hora	\$550.00
🔊	3 <FIN>	0 días	0 horas	50.00

Figura 9. Cronograma de actividades.

Solución técnica



Figura 10. Secuencia para compra de maquinaria.

Primeramente, se cotizará la maquinaria para la financiación, a través de una entidad bancaria, eligiendo el banco adecuado.

Se procede a cotizar con el banco la compra de las maquinarias y se detalla a continuación el cronograma de pagos:



Figura 11. Maquinaria elegida para su compra.

Banco de Crédito **BCP**

Calculadora Leasing

Por favor ingresa los siguientes datos:

Fecha de Cotización	08/12/2018
Mes tentativo de activación	ENE-2019
Moneda	Soles
Tipo del Bien	Maquinaria y Equipo
Plazo (en meses)	36
Tasa de Interés Efectiva Anual	12.00%
Valor del Bien (con IGV)	S/. 288,000.00
Valor del Bien (sin IGV)	S/. 244,067.80 (I)
Seguro (con IGV)	S/. 0.00 (a)
Seguro (sin IGV)	S/. 0.00 (II)
Total Monto Operación (con IGV)	S/. 288,000.00
Total Monto Operación (sin IGV)	S/. 244,067.80 (I)+(II)
Cuota Inicial (%)	0.00%
Cuota Inicial (sin IGV)	S/. 0.00
Riesgo Neto (sin IGV)	S/. 244,067.80
Comisión de Estructuración (%)	1.00% (b)
Opción de Compra (%)	1.00%
Cuota mensual (sin IGV)	S/. 8,051.60
Cuota mensual (con IGV)	S/. 9,500.89 (c)

Figura 12. Cotización de préstamo bancario.

Banco de Crédito **BCP**

Cronograma Soles [Ver datos](#)

Tasa de Interés Efectiva Anual (en base a 360 días): 12.00%
Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días): 13.74%

Cantidad Total a Pagar (1): S/. 348,926.33

	Amort.	Interés	Cuota	IGV	Cuota con IGV
Totales a pagar (1)	244,067.80	45,872.48	295,700.28	53,226.05	348,926.33

(1) Incluye el total financiado, los intereses, IGV, comisión de estructuración y la opción de compra.

	Cuota	IGV	Cuota con IGV
Cuota mensual	8,053.90	1,449.70	9,503.60
Comisión de Estructuración (al inicio del plazo):	2,880.00	518.40	3,398.40
Opción de compra (al final del plazo):	2,880.00	518.40	3,398.40

CRONOGRAMA DE PAGOS REFERENCIAL

Mes	Fecha	Deuda	Amort.	Interés	Cuota	IGV	Cuota con IGV
C.Inicial	20/01/2019	244,067.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	1/03/2019	244,067.80	5,893.06	2,160.83	8,053.90	1,449.70	9,503.60
2	1/04/2019	238,174.73	5,718.20	2,335.69	8,053.90	1,449.70	9,503.60
3	2/05/2019	232,456.53	5,774.28	2,279.62	8,053.90	1,449.70	9,503.60
4	3/06/2019	226,682.25	5,758.84	2,295.06	8,053.90	1,449.70	9,503.60
5	1/07/2019	220,923.41	6,097.97	1,955.93	8,053.90	1,449.70	9,503.60
6	1/08/2019	214,825.44	5,947.18	2,106.71	8,053.90	1,449.70	9,503.60
7	2/09/2019	208,878.26	5,939.09	2,114.80	8,053.90	1,449.70	9,503.60
8	1/10/2019	202,939.17	6,192.73	1,861.17	8,053.90	1,449.70	9,503.60
9	4/11/2019	196,746.43	5,936.76	2,117.14	8,053.90	1,449.70	9,503.60
10	2/12/2019	190,809.68	6,364.58	1,689.32	8,053.90	1,449.70	9,503.60
11	2/01/2020	184,445.10	6,245.11	1,808.79	8,053.90	1,449.70	9,503.60
12	3/02/2020	178,199.99	6,249.70	1,804.20	8,053.90	1,449.70	9,503.60
13	2/03/2020	171,950.29	6,531.55	1,522.35	8,053.90	1,449.70	9,503.60
14	1/04/2020	165,418.74	6,484.27	1,569.62	8,053.90	1,449.70	9,503.60
15	4/05/2020	158,934.47	6,394.21	1,659.69	8,053.90	1,449.70	9,503.60
16	1/06/2020	152,540.26	6,703.39	1,350.50	8,053.90	1,449.70	9,503.60
17	1/07/2020	145,836.87	6,670.08	1,383.82	8,053.90	1,449.70	9,503.60
18	3/08/2020	139,166.78	6,600.63	1,453.26	8,053.90	1,449.70	9,503.60
19	1/09/2020	132,566.15	6,838.13	1,215.77	8,053.90	1,449.70	9,503.60
20	1/10/2020	125,728.03	6,860.89	1,193.01	8,053.90	1,449.70	9,503.60
21	2/11/2020	118,867.14	6,850.42	1,203.48	8,053.90	1,449.70	9,503.60
22	1/12/2020	112,016.72	7,026.59	1,027.31	8,053.90	1,449.70	9,503.60
23	4/01/2021	104,990.13	6,924.12	1,129.77	8,053.90	1,449.70	9,503.60
24	1/02/2021	98,066.01	7,185.68	868.22	8,053.90	1,449.70	9,503.60
25	1/03/2021	90,880.33	7,249.30	804.60	8,053.90	1,449.70	9,503.60
26	5/04/2021	83,631.04	7,127.35	926.55	8,053.90	1,449.70	9,503.60
27	3/05/2021	76,503.69	7,376.58	677.32	8,053.90	1,449.70	9,503.60
28	1/06/2021	69,127.11	7,419.93	633.97	8,053.90	1,449.70	9,503.60
29	1/07/2021	61,707.18	7,468.37	585.53	8,053.90	1,449.70	9,503.60
30	2/08/2021	54,238.81	7,504.75	549.14	8,053.90	1,449.70	9,503.60
31	1/09/2021	46,734.06	7,610.45	443.45	8,053.90	1,449.70	9,503.60
32	1/10/2021	39,123.61	7,682.66	371.24	8,053.90	1,449.70	9,503.60
33	2/11/2021	31,440.95	7,735.57	318.33	8,053.90	1,449.70	9,503.60
34	1/12/2021	23,705.38	7,836.49	217.40	8,053.90	1,449.70	9,503.60
35	3/01/2022	15,868.89	7,888.18	165.71	8,053.90	1,449.70	9,503.60
36	1/02/2022	7,980.71	7,980.71	73.19	8,053.90	1,449.70	9,503.60

Figura 13. Cronograma de pagos del préstamo bancario.

Aplicación de la NIC 16

De acuerdo a la normativa contable para la respectiva realización de su aplicación se va a establecer los principios para el reconocimiento inicial y la contabilización posterior del inmovilizado material, que se detalla a continuación:

Fecha de firma del contrato: 09/01/2019

Bien objeto de arrendamiento: Cargador frontal

Valor Razonable de la maquinaria: s/. 288,000

La vida útil estimada de la maquina es de 10 años y se depreciará por el Método de línea recta.

Depreciación Anual: $288.000/10= 28800.0$

CUADRO DE DEPRECIACION POR AÑOS							
AÑOS	COSTO DEPRECIABLE	DOBLE TASA	DEPRECIACION X PERIODO	DEPRECIACION ACUMULADA	VALOR EN LIBROS	DEPRECIACION LINEAL	
						TASA %	PERIODO
0				-		0.00%	
1	288,000.00	10.00%	28,800.00	28,800.00	259,200.00	10.00%	2,019
2	259,200.00	10.00%	28,800.00	57,600.00	230,400.00	10.00%	2,020
3	230,400.00	10.00%	28,800.00	86,400.00	201,600.00	10.00%	2,021
4	201,600.00	10.00%	28,800.00	115,200.00	172,800.00	10.00%	2,022
5	172,800.00	10.00%	28,800.00	144,000.00	144,000.00	10.00%	2,023
6	144,000.00	10.00%	28,800.00	172,800.00	115,200.00	10.00%	2,024
7	115,200.00	10.00%	28,800.00	201,600.00	86,400.00	10.00%	2,025
8	86,400.00	10.00%	28,800.00	230,400.00	57,600.00	10.00%	2,026
9	57,600.00	10.00%	28,800.00	259,200.00	28,800.00	10.00%	2,027
10	-	10.00%	28,800.00	288,000.00	-	10.00%	2,028

Cuadro 2. Cuadro de depreciación. Fuente Propia.

En el presente cuadro se muestra cómo se depreciará el bien de acuerdo a la normativa contable NIC 16, registrándose en el libro diario.

A continuación, se detalla el asiento contable respectivo de depreciación que se registra en el libro diario. Se puede registrar un solo asiento por año, pero por un tema de gasto, la mayoría de las empresas realizan el registro mensual del importe de depreciación.

Registros contables

x		DEBE	HABER
68	PROV. DEL EJERCICIO	28,800	
	681 Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo.		
39	DEPREC. Y AMORTIZ. ACUM.		28,800
	393 Depreciación inmuebles, maquinaria y equipo.		
	<i>x/x Por la depreciación del ejercicio.</i>		
x			
92	COSTOS DE PRODUCCIÓN	28,800	
79	CARGAS IMPUTABLES A CUENTA DE COSTOS		28,800
	<i>x/x Por el destino del gasto.</i>		

Figura 14. Asiento contable de depreciación

Indicadores



Figura 15. Proceso de financiamiento.

Solución administrativa

El personal involucrado para la realización de esta actividad son los responsables del área de contabilidad y administración, por el costo de adquisición y ellas evaluarán los resultados por los nuevos ingresos a través de nuevos clientes a las que se les brindará el servicio.

Cronograma (Diagrama de Gantt)

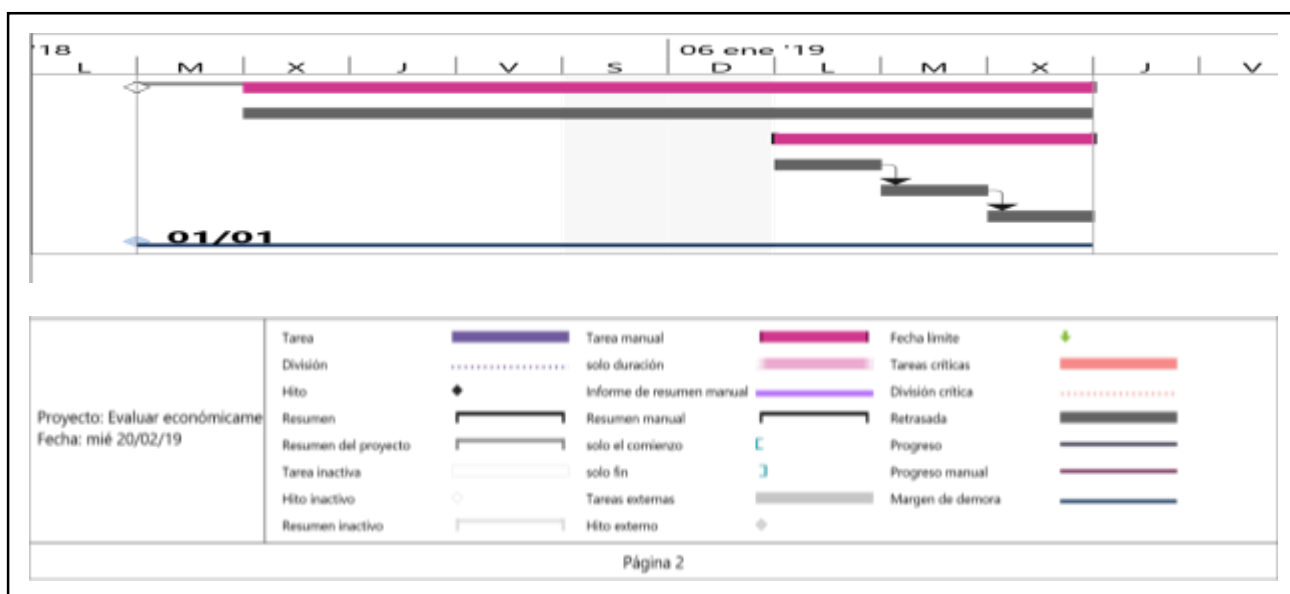


Figura 16. Cronograma del plan de actividades del objetivo 1

La realización de la propuesta con respecto al objetivo de proyectar la incidencia de los préstamos en la utilidad empresarial se va a desarrollar en un periodo corriente en enero del 2019, comenzando la actividad inicial el miércoles 01/01/2019 y culminando el viernes 08/02/2019.

Flujo de caja

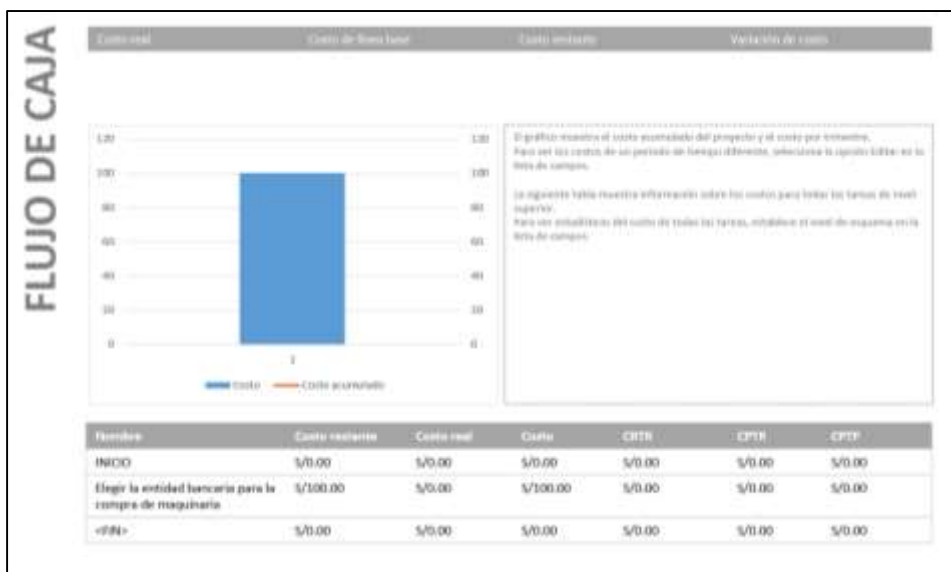


Figura 17. Flujo de caja de la propuesta del objetivo 1.

Evidencia



Figura 18. Evidencia de la realidad empresarial.

La evidencia, es la cotización con el banco para la compra de las maquinarias donde se detalla el cronograma de pagos, utilizando la tasa efectiva del Banco de Crédito del Perú ,dato tomado de la Superintendencia de Banca y Seguros, creado para el proyecto, y el formato de solicitud de préstamo bancario, orientado al objetivo de proyectar la incidencia de los préstamos bancarios en la utilidad empresarial, elaborado por los colaboradores responsables del área de contabilidad y el contador de la empresa , ya que la empresa no posee préstamos bancarios diseñándose así el formato de solicitud de préstamo bancario que pueda solicitar en adelante.

6.7.2 Objetivo 2: Establecer procesos para la reducción de gastos.

Para el siguiente objetivo detallamos un cronograma de actividades para mencionar los procesos a realizar para el cumplimiento eficaz en la reducción de gastos

Plan de actividades







	Establecer procesos para la reducción de gastos	22 días	4 horas	\$500.00
	1 INICIO	6 días	4 horas	\$500.00
	1.1 Identificación de gastos	6 días	1 hora	\$200.00
	1.2 Planificar propuesta de reducción de gastos	3 días	1 hora	\$700.00
	1.3 Ejecución de plan para reducción de gastos	2 días	1 hora	\$0.00
	1.4 Evaluar la reducción de Gastos	1 día	1 hora	\$200.00

Figura 19. Cronograma de actividades

Solución técnica



Figura 20 Establecer procesos.

La solución técnica implica una serie de procesos de los recursos asignados en la cual se va a detallar cada procedimiento en una escala de fechas y la adecuación de actividades en la intensidad de porcentaje a proporción de la persona responsable de la actividad asignada.

Indicadores

PERIODO	2015		2016		2017		2018	
ventas	169637.42	100%	45051.45	100%	45775.79	100%	54930.948	100%
Gastos de ventas	97646.03	58%	5467.52	12%	10150	22%	6042.40428	11%
Gastos de administracion	65420.06	39%	44939.46	99.75%	32397.75	71%	46965.9605	85.5%

Figura 21 Análisis de Gastos – Estados de resultados.

A continuación, mencionaremos un breve análisis:

Analizando la *Figura 21.*, se extrajo del estado de resultados, las dos variables más relevantes que en este caso son los gastos de ventas y administración; en donde observamos:

Que en el periodo 2015 tuvo un 58% de los gastos de ventas sobre un 39% de los gastos de administración. Pero en el periodo 2016 al 2018 se reflejó que la tendencia alta de gastos se produce en la administración.

De acuerdo al análisis, se deberá realizar un control de los gastos realizados en el área administrativa. tomando en cuenta: la relevancia e importancia de estos y que exista un responsable que autorice la realización del mismo, Este control se deberá realizar en los primeros 30 días para luego ser evaluado y analizado para verificar si existió un exceso o se está realizando un adecuado control, el cual al cabo de 6 meses podrá ser medido y evaluado de manera más eficaz.

También para ello, se puede realizar un control de los equipos de protección que utiliza el personal y verificar la frecuencia de las veces que se incurre en los gastos para la renovación de estos equipos, ya que estos son de vital importancia en el trabajo en campo que realizan los trabajadores y por ende, es uno de los gastos administrativos del personal de la empresa.

INSPECCIÓN DE EQUIPOS DE PROTECCION PERSONAL

Tipo de Inspección: Informal Planificada RED MARITIMA INTEGRAL S.A.C. Lugar de Inspección: CALLAO
 Inspeccionado por: Responsable del área: Fecha: Firma:

Colocar (N) EPP en buenas estado (X) : EPP en condiciones inadecuadas (NT) : No tiene el EPP (NA) : No aplica

Nº	NOMBRE Y APELLIDOS	PROTECCIÓN DE EQUIPO PERSONAL																	CONDICION			ACCION CORRECTIVA	RESPONSABLE	FECHA DE CUMPLIMIENTO	SEGUIMIENTO							
		PIES			CABEZA	MANOS		OJOS		ODOS		CUERPO							B	R	C											
		ZAPATOS DE SEGURIDAD	BOTAS DE JEBE	ZAPATOS DIELECTRICOS	CASCO	TAFIETE PARA CASCO	GUANTE DE HYCRON	GUANTES DE CUERO	GUANTES DE NITRILLO	GAFAS PROTECTORAS	LENTES OSCUROS	SOBRELENTES	TAPONES AUDITIVOS	OREJERAS	LINEA DE VIDA	ARNES	CHALECOS REFLECTIVOS	CHOMPA	UNIFORME DE OPERARIO I/MC	CASCACA TERMICA	PANTALON	CAMISA	POLO	GORRO	OTROS 1 (1)	OTROS 2 (1)	OTROS 3 (1)					
1																																
2																																
3																																
4																																
5																																
6																																
7																																
8																																
9																																
10																																
11																																
12																																
13																																
14																																
15																																
16																																
17																																
18																																
19																																
20																																

(*) INDICAR EL TIPO DE EPP EN OBSERVACION

CONDICIONES EPP	CONSIDERACIONES			OBSERVACIONES
	CORRECTIVO	ACCION CORRECTIVA	SEGUIMIENTO	
BUENO (B): Todos los EPP en buen estado o que los tienen	No requiere	No requiere	Dentro del programa.	
REGULAR (R): Cuando tiene 01 o máx 02 EPP en estado regular	Ejm: Limpieza de EPP, reemplazo de EPP, etc.	Realizar la corrección dentro de las 2 semanas	Realizar la verificación del cumplimiento en la inspección	
CRITICO (C): Cuando tiene mas de 02 EPP en mal estado o le falte 01 o mas EPP.	Ejm: Limpieza de EPP, reemplazo de EPP, etc.	Realizar la corrección dentro de las 1 semanas	Realizar otra inspección dentro de 15 días.	

Figura 22 .Modelo de control de equipo de protección.

Solución administrativa

El personal involucrado para la realización de esta actividad son los responsables del área de contabilidad, y el área administrativa.

