



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Evaluación de la gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC. Tarapoto, año 2016”

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR:

Luz Elena Reátegui Mozombite,

ASESOR:

Msc. Rubén Chong Rengifo

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TARAPOTO – PERÚ

2017

Página del jurado



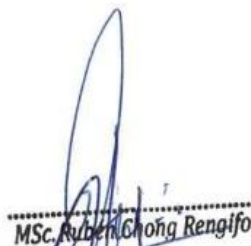
.....
Mg. Cesar A. Diez Espinoza

Mg. César Alfonso Diez Espinoza
Presidente



.....
Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva
CPC. N° 02 - 003427

Mg. Omar Iván Urtecho Cueva
Secretario



.....
MSc. Rubén Chong Rengifo

Mg. Rubén Chong Rengifo
Vocal

Dedicatoria

A mis padres quiénes supieron guiarme por el buen camino, darme fuerzas para seguir adelante ante los problemas, enseñándome salir adelante ante las adversidades sin perder nunca la dirección de mis propósitos.

Está dedicada también al CPCC César Alfonso Diez Espinoza, por el apoyo incondicional he logrado llegar hasta aquí y que este sea una inspiración hacia mis hermanos para que pueda forjar su futuro profesional, gracias por ayudarme con los recursos necesarios para estudiar. Por confiar y creer en mí.

Agradecimiento

Mi profundo y sincero agradecimiento a mi madre, por haber permitido llegar hasta este punto, brindándome fortaleza y salud para lograr uno de mis objetivos.

A mi padre que a lo largo de todo este recorrido me ha apoyado y motivado en mi formación académica, a mi asesor por sus valiosos aportes, también a la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista S.A.C – ubicados en el Jr. Jiménez Pimentel Nro. 1452 de la Provincia de San Martín – Tarapoto; quienes hicieron posible el desarrollo de este estudio.

A la Universidad César Vallejo, filial Tarapoto y a mis docentes que me brindaron sus sabios consejos en estos 5 años de mi vida universitaria.

Declaración de autenticidad

Yo, Luz Elena Reátegui Mozombite, identificado con DNI. N° 73204374, autor de mi investigación titulada: “Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista S.A.C Tarapoto, año 2016”, declaro bajo juramento que:

- 1) La tesis es de mi auditoría.
- 2) He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, la tesis no ha sido plagiada ni total ni parcialmente.
- 3) La tesis no ha sido autoplagiada: es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- 4) Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni publicados, ni copados y por tanto los resultados que se presenten en la tesis se constituirán en aporte a la realidad investigada.

De identificarse la falta de fraude (datos falsos), plagios (información sin citar a autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la modalidad vigente de la Universidad César Vallejo.

Tarapoto, 28 de diciembre de 2017

Luz Elena Reátegui Mozombite

DNI 73204374

Presentación

Señores miembros del jurado calificador, cumpliendo con las disposiciones establecidas en el reglamento de grado y título de la universidad César Vallejo; pongo a vuestra consideración la presente investigación titulada “Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Servicios y Transportes Villa Bellavista SAC, Tarapoto año 2017”, con la finalidad de optar el título de Contador Público.

La investigación está dirigida en siete capítulos:

Capítulo I: Introducción. Se identificó dificultades en la recaudación de salidas vehiculares, considerando las teorías de Lawrence y Urías, cómo es la gestión financiera y de qué manera incide en la rentabilidad, para ello se utilizó las distintas justificaciones de estudio para descartar la hipótesis positiva o negativa planteados en los objetivos.

Capítulo II: Método. Basada en el diseño pre- experimental, teniendo como base la operacionalización de variable, se considera como población el conjunto de operaciones económicas tomando como muestra los documentos del área contable, los instrumentos utilizados son lista de cotejo y la guía de análisis documental, validada por 3 expertos de la casa de estudios para la confiabilidad y viabilidad de la investigación.

Capítulo III: Resultados. A consecuencia de la investigación es que los indicadores no tienen un orden adecuado, por lo que no se logra obtener una rentabilidad adecuada para la empresa.

Capítulo IV: Discusión. La gestión financiera ha permitido alcanzar niveles óptimos de salidas vehiculares, pero se genera un ROE bajo y teniendo un alto déficit en el proceso y uso del control financiero.

Capítulo V: Conclusiones. Evaluado las actividades que involucra la gestión financiera en sus dimensiones se evidenció que es de carácter empírico.

Capítulo VI: Recomendaciones. La gerencia debe elaborar planes de inversión, operación y financiamiento de implementar alternativas.

Capítulo VII: Referencias.

Índice

Página del jurado	ii
Agradecimiento	iv
Declaración de autenticidad	iv
Presentación	vi
RESUMEN	xi
ABSTRACT	xii
I. INTRODUCCIÓN	13
1.1. Realidad problemática	13
1.2. Trabajos previos	19
1.3. Teorías relacionadas al tema	24
1.4. Formulación del problema	39
1.5. Justificación del estudio	39
1.6. Hipótesis	40
1.7. Objetivos	41
II. MÉTODO	42
2.1. Diseño de investigación	42
2.2. Variables, Operacionalización	42
2.3. Población y muestra	44
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	44
2.5. Métodos de análisis de datos	46
2.6. Aspectos éticos	46
III. RESULTADOS	47
IV. DISCUSIÓN	69
V. CONCLUSIONES	72
VI. RECOMENDACIONES	73
VII. REFERENCIAS	74
Matriz de consistencia	77
Lista de Cotejo.....	78
Guía de entrevista	80

Guía de análisis de documento.....82

Índice de tablas

Tabla 1. Operacionalización de las variables	43
Tabla 2. Instrumentos de recolección de datos	45
Tabla 3: Matriz FODA de la empresa	47
Tabla 4. Políticas para infracciones de conductores	51
tabla 5. Recaudación por salidas vehiculares	52
Tabla 6. Recaudación por encomiendas	53
Tabla 7. Deficiencias identificadas en la recaudación financiera	56
Tabla 8. Evidencias de las deficiencias en la recaudación	56
Tabla 9. Deficiencias identificadas en la ejecución de recursos	58
Tabla 10. Evidencias de las deficiencias en la ejecución	59
Tabla 11. Deficiencias identificadas en el control de recursos	59
Tabla 12. Evidencias de las deficiencias en el control	60
Tabla 13. Incidencia del ROE y ROE en la recaudación	64
Tabla 14. Incidencia del ROA Y ROE en la ejecución	66
Tabla 15. Incidencia del ROA Y ROE en el control	67