Cronograma (Diagrama de Gantt)

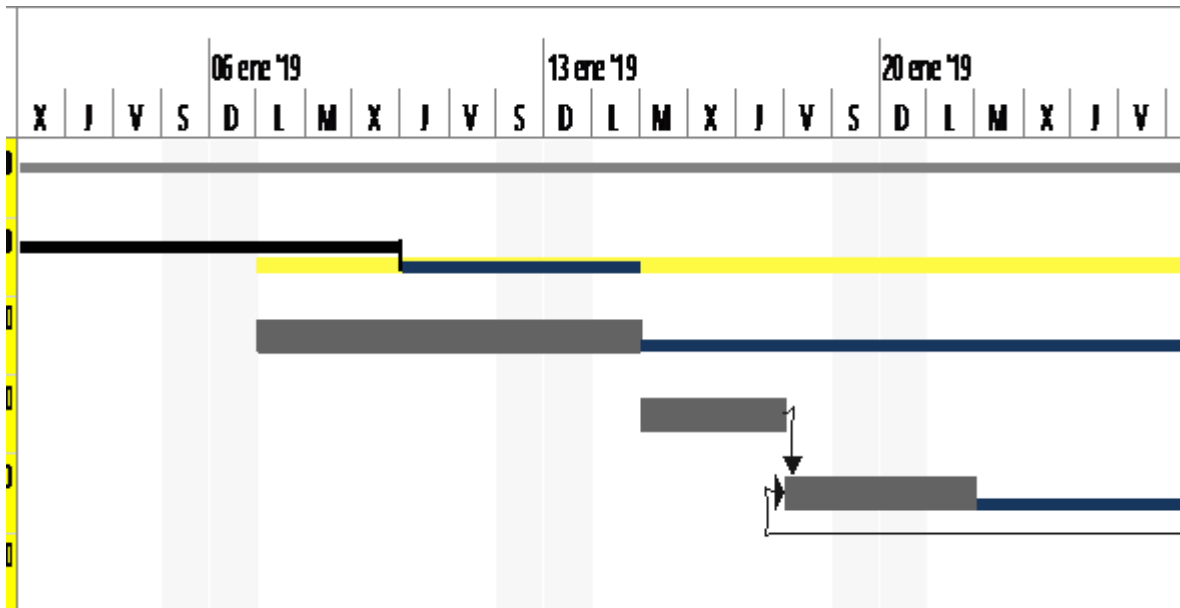


Figura 23 Diagrama de Gantt.

Flujo de caja

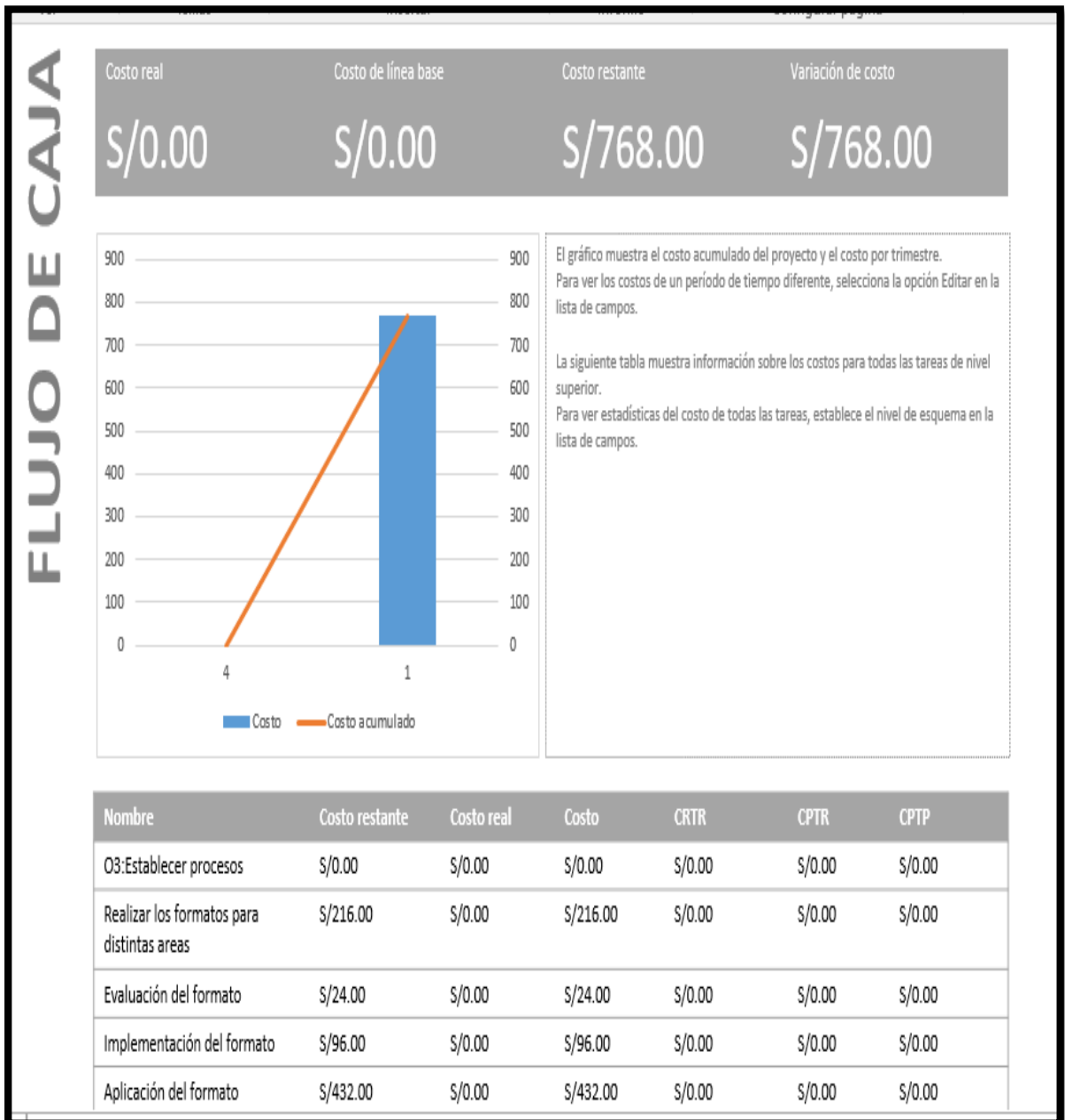


Figura 24 Flujo de caja de la propuesta establecida.

Evidencia



Figura 25 Procesos de reducción de gastos.

La evidencia, es el cuadro realizado para el control correspondiente de reducir los gastos por compras de equipos de protección personal sin antes haberlos llevado un control de revisiones, orientado al objetivo de establecer procesos en la reducción de gastos, como formatos administrativos elaborado por los colaboradores responsables del área de contabilidad y el contador de la empresa, y el administrador de la empresa ya que en la empresa no hay un control administrativo adecuado.

6.7.3 Objetivo 3: Incrementar el número de clientes.

Para incrementar el número de clientes en la empresa primeramente aplicaremos un plan publicitario a corto plazo diseñado para el año 2019, iniciando en el mes de enero del 2019, donde se realizará actividades de difusión, informando a los nuevos clientes que se desea captar de todos los servicios que se brindarán, hasta lograr el objetivo de incrementar una nueva cartera de clientes, el plan publicitario consiste en:

- Realizar en análisis FODA de la empresa.
- Enfocar y segmentar nuestro público objetivo.
- Plantear los objetivos a lograr.
- Proyectar los objetivos trazados simulando los ingresos nuevos basados en tres años siguientes.
- Analizar el ratio de rentabilidad (ROE y ROI) de acuerdo a la proyección.

Plan de actividades

Modo de	Nombre de tarea	Duración	Trabajo	Costo
	Proyectar la incidencia de los préstamos en la utilidad empresarial	10 días	3 horas	\$4,900.00
	1 INICIO	6 días	3 horas	\$4,900.00
	1.1 Realizar en análisis FODA de la empresa.	3 días	0 horas	\$970.00
	1.2 Enfocar y segmentar nuestro público objetivo.	3 días	1 hora	\$970.00
	1.3 Plantear los objetivos a lograr.	2 días	1 hora	\$970.00
	1.4 Proyectar los objetivos trazados simulando los ingresos nuevos basados en tres años siguientes.	5 días	1 hora	\$970.00
	1.5 Analizar el ratio de rentabilidad (ROE y ROI) de acuerdo a la proyección.	3 días	0 horas	\$970.00

Figura 26 Cronograma de actividades.

Solución técnica

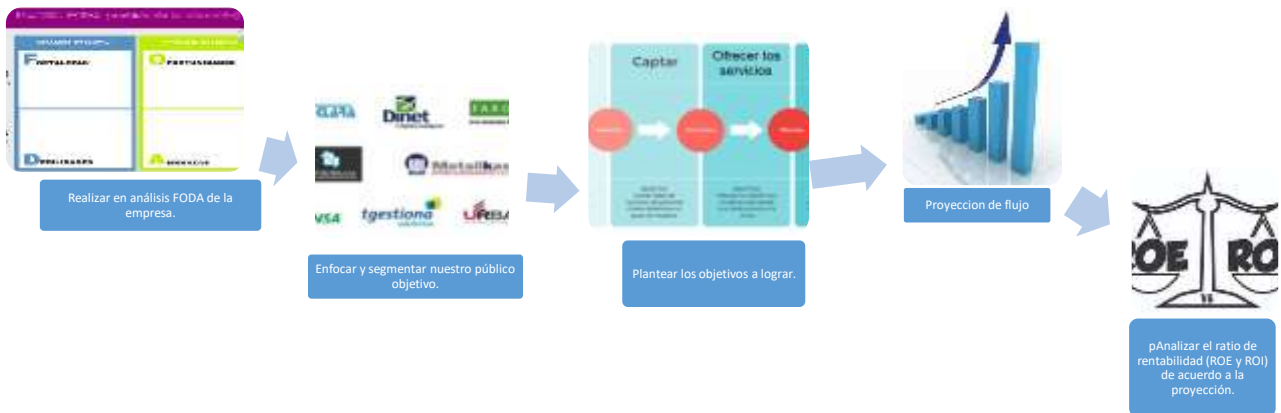


Figura 27 Solución técnica del objetivo 3.

Para el diseño de la simulación de una propuesta de flujo de un nuevo cliente, para lo cual se va a proyectar en base a 3 años correspondientes del 2019 al 2021, que la empresa proyectaría en el área contable, la solución técnica a realizar estará evidenciada en, la realización de una proyección y en cuanto esto incrementaría en la rentabilidad de la empresa, demostrándose en un nuevo análisis del ratio de rentabilidad ROE Y ROI y como se reflejaría en el Estado de Resultados.

Propuesta de flujo por el incremento de clientes					
		Cliente	1	1	1
		Proyectado	2019	2020	2021
Activo		TOTAL FACTURAS	S/.131,760.00	S/.263,520.00	S/.395,280.00
Ingreso	S/.12,747.27		S/.131,760.00	S/.263,520.00	S/.395,280.00
		IGV:TOTAL DE FACTURAS	20,098.99	40,197.98	60,296.97
Tributos por pagar			15,740.00	31,480.00	47,220.00
Remuneraciones por pagar			22,994.00	45,988.00	68,982.00
Cuentas por pagar comerciales			7,845.00	15,690.00	23,535.00
Cuentas por pagar diversas			66,677.99	133,355.98	200,033.97
Neto Total			S/.65,082.01	S/.130,164.02	S/.195,246.03

	COSTO DE UN SERVICIO DE ESTIBA DE MERCADERIAS POR SEMANA	COSTO DE UN SERVICIO DE ESTIBA DE MERCADERIAS POR MES	COSTO DE UN SERVICIO DE ESTIBA DE MERCADERIAS POR AÑO
COSTO DEL SERVICIO	S/ 2,326.27	S/ 9,305.08	S/ 111,661.01
IGV 18%	S/ 418.73	S/ 1,674.92	S/ 20,098.99
TOTAL FACTURA:	S/ 2,745.00	S/ 10,980.00	S/ 131,760.00

Cuadro 3 Solución técnica de la propuesta de flujo de un nuevo cliente.

RED MARITIMA INTEGRAL S.A.C.				RED MARITIMA INTEGRAL S.A.C.			
ESTADO DE RESULTADOS(PERIODO 2019-2021)				ESTADO DE RESULTADOS(PERIODO 2015-2017)			
(Expresado en nuevos soles)				(Expresado en nuevos soles)			
	2019	2020	2021		2015	2016	2017
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)		S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Ventas netas	131,760.00	263,520.00	395,280.00	Ventas netas	169,637.42	45,051.45	45,775.79
Costo de ventas	-15,740.00	-31,480.00	47,220.00	Costo de ventas	-6,124.20	-7,550.00	-2,579.00
Utilidad Bruta	116,020	232,040	442,500	Utilidad Bruta	163,513	37,501	43,197
Ingresos(gastos) operativos				Ingresos(gastos) operativos			
Gastos de ventas	-10,567.00	-5,678.00	-47,220.00	Gastos de ventas	-97,646.03	-5,467.52	-10,150.00
Gastos de administración	-22,994.00	-45,988.00	-68,982.00	Gastos de administración	-65,420.06	-44,939.46	-32,397.75
Otros ingresos	0.00	0	0	Otros ingresos	0.00	0	0
Otros gastos	0	0	0	Otros gastos	0	0	0
	-33,561	-51,666	-116,202		-163,066	-50,407	-42,548
Utilidad Operativa	82,459	180,374	326,298	Utilidad Operativa	447	-12,906	649
Participación en los resultados de la subsidiaria y las asociadas				Participación en los resultados de la subsidiaria y las asociadas			
Ingresos financieros	49.01	39.81	0.47	Ingresos financieros	49.01	39.81	0.47
Gastos financieros	0	0	0	Gastos financieros	0	0	0
Diferencia de cambio, neta	-2.34	-641.03		Diferencia de cambio, neta	-2.34	-641.03	
Utilidad antes de Impuestos a las ganancias	82,506	179,773	326,298	Utilidad antes de Impuestos a las ganancias	494	-13,507	650
Participación de trabajadores	0	0	0	Participación de trabajadores	0	0	0
Impuesto a las ganancias	-138.26	0	-64.95	Impuesto a las ganancias	-138.26	0	-64.95
Utilidad Neta	82,367	179,773	326,234	Utilidad Neta	356	-13,507	585

Cuadro 4. Solución técnica del comparativo del Estado de Resultados.

RATIOS DE RENTABILIDAD					AÑO 2017			
Rentabilidad del Activo -ROA Utilidad Neta x 100 Activo Total	AÑO 2017			Rentabilidad del Patrimonio -ROE Utilidad Neta x 100 Patrimonio	584.56	100	1.09	
	584.56	100	1.08		53,820.99			
	54,216.94				AÑO 2019			
	AÑO 2019				82367	100	153.04	
	82367	100	151.92		53820.99			
	54216.94				AÑO 2020			
	AÑO 2020				179773	100	334.02	
	179773	100	331.58		53820.99			
	54216.94				AÑO 2021			
	AÑO 2021				326234	100	606.15	
326234	100	601.72	53820.99					
54216.94								

Cuadro 5.Solución técnica del análisis comparativo del ratio de rentabilidad.

Indicadores



Figura 28 Medición del ROA y ROE

La actividad la vamos a medir en un año corriente proyectada para enero del año 2019 de acuerdo a esa escala de tiempo se va a realizar todo el proceso de actividades, que comprenden: Inicialmente se va a desarrollar un plan publicitario a corto plazo, diseñado por el área de marketing.

Seguidamente se va a realizar la evaluación respectiva del formato, que sea diseñado para la solicitud de información de los clientes, evaluado por los responsables competentes de la empresa.

Además, se va a realizar la implementación del formato en el plazo de un día, de manera que al realizar la implementación se va a desarrollar cambios en las áreas correspondientes.

Seguidamente continúa la aplicación del formato en el plazo de doce días, para ser adecuada dicha aplicación del formato los responsables deben de monitorear dicho proceso, es por eso la cantidad de días necesarios.

Posteriormente de la realización de lo anterior, en los siguientes siete días se va a crear una base de data de clientes que se han obtenido de la implementación del formato, parte esencial y primordial para el área de marketing y también para el área contable, por la obtención de dicha información relevante.

Finalmente viene la parte esencial, los siete días finales, la visita de los clientes potenciales interesados en la obtención de los servicios que brinda la empresa, el contacto es primordial con el cliente ya que para ello se da la mejor impresión de ambas partes para el acuerdo del servicio a contratar y la realización del contrato en su totalidad.

Solución administrativa

El personal involucrado para la realización de esta actividad son los responsables del área de marketing, el costo se detalla a continuación:

PRESUPUESTO PARA LA PROPUESTA			
PROPUESTA	CANTIDAD	VALOR UNITARIO EN SOLES	TOTAL SOLES
REALIZAR FORMATO	1	S/200.00	S/200.00
IMPLEMENTACION DEL FORMATO	1	S/1,400.00	S/1,400.00
CEACION DE BASE DE DATOS	1	S/320.00	S/320.00
TOTAL DE GASTOS		S/1,920.00	S/1,920.00

Figura 29. Detalle del Presupuesto de la Propuesta.

Cronograma (Diagrama de Gantt)



Figura 30 Cronograma del Plan de Actividades.


La realización de la propuesta con respecto al objetivo de incrementar el número de clientes se va a desarrollar en un periodo corriente en enero y febrero del 2019, comenzando la actividad inicial el miércoles 02/01/2019 y culminando el viernes 28/02/2019.

Flujo de caja



Figura 31. Flujo de caja del objetivo, incrementar el número de clientes.

Evidencia

SOLICITUD PARA EVALUACION DE CLIENTES										
		SOLICITANTE:				PERSONAS NATURALES				
		FECHA:	09/12/18			PERSONAS JURIDICAS				
		CONDICION:								
		SOLICITUD:								
1.1 PERSONAS NATURALES										
DATOS GENERALES DE LA EMPRESA										
RUC (*)	:	RAZON SOCIAL :								
DOMICILIO (*)	:									
TELEFONO (*)	:	ACTIVIDAD PRINCIPAL (*):								
CONTACTO / CARGO (*)	:									
MAIL DEL CONTACTO (*)	:									
SECTOR (*)	:							AGENTE DE PERCEPCION (*)	SI	
								Marcar con una X	NO	
(*) Campo Obligatorio, DATOS DE LA EMPRESA COPIADOS DE SUNAT (RUC, RAZON SOCIAL Y DIRECCION FISCAL)										
1.2 PERSONAS JURIDICAS										
DATOS GENERALES DE LA EMPRESA										
RUC (*)	:	RAZON SOCIAL :								
DOMICILIO (*)	:									
TELEFONO (*)	:	ACTIVIDAD PRINCIPAL (*):								
CONTACTO / CARGO (*)	:									
MAIL DEL CONTACTO (*)	:									
SECTOR (*)	:							AGENTE DE PERCEPCION (*)	SI	
								Marcar con una X	NO	
(*) Campo Obligatorio, DATOS DE LA EMPRESA COPIADOS DE SUNAT (RUC, RAZON SOCIAL Y DIRECCION FISCAL)										
1.3 INFORMACION DEL REPRESENTANTE LEGAL										
DATOS GENERALES										
NOMBRE Y APELLIDOS	:									
FECHA DE NACIMIENTO	:									
NACIONALIDAD	:									
PROFESION U OCUPACION	:									
TIPO DE DOCUMENTO	:									
NRO	:									
1.4 ACCIONISTAS O DIRECTORES PRINCIPALES										
DATOS GENERALES										
NOMBRE Y APELLIDOS	:									
FECHA DE NACIMIENTO	:									
NACIONALIDAD	:									
PROFESION U OCUPACION	:									
TIPO DE DOCUMENTO	:									
NRO	:									
1.5 COTIZACION										
SERVICIOS DIVERSOS										
PRODUCTOS	DESTINO	VOLUMEN	PRECIO (INC IGV)	TOTAL FACTURA		APROBACION	FIRMAS	RESPONSABLE		
ASISTENCIA DE TRANSPORTE				0.00						
EXPORTACION E IMPORTACION DE CARGA				0.00						
ALMACENAMIENTO				0.00						
VARIOS				0.00						
TOTALES	0			S/. 0.00						
LLENAR LAS CELDAS MARCADAS DE AMARILLO OBLIGATORIAMENTE										
DOCUMENTOS A ENTREGAR:						SI		NO		
Jefe de Medios de Pago y Fidelizacion			Gerente			Director de Marketing				
En el caso la solicitud sea la creación de un cliente, se deberá adjuntar el pantallazo de sus representantes legales consultado en sunat. De no contar con ésta información, no se considerará ningún trámite.										

Cuadro 6. Modelo de formato de solicitud de clientes.

La evidencia, es el formato creado para el proyecto, orientado al objetivo de incrementar el número de clientes, elaborado por los colaboradores responsables del área de marketing, en la cual consiste en un formato de clientes que se ha diseñado exclusivamente para los posibles potenciales clientes que la empresa pueda obtener con la finalidad de tener como una base de data y así poder ser contactados ,que detalla tanto su información personal y de la empresa ya sea de una persona natural o persona jurídica ,que la empresa Red Marítima Integral S.A.C. pueda así categorizar a los clientes de acuerdo al servicio que solicite y el servicio así pueda ser implementado en el tiempo y costo necesario.