Índice de figuras

Figura 1. Organigrama de la empresa	48
Figura 2: Actividades financieras realizadas por la empresa.....	55
Figura 3: ROA de la empresa	56
Figura 4: ROA de la empresa	62
Figura 5: ROE de la empresa	63
Figura 6: ROE de la empresa	63
Figura 7: Indicador de recaudación.....	64
Figura 8: Indicador de Ejecución.....	66
Figura 9: Indicador de control	67

RESUMEN

Con respecto al desarrollo del trabajo de investigación se sabe que la gestión financiera están sujetas a lo que menciona el autor Gitman Lawrence y que estos son de recaudación, ejecución y control de recursos, en base a esto se ha logrado conocer y describir cada uno de las actividades de la gestión financiera e ir constatando las causas que originan las deficiencias en cada una de ellas, del mismo modo se determinó la rentabilidad en base a la teoría propuesta de Urías quien además determina los índices en base a los ratios, es ahí donde se muestra que el trabajo tiene insuficiencia de rentabilidad periodo tras periodo, de este modo se estableció el método pre- experimental; por lo que la investigación está basada en recolectar hechos históricos de la empresa. La población comprenderá el conjunto de operaciones económicas del área de gerencia; por lo cual se considera los instrumentos de observación directa, la entrevista y el análisis documental para la rentabilidad se ve afectada por la insuficiencia de la gestión financiera, como sucede en este trabajo de investigación se tiene que la rentabilidad general, ROA y ROE.

Palabras claves:

Gestión financiera: en el marco del financiamiento para las políticas de desarrollo.

Rentabilidad: Es la relación existente entre los beneficios que proporciona una determinada operación.

ABSTRACT

With respect to the development of research work, it is known that financial management is subject to what the author Gitman Lawrence mentions and that these are collection, execution and control of resources, based on this, each of them has been known and described. the financial management activities and verify the causes that give rise to the deficiencies in each of them, in the same way the profitability was determined based on the proposed theory of Uriah who also determines the indexes based on the ratios, this is where it is shown that the work has insufficient profitability period after period, in this way the pre-experimental method was established; so the investigation is based on collecting historical facts about the company. The population will understand the set of economic operations of the management area; Therefore, the direct observation instruments, the interview and the documentary analysis for the profitability are considered to be affected by the insufficiency of the financial management, as it happens in this research work we have the general profitability, ROA and ROE.

Keywords:

Financial management: within the framework of financing for development policies

Profitability: It is the existing relationship between the benefits provided by a certain operation

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

La empresa en el marco de las exigencias que impone el mundo globalizado, se encuentran permanentemente atravesando por una competencia diaria ya sea a nivel local, nacional e internacional; cada empresa es una organización que busca los recursos necesarios con el fin de brindar servicio o bienes; entre estas empresas tenemos al sector transporte terrestre, que es un servicio fundamental para poder trasladar de un lugar a otro en un corto tiempo con el objetivo de cumplir las obligaciones de su institución.

La gestión financiera es una parte fundamental para la gestión de la empresa, puesto que exigen las mejores prácticas cuando este se convierte en un objetivo fundamental, controlar y ejecutar los recursos mediante decisiones sobre la inversión de financiamiento son riesgos que exigen el uso de concurrentes conocimientos sofisticados y fundamentales para la vida cotidiana y así conseguir que la empresa sea operativa y convertirse en tarea fundamental en su rubro de actividades.

La rentabilidad es aquella tasa de interés con la que la empresa remunera a sus colaboradores, también es aquella capacidad para generar las utilidades ya sea por los accionistas y socios de la empresa, toda vez que por medio de este índice se mide la efectividad gerencial; demostrando así que aquella rentabilidad se obtuvo a través de las ventas recaudadas durante el año 2016.

La investigación se realizó en la empresa de Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC, tiene como domicilio el Jr. Jiménez Pimentel N° 1452, Tarapoto en el departamento de San Martín, teniendo en ese entonces como gerente al Sr. Pedro Valera, su principal actividad es el transporte de carga y pasajeros por carretera. Se constituyó el 24 de abril del año 2013 en la actualidad tiene como gerente general al señor Juan Leonard Gutiérrez Reátegui; que también es uno de los accionista de la empresa.

La empresa viene laborando más de 4 años en el mercado regional, por consiguiente el posicionamiento es de forma ascendente. Cabe señalar, que la empresa Servicios Y Transportes Villa Bellavista S.A.C. se inició con un capital de S/ 6,000.00 soles. En el año 2016 se ha incrementado de manera progresiva en S/ 100,000.00 soles.

Por los ingresos

La empresa fue constituida por una Asamblea General conformada por siete accionistas, con aportes monetarios de S/ 14,000.00 soles en el año 2016, algunos de ellos con aportes vehiculares. En el caso de los vehículos que cuenta la empresa solo uno está a nombre de la entidad, los demás son alquilados, es decir; existen dos tipos de matrículas las cuales se pueden asociarse, a) la matrícula temporal con un aporte de S/ 500.00 soles y una mensualidad de S/. 100.00 soles y b) la matrícula permanente con un pago de \$ 800.00 dólares y una mensualidad de S/. 80.00 soles mensual por un año. Los ingresos que se recauda están conformados por: salidas vehiculares, aportes de socios y encomiendas.

Durante el año 2016 solo se aportó matrícula temporal mas no las matrículas permanentes; de las actividades que desarrolla la empresa se desprende características como: es una organización estable y rentable; con una amplia infraestructura; en estos últimos años, se nota aspectos de algunas inconveniencias en la conducción de los recursos, por cuanto a las decisiones que adoptó la Gerencia General junto con la Asamblea General de los accionistas.