6.8 Consideraciones finales de la propuesta

El objetivo principal de proponer estrategias para incrementar la rentabilidad financiera en la empresa Red Marítima Integral S.A.C. 2018, considera finalmente que las herramientas utilizadas, se han cumplido de acuerdo a los problemas observados y en la priorización de los adecuados objetivos propuestos, en cuanto a los formatos y propuestas de solución se han desarrollado de manera adecuada, permitiendo diseñar de acuerdo a cada área requerida los formatos adecuados.

CAPÍTULO VII

DISCUSION

7.1. Discusión

La presente tesis titulada, planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C. 2018, progresivamente ha concluido de manera acertada el desarrollo de la investigación y para el diseño de la propuesta de solución de los problemas de la situación financiera de la empresa y de las soluciones de las operaciones, que necesitaran de un apropiado planeamiento financiero que posibilite la ejecución y toma de decisiones de convenio a las exigencias.

En el desarrollo de la investigación se requirió a las teorías financieras que se coordinan con las categorías de la investigación y la metodología, de manera que se encaminaron como fundamento para el avance de la propuesta, Planeamiento Financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C. estimando primordialmente la implementación de mejoras del planeamiento financiero que servirá de asistencia para mejorar la situación financiera de la empresa en el corto y largo plazo.

En la investigación ejecutada, para la realización del análisis de los estados financieros, se han empleado los ratios financieros, examinando primordialmente los ratios de liquidez nos indica que la empresa en el año 2015 tiene como ratio financiero el 0.00%, siendo el año 2016 el 105.79% y en el siguiente año 2017 el 37.39%, de manera que ha mejorado en el año 2016 y 2017, es decir que cada sol de deuda, cuenta con un 47.72 soles para cubrir con sus obligaciones financieras o deudas a corto plazo. Según la distinción de ratios de la prueba defensiva nos indica que la empresa en el año 2015 tenía 0.00% de efectivo para cubrir con sus obligaciones a corto plazo, en el año 2016 tiene un 92.22% y en el año 2017 un 31.50%.

CAPÍTULO VIII
CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS

8.1 Conclusiones

Primera: Se propuso la optimización de los recursos financieros, teniendo un manejo adecuado en la parte financiera, trabajando de manera minuciosa y obteniendo mayor conocimiento a través de formatos por especialistas en el tema financiero y parte contable, para ser aplicado en la empresa mejorando la gestión administrativa, a través de formulación de formatos, aplicación de normativas contables y que servirán como guía de procedimientos de planeamiento financiero.

Segunda: Se realizó un diagnóstico de la situación financiera actual y en el cual se determinó que no se tiene un conocimiento fijo de las funciones claras en lo financiero, la cual se identificó oportunidad de mejoras a través de obtener mayores conocimientos con la ayuda de expertos en el rubro, así mismo la empresa plantea formatos y normativas contables para cada área creando un orden al momento de transmitir información a la gerencia o a los dueños para que estén al pendiente de lo que sucede.

Tercera: Se diagnosticó además que no se tiene una política administrativa constituida para todas las áreas pertinentes que se realiza labores dentro de la compañía, el cual el área que afecta más a los resultados positivos de lograr y hacer que la rentabilidad progrese es el área de finanzas que necesita de discernimiento financiero y un empleado (gerente) que pueda tener las cosas claras al momento de ejecutar las operaciones financieras ya sea con entidades bancarias y otros, y así lograr realizar con las expectativas que solicita la empresa, para tener un potencial control financiero, en adelante obtener mejores

resultados con buenos conocimientos y apropiar buenas decisiones ante cualquier operación que realice la empresa

Cuarta: Se realizó un instrumento de recolección de datos donde se operó un análisis de sus estados financieros de manera global y detallada, ya sea el estado de resultados, el balance general, el cual se trabajó sobre ellos, adaptando todos los ratios financieros necesarios con el fin de ver sus debilidades en las partidas y ver las que tienen mayores obstáculos que deterioran a la empresa para elaborar mayores resultados positivos al final del periodo, y la utilización de la propuesta para el cumplimiento de los objetivos propuestos, con la intención de acrecentar la rentabilidad y que sea factible y realizable la propuesta que se sugiere en el trabajo de investigación.

Quinta: Si bien la mejoría, tomara tiempo y dinero la aplicación de un planeamiento financiero, para ello se solicitará del total apoyo de los comprometidos en el tema ya sea el personal de la parte administrativa, así mismo de la gerencia y los dueños, lo cual permitirá mejorar los resultados que realicen todos los encargados de la parte financiera como los encargados de la parte administrativa y llegar a realizar los objetivos planteados por la empresa y en adelante poder observar los resultados positivos tanto en la obtención de mayor rentabilidad financiera, como un mayor orden en los manejos de las operaciones administrativas dentro de la organización.

8.2 Sugerencias

Primera: Adaptar la propuesta en el contexto en estudio que se realizó a la empresa, manifestando los problemas principales que tiene, el cual permita lograr obtener resultados positivos como lo necesita la empresa para el transcurso de los años, y en base a un análisis de su aplicación, se debe proponer mejoras para su difusión masiva, así no solo a posterioridad se trabajara el área de finanzas sino de inversiones también, y en todas las áreas correspondientes dentro de la empresa, con la finalidad de mejoras y así obtener resultados positivos para mantenerlos a posterioridad.

Segunda: Realizar una auditoría de control ya sea por la parte externa de manera simultánea para poder evaluar el desarrollo de las funciones y procedimientos establecidos a cada personal encargado con el fin de identificar los problemas en la empresa, y que estos puedan presentar y así tomar las medidas correspondientes para lograr un control sobre ello. Desarrollar un conjunto de actividades y procedimientos para el personal tanto para el área de finanzas, como el área administrativa, con el objetivo de que las desarrollen de manera adecuada y que influyan en el trabajo para obtener mejores resultados y una mayor rentabilidad financiera.

Tercera: Se reestructurará los recursos financieros en un corto plazo para poder obtener mayores ventajas o poder lograr que beneficie a la empresa ya que afecta la baja rentabilidad y la parte administrativa.

Cuarta: Se aplicará una guía de procedimientos y funciones para cada colaborador involucrado en su trabajo, el cual permitirá reducir el tiempo de mejora tanto en la parte financiera como en la administrativa, para llegar a adquirir los resultados

requeridos por la empresa, ya que, al estar las funciones constituidas, cada uno sabrá qué es lo que deben realizar específicamente dentro de la organización.

Quinta: Se sugiere tener pláticas con los trabajadores para poder tener en cuenta sus dudas u opiniones y poder tener un dialogo correcto de mutua ayuda de manera que ayudara a cumplir los objetivos propuestos. Ya que en la mayoría de los casos una comunicación es lo más esencial para la empresa, ya que el colaborador se puede dirigir a la gerencia, hasta los mismos dueños con el respeto correspondiente, para así lograr una comunicación eficaz con los dueños y la gerencia si no con todos los involucrados en la empresa.

CAPÍTULO IX
REFERENCIAS

- Azofra, V. y Fernández. (2012). *Evolución reciente de la moderna teoría financiera*. 1era. Edición. New York: Mc Graw Hill.
- Berk, J. y Demarzo, P. (2008). *Finanzas Corporativas*. 1era. Edición. México: Pearson Educación.
- Castro, D. Morán, Ch. y Rodríguez, L. (2017). Prueba de la teoría del intercambio y la teoría del orden jerárquico de la estructura de capital, evidencia ecuatoriana. *Revista Ciencias Pedagógicas e Innovación*, Vol. V No. 3, Diciembre 2017, pp. 85-93. <http://dx.doi.org/10.26423/rcpi.v5i3.192>.
- Ccaccya, D. (2015). Análisis de Rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial* N. ° 341 - Segunda Quincena de diciembre 2015. http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTXOEZPINLAYMRJUCPNM/EPJODGCGHC.pdf
- Contreras, I. (2006). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario. *Visión Gerencial*, (1), 13-28. <http://www.redalyc.org/pdf/4655/465545874003.pdf>.
- Correa, J., Cadavid, D., Ramírez, M. y Zuluaga, L. (2016). El valor generado por el sector constructor en Colombia desde la perspectiva financiera y operativa. Artículo derivado de investigación y financiado por el Centro de Investigaciones y Consultorías - CIC de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Antioquia. *En-Contexto* 5(6) enero junio 2017 Medellín Colombia página 214 de 360
ISSN: 2346-3279.
https://www.researchgate.net/profile/Jaime_Correa_Garcia/publication/326741423.
[El valor generado por el sector constructor en Colombia desde la perspectiva financiera y operativa/links/5b61ba80a6fdccf0b205a084/El-valor-generado-por-](https://www.researchgate.net/profile/Jaime_Correa_Garcia/publication/326741423/links/5b61ba80a6fdccf0b205a084/El-valor-generado-por-financiera-y-operativa)

[el-sector-constructor-en-Colombia-desde-la-perspectiva-financiera-y-operativa.pdf](#).

- Gómez, J. (2008). La Teoría del Pecking Order. *Actualidad Empresarial*, N° 169 -Segunda Quinc. de Octubre 2008. http://aempresarial.com/web/revitem/9_8674_72018.pdf
- Gonzales (2017). *Control Interno y Rentabilidad en la empresa “Corporación Ícaro” S.A.C. Huaraz, 2014*. Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Perú.
- Huete, F. (2010). El concepto de utilidad según John Rawls. *Universitas. Revista de Filosofía, Derecho y Política*, n° 11, enero 2010, ISSN 1698-7950. <http://universitas.idhbc.es/n11/11-08.pdf>.
- Lizcano, J. y Castelló, E. (2004). *Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica de Análisis y Evaluación*. Cámaras de Comercio. Print A porter. Comunicación, S.L.
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 4 (4), 35 48. <http://www.redalyc.org/html/257/25700404/>
- Serna, G. y Barreneche, M. (2017). *Rentabilidad Financiera e Industrial*. (Tesis para optar el título de Contador Público). Universidad Tecnológica de Antioquia, Colombia.
- Tong, J. (2012). *Finanzas empresariales: la decisión de inversión*. 1era. Edicion.Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacifico.
- Tong, J. (2012). *Teoria de carteras o portafolio,Finanzas empresariales :la decision de inversion*. Lima: 1era edicion.Centro de Investigacion de la Universidad del Pacifico.
- Tong, J. (2012). *Teoria de la jerarquia o pecking order.Finanzas empresariales: la decisión de inversion*. Lima: 1era edicion .Lima:Centro de Investigacion de la Universidad del Pacífico.
- Tong, J. (2012). *Teoria de Modigliani y Miller-inversion*. Lima: 1era edicion.Lima:Centro de Investigacion de la Universidad del Pacífico.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de la investigación

Título de la Investigación:		
Planteamiento de la Investigación	Objetivos	Justificación
Formulación del problema. ¿Cómo mejorar la rentabilidad financiera en la empresa Red Marítima Integral S.A.C., 2018?	Objetivo general	El actual estudio de investigación de tipo holístico es una proposición, que busca que la investigación sea de un proceso evolutivo y completo, ya que, al realizar los procesos, se aplicaran prácticas de solución, descripción, entre otras. Además, se busca destacar aquellas ganancias financieras en cuanto se refiere a la rentabilidad financiera de las empresas, su reporte de valor frente a los accionistas y el mercado, como la importancia relativa de su rendimiento, la realización de su extensión y así contar con los recursos financieros adecuados para la estimación frente a las exigencias de la organización y el mercado competente.
	Proponer estrategias para incrementar la rentabilidad financiera en la empresa Red Marítima Integral S.A.C., 2018.	
	Objetivos específicos	
	Diagnosticar las contingencias de la rentabilidad financiera para la mejora de la empresa Red Marítima Integral S.A.C., 2018.	
	Conceptualizar la categoría rentabilidad financiera y sus sub categorías apriorísticas.	
Diseñar un modelo de esquema que optimice la rentabilidad financiera en la empresa Red Marítima Integral S.A.C.		
Validar el modelo de esquema para la optimización de la rentabilidad financiera.		
	Evidenciar las contingencias de la rentabilidad financiera cuando no se mejora su estructura.	
Metodología		
Sintagma y enfoque	Diseño	Método e instrumentos
Holístico, de arquetipo mixta. Cualitativo y cuantitativo	No experimental	Análisis documental y entrevista.

Anexo 2: Instrumento cuantitativo

N°	Documentos	Descripción	Registro documental	Fórmula	%	Análisis			
1	Estado de situación financiera	Balance general o estado de situación o posición financiera, el cual permite conocer los recursos económicos que utilizó la entidad para alcanzar sus objetivos, clasificados en orden de su disponibilidad y las fuentes de donde provienen ya sean externas, que son las obligaciones para con los acreedores y proveedores de bienes y servicios clasificadas por su exigibilidad: o interna, que son las aportaciones de socios, dueños o propietarios de la empresa, todo ello a una fecha (Romero, 2014)	Ratios financieros 2015, 2016 y 2017	Ratios Líquidez Activo corriente/Pasivo corriente					
			Ratios Líquidez	2015	26,054.52 0	0.00	El índice de liquidez nos indica que la empresa en el año 2015 tiene como ratio financiero el 0.00%, en el año 2016 el 105.79% y en el año 2017 el 37.40%, que ha mejorado en el año 2016 y 2017, es decir que cada sol de deuda, cuenta con un 1.81 soles para cubrir con sus obligaciones financieras o deudas a corto plazo.		
			2016	18,189.09 171.94	105.79				
			2017	14,807.66 395.95	37.40				
			Prueba Defensiva Efectivo/Pasivo corriente	2015	22,081.76 0	0.00		La prueba defensiva nos indica que la empresa en el año 2015 tenía 0.00% de efectivo para cubrir con sus obligaciones a corto plazo, en el año 2016 tiene un 92.22% y en el año 2017 un 31.50%	
			2016	15,855.70 171.94	92.22				
			2017	12,474.27 395.95	31.50				
			Endeudamiento a corto plazo Total pasivo corriente/Total Patrimonio	2015	0 66,743.18	0.00	En el endeudamiento a corto plazo se mide en relación entre los fondos de plazo corto que se ha aportado por los acreedores y los aportes por los proveedores. Nos indica que las deudas a corto plazo comprenden en el año 2015 el 0.00 %, en el año 2016 el 3.23% y el año 2017 el 7.35%, es decir durante los ejercicios 2016 hubo una disminución de la deuda a comparación del año 2015, pero sigue con una deuda fuerte.		
			2016	171.94 53,236.43	3.23				
			2017	395.95 53,820.99	7.35				
			Ratios Solvencia	Solvencia Patrimonial Total pasivo/Total patrimonio	2015	0 66,743.18		0.00	En el endeudamiento en el patrimonio en relación con las deudas a corto y largo plazo, estas nos indican un respaldo que tiene estas cuentas con el patrimonio siendo de 0.00% en el año 2015, en el año 2016 aumenta con un 3.23% y en el año 2017 sigue en aumento en un 7.35% .
			2016	171.94 53,236.43	3.23				
2017	395.95 53,820.99	7.35							

2	Estado de Resultados	Refleja resultados positivos o negativos para saber si existe ganancia o pérdida durante el ejercicio.	Ratios de Rentabilidad	Rentabilidad del Activo -ROA Utilidad Neta x 100 Activo Total		0.54 -25.29 1.08 Nos indica que la empresa tiene una cobranza en el año 2015 en 61.14 días, así como en el 2016 cobra 75 días y en año 2017 cobra 97 días, es decir nos indica el tiempo que tarda para convertirse en efectivo	
				2015	355.54		66,381.40
				2016	-13,506.75		53,408.37
				2017	584.56		54,216.94
				Rentabilidad del Patrimonio-ROE Utilidad Neta x 100 Patrimonio			0.53 -25.37 1.09 Nos indica que la empresa tiene que cumplir con sus obligaciones en el año 40.16 días, en el año 2016 12.36 días y en el año 2017 22.42 días, es decir tiene que salir el efectivo.
				2015	355.54		
			2016	-13,506.75	53,236.43		
			2017	584.56	53,820.99		
			Margen Neto Sobre Ventas Utilidad Neta x 100 Ventas		0.21 -29.98 1.28 Nos indica que existe un margen de utilidad muy pequeña respecto al paso de los años la cual no tiene un convencimiento para poder ver		
			2015	355.54		169,637.42	
			2016	-13,506.75		45,051.45	
			2017	584.56		45,775.79	

Anexo 3: Instrumento cualitativo

Ficha de entrevista

Datos básicos:

Cargo o puesto en que se desempeña	Contador
Nombres y apellidos	Elvis Lozano Abanto
Código de la entrevista	Entrevistado1 (Entv.1)
Fecha	08/11/2018
Lugar de la entrevista	Oficina de la Empresa

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿Conoce en la empresa a cuánto exactamente asciende el margen neto de utilidad? ¿Para su cálculo que valores absolutos considera? ¿Por qué? ¿Qué recomendaría?
2	¿Cuáles son los principales gastos administrativos y de venta en la empresa? ¿Por qué?
3	¿En su opinión la rentabilidad financiera aporta al desarrollo de la empresa? ¿Por qué? ¿Qué recomendaría?

Nro.	Preguntas de la entrevista	Respuestas
1	¿Conoce en la empresa a cuánto exactamente asciende el margen neto de utilidad? ¿Para su cálculo que valores absolutos considera? ¿Por qué? ¿Qué recomendaría?	En la empresa el margen neto de utilidad aproximadamente en los últimos años se ha disminuido por la cancelación de contratos, reducción de personal por la ausencia de contratos, adquisición de implementos de seguridad para los servicios brindados. Los valores considerados para determinar la utilidad del ejercicio en la empresa Red Marítima Integral S.A.C. son a través del cálculo de: el total de mis ventas, menos mi costo de ventas, menos mis gastos administrativos, gastos de ventas y gastos financieros. Porque son considerados contablemente en el balance de ganancias y pérdidas. Se recomendaría tener más clientes potenciales y así obtener una mayor rentabilidad económica y financiera, solicitar préstamos financieros para el

		<p>financiamiento de equipos de maquinaria pesada (montacargas, maquina cargadora, Reach trucks (carretillas retráctiles), Orderpickers (recoge pedidos), Turret trucks, etc.).</p>
2	<p>¿Cuáles son los principales gastos administrativos y de venta en la empresa? ¿Por qué?</p>	<p>Los principales gastos administrativos y de venta generados han sido por aquellos deducibles como los gastos administrativos que son distribuidos en un 60% administrativos y 40% gastos de ventas. Los gastos principales gastos son los sueldos por planilla, Essalud, cts., los honorarios de asesoría contable, los gastos de mantenimiento y reparación de unidades, servicios de exámenes médicos, pólizas de seguro, los uniformes de seguridad y sus implementos. Porque estos gastos correspondientes han sido consecutivos en los últimos años de manera progresiva, para el adecuado funcionamiento de la empresa.</p>
3	<p>¿En su opinión la rentabilidad financiera aporta al desarrollo de la empresa? ¿Por qué? ¿Qué recomendaría?</p>	<p>La Rentabilidad financiera si es importante porque en la empresa ha permitido pagarnos en forma oportuna y puntal, y así poder cubrir con nuestros pagos obligatorios. Por los acuerdos firmados al inicio del contrato. Se recomendaría que la empresa opte por préstamos a corto plazo, porque no hay política de préstamos y se recomendaría un planeamiento estratégico financiero para financiar la compra de equipos.</p> <p>La rentabilidad financiera es de aporte primordial a la empresa ya que se busca un financiamiento por parte de préstamos ya que la empresa no se financia o se financia por medio de capital propio.</p> <p>Recomendaría que la empresa busque incrementar su financiamiento a través de entidades bancarias.</p>

Datos básicos:

Cargo o puesto en que se desempeña	Administrador
Nombres y apellidos	Jesús Emiliano Luna Carrasco
Código de la entrevista	Entrevistado 2 (Entv.2)
Fecha	08/11/2018
Lugar de la entrevista	Oficina de la Empresa

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿Conoce en la empresa a cuánto exactamente asciende el margen neto de utilidad? ¿Para su cálculo que valores absolutos considera? ¿Porque? ¿Qué recomendaría?
2	¿Cuáles son los principales gastos administrativos y de venta en la empresa? ¿Por qué?
3	¿En su opinión la rentabilidad financiera aporta al desarrollo de la empresa? ¿Por qué? ¿Qué recomendaría?

Nro.	Preguntas de la entrevista	Respuestas
1	¿Conoce en la empresa a cuánto exactamente asciende el margen neto de utilidad? ¿Para su cálculo que valores absolutos considera? ¿Por qué? ¿Qué recomendaría?	En la empresa la utilidad se ve reflejada de manera decreciente debido a la falta de clientes, capacitación del personal y por lo sucedido; en los últimos años ocurrió un accidente de trabajo que generó gastos, los valores considerados son los gastos anuales, mis ingresos promedios. Porque el área de contabilidad lo solicita anualmente para su informe económico. Se recomendaría para obtener clientes un marketing de publicidad, contrataciones con el Estado, licitaciones, fusionamiento con otras empresas del mismo rubro, llevar un mejor control en los ingresos.
2	¿Cuáles son los principales gastos administrativos y de venta en la empresa? ¿Por qué?	Los gastos más significativos en la empresa son los designados por la parte logística, contable, recursos humanos, parte administrativa y las compras de parte de gerencia en pro de los recursos necesarios en la empresa. Porque los gastos están debidamente sustentados para cada área correspondiente y el manejo correspondiente de caja chica solo para lo necesario.
3	¿En su opinión la rentabilidad financiera aporta al desarrollo de la empresa? ¿Por qué? ¿Qué recomendaría?	La rentabilidad ya sea enfocada de manera económica y financiera están relacionadas y son importante en la empresa generando utilidad y buena gestión por parte de los administrativos, también aporta imagen corporativa y la hace atractiva ante la economía.

Datos básicos:

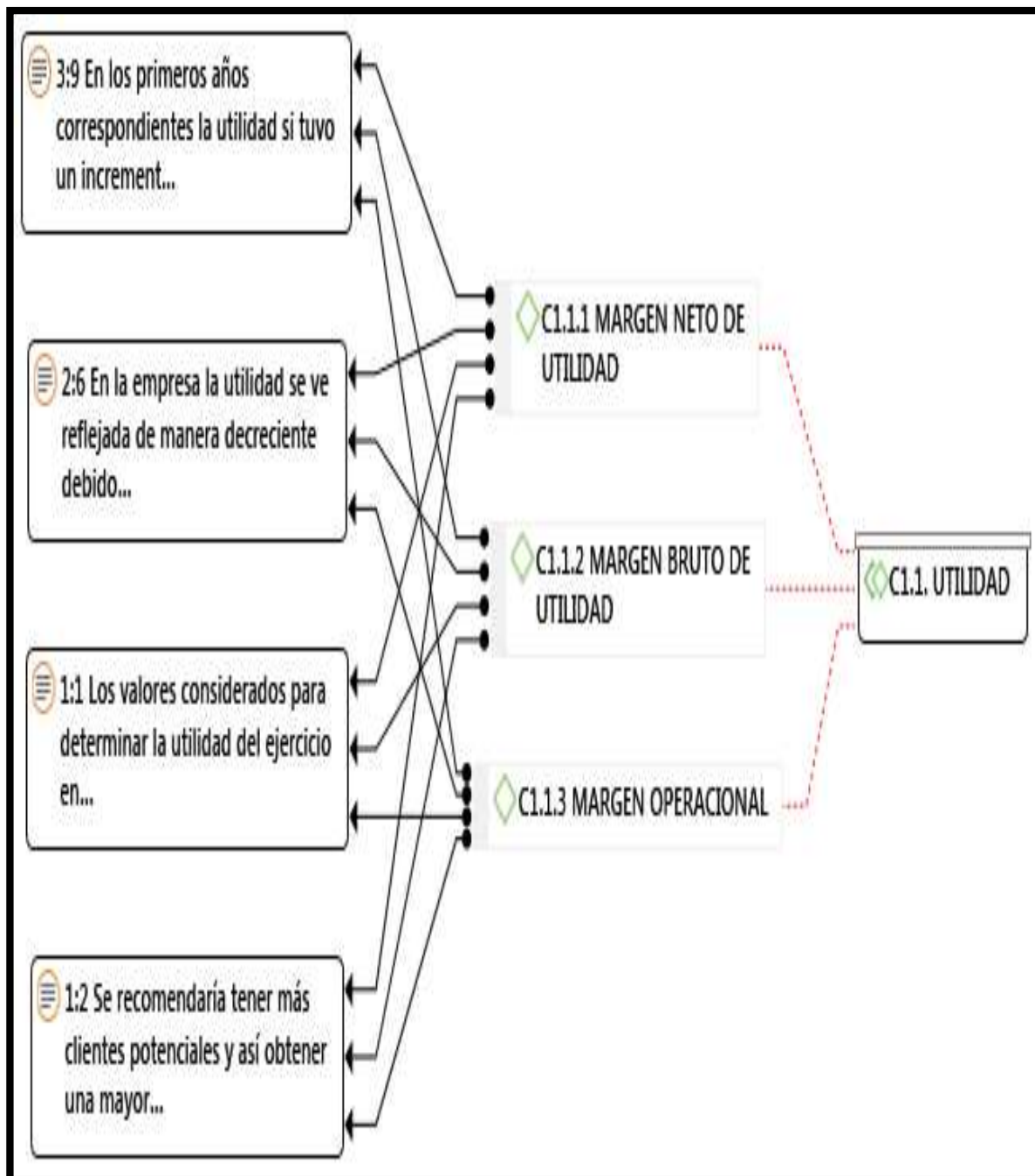
Cargo o puesto en que se desempeña	Gerente
Nombres y apellidos	Jazmín Isabel Luna Saavedra
Código de la entrevista	Entrevistado 3 (Entv.3)
Fecha	08/11/2018
Lugar de la entrevista	Oficina de la Empresa

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿Conoce en la empresa a cuánto exactamente asciende el margen neto de utilidad? ¿Para su cálculo que valores absolutos considera? ¿Por qué? ¿Qué recomendaría?
2	¿Cuáles son los principales gastos administrativos y de venta en la empresa? ¿Por qué?
3	¿En su opinión la rentabilidad financiera aporta al desarrollo de la empresa? ¿Por qué? ¿Qué recomendaría?

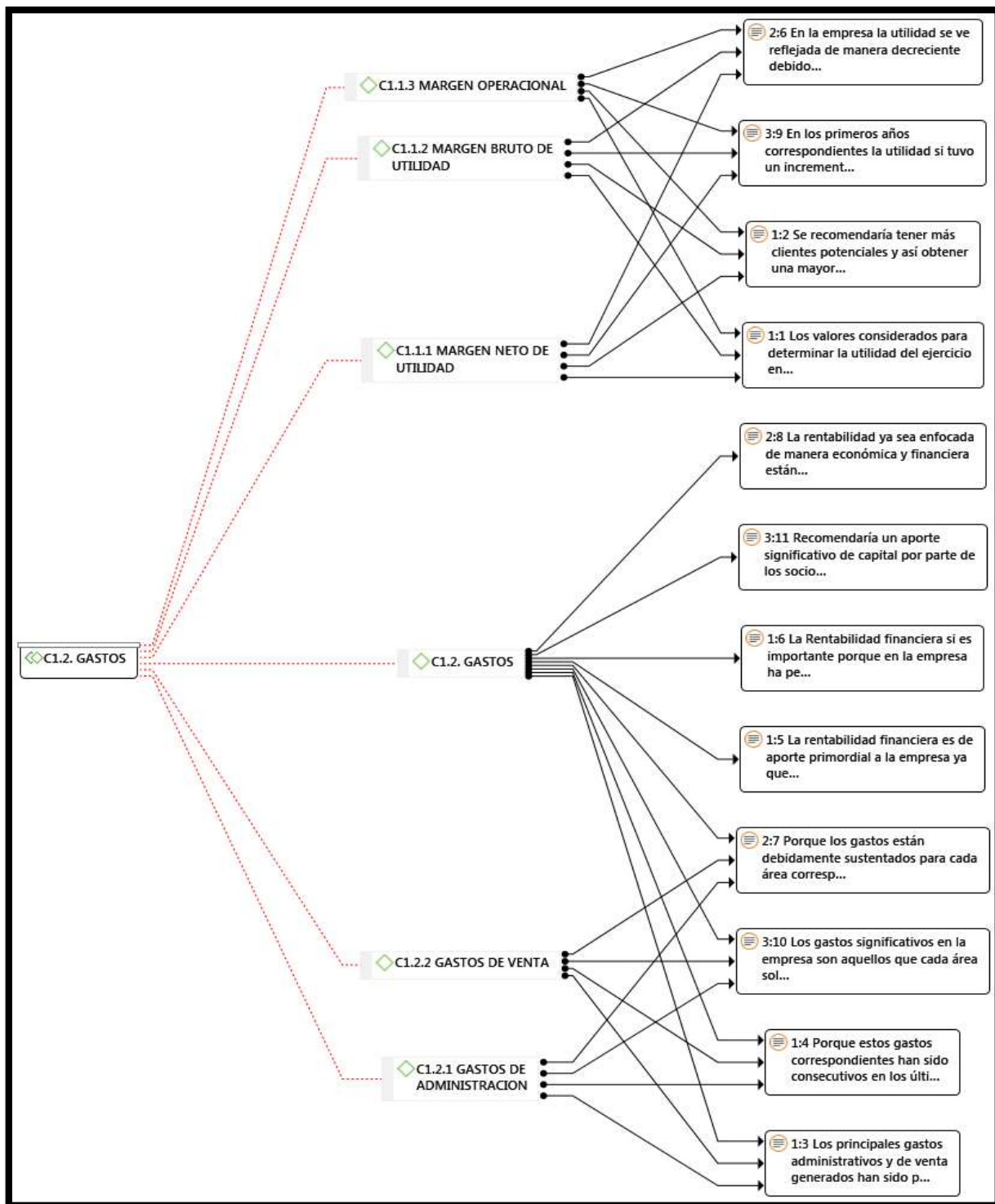
Nro.	Preguntas de la entrevista	Respuestas
2	¿Cuáles son los principales gastos administrativos y de venta en la empresa? ¿Por qué?	Los gastos significativos en la empresa son aquellos que cada área solicita por medio de documentos llamados liquidación de gastos y que tienen que ser aprobados por la gerencia y su aprobación de caja chica correspondiente de mes, a su vez estos gastos son controlados por el área contable, porque aquellos gastos deben ser recopilados y evidenciados en los informes que llegan a gerencia.
3	¿En su opinión la rentabilidad financiera aporta al desarrollo de la empresa? ¿Por qué? ¿Qué recomendaría?	Como en toda compañía en funcionamiento es primordial la rentabilidad tanto económica y financiera y que estas deben ir de la mano juntas, ya que tanto el capital que posee la empresa y la que pueda obtener a través de otras entidades hacen que las empresas sean sólidas y puedan ser competentes. Recomendaría un aporte significativo de capital por parte de los socios para destinarlo al marketing empresarial y así obtener una amplia cartera de clientes potenciales y también generar una imagen corporativa a nivel nacional e internacional tanto en el corto, mediano y largo plazo.

Anexo 4: Grupo de redes

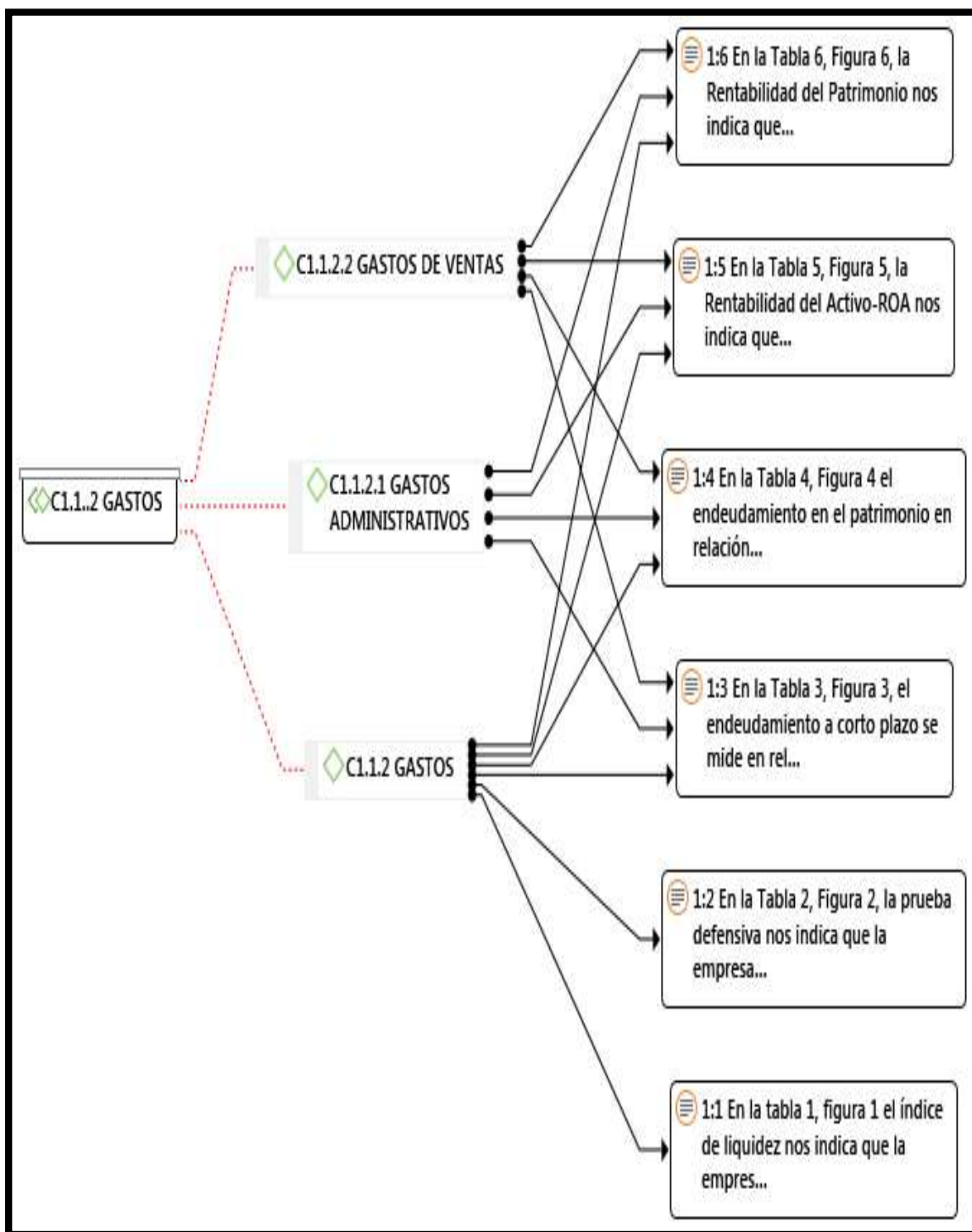
Atlas ti8 de la subcategoría Utilidad, cualitativo de la Empresa Red Marítima Integral S.A.C.



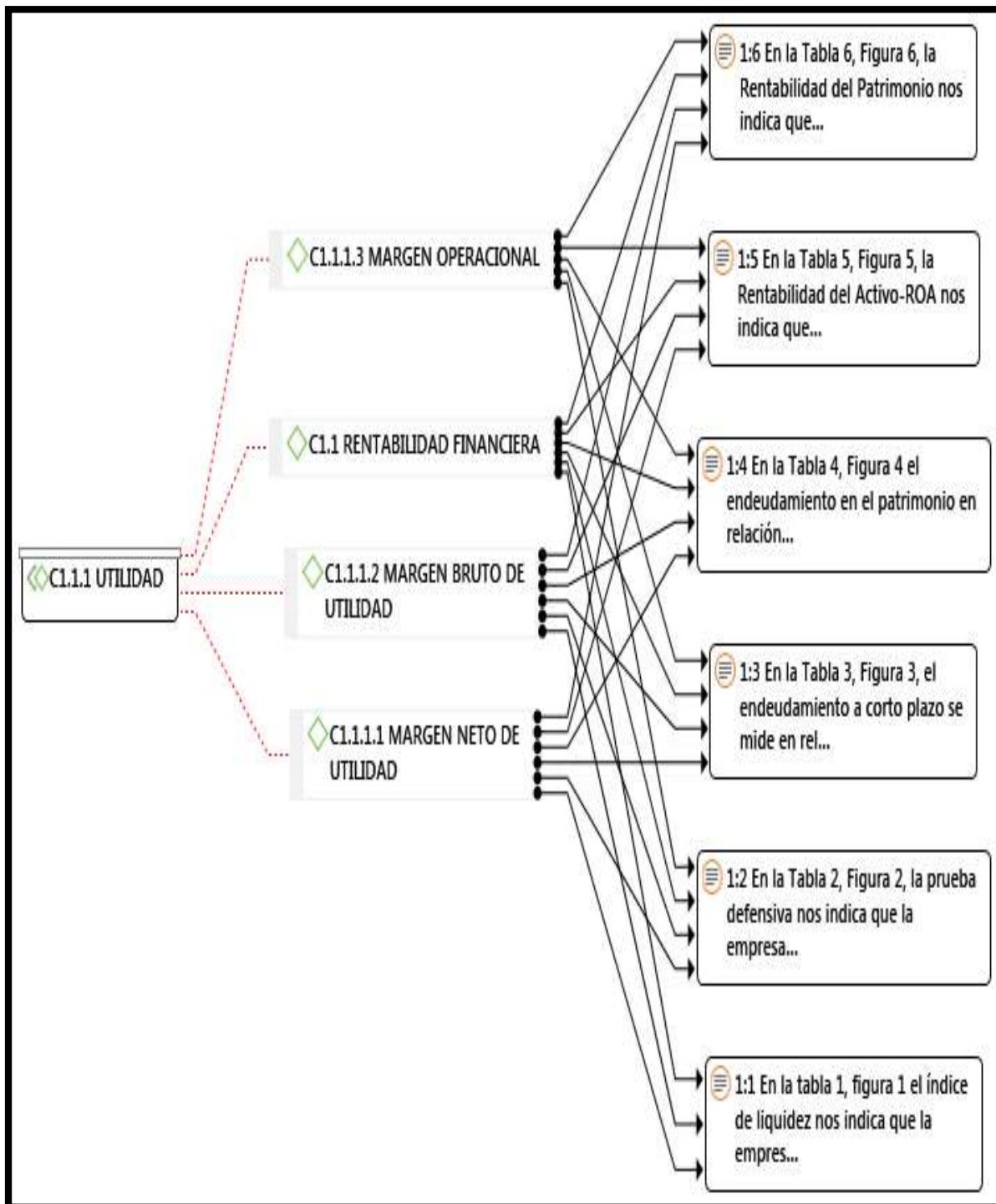
Atlas ti8 de la subcategoría Gastos, cualitativo de la Empresa Red Marítima Integral S.A.C.



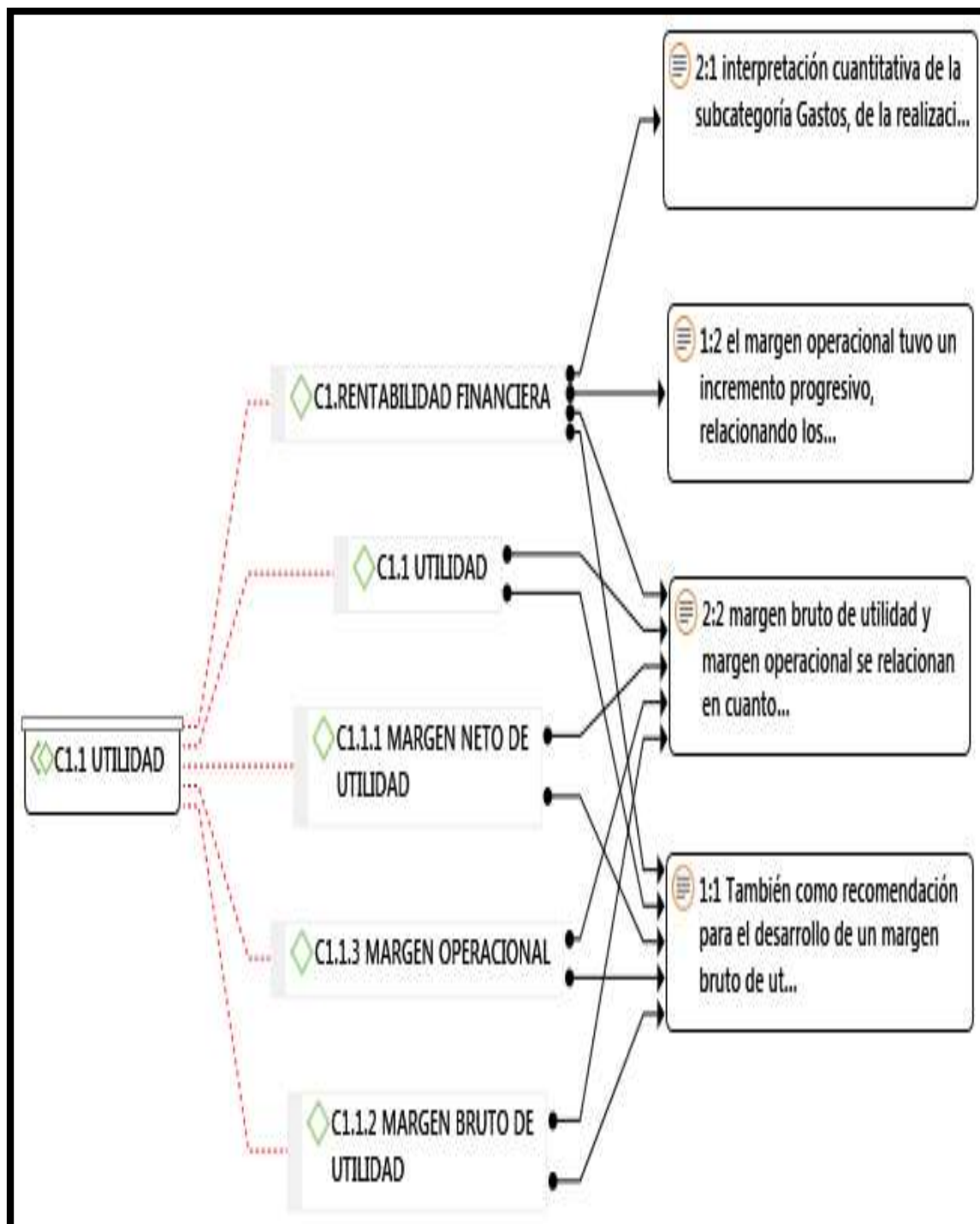
Atlas ti8 de la subcategoría Gastos, cuantitativo de la Empresa Red Marítima Integral S.A.C.