De la revisión preliminar a la documentación que sustenta las operaciones en el año 2016, de la entrevista realizada hacia los ejecutivos y personal de esta empresa, se identificó de manera selectiva dificultades que se detallan a continuación:

Parte de las modalidades de obtención de recursos financieros que aplica la empresa consiste en recaudar sus ingresos a través de salida de vehículos, en ese contexto, la gerencia no ha impartido instrucciones que permita que la totalidad de los ingresos que se recauda de manera

diaria se reporten en la contabilidad, muestra de ello se verificó la omisión de recursos económicos por el acotado concepto por (S/ 2.00 por salida de vehículo); las encomiendas sólo se reporta el 70% de los ingresos recaudados, y un 30% de aquellas encomiendas quedan en inconsistencia; la venta de pasajes no es considerado como un ingreso para la empresa, sino para el conductor; es decir, que corresponde al beneficio de los conductores de la unidades móviles.

Asimismo, no se reporta contablemente los ingresos que se obtiene por los aportes que efectúan los accionistas, habiéndose constatado que durante el año 2016 se omitió el registro contable por dicho concepto por S/ 144,000 soles.

La recaudación de fondos financieros se obtiene por los conceptos descritos; tales como las matriculas temporales, entradas y salidas de encomiendas y vehículos, no obstante estos no son depositados en las instituciones financieras de la localidad, sino que son utilizados para el pago en efectivo de obligaciones contraídas con terceros. Esto, por cuanto la planeación del efectivo resulta inconsistente por cuanto no permite reportar información con características de fehaciente a los accionistas de la empresa.

Los ingresos referidos, que se constituyen como la base primordial para el desarrollo de las actividades cotidianas, no se reportaban financieramente y tienden a distorsionar la información contable que se reporta en los estados financieros, por consiguiente se depende que la estrategia de gestión financiera que aplica la gerencia implementará nuevas políticas para lograr a corto plazo la obtención de utilidades.

De la revisión documental que sustenta las operaciones contables, así como el análisis que se realizó a las políticas impartidas por la gerencia, se depende lo siguiente:

Por la ejecución:

En la empresa prestan servicios siete (7) colaboradores que realizan diversas labores, que de manera personal perciben remuneraciones por S/ 850.00 soles (personal administrativo), sin embargo, los recursos económicos por dicho concepto no eran reportados en la contabilidad, omitiéndose por consiguiente el pago de aportes sociales que estaba obligado a la empresa, como son los aportes que corresponden a la ONP o AFP.

Asimismo, las declaraciones por conceptos de PDT de Administración Tributaria que se reportaban mensualmente, en el caso de detallar sus compras y ventas no se registraban en un sistema software de contabilidad lo que va a implicar la aplicación de infracciones tributarias por el incumplimiento que se viene acarreado, considerando que durante el año 2016 se declaró sin movimiento de operaciones en los libros electrónicos, ello se ha suscitado por no llevar una adecuada contabilidad en los registros de compra, ventas u otras aportaciones a la empresa, tal como se revela:

La gerencia, como parte de las actividades habituales que se realiza, genera el compromiso de pago de diversos servicios, tales como agua potable; lo que ocasionó el desembolso mensual de fondos por S/ 65.00 soles; energía eléctrica S/ 85.00 soles; teléfono fijo S/ 130.00 soles; y celular S/ 550.00 soles. La cancelación de las obligaciones descritas se realiza con recursos económicos que se obtiene por las comisiones de la salida de vehículos y un 30% de las salidas vehiculares.

La dirección financiera ha diseñado un plan de expansión empresarial, con la salvedad que si bien es cierto ni revela aspectos que debe contemplar un documento con las características técnicas de esa naturaleza, por no contar con la asesoría profesional que se requiere, sin embargo, no es aplicable en su integridad por motivos que tiene que lidiar con la ardua competencia que existe en el mercado local, por ello la inversión financiera con la que cuenta la empresa es importante para

poder tomar decisiones sobre apertura de terminales y la ampliación de nuevas rutas.

Además, la infraestructura en el que funciona la empresa es alquilada a terceros, gasto que se obvia registrar en la contabilidad, que acarrea el desembolso mensual por S/ 300.00.

Por el control

En materia de actividades relacionadas con el control financiero, la gerencia impartió lineamientos sobre el cobro por derecho de salida de autos, los conductores de los vehículos cancelan un aporte de S/ 2.00 cada vez que tienen que salir rumbo a los destinos que se les consigna y de acuerdo al rol de turnos aplicable, por lo que se obtuvo una recaudación aproximada que oscila en S/ 202.00 soles diarios; importes que se omite en los registros contables, asimismo, los recursos que se obtienen no eran depositados en las instituciones financieras de la localidad. El dinero se controlaba de manera empírica por parte de una persona del área administrativa a lo que se encomendaba la labor.

En el caso de salidas de camionetas al igual que los autos, el conductor paga por derecho de salida de S/ 6.00 soles a la empresa, en este caso se recibe un promedio de S/ 126.00 soles diarios. El importe en referencia tampoco se registraba contablemente, se omiten permanentemente el reporte, su custodia está a cargo de la gerencia.

La gerencia implementaría el área de recepción y envío de encomiendas, con la salvedad que se ha impartido instrucciones que los fondos que se recuda se registrar contablemente sólo el 70% de los ingresos, por consiguiente el 30% queda en custodia, con la agravante que se ignora aquel destino final de aquellos recursos recaudados, situación que se suscitaba por deficiencias que se presentan en la

organización, derivada del desorden administrativo que impera en la empresa.

Del mismo modo, se debe precisar, que la empresa realiza actividades de carga de pasajeros por vía terrestre, a su vez recaudaban fondos realizando la incorporación de más accionistas, las cuales pueden ser de dos tipos:

-Matricula permanente: consiste en el pago de \$ 800.00 dólares (pago único) y una mensualidad de S/ 80.00 por año.

-Matricula Temporal: Con una recaudación de S/ 500.00 soles y una mensualidad de S/ 100.00 soles.

Estos ingresos se omiten contablemente, la gerencia lo registra y lleva el control utilizando un cuaderno simple, sobre los aportes realizados de manera mensual, dependiendo de la matricula asociada.