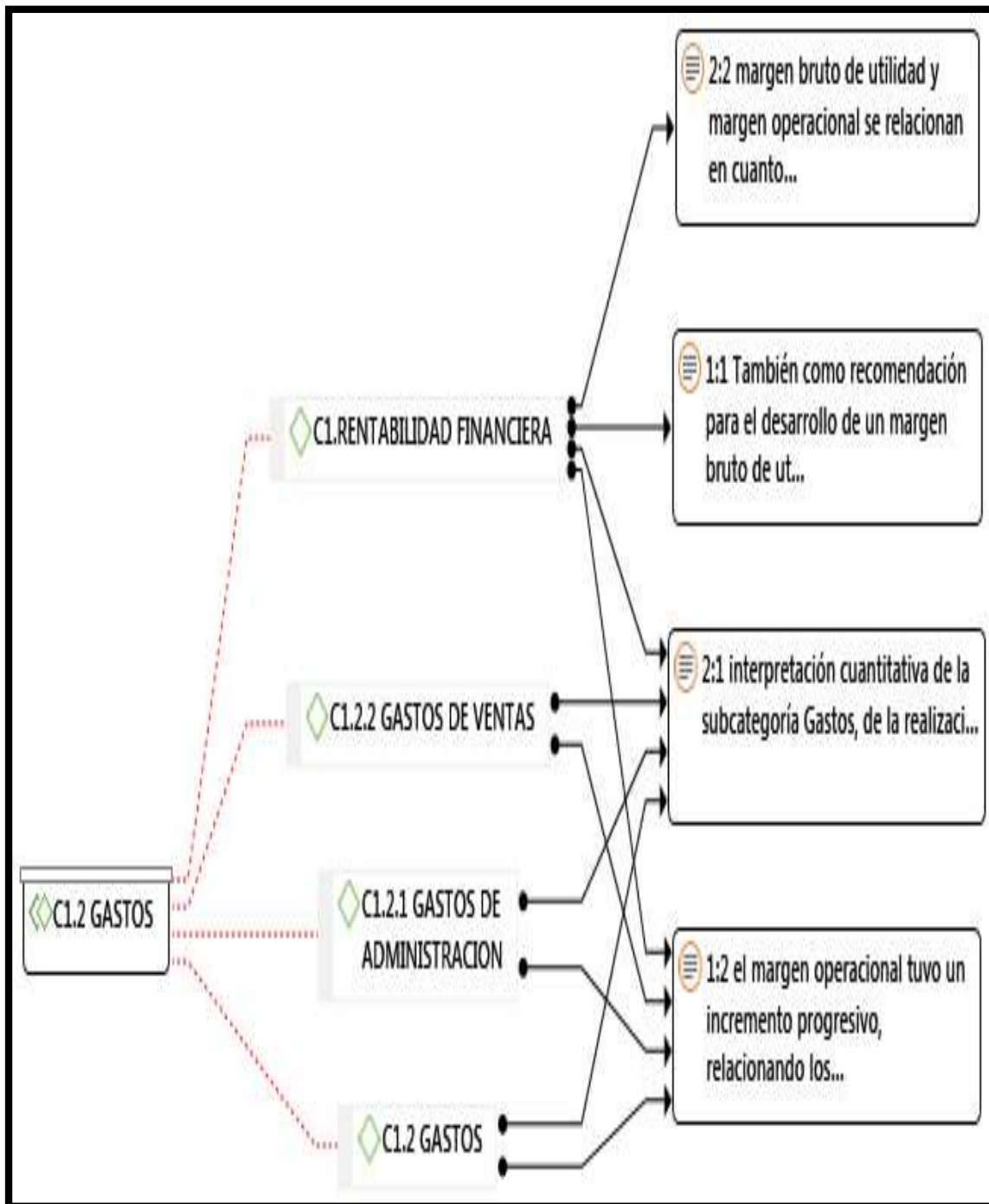
Atlas ti8 de la subcategoría Utilidad, cuantitativo de la Empresa Red Marítima Integral S.A.C.



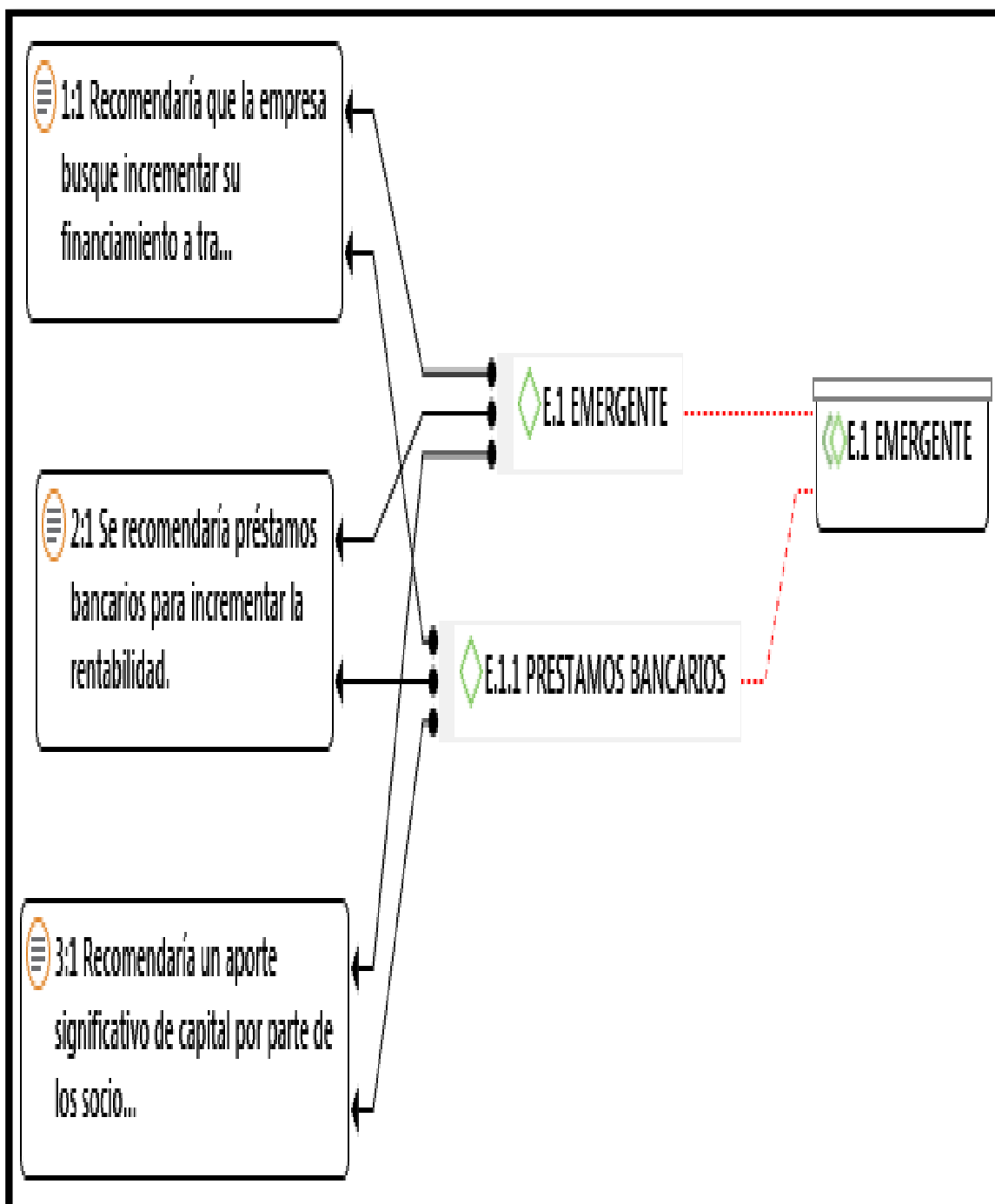
Atlas ti8 de la subcategoría Utilidad, Mixto de la Empresa Red Marítima Integral S.A.C.



Atlas ti8 de la subcategoría Gastos, Mixto de la Empresa Red Marítima Integral S.A.C.



Atlas ti8 de la subcategoría Utilidad, cualitativo emergente de la Empresa Red Marítima Integral S.A.C.



Anexo 5: Evidencia de la visita a la empresa

Áreas de trabajo de la empresa





Anexo 6: Evidencias de la propuesta



**INCREMENTAR EL
NUMERO DE
CLIENTES**

**PROYECTAR LA
INCIDENCIA DE
LOS PRÉSTAMOS
EN LA UTILIDAD
EMPRESARIAL**

**ESTABLECER
PROCESOS**

PLANEAMIENTO FINANCIERO



**RED
MARITIMA
INTEGRAL
S.A.C.**
LIMA - CALLAO



Anexo 7: Matriz de solución de la propuesta

A	B	C	D	E	F	G	H	I	Evaluación de alternativas					P	Q	R	S	T					
									Alternativas de Solución										✓ 1.00	Puntaje Total	Categoría solución	Problemática	Objetivos de la propuesta
									Tiempo	Costo	Impacto económica	Impacto tecnológica	Impacto social										
0.10	0.40	0.20	0.10	0.20																			
Cualitativo	1.-Ineficiencia rentabilidad financiera.	A.-Utilidad mínima	A.-Deficiente Rentabilidad	1	S1.Planeamiento financiera	4	3	5	3	1	3.100	3.100	S1.Planeamiento financiero	A.-Utilidad mínima	1.-Incrementar el nro. De clientes								
	2.-Utilidad mínima.				2	3	4	1	1	2.600													
Cualitativo	3.-Capacidad mínima de cubrir con su obligación a deudas financieras.	B.-Ausencia de prortamar bancaria a capital financiera.	A.-Deficiente Rentabilidad	3	S3.Control administrativa	2	1	2	1	1	1.300	3.100	S1.Planeamiento financiero	B.-Ausencia de prortamar bancaria a capital financiera.	2.-Propiciar la incidencia de las prortamar en la utilidad empresarial								
	4.-Aumento de deuda con proveedores.				4	1	2	1	1	1.500													
Cualitativo	5.-	C.- Falta de control Administrativa	A.-Deficiente Rentabilidad	4	S4.Reestructuración empresarial	4	1	2	1	1	1.500	3.100	S1.Planeamiento financiero	C.- Falta de control Administrativa	3.-Establecer procesos								
	6.-				2	3	4	1	1	2.600													

Anexo 8: Matrices de trabajo

1. Matriz de teorías

Nro.	Teoría	Autor de la teoría	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parafraseo	¿Cómo la teoría se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	La teoría de carteras o portafolio	Markowitz, 1958.	<p>La teoría de carteras aporta interesantes propuestas para esclarecer los conceptos de rentabilidad y riesgo. Desarrolla la idea de la diversificación de las inversiones en valores mobiliarios sobre la base de un principio general: una cartera de acciones puede presentar un riesgo más débil que el de cada acción tomada aisladamente, mientras que el rendimiento de esta cartera es igual a la suma ponderada de los rendimientos medios de las acciones que la componen.</p> <p>Esta idea implica que es posible combinar de múltiples maneras los títulos para constituir</p>	<p>La Teoría de carteras o portafolios asimismo conocidos son importantes enunciados de rentabilidad y riesgo. Donde se extiende la idea de la diferenciación de las inversiones en valores mobiliarios sobre el principio general (Azofra y Fernández, 2012).</p>	<p>La teoría se aplicará en la tesis ya que nos indica en cuanto a inversiones, rentabilidad y los riesgos en las empresas</p>	<p>Azofra, V. y Fernández. (2012). <i>Evolución reciente de la moderna teoría financiera</i>. 1era. Edición. New York: McGraw Hill.</p>	<p>file:///C:/Users/ERIKA/Downloads/Dialnet - EvolucionRecienteDeLaModernaTeoriaFinanciera-786119%20(1).pdf</p>

			diferentes carteras cuyos equivalentes se sitúan sobre una frontera eficiente y la elección dependerá de la función de utilidad del inversor (Markowitz, 1958).				
2	La teoría de carteras o portafolio	Tong Chang Jesús	El proceso general de inversión involucra dos grandes tareas: el análisis de los títulos valores y los mercados financieros, y la formación de un portafolio óptimo de activos financieros. La primera de ellas consiste en la valoración de riesgo y del retorno esperado de todos los títulos financieros, mientras que la segunda implica la determinación de las mejores oportunidades de inversión que combinen riesgo y retorno esperado, y escoger entre ellas el mejor portafolio de todo en conjunto factible.	El desarrollo absoluto de inversión compromete dos grandes trabajos: el estudio de los títulos valores y los mercados financieros, y la creación de un portafolio excelente de activos financieros. Lo cual radica en la valoración de riesgo y del retorno esperado de los títulos financieros, mientras que la formación de un portafolio compromete	La teoría se aplicará en la tesis ya que nos indica en cuanto a creación de portafolios, inversiones, rentabilidad y los activos financieros a utilizarse en las organizaciones.	Tong, J. (2012). Finanzas empresariales: la decisión de inversión. 1er a. Edición. Lima : Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.	Libro

			A esta última tarea se le denomina teoría del portafolio. (Tong,2012)	la especificación de oportunidades de inversión en conjunto, llamado teoría del portafolio. (Tong, 2012).			
--	--	--	---	---	--	--	--

Nro .	Teoría	Autor de la teoría	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo la teoría se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	La teoría del trade-off o del intercambio	Berk y Demarzo, 2008	El análisis que se presenta en esta sección se denomina Teoría del intercambio, porque pondera los beneficios de la deuda que resultan de blindar los flujos de efectivo de los impuestos contra los costos de dificultades financieras que se asocian con el apalancamiento. (Berk y Demarzo, 2008).	La Teoría el intercambio considera la rentabilidad de la deuda que es el resultado de revestir los flujos de efectivo de los impuestos contra el importe de problemas financieros que se vinculan con el apalancamiento. (Berk y Demarzo, 2008).	La Teoría se aplicará en la tesis debido a la rentabilidad que se obtiene de acuerdo a los flujos de efectivo que se opera en la empresa.	Berk, J. y Demarzo, P. (2008). Finanzas Corporativas .1era. Edición. Mexico: Pearson Educación	Libro

2	La teoría del trade-off o del intercambio	Castro Herrera Morán Montalvo Rodríguez Valencia	Hay dos formas en que las empresas pueden financiar sus activos: deuda o emisión de acciones. La ventaja de la primera: los ahorros fiscales de intereses (tax shield). Por lo tanto, hay un intercambio entre los ahorros fiscales de intereses y costo de la insolvencia financiera. Hay beneficios fiscales porque el interés (costo de la deuda) es deducible de impuestos. Un aumento de deuda podría ser beneficioso por el escudo fiscal, sin embargo, es importante considerar que mucha deuda lleva a la compañía a la insolvencia financiera, la cual es perjudicial. (Castro, Morán y Rodríguez, 2017).	Existen dos formas de financiamiento de activos en las organizaciones, la deuda o emisión de acciones. El beneficio de la deuda es el ahorro fiscal de intereses y costo de la insolvencia financiera. Siendo deducible de impuestos el interés, además el incremento de deuda resulta beneficioso por el escudo fiscal, pero el exceso de deuda genera insolvencia financiera (Castro, Morán y Rodríguez, 2017).	La teoría se aplicará en la tesis debido al concepto y ventaja que implica la emisión de acciones y en cuanto a la insolvencia financiera de la empresa y el costo deducible que adquiere la empresa.	Castro, D. Morán, Ch. y Rodríguez, L. (2017). Prueba de la teoría del intercambio y la teoría del orden jerárquico de la estructura de capital, evidencia ecuatoriana. Revista Ciencias Pedagógicas e Innovación, Vol. V No. 3, Diciembre 2017, pp. 85-93. http://dx.doi.org/10.264	(Castro, Morán, & Rodríguez, 2017; Tong, Teoria de carteras o portafolios, Finanzas empresariales :la decision de inversion., 2012) http://dx.doi.org/10.264
---	---	--	--	---	---	--	---

						23/rcpi.v5i3. 192.	0.26423 /rcpi.v5i 3.192
3	La teoría del trade-off o del intercambio	Tong Chang	La Teoría de Modigliani y Miller ignora los costos de insolvencia o quiebra financiera. Estos costos aumentan cada vez a medida que se utiliza más el apalancamiento. Tenemos, entonces dos fuerzas que actúan simultáneamente y con efectos contrarios: por un lado, el efecto del escudo fiscal de los intereses que favorece el uso de la deuda; y, por el otro, los costos de insolvencia que desfavorecen el uso de la deuda. Con niveles bajos de apalancamiento, el beneficio obtenido del crédito fiscal es mayor que los costos de quiebra. Con niveles altos de apalancamiento, los costos de quiebra son mayores que	La Teoría de Modigliani y Miller desconoce los costos de deuda o ruina financiera. Estos costos incrementan cada vez a medida que se emplea más el apalancamiento. Poseemos, entonces dos fuerzas que actúan de manera coexistente y con resultados contrarios: por una parte, el impacto del escudo fiscal de los intereses que beneficia la utilización de la deuda, y por otra parte los costos de insolvencia que perjudican el uso de la deuda. A	La Teoría se aplicará en la tesis debido al apalancamiento financiero, el escudo fiscal obtenido y el uso de la deuda de manera adecuada.	Tong, J. (2012). <i>Finanzas empresariales: la decisión de inversión</i> . 1era. Edición. Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.	Libro

			<p>el beneficio obtenido mediante el crédito fiscal. Esto sugiere la existencia de una estructura de capital óptima que implica que exista un balance entre los costos y beneficios. (Tong, 2012).</p>	<p>menor nivel de apalancamiento, el rendimiento obtenido del crédito fiscal es superior que los costos de quiebra. A mayor nivel de apalancamiento, los costos de quiebra son considerables el beneficio obtenido mediante el crédito fiscal. Esto propone la existencia de una organización de capital óptima que compromete que se halle un balance entre los costos y beneficios. (Tong, 2012).</p>			
--	--	--	--	---	--	--	--

Nro.	Teoría	Autor de la teoría	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo la teoría se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	Teoría de Modigliani y Miller - inversión	Tong Chang Jesús	<p>En su primer trabajo, probaron, bajo un conjunto restrictivo de supuestos, que el valor de una firma no se ve afectado por la forma como esta se financie; en consecuencia, la estructura de capital es irrelevante. Cualquier incremento en el retorno para los accionistas que resulte del uso del apalancamiento financiero es exactamente compensado por un incremento del riesgo. (Tong, 2012).</p> <p>En el segundo artículo, incluyeron los impuestos corporativos en el análisis. Con impuestos corporativos, el financiamiento con deuda se ve favorecido frente al financiamiento con capital propio, debido al escudo fiscal de los intereses. Las ventajas del apalancamiento financiero exceden los riesgos .Los inversionistas reciben un mayor retorno total, ya que se pagan menos impuestos cuando se utiliza apalancamiento. Lo expuesto implica que la empresa debe</p>	<p>La estructura de capital es irrelevante, tal como lo acreditaron bajo un conjunto de supuestos en cuanto al valor de una firma no se ve afectada por su financiamiento.</p> <p>Cualquier acrecentamiento en el retorno para los asociados que se obtenga del apalancamiento financiero es proporcionado por un crecimiento del riesgo. (Tong, 2012).</p> <p>Los impuestos corporativos son analizados, ya que el empréstito con deuda se ve mejorado frente al financiamiento con capital propio, requerido por el escudo fiscal de los intereses. La utilidad del apalancamiento financiero supera los riesgos. Los capitalistas perciben un incremento retorno total debido</p>	<p>La Teoría se aplicará en la tesis debido al apalancamiento financiero que indica en la teoría y el provechoso financiamiento de empresas a través de la deuda.</p>	<p>Tong, J. (2012). <i>Finanzas empresariales: la decisión de inversión</i>. 1era. Edicion.Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacifico.</p>	Libro

			<p>financiarse con el 100% de deuda para maximizar el valor de la empresa. (Tong, 2012).</p> <p>En un trabajo posterior. Miller (1977) incorpora en el análisis, además de los impuestos corporativos, los impuestos personales. Los impuestos personales disminuyen la ventaja de financiarse con deuda, ya que, si bien los impuestos corporativos favorecen el financiamiento con deuda, los impuestos personales favorecen el financiamiento con capital propio .Sin embargo ,el uso de financiamiento con deuda sigue siendo ventajoso, aunque las ventajas son menores que en el caso de que existan solamente impuestos corporativos. Pero la conclusión sigue siendo la misma: las empresas deberían financiarse 100% con deudas. (Tong, 2012).</p>	<p>al menor pago de impuestos por el apalancamiento, esto es decir que la organización debe financiarse con el 100% de deuda para maximizar el coste de la empresa. (Tong, 2012).</p> <p>Miller propone los impuestos corporativos y los impuestos personales, ya que los impuestos corporativos disminuyen la ventaja de financiarse con deuda y los impuestos personales favorecen la financiación con capital propio. Por lo tanto, la financiación con deuda es provechoso siendo menores en el caso de existir solo impuestos corporativos, siendo en conclusión que la empresa debe financiarse con deudas. (Tong, 2012).}</p>			
--	--	--	---	--	--	--	--

Nro.	Teoría	Autor de la teoría	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo la teoría se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	La teoría de la jerarquía o pecking order	Tong Chang Jesús	<p>Sostiene que las empresas siguen un orden específico en la financiación de sus necesidades de fondos:</p> <p>Primero, utilizan los fondos generados internamente por las operaciones de la empresa.</p> <p>Luego, de no ser suficientes los fondos internos generados, prefieren emitir valores comerciales como letras o pagarés.</p> <p>A continuación, preferirán emitir nueva deuda como bonos.</p> <p>Finalmente, y solo como último recurso, emitirán nuevas acciones comunes. (Tong, 2012).</p>	<p>Sostiene que las compañías siguen una disposición de financiación fondos:</p> <p>Primero emplean los fondos producidos de los convenios de la empresa. Luego, si estos fondos obtenidos no son suficientes optan por difundir títulos de valor como letras o pagarés. Seguidamente, se inclinarán a propalar nueva deuda como bonos.</p> <p>Finalmente, como última instancia se difundirán nuevas acciones comunes. (Tong, 2012).</p>	La Teoría se aplicará en la tesis debido al orden que toda organización debe mantener en cuanto a su financiación y lo que es de mayor provecho para la misma.	Tong, J. (2012). <i>Finanzas empresariales: la decisión de inversión</i> . 1era. Edición. Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.	Libro

2	La teoría de la jerarquía o pecking order	Gómez Jacinto	La teoría del pecking order sostiene que las empresas no tienen una estructura de capital óptima a alcanzar, sino que siguen una escala de jerarquías a la hora de buscar financiamiento. La elección de esta escala de preferencias tiene su origen en la existencia de información asimétrica en los mercados de capitales acerca de la calidad de los proyectos de inversión a emprender, constituyéndose una confrontación entre los beneficios fiscales y los costos de insolvencia financiera que se configuran en la teoría del trade-off. (Gómez, 2018).	La Teoría del pecking order sustenta que las organizaciones no poseen un sistema de capital óptimo a alcanzar, sino que prosiguen una escala de grados al momento del financiamiento. La alternativa de este grado de preferencias tiene su fundamento en la existencia de aclaración asimétrica en los mercados de capitales acerca de la cualidad de los planes de inversión a empezar, estableciendo una comparación entre los rendimientos fiscales y los costes de deuda financiera que se conforma en la teoría del trade –off. (Gómez, 2018).	La Teoría se aplicará en la tesis ya que las jerarquías que poseen en una organización deben estar enfocadas en cuanto al financiamiento, y en cuanto a los proyectos de inversión a emprender.	Gómez, J. (2008). La Teoría del Pecking Order. Actualidad Empresarial, N° 169 -Segunda Quincena de Octubre 2008. http://aempresarial.com/web/revitem/9_8674_72018.pdf	http://aempresarial.com/web/revitem/9_8674_72018.pdf
---	---	---------------	--	--	---	--	---

2. Matriz de antecedentes Internacionales:

N r o .	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
1	Correa García Cadavid Zuleta Ramírez Quirama Zuluaga Agudelo	2016	El valor generado por el sector constructor en Colombia desde la perspectiva financiera y operativa	https://www.researchgate.net/profile/Jaime_Corraea_Garcia/publication/326741423_El_valor_generado_por_el_sector_constructor_en_Colombia_desde_la_perspectiva_financiera_y_operativa/links/5b61b	Enfoque: Cuantitativo Diseño: Experimental Método: Estudio de caso Población: Comunidad Autónoma del País Vasco. Técnica de muestreo: Estadístico Muestra: Directivos de empresas de la Comunidad	Con respecto a la contextualización de la generación de valor lo cual se puede lograr a través de diferentes herramientas, ya sean de tipo financieras, administrativas y de capital, herramientas que finalmente lo que buscan es entregar unos beneficios, rentabilidades o utilidades, en este sentido, la generación de valor está ligada al objetivo básico financiero con el fin de asegurar unos futuros flujos de caja positivos y tasas de rentabilidad por encima de las esperadas.	El crecimiento y desarrollo de la economía colombiana durante los últimos años ha estado jalonado por diversos sectores dentro de los cuales destaca el de la construcción, que con grandes aportes al PIB proyecta un futuro viable en el desarrollo de su actividad y consecuentemente el progreso de la economía. Existen diversos indicadores financieros utilizados para medir el desempeño de una compañía, los cuales se componen de factores operativos y financieros como los ingresos, inversiones, costos, obligaciones financieras,

			<p>a80a6fdccf0 b205a084/E</p> <p>l-valor- generado- por-el- sector- constructor- en- Colombia- desde-la- perspectiva- financiera- y- operativa.pdf</p>	<p>Autónoma del País Vasco.</p> <p>Técnica/: Trabajo de campo</p> <p>Instrumento/s: Encuesta telefónica.</p>	<p>En cuanto a los Indicadores financieros tradicionales en la medición de la generación de valor en las empresas se establecen los inductores operativos y financieros que miden la generación de valor y explican las variaciones de ciertos factores asociados con la operación. Dentro de los inductores más usados se encuentran: crecimiento de las ventas, margen de utilidad operativa, variación en inversiones de capital fijo, variación en capital de trabajo, tasa impositiva, costo de capital, ROA, EVA.</p> <p>Además, en cuanto a los antecedentes y caracterización del sector constructor la actividad de la construcción representa un crecimiento de</p>	<p>activos fijos, entre otros; sin embargo, estos indicadores se deben adaptar de acuerdo a las particularidades de cada empresa y/o sector económico. El comportamiento creciente y constante de las empresas del sector estudiado implica enfocar las estrategias administrativas y financieras a la generación de valor a partir de la gestión de factores claves relacionados con la operación. Para medir la creación de valor desde una perspectiva financiera existen diferentes herramientas enfocadas únicamente a los accionistas o a los diversos agentes de interés (Stakeholders), siendo más utilizado este último como resultado de un cambio de las estrategias organizacionales.</p>
--	--	--	--	--	---	---

					<p>aproximadamente 8% en el transcurso del último cuatrienio (Súper sociedades, 2015a) por eso, logra aportaciones cada vez más grandes al PIB en Colombia pasados los últimos ocho (8) años y esto gracias al énfasis propuesto por parte del gobierno. Oportunidades de negocio que se enfocan en el trabajo de programas de renovación urbana y de vivienda. En este sentido y a través de dicho crecimiento se favorecen los demás sectores generando de esta manera desarrollo y crecimiento a nivel global en la economía.</p>	<p>Dentro de los indicadores más comunes se encuentran el EVA, ROE y ROA, el uso de uno u otro depende entre otros aspectos de los objetivos y del tipo de actividad que ejerza la empresa; para el caso de las constructoras el ROA es una buena medida en tanto que, el activo fijo representa gran parte de la estructura operativa.</p>
<p>Correa, Cadavid, Ramírez y Zuluaga (2016) realizaron el artículo titulado <i>El valor generado por el sector constructor en Colombia desde la perspectiva financiera y operativa</i>. La investigación se realizó para reconocer la incidencia que poseen las variantes operacionales e inversionistas en la concepción de valoración de las compañías concernientes a la sección construcción en Colombia mientras la</p>						

etapa 2011-2015 a través de nuevos instrumentos enfocados a procurar información concluyente a los delegados involucrados. El objetivo de este trabajo es presentar que incidencia tienen las variantes operacionales e inversionistas para la concepción de valoración de la sección construcción en los espacios entendidos dentro de los años 2011 a 2015 transformándose en un fundamento para posteriores exploraciones y un instrumento para las organizaciones concernientes a esta sección y así puedan determinar si se hallan originando o por lo opuesto desbaratar valor .De manera que este prototipo elemento de aprendizaje forma parte en dimensión realizado por otros modelos de comprobadores financieros como es el caso del EVA y para organizaciones que estiman en bolsa . El método realizado es a través de una recopilación de muestra de exploración de forma determinada iniciando de un modelo complejo por las compañías colombianas que brindan indagación a la administración suprema de sociedades para ulteriormente difundirse los que conforman el departamento de la construcción, el cual está dividido en dos modelos de actividades que son las constructoras y las obras urbanas. Se finaliza que la incidencia que tiene las variantes operacionales e inversionistas es valiosas.

Referencia

Correa, J., Cadavid, D., Ramírez, M. y Zuluaga, L. (2016). El valor generado por el sector constructor en Colombia desde la perspectiva financiera y operativa. Artículo derivado de investigación y financiado por el Centro de Investigaciones y Consultorías - CIC de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Antioquia. En-Contexto 5(6) enero junio 2017 Medellín Colombia página 214 de 360 ISSN: 2346-3279. https://www.researchgate.net/profile/Jaime_Correa_Garcia/publication/326741423_El_valor_generado_por_el_sector_constructor_en_Colombia_desde_la_perspectiva_financiera_y_operativa/links/5b61ba80a6fdccf0b205a084/El-valor-generado-por-el-sector-constructor-en-Colombia-desde-la-perspectiva-financiera-y-operativa.pdf.

3. Matriz de antecedentes Internacionales:

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
1	Morillo	2001	Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos	http://www.redalyc.org/html/257/2570404/	<p>Enfoque: Cuantitativo.</p> <p>Diseño: Experimental.</p> <p>Método: Estudio de caso.</p> <p>Población: Escuela de Negocios del Tecnológico de Monterrey, campus Guadalajara.</p> <p>Técnica de muestreo: Estadístico.</p> <p>Muestra: estudiantes de la</p>	<p>Para incrementar la rentabilidad, a partir del margen de utilidad sobre ventas, se tienen dos alternativas, la primera consiste en aumentar la participación en el mercado. Una empresa, con un gran volumen de ventas multiplicado por un moderado margen de utilidad obtendrá una considerable ganancia, que por supuesto tendrá que ser medida respecto a la inversión realizada por sus propietarios. La segunda alternativa, consiste en elevar el margen de</p>	<p>Todo sistema de costos debe permitir planificar, medir y controlar los costos a cualquier nivel de la empresa, sólo así se pueden tomar decisiones coherentes que permitan maniobrar las variables (costos, ventas, activos, y otras) para incrementar la rentabilidad financiera, puesto que gran parte del comportamiento de dichas variables dependen del mejoramiento continuo, que permite a su vez el uso</p>

				<p>Escuela de Negocios del Tecnológico de Monterrey, campus de Guadalajara.</p> <p>Técnica/s: Trabajo de campo.</p> <p>Instrumento/s: encuestas.</p>	<p>utilidad sobre ventas a partir de factores cualitativos que intentan incrementar el precio de Venta (innovación, diferenciación del producto, posicionamiento y segmentación de mercado), y a partir de herramientas que intentan disminuir los costos.</p>	<p>racional de recursos (reducción de costos y activos) y el perfeccionamiento de las actividades que añaden valor y diferenciación al producto (incremento de la unidades vendidas y precios).</p> <p>La economía occidental ha estado citando exitosos modelos japoneses, que apuntan a la maximización de beneficios mediante</p> <p>La minimización de costos. La diferencia radica en la cultura de gestión. En Japón no se recorta, se racionaliza, por</p>
--	--	--	--	--	--	---

							<p>ejemplo, no se despide al trabajador sino se le hace consciente de la crisis o recesión que vive su empresa y acepta ser retirado mientras que la misma se recupera. Cada trabajador está involucrado en la estructura de costos y preparado para cristalizar sus ideas. Por ello antes de comenzar a reducir costos es recomendable recordar el criterio de la racionalización, que no es recortar, sino aplicar el principio de la necesidad para evitar disminuciones en la calidad del producto,</p>
--	--	--	--	--	--	--	---

							<p>basado en la sistematización, la participación de todas las líneas del</p> <p>Personal y la permanencia. El éxito de la reducción de costos por sencilla o ingeniosa que sea, depende de los deseos</p> <p>De realizar los cambios, de la comunicación, del apoyo de la dirección, y de la dedicación.</p> <p>El éxito no depende del tecnicismo sino de factores motivacionales y grupales</p> <p>también depende de la originalidad de</p>
--	--	--	--	--	--	--	---

							La idea. Además, es conveniente evitar que los clientes se sientan amenazados por las medidas de reducción de costos de la empresa, por cuanto se reflejaría en la imagen y por consiguiente en el nivel de ventas.
Redacción final							
<p>Morillo (2001) realizó el artículo <i>Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos</i>. La investigación se desarrolló en cuanto al cumplimiento financiero de una compañía, la rentabilidad permanece siendo el motivo más trascendental para quienes destinan capital en una empresa. Comprender los componentes de los cuales necesita la rentabilidad, se establece en un mecanismo fundamental para controlarla. El objetivo de esta investigación es analizar algunos causantes que intervienen en el nivel de rentabilidad de una organización, como instrumentos necesarios para la administración en la observación y reconocimiento de oportunidades para acrecentarla, además se sintetizan algunos instrumentos de la contabilidad de gestión para la disminución de costos que así mismo aportan con el acrecentamiento de la rentabilidad. La metodología se basó en cuanto a elementos contables y financieros como: la rentabilidad financiera y sus elementos, obligación de aminorar costos,</p>							

la tesorería de administración y la disminución de costos y los procedimientos de la contabilidad de gestión. Se concluyó que todo procedimiento de costos debe asentir planear, calcular y examinar los costos a cualquier nivelación de la empresa, sólo así se pueden tomar determinaciones coherentes que accedan maniobrar las variantes (costos, ventas, activos, y otras) para intensificar la rentabilidad financiera, puesto que gran parte del proceder de dichas variables necesitan del mejoramiento constante, que admite a su vez el uso razonable de recursos (reducción de costos y activos) y el desarrollo de las diligencias que incorporan valoración y diferencia al resultado (incremento de la unidades vendidas y precios).

Referencia

Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 4 (4), 35-48. <http://www.redalyc.org/html/257/25700404/>.

4. Matriz de antecedentes Internacionales:

Nro.	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
1	Contreras	2006	Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario.	http://www.redalyc.org/pdf/4655/465545874003.pdf	<p>Enfoque: Cualitativo</p> <p>Diseño: No Experimental</p> <p>Método: Estudio documental</p> <p>Población: Cuatro empresas comerciales.</p> <p>Técnica de muestreo: Aleatorio.</p> <p>Muestra: Cuatro empresas comerciales.</p> <p>Técnica/: análisis.</p> <p>Instrumento/: conceptual.</p>	<p>En la Empresa FAPACA. Año 1997, con una tasa de inflación 37,61%, esta empresa obtiene una pérdida operativa como consecuencia de los elevados montos de depreciación y amortización ajustados por inflación, a pesar de obtener ingresos financieros y una ganancia monetaria (REME positivo) obtiene una pérdida neta.</p> <p>En la Compañía Telefónica. Año 2000, con una tasa de inflación 13,44% Registrada en la Bolsa de Valores de Caracas (BCV), obtiene una utilidad operativa un ROI a/ISLR positivo, aunque muy bajo, los gastos financieros y la pérdida monetaria (REME negativo) convierten la utilidad operativa en pérdida neta.</p>	<p>En conclusión, dos empresas comerciales con un E elevado (Empresas VENCOR y AÑO NUEVO), con un p muy bajo, sólo en aquella en la cual el ROI es mayor que p se genera un ROE positivo. El ROE d/ISLR es positivo al obtener UN en uno de los casos (Empresa VENCOR). Además, dos empresas comerciales con E bajos (FAPACA y Compañía TELEFÓNICA), con p más alto que el de las que poseen un E elevado y con un ROI muy bajo o negativo generan ROE negativos.</p> <p>La obtención de un ROE positivo no está en función del endeudamiento E ni del bajo o elevado costo de la deuda p sino</p>

					<p>En la Empresa Año Nuevo. Año 2000, con una tasa de inflación 13,44%, obtiene pérdida operativa y un ROI a/ISLR negativo los gastos financieros y el REME negativo generan pérdida neta, a pesar de mantener elevados niveles de endeudamiento y costos de deuda bajos no logra generar ROI positivo debido a la obtención de pérdida operativa, la empresa registra elevados costos de depreciación que impiden la obtención de utilidad neta.</p> <p>En la empresa VENCOR. Año 2000, tasa de inflación 13,44% Genera un ROI a/ISLR positivo, lo cual, aunado a elevados niveles de endeudamiento y costos de deuda bajos, le permiten obtener un apalancamiento financiero positivo. Tanto el ROI como el ROE d/ISLR son positivos debido a la obtención de utilidad neta. En este caso la</p>	<p>en la obtención de niveles óptimos de rentabilidad sobre la inversión ROI, ello requiere de un adecuado Margen Operativo del negocio (UAII/Ventas) y de Rotación de los Activos (Ventas/Total Activos). En inflación esta realidad cobra más fuerza.</p> <p>Si la óptima rentabilidad va a depender de inversión en activos rentables financiados con elevados niveles de deuda (E) a bajo costo (p) significa que las empresas deben optimizar su gestión operativa y financiera. El análisis del margen operacional (M.O.) de la empresa es de gran importancia al realizar el estudio de la rentabilidad ya que indica si el negocio es lucrativo o no, independientemente de la forma como ha sido financiado.</p>
--	--	--	--	--	--	---

						ganancia monetaria (REME positivo) incrementó la cuantía de la utilidad neta.	En cuanto a la Rentabilidad de Activos, es importante evaluar si bajos niveles de rotación se deben a factores como cambios temporales en la demanda y la consecuente disminución de la demanda, ineficiencia en el abastecimiento de inventarios, capacidad ociosa permanente por problemas del mercado o mantenimiento de equipos obsoletos.
Redacción final							
<p>Contreras (2006) realizó el artículo titulado <i>Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario</i>. La investigación se realizó en cuanto al estudio de los estados financieros básicos apropiados por desvalorización de cuatro sociedades mercantiles, para delimitar si es favorable lograr un ROE eficiente en competencia del ROI. El objetivo de la investigación es la de examinar el procedimiento de ajuste por desvalorización de los estados financieros, a través del procedimiento de nivel corriente de precios, el ROI y ROE bajo peculiares estudios, antes y después de ISLR, el endeudamiento en circunstancias de aumento y los rendimientos logrados del estudio. Se finaliza que la adquisición de un ROE eficaz no se halla en condición del endeudamiento ni del bajo o elevado costo de la</p>							

deuda p sino en la ganancia de fases insuperables de rentabilidad sobre la inversión ROI, ello solicita de un apropiado margen operacional del negocio y de revolución de los activos En inflación esta realidad percibe más potencia.

Referencia

Contreras, I. (2006). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario. *Visión Gerencial*, (1), 13-28. <http://www.redalyc.org/pdf/4655/465545874003.pdf>.