En el año 2016 solo se recaudaron matriculas temporales por S/ 12,000 soles, por ende solo se reporta internamente, mas no contablemente.

La rentabilidad que revela la empresa en los estados financieros anuales se encuentra distorsionada, por cuanto se omiten diversas actividades que de manera habitual se realizan, lo que conlleva que la información que se reporta a los accionistas no es fidedigna. La empresa adquiere fuentes físicamente y otra realidad monetariamente ya que la rentabilidad es parte de la liquidez. Índices que son de suma importancia para poder mantener un financiamiento eficiente cosa que no ocurre.

El control financiero inmediato con la que cuenta la empresa es de inventario excesivo; es decir, como la infraestructura no es de amplitud se llega al límite de no recibir matriculas por parte de la gerencia. Asimismo se estableció un registro selectivo para el control de pagos de los transportistas, para así saber con exactitud con cuanto de dinero

cuenta la empresa, y de la mano tener en conocimiento el dinero comprometido para emergencias que pueda surgir.

Los gastos de los vehículos que realizan los conductores de la empresa lo reportan a gerencia mediante comprobantes, esto se controla mediante la política de la empresa; entre ellos tenemos: compra de combustible, pago de seguros, gastos vehiculares y revisión técnica; estos gastos son esenciales que realiza el conductor y reporta mensualmente a la empresa aquellos gastos realizados.

La presente investigación tiene como finalidad realizar la evaluación de la gestión financiera, que permita optimizar la rentabilidad y brindar alternativas de solución para la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC, Tarapoto, año 2016.

1.2. Trabajos previos

Se establecen los antecedentes de investigación, en tal sentido, tomamos como referencia los presentes trabajos

A nivel internacional

- Gironella (2007), en su investigación titulada: *El apalancamiento financiero, como un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa* (Tesis de Mg). Universidad de Madrid - España. Llegó a la siguiente conclusión: La gestión financiera está directamente relacionada con tomar relativas decisiones a la composición y tamaño de activos; a la estructura y nivel del financiamiento y la política de aquellos dividendos, basándonos en 2 factores principales; la maximización de riqueza y la maximización de beneficio que se componen, para alcanzar aquellos metas; una de las herramientas primordiales para que la gestión financiera sea eficaz es proyectar el financiamiento, esto se realizará a través de una táctica financiera de la empresa en los diferentes estados contables correspondientes al periodo.

- Pirone (2008), en su investigación titulada: *Gestión financiera orientada a la creación de valor en las compañías de seguro de la ciudad de Maracaibo* (grado de Mg). Universidad del Zulia – Venezuela. Obtuvo la siguiente conclusión: el liderazgo en la gestión financiera para tomar decisiones es la existencia de un plan de inversión y de indicadores del desempleo sobre financiamiento; tomar decisiones es un eje primordial para el surgimiento de una empresa, el liderazgo y las estrategias tanto a corto como a largo plazo, ya que presenta surgimiento para la ente.
- Álvaro (2010), en su investigación titulada: *El Análisis Económico Financiero de las Empresas Españolas* (grado Mg). Universidad de Madrid – España la TESIS. Obtuvo la siguiente conclusión: todo análisis económico financiero se plantea sobre la base de considerar a la empresa como una unidad de servicio en funcionamiento, esto lleva a su vez a tener presente de forma explícita o implícita el flujo de los valores referente a la actividad que se desarrolla, cual fuere el método de análisis que se utilice; es decir, lo único que nunca puede perderse de vista la idea de analizar la “gestión” y sus “resultados” , de acuerdo a la empresa en constante actividad empresarial.
- Martínez (2010), en su investigación titulada: *Gestión Financiera a corto plazo e índices financieros en las empresas agropecuarias de producción Avícola del Municipio San Francisco* (grado Mg). Universidad Rafael Belloso Chacín, Colombia. Llegó a la siguiente conclusión: la presente investigación reveló la existencia de un nivel estándar en la gestión financiera y un nivel aceptado para la medición de los índices de financiamiento, percatándose que se debe aplicar controles y normas para el manejo del efectivo, los estudios de los elementos de los valores negociables; tomando en cuenta los resultados de los estados financieros para la toma de decisiones que garanticen la rentabilidad y por ende el crecimiento de la empresa.

- Moyolena (2011), en su investigación titulada: *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñam de la ciudad de Ambato año 2010* (Tesis Mg). Universidad Técnica de Ambato- Ecuador. Logró la siguiente conclusión: La Cooperativa de ahorro y crédito Kuriñam no tiene una gestión financiera adecuada, esto no ha permitido aumentar su rentabilidad y por ello no ha crecido como institución puesto que además no cuentan con estrategias para su respaldo; el retraso de elaborar los estados financieros no dejó realizar un análisis económico llegando así a una inestabilidad económica - financiera; la inexistencia de un asesor y el desconocimiento sobre indicadores financieros para poder analizar la liquidez dio desconfianza a todos los socios; asimismo carece de una estrategia financiero que le ayude a la mejora en la rentabilidad de la institución ya que esta es una herramienta principal para determinar cuánto sería la proyección.

A nivel Nacional

- Mendoza (2007), en su investigación titulada: *Gestión financiera para la competitividad de las MYPES del sector comercio* (Tesis Maestro en gestión). Universidad Nacional Mayor de San Marcos- Perú. Concluyó de la siguiente manera: La gestión principal de las inversiones y el financiamiento con la solución para que las empresas del sector comercio obtengan eficacia, economía; eficiencia, productividad, y competitividad en los sub - sectores los cuales llevan a cabo sus actividades empresariales.
- Prado (2010), en su investigación titulada: *El financiamiento con estrategia de optimizar la gestión en las Mypes textil- confecciones Gamarra* (Tesis Maestro en finanzas). Obtuvo la siguiente conclusión: Que el problema principal que existe en la gran mayoría de las pequeñas y micro empresas (MYPES) Textil y confecciones Gamarra es financiar desde el origen del emprendimiento; donde se debe

evaluar técnicamente las tasas de interés en el plazo adecuado para así saber cuánto se recauda y como está la rentabilidad.