Nro	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
1	Serna Galindo Barreneche Montoya	2017	Rentabilidad Financiera e Industrial	http://dspace.tdea.edu.co/bitstream/tda/186/1/RENTABILIDAD%20FINANCIERA%20E%20INDUSTRIAL.pdf	Enfoque: cuantitativo. Diseño: Experimental. Método: Estudio de caso. Población: Universidades chilenas. Técnica de muestreo: longitudinal Muestra: 60 universidades chilenas. Técnica/cálculos estadísticos descriptivos. Instrumento/s: SPSS en base al múltiplo "Price To Sales".	En los resultados podemos observar que luego de tener un marco teórico y analizar diferentes graficas de cómo está constituido el sector financiero e industrial en Colombia, se puede determinar que el crecimiento en ambos sectores ha sido constante ya que tanto en números de participantes en la economía como en porcentaje de participación del producto interno bruto ha ido en crecimiento a través de los años. Igualmente según la información recolectada la rentabilidad en ambos sectores es dinámica teniendo en cuenta que por las diferentes crisis tanto internas como externas han tenido años difíciles pero en tendencia y prospectiva serán dos sectores fundamentales en el crecimiento económico del país, puesto que los servicios financieros cada día son más utilizados y generan un mayor número de empleos, tanto directos como indirectos e	En conclusión, el sector Bancario y el sector Industrial en Colombia han tenido un crecimiento constante, donde se puede evidenciar que han tenido una tendencia al alza tanto en número de participantes, es decir bancos, financieras, cooperativas y empresas al igual que en tema de rentabilidad y recursos que han manejado a través de los años, y como dichos dos sectores representan una parte fundamental en el crecimiento, estabilidad o dinámica económica del país. Además, ante las dificultades presentadas, el replanteamiento estratégico de nuestro país pasa, ya no por la defensa del mercado interno, sino por el fortalecimiento del aparato exterior de nuestra economía.

					<p>igualmente el sector industrial es la base de toda economía y en Colombia no es la excepción es ahí donde ambos sectores cumplen un rol de reactivación económica, y base fundamental para el crecimiento y desarrollo del país.</p> <p>Otro aspecto fundamental a destacar es el futuro que viene para los dos sectores, gracias a que ambos al incluido la tecnología e innovación como eje fundamental para su desarrollo, ambos sectores permanecerán con un impacto muy significativo en la economía colombiana, empezando por el industrial que siempre busca la manera de ser más eficiente para llevar bienes y servicios a el mercado y por el financiero que intenta penetrar la cultura bancaria y aumentar el número de personas que utilizan el sistema bancaria tanto físico como virtual, estos sectores tienen a crecer a innovar y a aumentar su rentabilidad tal como se ha visto a los largo de la historia y como se ha mostrado en este trabajo, su crecimiento constante.</p>	<p>Finalmente, un país que aprende a usar la tecnología y efectivamente la usa, aumenta su autonomía tecnológica y transita por una senda de crecimiento superior y lo contrario también aplica, un país que se vuelve más dependiente de la tecnología extranjera – como Colombia después de 1979–, transita por una senda de crecimiento inferior.</p>
--	--	--	--	--	--	--

Redacción final
<p>Serna y Barreneche (2017) realizaron la Tesis <i>Rentabilidad Financiera e Industrial</i>. La investigación se realiza para procurar demostrar e incrementar la investigación acerca de las distintas expectativas de la rentabilidad financiera y rentabilidad productiva. El propósito de la investigación fue la de analizar el procedimiento histórico de la rentabilidad financiera y rentabilidad productiva en la economía colombiana, con la conclusión de definir su significación en el incremento económico de la nación. El método utilizado es el procedimiento analítico fundamental en la circunstancia del proceso de la indagación seleccionada, mientras la primera fase del planeamiento, la misma que una vez seleccionada, se extrajeron los componentes elementales para la cimentación de nuestros objetivos e hipótesis de trabajo. El segundo método utilizado es el método lógico que será utilizado en la preparación de las conclusiones y recomendaciones del presente trabajo. Respecto a las conclusiones, será para definir los resultados del desarrollo de investigación y para ser razonable con lo estudiado. Se concluye que el sector financiero y el sector productivo en Colombia han tenido un desarrollo incesante, donde se puede constatar que han tenido una predisposición al acrecentamiento tanto en número de integrantes, es decir bancos, financieras, sociedades y empresas al igual que en tema de rendimiento y recursos que han maniobrado a través de los años, y como dichos dos divisiones simbolizan una parte primordial en la progresión, perdurabilidad o dinámica económica del país. También ante los inconvenientes presentados, el replanteamiento decisivo de nuestro país pasa, ya no por el amparo del mercado central, sino por el refuerzo del aparato exterior de nuestra riqueza.</p>
Referencia
<p>Serna, G. y Barreneche, M. (2017). <i>Rentabilidad Financiera e Industrial</i>. (Tesis para optar el título de Contador Público). Universidad Tecnológica de Antioquia, Colombia.</p>

5. Matriz de antecedentes Nacionales:

Nro.	Apellido del autor/es	Año	Título de la investigación	Link	Método	Resultados	Conclusiones
1	Gonzales Gonzales	2014	Control Interno y Rentabilidad en la Empresa “Corporación Ícaro” S.A.C. Huaraz, 2014.	http://repositorio.ula.dech.edu.pe/handle/123456789/965	<p>Enfoque: Cuantitativo</p> <p>Diseño: No experimental</p> <p>Método: Hipotético deductivo.</p> <p>Población: Empresa “Corporación Ícaro” S.A.C.</p> <p>Técnica de muestreo: transversal</p> <p>Muestra: 36 directivos y trabajadores</p> <p>Técnica/s: Encuesta</p> <p>Instrumento/s: Cuestionario</p>	<p>Con respecto al control interno, del total de 100% de encuestados, el 78% indicaron siempre percibir el logro de efectividad y eficiencia en las operaciones de la empresa</p> <p>El 86% indicaron siempre estar seguros de que existe el logro de confiabilidad en la información financiera.</p> <p>El 72% indicaron siempre cumplir con las leyes y normas que regula la entidad organizacional.</p> <p>El 89% respondieron siempre utilizar el ambiente de control.</p>	<p>En conclusión se ha descrito el control interno en la empresa “Corporación Ícaro” S.A.C. Huaraz en el 2014; con el 78% indicaron siempre percibir el logro de efectividad y eficiencia en las operaciones de la empresa, el 86% indicaron siempre estar seguros de que existe el logro de confiabilidad en la información financiera, el 72% indicaron siempre cumplir con las leyes y normas que regula la entidad organizacional,</p>

					<p>El 69% indicaron nunca participar en la evaluación de riesgos de la empresa,</p> <p>El 58% opinaron nunca realizar las actividades de control en la empresa,</p> <p>El 64% indicaron nunca ejecutar la información y comunicación dentro y fuera de la empresa y el 69% indicaron nunca participar en la supervisión y monitoreo durante el control interno.</p> <p>Con respecto a la rentabilidad del total de 100% de encuestados, el 78% indicaron siempre percibir la intensidad de la inversión en la empresa.</p>	<p>el 89% respondieron siempre utilizar el ambiente de control, el 64% indicaron nunca ejecutar la información y comunicación dentro y fuera de la empresa, el 69% indicaron nunca participar en la supervisión y monitoreo durante el control interno.</p> <p>Queda descrito la rentabilidad en la empresa “Corporación Ícaro” S.A.C. Huaraz en el 2014; con el 78% indicaron siempre percibir la intensidad de la inversión en la empresa, el 69%</p>
--	--	--	--	--	--	---

					<p>El 69 % indicaron que siempre la empresa tenía un alto nivel de productividad</p> <p>El 78% dijeron siempre conocer que la empresa parteaba competitivamente en el mercado.</p> <p>El 86% dijeron siempre estar de acuerdo con el nivel de calidad del producto/servicio, el 50% indicaron nunca percibir que la empresa este dentro de la estructura de integración vertical.</p> <p>El 81% indicaron que siempre los costos operativos son adecuados para la empresa, el 92% indicaron siempre percibir que la empresa tenía</p>	<p>indicaron que siempre la empresa tenía un alto nivel de productividad, el 78% dijeron siempre conocer que la empresa parteaba competitivamente en el mercado, el 86% dijeron siempre estar de acuerdo con el nivel de calidad del producto/servicio, el 50% indicaron nunca percibir que la empresa este dentro de la estructura de integración vertical, el 81% indicaron que siempre los costos operativos son adecuados para la empresa, el 92% indicaron siempre percibir que la empresa tenía rentabilidad</p>
--	--	--	--	--	---	--

					<p>rentabilidad económica, el 97% indicaron siempre percibir que la empresa tenía rentabilidad financiera.</p>	<p>económica, el 97% indicaron siempre percibir que la empresa tenía rentabilidad financiera.</p> <p>Finalmente queda determinada el control interno y la rentabilidad la empresa “Corporación Ícaro” S.A.C. Huaraz en el 2014; en la presente investigación se han obtenido resultados empíricos, los cuales se presentan en tablas y figuras que verifican la relación directa existente con los antecedentes y las bases teóricas y conceptuales; por lo que se puede</p>
--	--	--	--	--	--	--

							afirmar que hay una relación directa entre las variables de estudio respaldado por las propuestas teóricas de los autores y los resultados estadísticos de la investigación.
Redacción final							
<p>Gonzales (2014) realizó la Tesis <i>Control Interno y Rentabilidad en la empresa Corporación Ícaro” S.A.C. Huaraz, 2014</i>. La investigación se realiza al examinarse en la compañía las sucesivas insuficiencias tanto en el empleo de tácticas de rentabilidad, tales como: la magnitud de la inversión, que es muy insuficiente o de bajo nivel, que produce bajo rendimiento y no le permite medirse o intervenir en el mercado. Se caracteriza por el restringido incremento de nuevos productos para diversificarse de sus competidores baja o mediana calidad de producción de servicio que no le permite una alta contribución de crecimiento tanto capitalista; que va en comparable con la falta de tasa de incremento del mercado; con poca incorporación vertical y bajos costos ejecutivos. El objetivo fue determinar observación interna y la rentabilidad en la empresa “Corporación Ícaro” S.A.C. Huaraz en el 2014. Siendo el diseño de investigación descriptivo simple, no experimental y transversal, con una población modelo conformada por 36 directivos y trabajadores; donde se determinaron y operacionalizaron las variables e indicadores; el procedimiento utilizado fue la encuesta y el instrumento, el temario estructurado; se indicaron los principios éticos de la investigación. Se concluyó que el control interno y la rentabilidad en la empresa “Corporación Ícaro” S.A.C. Huaraz en el 2014; de la presente investigación, se han obtenido productos empíricos, los cuales se exponen en tablas y figuras que revisan la relación directa autentica con los antecedentes y las bases</p>							

hipotéticas e ideales; por lo que se puede manifestar que hay una correspondencia directa entre las variables de estudio sostenido por las proposiciones teóricas de los autores y los rendimientos estadísticos de la investigación.

Referencia

Gonzales (2017). *Control Interno y Rentabilidad en la empresa "Corporación Ícaro" S.A.C. Huaraz, 2014.* (Tesis para optar el título de Contador Público). Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Perú.

6. Matriz de conceptos

Nro	Categoría Problema	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parafraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	Rentabilidad financiera	Diana Angélica Ccaccya Bautista	Es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los	La rentabilidad financiera es una medida descriptiva a un establecido periodo, de la productividad adquirida por los capitales concernientes. El rendimiento financiero puede estimarse como aquella medida de rentabilidad próxima a los accionistas o poseedores que el rendimiento económico siendo hipotéticamente la señal de rendimiento que los ejecutivos buscan culminar en capital de los propietarios (Actualidad empresarial, 2015).	El concepto se aplicará en la tesis por la importancia relativa que existe en cuanto a la rentabilidad para la empresa y en conjunto con los accionistas.	Ccaccya, D. (2015). Análisis de Rentabilidad de una empresa. Actualidad Empresarial N.º 341 - Segunda Quincena de Diciembre 2015. http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf	http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf

			propietarios (Actualidad empresarial,2015)				
2	Rentabilidad financiera	Jesús Lizcano Álvarez Emma Castelló Taliani	<p>La rentabilidad económica tomaba en consideración los activos utilizados por la empresa, bien la totalidad de ellos o bien los activos o inversiones afectos a la explotación; pues bien, la rentabilidad financiera, que ahora nos ocupa, incorpora en su cálculo, dentro del denominador, la cuantía de los fondos propios, por lo cual esta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para el accionista o propietario de la empresa.</p> <p>Contablemente, el resultado atribuible a los accionistas viene reflejado en la cifra del resultado neto o</p>	<p>La rentabilidad económica contemplaba los activos utilizados por la compañía, tanto en su totalidad como inversores y afectos de explotación, por consiguiente, la rentabilidad financiera incorpora en su deducción, la cuantía de los fondos propios, constituyendo un examen de rendimiento para el accionista o titular. Contablemente el resultado imputable a los accionistas viene evidenciado en la cifra de resultado neto, siendo el resultado después de impuestos, incluyendo los resultados. Asimismo, lo que corresponde a las inversiones realizadas en la empresa por los</p>	<p>El concepto se aplicara en la tesis de manera que la rentabilidad es un indicador</p>	<p>Lizcano, J. y Castelló, E. (2004). <i>Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica de Análisis y Evaluación.</i> Cámaras de Comercio. Print A porter. Comunicación, S.L.</p>	<p>https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=487031</p>

		<p>líquido, esto es, el resultado después de impuestos, incluyéndose a estos efectos incluso los resultados extraordinarios. Por su parte, en lo que respecta a las inversiones efectuadas en la empresa por los propietarios, éstas vendrán medidas por la suma total de los fondos propios. (Lizcano y Castelló, 2004).</p>	<p>propietarios serán la suma total de los fondos propios. (Lizcano y Castelló, 2004)</p>			
--	--	---	---	--	--	--

Nro.	Sub-categoría	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parafraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	Utilidad	Huete	En la actualidad, la utilidad se entiende como una manera de representar las decisiones de los agentes económicos y no como una medida de satisfacción. El tipo de utilidad cardinal reconocido actualmente es sobre todo el derivado de la construcción de Newman-Morgenstern que se basa en la toma de decisiones entre diversas posibilidades que impliquen riesgos. A diferencia de la noción tradicional, esta	En el presente, la utilidad se interpreta de modo de simbolizar las determinaciones de los intermediarios económicos y no como una extensión de satisfacción. El modelo de rendimiento esencial actualmente identificado es el de Newman-Morgenstern que se cimienta en la toma de determinaciones entre variadas probabilidades que comprometen contingencias, ya que a	El concepto se aplicara en la tesis debido a la importancia de la obtención de la utilidad en las empresas.	Huete, F. (2010). El concepto de utilidad según John Rawls. Universitas. <i>Revista de Filosofía, Derecho y Política, n° 11, enero 2010, ISSN 1698-7950.</i> http://universitas.idhbc.es/n11/11-08.pdf .	http://universitas.idhbc.es/n11/11-08.pdf

			medida toma en cuenta las actitudes frente a la incertidumbre y no intenta proporcionar una base para comparaciones interpersonales. (Huete, 2010).	diferencia de otras no pretende otorgar una base para balances interpersonales. (Huete, 2010).			
--	--	--	---	--	--	--	--

Nro .	Subcategoría	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	Margen Neto de Utilidad	De La Hoz Suárez, Betty. Ferrer, María Alejandra. De La Hoz Suárez, Aminta.	Margen neto de utilidades, determina el porcentaje restante sobre cada unidad monetaria de ventas, después de deducir todos los gastos, entre ellos los impuestos. El margen neto de utilidades de la empresa más alto será el mejor. Se trata de un índice citado con frecuencia como medición del éxito de la compañía, en referencia a las utilidades sobre las ventas. Los márgenes netos de utilidades “satisfactorios” difieren	El margen neto de utilidad delimita la proporción residual sobre cada unidad económica de transacciones, después de descontar todos los gastos, entre ellos los tributos. Por lo tanto, el margen de utilidad más elevado será el deseable. Siendo un referente de éxito como medida en la compañía, en relación a los rendimientos sobre las ventas. Siendo distintas las utilidades a nivel de empresas. (De la	El concepto se aplicará en la tesis por medio de la utilidad generada de la deducción de gastos e impuestos.	Hoz Suárez, B., & Ferrer, M., & Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. <i>Revista de Ciencias Sociales</i>	http://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf

			considerablemente entre las diversas industrias. (De la Hoz, Ferrer y De la Hoz, 2008).	Hoz, Ferrer y De la Hoz, 2008).		(Ve), XIV (1), 88-109. http://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf	
--	--	--	---	---------------------------------	--	--	--

Nro.	Subcategoría	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parfraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	Margen Bruto de Utilidad	De La Hoz Suárez, Betty. Ferrer, María Alejandra. De La Hoz Suárez, Aminta.	Margen bruto de utilidades: indica el porcentaje de cada unidad monetaria en ventas después de que la empresa ha pagado todos sus bienes. Lo ideal es un margen bruto de utilidades lo más alto posible y un costo relativo de mercancías vendidas lo más bajo posible. (De la Hoz, Ferrer y De la Hoz, 2008).	El margen bruto señala la proporción de cada unidad dineraria en ventas después que la compañía ha realizado el abono de todos sus bienes. Siendo lo esencial un margen bruto de utilidad lo más elevado posible y un coste referente de mercaderías vendidas lo más disminuido posible. (De la Hoz, Ferrer y De la Hoz, 2008).	El concepto se aplicará en la tesis con respecto a la utilidad en ventas generadas después del pago de bienes.	Hoz Suárez, B., & Ferrer, M., & Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. <i>Revista de Ciencias Sociales (Ve)</i> , XIV (1), 88-109. http://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf

Nro.	Subcategoría	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parafraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	Margen Operacion al	De La Hoz Suárez, Betty. Ferrer, María Alejandra. De La Hoz Suárez, Aminta	Margen de utilidades de operación: representa lo que puede ser llamado utilidades puras, ganadas por la empresa entre cada unidad monetaria de ventas. Las utilidades de operación son puras en el sentido de que ignoran cargos financieros o	El margen de utilidad operacional simboliza la utilidad pura percibidas por la compañía entre cada unidad dineraria de ventas. Debido a que desconocen los intereses e impuestos,	El concepto se aplicará en la tesis porque es la utilidad pura de las ventas.	Hoz Suárez, B., & Ferrer, M., & Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. <i>Revista de Ciencias Sociales (Ve)</i> , XIV (1), 88-109. http://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf	http://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf

			<p>gubernamentales (intereses o impuestos), y miden solo las utilidades obtenidas en las operaciones. Resulta preferible un alto margen de utilidades de operación. (De la Hoz, Ferrer y De la Hoz, 2008).</p>	<p>conseguidos en las transacciones. Siendo un margen alto de utilidad lo más favorable. (De la Hoz, Ferrer y De la Hoz, 2008).</p>		<p>alyc.org/pdf/280/28011673008.pdf</p>	
--	--	--	--	---	--	---	--

Nro.	Sub categoría Emergente	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parafraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	Préstamos bancarios	Díaz, Carlos. Del Valle, Manuel.	La cartera de créditos al consumo beneficia a las entidades bancarias porque ayuda a diversificar el riesgo crediticio distribuido a un gran número de deudores y su cobro se realiza de manera mensual lo que genera liquidez al banco. En ese sentido, el financiamiento al consumo es actualmente el segmento más rentable y de mayor crecimiento del sistema bancario. (Díaz y Del Valle, 2015).	Los créditos bancarios benefician a todo deudor por la diversificación del riesgo crediticio distribuido a los deudores generando liquidez al banco, asimismo este procesos es rentable y de mayor crecimiento a nivel bancario. (Díaz y Del Valle, 2015).	El concepto se aplicará en la Tesis de manera en que se informa a las personas sobre el riesgo crediticio que asumimos por adquirir un préstamo bancario, y sobre todo la liquidez que brinda al banco.	Díaz, C., & Del Valle Guerra, Y. (2017). RIESGO FINANCIER O EN LOS CRÉDITOS AL CONSUMO DEL SISTEMA BANCARIO VENEZOLA NO 2008-2015. <i>Orbis. Revista Científica Ciencias Humanas</i> , 13 (37), 20-40.	http://www.redalyc.org/pdf/709/70952383002.pdf

2	Préstamos bancarios	Beraza Garmendia, Ana. Macarena Larrauri, Estefanía. Olasolo Sogorb, Aitziber. Pérez Martínez, Miguel Angel. Ruiz Herrán, Vicente. Urionabarrenetxea Zabalandikoetxea, Ana.	En la operativa de la financiación bancaria, las entidades bancarias suelen exigir al cliente ciertas compensaciones o contrapartidas, las mismas pueden estar estrechamente ligadas a la cuantía y al plazo durante el cual se produce la cesión de fondos o pueden ser de carácter indirecto. Las operaciones de préstamo y de crédito se concretan en un contrato y se formalizan mediante póliza intervenida por Corredor de Comercio o, en su caso, mediante escritura pública (Palomo y Mateu, 2000).	El préstamo bancario son acuerdos de contrato y también por medio de escrituras públicas se formaliza el acuerdo, cediendo fondos. (Palomo y Mateu, 2000).	El concepto se aplicara en la tesis debido a la importancia relevante que significa los préstamos bancarios, porque son acuerdos de suma importancia.	Beraza,A.,Macarena,E.,Olasolo,A.,Perez,M.,Ruiz,V.,Urionabarrenetxea,A.(2010). Instrumentos de Financiación Empresarial.	https://addi.ehu.es/bitstream/handle/10810/12499/02-10.pdf;jsessionid=DB5D69F589BDC8C863777CE64529EFD9?sequence=1
---	---------------------	---	---	--	---	---	---

Nr o.	Subcategoría	Autor	Cita textual (fuente, indicar apellido, año, página)	Parafraseo	¿Cómo el concepto se aplicará en su Tesis?	Referencia	Link
1	Planeamiento financiero	Tong Chang. Jesús	La planificación financiera formula el método mediante el cual se deben lograr los objetivos financieros. Un plan financiero es un informe de las acciones a emprender en el futuro. En un mundo de incertidumbre, la planificación financiera requiere que las decisiones se tomen mucho tiempo antes de su ejecución. Los planes financieros se recopilan de los análisis del presupuesto de capital de cada uno de los proyectos de la empresa". (Tong, 2012).	El planeamiento financiero es un informe de acciones realizadas a futuro, donde se requieren decisiones antes de ser ejecutadas, se obtienen de los análisis de presupuesto de capital de cada proyecto de la compañía. (Tong, 2012).	El concepto se aplicara en la tesis debido al proyecto de diseñará propuestas orientadas y ejecutadas paso a paso de manera financiera.	Tong, J. (2012). <i>Finanzas empresariales: la decisión de inversión</i> . 1era. Edicion.Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacifico.	Libro.