A nivel local

- Vásquez (2009), en su investigación titulada: *La Gestión Financiera y su influencia en la calidad del servicio de los establecimientos de Hospedajes del Distrito de Yurimaguas – Alto Amazonas durante el periodo 2009* (Tesis Contador Público). Universidad César Vallejo, Tarapoto–Perú. Concluyó lo siguiente: el resultado obtenido fue equitativo; cabe indicar, que cuatro de las empresas tienen una relación entre la calidad de servicio y la Gestión Financiera (es decir, a mejor gestión financiera, mejor calidad de servicios y a menor gestión financiera, menor calidad del servicio) esto representa el 50% del total de la muestra; las otras cuatro empresas restantes no tienen relación indirecta entre la gestión financiera y la calidad de servicio (a mejor gestión financiera, menor calidad de servicio y a menor gestión financiera, mejor calidad de servicio) esto representa el otro 50% de la muestra.
- Del Castillo (2012), en su investigación titulada: *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de confección de ropa deportiva e industrial Sport Willy en la ciudad de Tarapoto 2011* (Tesis Contador Público). Universidad César Vallejo, Tarapoto – Perú. Obtuvo la siguiente conclusión: que la empresa Sport Willy adquiere sus recursos financieros de dos modalidades, por sus propias ventas; destinadas el 20% para la reinversión y el 80% para gastos personales. La siguiente modalidad mediante la solicitud de préstamos financieros locales, teniendo costos muy elevados. En este caso la empresa no diseña los planes para la inversión, es decir, no se elabora un plan financiero ni estratégico, ya que depende de un flujo de tesorería para poder establecer sus técnicas y poder tomar las decisiones más asertivas.

En la empresa a investigar no se encuentra un mecanismo de control de recursos, ya que todo lo mencionado en el planteamiento del problema se lleva de manera interna y omiten contablemente algunos ingresos de la empresa, y como la contabilidad del año pasado está atrasada; es decir, los ingresos y egresos no están insertados en un software contable no se puede concluir con exactitud una rentabilidad buena o mala.

- Gómez (2012) en su investigación titulada: *La Gestión Operativa y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa M & L Distribuidora EIRL del Distrito de Tarapoto del año 2011* (Tesis Contador Público). Universidad César Vallejo, Tarapoto – Perú. Concluyo lo siguiente: Que al relacionar la gestión de riesgo basada en la teoría de Kaplan y Norton las que fueron relacionadas con la rentabilidad percibida por la empresa se determinó que la empresa aparte de experimentar riesgo financiero, por la aplicación de políticas muy blandas y procesos internos muy engorrosos, llevaron a la empresa a registrar gastos durante el tiempo, siendo estos generados por políticas de salidas de productos y almacenamiento, muy aparte de gastos operativos en la empresa que no se detectó otro tipo de gasto; solo los cambios ocasionados por la manipulación los cuales no fueron muy elevados. En la empresa a estudiar no existe una gestión operativa concreta, cabe resaltar que si se requiere de la mejora de la empresa, pero están en una organización muy deficiente ya que todo depende de las decisiones que opten la gerencia y la asamblea gerencial.
- Valderrama (2013), en su investigación titulada: *La gestión financiera y propuesta de una planificación a corto plazo para mejorar la liquidez de la asociación central de productores agrarios Allima Cacao. Distrito de Chazuta, Provincia San Martín, año 2012* (Tesis Contador Público). Universidad César Vallejo, Tarapoto – Perú. Logró la siguiente conclusión: se determinó que el consejo directivo no conoce las características e importancia de política de estrategia financiera para

poder enfrentar una situación de desequilibrio en la rentabilidad, para ello tienen necesidades de aplicar planes estrategias para obtener beneficios a futuro.

La incidencia de la obtención de la rentabilidad con la liquides; patrimonio y pasivo de la empresa es totalmente deficiente, carece con capacidad de generar sus propios ingresos ni cumplir con sus obligaciones, sin evitar la intervención de fuentes externas de financiamiento. Teniendo en cuenta también que hay ingresos que no se están registrando y se omite contablemente.

Las empresas de transporte llevan políticas diferentes, respecto a sus ingresos, no es igual a una empresa de mercadería o industriales, ya que ellos dependen mucho de los conductores y pasajeros en general.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Gestión

Córdova (2007), manifiesta que: la gestión es aquel proceso emprendido por una o varias personas para definir las actividades laborales de las personas, su finalidad es lograr resultados de gran calidad que cualquier persona trabajando sola no llegaría alcanzar (p. 23). Eso quiere decir que, la gestión es realizada por coordinación de actividades interesadas en la búsqueda de la excelencia, para logros objetivos que busca la organización con los recursos establecidos.

Jiménez (2008), la gestión es encaminar acciones que constituyan la puesta en marcha de la política general de la empresa; por ende, es tomar decisiones orientadas a alcanzar objetivos marcados (p. 44), Por ello, la gestión son acciones que están orientadas a alcanzar logros de aquellos objetivos, de tal manera que las acciones deben ser eficientes y eficaces; es decir, orientadas a ese objetivo y con el uso de esos recursos de manera eficaz.

1.3.1.1. Importancia

La gestión es un elemento importante y primordial para poder dirigir la empresa, asimismo dirigir a las acciones con la que cuenta; la gestión involucra la toma de decisiones constante para así poder alcanzar aquellos objetivos trazados, lo cual permitirá la mejora de la empresa.

En las características mencionadas un gerente que realice una gran gestión propondrá un plan racional, con visión y objetivos específicos para alcanzar el éxito empresarial. (Jiménez, 2008).

1.3.2. Finanzas

Flores (2010), denomina las finanzas en organizaciones privadas, con la captación de recursos financieros tales como la obtención de capital, créditos, préstamos obtenidos y su aplicación eficaz, mediante recursos con la finalidad de alcanzar los objetivos trazados (p. 61). Por ello las finanzas constituyen un equilibrio entre la rentabilidad, la liquidez y el riesgo.

La importancia de las finanzas privadas: Es sumamente importante la aplicación de esta en instituciones financieras por parte de aquellas empresas privadas, ya que la tasa de interés son diferentes a las públicas.

Zvi y Merton (2007), las finanzas estudian la forma en la que los recursos escasos se asignan a través de un periodo, se definen como la gestión y obtención del dinero, capital o recursos por parte de una empresa o persona. Esto refiere a la manera como se obtienen los recursos; la forma como se consumen o gastan o la forma como se invierten, rentabilizan o pierden.

1.3.3. La gestión financiera

Ross (2007) y Flores (2010), la gestión financiera está ligada con la obtención de recursos (dinero), pero también con el buen manejo, la clave está en cómo se distribuyen las tareas (p. 65).

Por lo cual los vínculos administrativos entre las unidades y qué prácticas se establecen. Se deben optar los medios para monitorear las debilidades y fortalezas de los procesos y estructura.

Bellido (2008) y Van Horne (2009), la gestión financiera es aquel proceso que involucra los egresos e ingresos dados a la realización del manejo racional de dinero; por consiguiente la rentabilidad generada por este mismo, esto permite enfocar el objetivo básico de la gestión financiera (p. 76). Esto quiere decir que; desde dos elementos se genera recursos incluyendo los aportados por los asociados y en segundo plano la eficacia y eficiencia para el control de los recursos financieros, para así obtener niveles satisfactorios y aceptables en el manejo propiamente dicho.

Nunes (2007), profesor y economista hace mención que: la gestión financiera es una de las antiguas áreas funcionales de la gestión de una empresa, esto compete al análisis, acciones y decisiones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de las organizaciones (p. 12). La gestión financiera junta todas las áreas establecidas con la utilización, logro y control de los recursos.

Lawrence (2007), manifiesta que:

“La gestión financiera está ligada íntimamente con la toma de decisiones relativas a la composición y tamaño de los activos, a nivel y estructura de la financiación y la política de los dividendos, basándose en 2 factores primordiales como la maximización de la riqueza y la maximización del beneficio”. (p. 86)

Para poder lograr los objetivos que propone la empresa debemos analizar herramientas para la utilización de la gestión financiera que permita controlar eficientemente y relativamente, ya que las finanzas en una parte primordial de la empresa, para poder

cumplir las obligaciones y poder obtener utilidades mediante un adecuado control y planificación.

1.3.3.1. Importancia

Toda empresa debe realizar su flujo de los fondos para poder mantener una gestión financiera eficaz y eficiente, asimismo la gestión financiera en una empresa ya sea pública o privada debe controlar y verificar la función de sus fondos de inversión para poder generar ganancias y/o utilidades.

Nunes (2007), que define a la Gestión Financiera como la función que une todas las actividades relacionadas con la utilización, logro y control de los recursos financieros desarrolladas por cualquier organización a través de decisiones, análisis y acciones de los medios financieros (p. 14).

Puntos Primordiales de la Gestión Financiera

- Establecer la naturaleza de la planificación, la asignación de aquellos recursos financieros y el control financiero.
- Identificar y definir cuál es la información primordial que apoye a las empresas a poder tomar decisiones sobre el rendimiento financiero propio y rendimiento económico.
- Estudiar aquellas estrategias financieras de las empresas y su relación para los planes integrales a futuro.
- Analizar aquellas contrastaciones de los comportamientos posteriores de la planificación financiera.

1.3.4. Recaudación de recursos

Lawrence (2007), alude que:

“La recaudación de los recursos es definirse por la intencionalidad y la racionalidad en contra de la azar y la incertidumbre; es tomar decisiones sobre los cursos de acciones futuras (reaccionar versus anticipar), también podemos decir que es el desarrollo

sistemático de programas dirigidos hacia el cumplimiento de objetivos previamente definidos, a través de un proceso de evaluación, análisis y selección de diferentes oportunidades que se ha previsto”. (p. 125)

La recaudación de recursos se encarga de captar aquellas ventas de los ingresos de activos; planteando como referencia estrategias, como la determinación de los recursos que se requieren para poder lograr aquellas proyecciones para la empresa.

Los procesos de la necesidad financiera es un aspecto primordial de las operaciones y subsistencias de una empresa, ya que aporta para la coordinación, orientación y control de sus actividades, y así realizar sus objetivos; es un aspecto esencial de proceso de planificación financiera.

1.3.4.1. Necesidad financiera

Las necesidades financieras en una empresa son de orientación primordial, ya que una empresa siempre va a necesitar de un financiamiento ya sea propio o ajena entre ellos tenemos:

1.3.4.1.1. Planeación del efectivo:

Lawrence (2007), Para definir las necesidades de recursos financieros se debe desarrollar un planeamiento de efectivo de las necesidades de recursos disponibles, previsión de los recursos liberados (p. 130).

En tanto indica que el plan financiero tiene como meta principal determinar si la empresa tendrá recursos financieros disponibles (dinero) necesarios para cumplir con los objetivos descritos en la planeación.

Mejora la toma de decisiones, ya que estas influyen mutuamente y no deberían de obtenerse de manera independiente, sino de manera dependiente.

Es necesaria para ayudar a los accionistas al financiamiento, para evitar sorpresas y anticiparse ante inevitables situaciones.

Es de gran aporte en el establecimiento del sistema de objetivos, sirve de motivación a los propios accionistas y entrega una serie de estándares para poder medir los resultados alcanzados o como alcanzarlos.

En las empresas existirán necesidades distintas de dinero, tales como son:

- Dinero para los accionistas (propuesto para gastos).
- Capital para desarrollarse (capital de trabajo)
- Capital para estabilizar a la empresa

La planeación de efectivo oferta a los encargados de la dependencia financiera de la empresa, una visión muy amplia sobre la ocurrencia de entradas y salidas de efectivo en un tiempo determinado, permitiéndole tomar decisiones aseveradas sobre su utilización.

Planeación de efectivo, permite que la empresa programe aquellas necesidades y deficiencias de corto plazo, ya que estos ingresos son las salidas vehiculares y las encomiendas que puede proporcionar la empresa.

Los factores principales en el análisis de una planeación de efectivo se encuentran en el pronóstico que se realiza sobre las salidas vehiculares, los que se realizan con terceros.