Anexo 9: Ficha de Validación



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

Lima, 5 de diciembre de 2018.

Yo: <u>IRMA PILARDA CARHUANCHO MENDOZA</u>
identificado con DNI <u>40480974</u> con título profesional en <u>CONTADOR PÚBLICO</u>
el máximo grado académico alcanzado es <u>DOCTORADO - ADMINISTRATIVO</u> especialista en <u>ADM. IN.</u>
laboreo en la <u>UNIVERSIDAD NORBERT WIENER</u>
desempeñándome como <u>DOCENTE</u>
procedo a revisar la propuesta titulada <u>PLANEAMIENTO FINANCIERO PARA INCREMENTAR LA RESPONSABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA RED ADMINISTRATIVA FEDERAL S.A.C. 2019</u>
que tiene como objetivo <u>PROPONER UN PLANEAMIENTO FINANCIERO PARA INCREMENTAR LA RESPONSABILIDAD</u>

Evaluación

N°	Indicadores	Si	No	Sugerencia
1.	La propuesta responde al diagnóstico.	✓		
2.	Los objetivos de la propuesta son coherentes con la problemática.	✓		
3.	La propuesta indica las actividades a realizarse.	✓		
4.	La propuesta demuestra el costo/beneficio.	✓		
5.	La propuesta incluye el flujo de caja.	✓		
6.	En la propuesta se plantean los indicadores (KPIs)	✓		
7.	La propuesta incluye el cronograma de actividades.	✓		
8.	La propuesta incluye la solución técnica-administrativa.	✓		
9.	La propuesta aporta la ciencia.	✓		
10.	La propuesta evidencia el conocimiento de la profesión.	✓		

Y después de la revisión opino que la propuesta es/debe:

- Factible
- Mejorar
- Replantear

En todo cuanto informo;


 Firma y sello



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE LA PROPUESTA

Lima, 5 de diciembre de 2018.

Yo: Freddy Roque Fonseca Chávez
Identificado con DNI: 06269743 con título profesional en Contabilidad
el máximo grado académico alcanzado es Doctor especialista en tributación
laboro en la Universidad Norbert Wiener
desempeñándome como Docente
procedo a revisar la propuesta titulada PLANTEAMIENTO FINANCIERO PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA DEO FIBROTINA SURCADO SAC, 2018
que tiene como objetivo PROPONER UN PLANTEAMIENTO FINANCIERO PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD

Evaluación

N°	Indicadores	SI	No	Sugerencia
1.	La propuesta responde al diagnóstico.	✓		
2.	Los objetivos de la propuesta son coherentes con la problemática.	✓		
3.	La propuesta indica las actividades a realizarse.	✓		
4.	La propuesta demuestra el costo/beneficio.	✓		
5.	La propuesta incluye el flujo de caja.	✓		
6.	En la propuesta se plantean los indicadores (KPIs)	✓		
7.	La propuesta incluye el cronograma de actividades.	✓		
8.	La propuesta incluye la solución técnica-administrativa.	✓		
9.	La propuesta aporta la ciencia.	✓		
10.	La propuesta evidencia el conocimiento de la profesión.	✓		

Y después de la revisión opino que la propuesta es/debe:

- Factible
- Mejorar
- Replantear

Es todo cuanto informo;


 Firma y sello

Anexo 10: Artículo Científico



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

Título del artículo

**Planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad
financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C., 2018.**

AUTORA

Br. Otani Navio, Jhony

Bachiller

jheny.otani8586@gmail.com

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN DE LA UNIVERSIDAD

Economía, Empresa y Salud

LIMA - PERÚ

2018

Introducción

El acrecentamiento de la presente investigación es debido a la mínima rentabilidad financiera que se logró en los periodos consecutivos en la empresa Red Marítima Integral S.A.C., el objetivo primordial es determinar la disposición actual de cómo está orientada la parte financiera y administrativa ,proponiendo desempeños y procedimientos para incrementar la rentabilidad financiera y mejorar la gestión administrativa ,lo cual serviría como instrumento a los colaboradores para poder adquirir mejoras en el proceso.

La información relevante se generó por el prestigio del rendimiento de las compañías, tanto a nivel nacional e internacional y que influyó directamente en las cotizaciones bursátiles. Esto es muy importante pues como desafío clave en los negocios se debió considerar la visualización de nuevos mercados, innovación y creación de nuevos productos en el mercado siendo el desafío primordial de toda empresa.

Además, es de consideración también la adquisición de nuevos clientes, rendimiento de ventas, gestión de talentos, cultura organizacional, planificación estratégica en cuanto a la tecnología y el liderazgo en relación a las finanzas.

La Teoría de carteras o portafolio

La Teoría de carteras o portafolios asimismo conocidos son importantes enunciados de rentabilidad y riesgo. Donde se extiende la idea de la diferenciación de las inversiones en valores mobiliarios sobre el principio general (Azofra y Fernández, 2012).

Teoría de Modigliani y Miller - inversión

La estructura de capital es irrelevante, tal como lo acreditaron bajo un conjunto de

supuestos en cuanto al valor de una firma no se ve afectada por su financiamiento.

Cualquier acrecentamiento en el retorno para los asociados que se obtenga del apalancamiento financiero es proporcionado por un crecimiento del riesgo. (Tong, 2012).

La Teoría de la jerarquía o pecking order

Primero emplean los fondos producidos de los convenios de la empresa. Luego, si estos fondos obtenidos no son suficientes optan por difundir títulos de valor como letras o pagarés. Seguidamente, se inclinarán a propalar nueva deuda como bonos. Finalmente, como última instancia se difundirán nuevas acciones comunes (Tong, 2012).

MÉTODO

Sintagma

Esta investigación se cimienta en un sintagma holístico, el cual se desarrolló un estudio para ejecutar la propuesta de esta investigación.

Para (Hurtado de Barrera ,2000) la exploración holística se define como una proposición que exterioriza la exploración como un procedimiento integral, progresivo, enlazado y estructurado. Ya que trabaja las fases de invención, formulación de propuestas novedosas, su especificación y la distribución, la creación de teorías y prototipos, inspección del futuro, aplicación de soluciones, programas, planes y trabajos colectivos, entre otras.

Enfoque

El reciente trabajo es de arquetipo mixta ya que la proposición se realiza en referencia sobre un esquema investigativo e incorporado, ya que se considera la justificación teórica del conocimiento y su disciplina cuantitativa y cualitativa (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

Tipo, nivel y método

Tipo

La investigación de tipo proyectiva conlleva a la búsqueda e indagación de información para la creación, diseño y elaboración de un plan o propuesta que permita producir los cambios deseados y basándose de un proceso sistemático, encontrar la solución al problema identificado (Hurtado, 2000).

Nivel

El nivel comprensivo estudia el acontecimiento conjuntamente a otros sucesos dentro de una investigación, aunque no necesariamente se asocia a la relación de causalidad; este nivel tiene como finalidad predecir, solucionar y plantear las opciones de solución al problema (Hurtado, 2000).

Método

El método inductivo es la interpretación de los eventos particulares de manera absoluta, de acuerdo con ello se realiza el análisis individual para enunciar resoluciones universales.

Población

Se procedió a la recolección de datos de la empresa, motivo por el cual no se empleó la población, sino a 3 colaboradores.

Muestra

Es el compuesto representativo de la población a la que se aplicará el estudio, es la fuente confiable donde encontraremos la información y documentación necesaria para alcanzar los resultados esperados de la investigación (Carrasco, 2008).

Unidades Informantes

En la investigación las unidades investigativas son el gerente general, administrador y el contador encargado de la empresa.

El contador, es la persona idónea y responsable del área de contabilidad, con el cargo de revelar los impuestos de la empresa.

El gerente general, es la persona encargada del área de gerencia, con las funciones de realizar la toma de decisiones en la empresa.

El administrador, es la persona encargada del área de administración, con la responsabilidad de llevar el control, supervisión del personal, en la empresa.

Técnicas e instrumentos para la recopilación de datos

Técnicas

Son las que encaminan la ejecución de las funciones del proceso de investigación, por lo cual se debe distinguir las técnicas a emplear, con el propósito de que nos pueda facilitar la información solicitada (Carrasco, 2008).

Unidad informante cualitativa: 3 colaboradores.

Unidad informante cuantitativa: 0 colaboradores.

3.6.2 Instrumentos

El instrumento es el mecanismo que va a utilizar el investigador como técnica para recolectar la información de la muestra (Hurtado, 2000).

Procedimiento para recopilar datos

Se seleccionó la información bibliográfica y casos similares del problema. Se confeccionó los instrumentos para la selección de datos mediante el análisis documental y guía de entrevista.

Análisis de datos

Mediante la distinción de datos se analiza la información recibida de la muestra utilizando las técnicas de investigación, con el fin de acertar las conclusiones del

problema (Hernández, Fernández y Baptista, 2006).

Triangulación:

Para la triangulación se va a establecer conclusiones aproximativas, una segunda triangulación cuantitativo-cualitativa y finalmente una tercera triangulación que es la discusión.

RESULTADOS

Para el análisis e interpretación de los datos cuantitativos se desarrolló los ratios financieros, utilizando un programa Excel, llevándose a cabo en razón a la matriz de categorización de las subcategorías y los estados financieros correspondientes al año 2015, 2016 y 2017 correspondientes de la empresa Red Marítima Integral S.A.C. El énfasis se centra en la interpretación de los ratios financieros y no en los procedimientos de cálculo. También se realiza la gráfica correspondiente de los resultados obtenidos y la relación entre estas.

En el análisis del Atlas ti 8, se determinó a través de la figura 5, con respecto a la interpretación de los resultados mixtos de la subcategoría Utilidad se determina que el margen neto de utilidad, margen bruto de utilidad y margen operacional se relacionan en cuanto a la liquidez, la prueba acida, la solvencia y la rentabilidad de la empresa por los resultados obtenidos y que en cuanto a los colaboradores encuestados la empresa tiene disponibilidad de efectivo tanto para afrontar deudas, es solvente en cuanto a su patrimonio y que todo lo detallado son observados en informes financieros, para todas las áreas correspondientes.

En el análisis del Atlas ti 8, se determinó a través de la figura 6, con respecto a la interpretación de los resultados mixtos de la subcategoría Gastos se determina que los gastos de

administración y los gastos de ventas se relacionan en cuanto a la liquidez, la prueba acida, la solvencia y la rentabilidad de la empresa por los resultados obtenidos y que en cuanto a los colaboradores encuestados la empresa tiene una determinación de disponer caja chica a las distintas áreas de la empresa, siempre que sea aprobado en cuanto a la área contable y por parte de gerencia, para los gastos que se requiera es decir debidamente sustentados.

En el análisis del Atlas ti 8, se determinó a través de la figura 7, con respecto a los resultados cualitativos, resultó una subcategoría emergente muy significativa denominada préstamos bancarios, que al momento de la realización de la entrevista los colaboradores entrevistados coincidieron que la empresa necesita de préstamos bancarios, tanto para el incremento de una rentabilidad financiera, nuevos clientes potenciales, una buena gestión de los recursos a financiar, también el aporte de capital por parte de los socios

La propuesta designada planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C. se acrecentó conservando como fundamento la Teoría del planeamiento financiero teniendo en consideración la importancia de la administración financiera y como actividades de la empresa con la finalidad de incrementar la rentabilidad financiera. La finalidad de esta propuesta es realizar un plan, para así poder lograr los objetivos de acorde a la empresa, ya que el planeamiento financiero accede cumplir con una serie de procesos preliminares para lograr los objetivos planificados. De acuerdo a los objetivos del presente estudio se ha determinado que la empresa cuenta con una utilidad mínima, ausencia de préstamos o capital financiero y una falta de control administrativo, ya que por

dichos escenarios se plantea realizar un planeamiento financiero.

DISCUSIÓN

La presente tesis titulada, planeamiento financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C. 2018, progresivamente ha concluido de manera acertada el desarrollo de la investigación y para el diseño de la propuesta de solución de los problemas de la situación financiera de la empresa y de las soluciones de las operaciones, que necesitaran de un apropiado planeamiento financiero que posibilite la ejecución y toma de decisiones de convenio a las exigencias.

En el desarrollo de la investigación se requirió a las teorías financieras que se coordinan con las categorías de la investigación y la metodología, de manera que se encaminaron como fundamento para el avance de la propuesta, Planeamiento Financiero para incrementar la rentabilidad financiera de la empresa Red Marítima Integral S.A.C. estimando primordialmente la implementación de mejoras del planeamiento financiero que servirá de asistencia para mejorar la situación financiera de la empresa en el corto y largo plazo.

En la investigación ejecutada, para la realización del análisis de los estados financieros, se han empleado los ratios financieros, examinando primordialmente los ratios de liquidez nos indica que la empresa en el año 2015 tiene como ratio financiero el 0.00%, siendo el año 2016 el 105.79% y en el siguiente año 2017 el 37.39%, de manera que ha mejorado en el año 2016 y 2017, es decir que cada sol de deuda, cuenta con un 47.72 soles para cubrir con sus obligaciones financieras o deudas a corto plazo. Según la distinción de ratios de la prueba defensiva nos indica que la empresa en el año 2015 tenía 0.00%

de efectivo para cubrir con sus obligaciones a corto plazo, en el año 2016 tiene un 92.22% y en el año 2017 un 31.50%.

CONCLUSIONES

Primera: Se propuso la optimización de los recursos financieros, teniendo un manejo adecuado en la parte financiera, trabajando de manera minuciosa y obteniendo mayor conocimiento a través de formatos por especialistas en el tema financiero y contable, mejorando la gestión administrativa, a través de formulación de formatos, aplicación de normativas contables y que servirán como guía de procedimientos de planeamiento financiero.

Segunda: Se realizó un diagnóstico de la situación financiera actual y en el cual se determinó que no se tiene un conocimiento fijo de las funciones claras en lo financiero, la cual se identificó oportunidad de mejoras, así mismo la empresa plantea formatos y normativas contables para cada área creando un orden al momento de transmitir información a la gerencia o a los dueños para que estén al pendiente de lo que sucede.

Tercera: Se diagnosticó además que no se tiene una política administrativa constituida para todas las áreas pertinentes que se realiza labores dentro de la compañía, el cual el área que afecta más a los resultados positivos de lograr y hacer que la rentabilidad progrese es el área de finanzas que necesita de discernimiento financiero y un empleado (gerente) que pueda tener las cosas claras al momento de ejecutar las operaciones financieras ya sea con entidades

bancarias y otros, y así lograr realizar con las expectativas que solicita la empresa, para tener un potencial control financiero, en adelante obtener mejores resultados con buenos conocimientos y apropiar buenas decisiones ante cualquier operación que realice la empresa

Cuarta: Se realizó un instrumento de recolección de datos donde se operó un análisis de sus estados financieros de manera global y detallada, ya sea el estado de resultados, el balance general, el cual se trabajó sobre ellos, adaptando todos los ratios financieros necesarios con el fin de ver sus debilidades en las partidas y ver las que tienen mayores obstáculos que deterioran a la empresa para elaborar mayores resultados positivos al final del periodo, y la utilización de la propuesta para el cumplimiento de los objetivos propuestos, con la intención de acrecentar la rentabilidad y que sea factible y realizable la propuesta que se sugiere en el trabajo de investigación.

Quinta: Si bien la mejoría, tomara tiempo y dinero la aplicación de un planeamiento financiero, para ello se solicitará del total apoyo de los comprometidos en el tema ya sea el personal de la parte administrativa, así mismo de la gerencia y los dueños, lo cual permitirá mejorar los resultados que realicen todos los encargados de la parte financiera como los encargados de la parte administrativa y llegar a realizar los objetivos planteados por la empresa y en adelante poder observar los resultados positivos tanto en la obtención de mayor

rentabilidad financiera, como un mayor orden en los manejos de las operaciones administrativas dentro de la organización

SUGERENCIAS

Primera: Adaptar la propuesta en el contexto en estudio que se realizó a la empresa, manifestando los problemas principales que tiene, el cual permita lograr obtener resultados positivos como lo necesita la empresa para el transcurso de los años, y en base a un análisis de su aplicación, se debe proponer mejoras para su difusión masiva, así no solo a posterioridad se trabajara el área de finanzas sino de inversiones también, y en todas las áreas correspondientes dentro de la empresa, con la finalidad de mejoras y así obtener resultados positivos para mantenerlos a posterioridad.

Segunda: Realizar una auditoría de control ya sea por la parte externa de manera simultánea para poder evaluar el desarrollo de las funciones y procedimientos establecidos a cada personal encargado con el fin de identificar los problemas en la empresa, y que estos puedan presentar y así tomar las medidas correspondientes para lograr un control sobre ello. Desarrollar un conjunto de actividades y procedimientos para el personal tanto para el área de finanzas, como el área administrativa, con el objetivo de que las desarrollen de manera adecuada y que influyan en el trabajo para obtener mejores resultados y una mayor rentabilidad financiera.

Tercera: Se reestructurará los recursos financieros en un corto plazo para poder obtener mayores ventajas o poder lograr que beneficie a la empresa ya que afecta la baja rentabilidad y la parte administrativa.

Cuarta: Se aplicará una guía de procedimientos y funciones para cada colaborador involucrado en su trabajo, el cual permitirá reducir el tiempo de mejora tanto en la parte financiera como en la administrativa, para llegar a adquirir los resultados requeridos por la empresa, ya que al estar las funciones constituidas, cada uno sabrá que es lo que deben realizar específicamente dentro de la organización.

Quinta: Se sugiere tener pláticas con los trabajadores para poder tener en cuenta sus dudas u opiniones y poder tener un dialogo correcto de mutua ayuda de manera que ayudara a cumplir los objetivos propuestos. Ya que en la mayoría de casos una comunicación es lo más esencial para la empresa, ya que el colaborador se puede dirigir a la gerencia, hasta los mismos dueños con el respeto correspondiente, para así lograr una comunicación eficaz con los dueños y la gerencia si no con todos los involucrados en la empresa.

REFERENCIAS

Azofra, V. y Fernández. (2012). *Evolución reciente de la moderna teoría financiera*. 1era. Edición. New York: Mc Graw Hill.

Berk, J. y Demarzo, P. (2008). *Finanzas Corporativas*. 1era. Edición. México: Pearson Educación.

Ccaccya, D. (2015). *Análisis de Rentabilidad de una empresa*. Actualidad Empresarial N. ° 341 - Segunda Quincena de diciembre 2015. http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPB_XJOWNCBAWUTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf

Contreras, I. (2006). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario. *Visión Gerencial*, (1), 13-28. <http://www.redalyc.org/pdf/4655/465545874003.pdf>.

Gómez, J. (2008). *La Teoría del Pecking Order*. Actualidad Empresarial, N° 169 -Segunda Quinc. de Octubre 2008. http://aempresarial.com/web/revitem/9_8674_72018.pdf

Tong, J. (2012). *Teoria de carteras o portafolio, Finanzas empresariales :la decision de inversion*. Lima: 1era edicion. Centro de Investigacion de la Universidad del Pacifico.

Tong, J. (2012). *Teoria de la jerarquia o pecking order. Finanzas empresariales: la decisión de inversion*. Lima: 1era edicion .Lima:Centro de Investigacion de la Universidad del Pacífico.

Tong, J. (2012). *Teoria de Modigliani y Miller-inversion*. Lima: 1era edicion. Lima:Centro de Investigacion de la Universidad del Pacífico.