1.3.4.1.2. Planeación de utilidades

Se realiza mediante los: Estados financieros proforma. Entre ellos tenemos: Estados Financieros Previstos (proyectados o proforma): cuentas de resultados (estado de Ganancias o Pérdidas), el plan presentará Balances, y otro pro forma (previstos), a largo plazo, describiendo fuentes. Así obtener mejores utilidades para el crecimiento de la empresa.

1.3.4.2. Obtención de Recursos Financieros

Lawrence (2007) menciona que: La tarea fundamental de utilizar los recursos financieros consiste en obtener recursos al menor costo posible; estos se designan a alternativas de inversión que proporcionan la maximización de la rentabilidad (p. 140).

Para la obtención de aquellos recursos financiero se tiene planteado dos indicadores, estos se detallan a continuación:

1.3.4.2.1. Estrategias de gestión

Estas estrategias están orientadas a un corto plazo, para plantearlas, luego poder llegar a los objetivos y metas trazadas por la empresa; entre ellas tenemos el análisis de matriz FODA, el planeamiento de nuevos objetivos y políticas; asimismo lograr la misión establecida por la empresa.

1.3.4.2.2. Recaudación de fondos

La recaudación de fondos tiene por objeto el manejo de las matriculas temporales, también tenemos las entradas de encomiendas y salidas vehiculares.

1.3.5. Ejecución de recursos

Lawrence (2007), La ejecución de recursos financieros involucra la influencia del financiamiento en realizar planes; obteniendo de manera significativa una respuesta positiva de parte de los colaboradores mediante la motivación, la comunicación y la supervisión.

1.3.5.1. Dirección financiera

La dirección financiera influye de una manera directa sobre aquellas actividades que se realiza de manera individual y/o grupal con esfuerzos para poder lograr aquellos objetivos trazados. Por consiguiente los accionistas son los responsables de los procesos el cual su función es supervisar y guiar a los subordinados, instruirlos e informarlos.

1.3.5.1.1. Expansión empresarial

Esta expansión está determinada en función a las políticas de crecimiento de la empresa que se ha establecido con el determinado tiempo.

Los aumentos de crecimientos suelen determinar nuevas líneas para la implementación de rutas, modificación de la infraestructura y/o también la eliminación de muchos cuellos de botella que se pueda encontrar.

Un entorno de la empresa es capaz de generar los recursos necesarios para poder mantener el nivel de actividades.; la toma de decisiones puede variar y ser múltiples, pero relacionadas del uno al otro. Lo cual estaríamos afirmando que no tenemos las fuentes necesarias para que los accionistas puedan incrementar su valor adquirido, por lo cual necesitamos de recursos para poder invertir y ampliar esto.

1.3.5.1.2. Desarrollo del mercado

En este aspecto se trata de implementar nuevas rutas y poder establecer la línea de servicios turísticos, etc.

Se sabe que la empresa cuenta con un stock de vehículos, ya que la infraestructura es mediana, pero con el tiempo y objetivos trazados a largo plazo, se pretende adquirir mejoras y ejercer su crecimiento; asimismo mantenernos a la competencia del mercado y a la altura del cliente.

1.3.5.2. Inversiones financieras

Lawrence (2007), Al referirnos de inversiones en empresa, hablamos de adquisición de activos fijos; esto no es más que los activos que implican la inmovilización de fondos en un tiempo relativamente largo que podríamos fijar como mínimo de un año (p. 145). Simultáneamente las inversiones en activos fijos van a exigir inversiones en elementos del activo circulante que posibiliten su puesta en operación y posterior funcionamiento.

En el caso más completo de una inversión destinada al transporte, no sólo se habrá adquirir el activo fijo necesario para ello (edificios, terrenos, otros), sino que también habrá que considerar los desembolsos originados por la inversión en activo circulante adicional.

En este sentido la empresa solo cuenta con inversión propia, ya que no requiere de préstamos en instituciones financiera para las aperturas de nuevas líneas. Si bien es cierto mantener un financiamiento ayuda a ejercer a la empresa ya que podrá mantener un crédito para sus adquisiciones futuras.

La rentabilidad y la liquidez de la empresa en los próximos años, dependo de las decisiones que puedan tomar la asamblea

general de la mano con el gerente sobre las inversiones de la empresa.

En general la inversión consiste en aquel desembolso de los recursos financieros para adquisiciones de bienes.

Córdova (2007), menciona que la decisión de inversión, constituye una disposición sobre la composición de activos de la empresa. Sin embargo, existen diversos y variados tipos de inversión:

1.3.5.2.1. Apertura de terminales.

La apertura de terminales está determinada a la inversión del financiamiento que se pueda determinar de los colaboradores y la toma de decisiones de la gerencia, asimismo la formulación de apertura de terminales.

1.3.5.2.2. Ampliación de nuevas rutas

La ampliación de estas nuevas rutas está orientada a la disposición de aquellos activos e ingresos obtenidos por los colaboradores y las aportaciones de aquellas matriculas temporales y permanentes obtener el financiamiento propio de la empresa y poder ejercerla.

1.3.6. Control de los recursos

Lawrence (2007), es una etapa fundamental en las empresas, aunque una empresa cuente con magníficos estrategias, una estructura organizacional eficiente y adecuada dirección (p. 150). El control de recursos en el empresario no podrá verificar la realidad de la organización si no se establece un mecanismo que informe, además cerciore si los hechos van de acuerdo con las metas y objetivos trazados.

El Control de recursos es primordial en una empresa ya que nos ayuda a verificar que es lo que está pasando y que es lo que debemos mejorar, se sabe con exactitud las deficientes y/o cuello de botella que pueda tener la empresa.

1.3.6.1. Control financiero inmediato

Es cuando se sabe con certeza lo que va a pasar en un determinado periodo, por lo que su acción es de fácil manejo incluso antes de que se pueda concluir el periodo establecido.

1.3.6.1.1. Excesivos inventarios

Trae consigo pérdidas por obsolescencias, deterioro, etc.

Una estrategia de instrumentos de control sirve para la determinación de necesidades (servicios).

Volumen de vehículos: es indispensable saber la flota de vehículos con lo que cuenta la empresa, por medio del cual se pueda controlar aquellos puntos. La empresa hasta la fecha ya no realiza asociación de líneas de las distintas matriculas que se pueda constatar ya que este excesivo volumen no permite el desenvolvimiento normal para brindar un servicio bueno para el cliente

1.3.6.2. Control financiero selectivo

Lawrence (2007), Es aquello que se determina con anterioridad, de esta manera se detecta si se cumplen los procesos previstos o se buscan alternativas para continuar con el honor (p. 157).

1.3.6.2.1. Cronograma de aportes de accionistas:

Es importante para el encargado saber cuándo asciende el dinero de la empresa; asimismo hacerle de manera muy eficiente el control de esta.

En necesario contar con un cuaderno o formato y establecer las fechas para verificar cuánto dinero se cuenta para poder ejercer ciertos gastos y/o obligaciones.

1.3.6.2.2. Dinero comprometido:

Se menciona que es mejor anticiparse a las cosas y poder prevenirse. Por ende se sugiere contar con efectivo, asimismo con un fondo de emergencias si por algún inconveniente surge dentro de la empresa.

1.3.7. Rentabilidad

Urías (2008), la rentabilidad es aquella idea que se aplica a la acción económica en la que se movilizan materiales, medios humanos y financieros con el objetivo de tener resultados.; en la literatura económica (p. 101). Pese a que el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son tantas las aproximaciones doctrinales que influyen en una u otra faceta de la misma en tal sentido se denomina rentabilidad a la medición del rendimiento que en un determinado periodo en los que se producen los capitales utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de los socios, según el análisis realizado sea a prioridad a posterioridad.

La rentabilidad en el análisis contable.

Rivero (2010), Desde la visión contable el estudio de la rentabilidad se realiza en 2 fases, según se considere la influencia de la estructura financiera de la empresa: rentabilidad financiera y rentabilidad económica (p. 67). La rentabilidad económica es una medida referida a un periodo de tiempo, este es la capacidad de los activos para generar valor con independencia de cómo han sido la financiación, en tanto la rentabilidad financiera informa del

rendimiento obtenido por fondos propios y se considera una medida de los logros de la ente.

1.3.7.1. La rentabilidad económica

Urías (2008), es una medida referida a un periodo de tiempo; del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de este mismos (p. 120). Según la opinión más extensa, la rentabilidad económica se ha considerado como una medida de capacidad de los activos de una organización para generar valor con independencia de cómo ha financiado, esto permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de interés, afecte al valor de la rentabilidad.

La Rentabilidad Económica rige al indicador básico para determinar la eficacia en la gestión empresarial, pues en este punto se aprecia el comportamiento de activos para independizar su financiamiento, este es el que determina si la empresa se encuentra con una rentabilidad financiera activa para poder cumplir ciertas obligaciones de financiamiento.

Además si la empresa no cumple con una buena rentabilidad, pues no está acta para el cambio de la competencia del mercado; es decir, no es rentable.

El nacimiento de este concepto, conocido también como (ROA) o (ROI), no siempre se utiliza como sinónimos a ambos términos, pero realizan la medición de la rentabilidad que va de la mano con el índice de la liquidez.

Cálculo

Al momento de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantos conceptos de inversión y también conceptos de resultados que estas son relacionadas, sin ver

detalles analíticos, de forma general suele tomarse como concepto de resultado; el resultado antes de impuestos e intereses, y como concepto de inversión el activo total a su estado medio.

Fórmula

$$R.E = \frac{\text{Utilid. Ope.}}{AT}$$

La respuesta ante los impuestos e intereses suele señalarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que generan el financiamiento ajeno y del impuesto de sociedades; al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficacia y eficiencia de los medios con independencia del tipo de impuestos, que además podrían variar según las clases de sociedades. Urías (2008).

1.3.7.2. Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera denominada en la literatura anglosajona (ROE), es una medida que se refiere a un periodo determinado, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de resultado y determinar la capacidad que tienen la empresa. La rentabilidad financiera se puede considerarse como una medida de la rentabilidad muy próxima a los accionistas que la rentabilidad económica; de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, es el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar para mejorar el interés del accionista. Una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por 2 vías de acceso a nuevos fondos propios; primero por los impuestos; y segundo porque ese bajo nivel de rentabilidad

financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa.

En tal sentido, la rentabilidad financiera debería estar en concordancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado .Puesto que esta sigue siendo una rentabilidad financiera referida a la empresa y no a los accionista, pese a que los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa; en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficios distribuibles, beneficios de dividendos, etc.

Es por eso que la rentabilidad financiera; un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa; viene determinada tanto por factores incluidos en la estructura financiera como por la rentabilidad económica, consecuencia de las decisiones de financiamiento.

Cálculo

La rentabilidad financiera a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos diferencias en cuanto a la expresión de cálculo. La más habitual son las siguientes:

Fórmula

$$R.F = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

La expresión más utilizada es el resultado neto, considerando como el resultado del ejercicio. Urías (2008).

Rivero (2010), señala que: un cierto periodo, de la capacidad de los activos para generar valor con independencia de cómo han sido financiados; en tanto que la rentabilidad financiera informa del rendimiento obtenido por fondos propios y puede

considerarse una medida de los logros de la empresa, el apalancamiento financiero.

Desde el punto del análisis de la rentabilidad hace referencia a la influencia que la utilización de deuda en la estructura financiera tiene sobre la rentabilidad de los fondos propios si se parte de una determinada rentabilidad económica.

1.4. Formulación del problema

¿Cómo es la gestión financiera y de qué manera incide en la rentabilidad de la empresa Servicios y Transportes Villa Bellavista SAC- Tarapoto, año 2016?

1.5. Justificación del estudio

1.5.1. Justificación teórica

El presente trabajo se validará con la teoría de la gestión financiera de Lawrence (2007), donde refiere que la gestión financiera relaciona todas las áreas con el logro, control y utilización de recursos, desde la necesidad de aplicación de los recursos de manera eficiente, el análisis financiero y análisis de viabilidad económica financiera en la empresa. En la rentabilidad se apoyará en la teoría de Urías (2008), para poder determinar la rentabilidad financiera, la rentabilidad económica como aquel método más universal de rentabilidad operativa en una empresa.

1.5.2. Justificación social

El desarrollo de investigación es de vital importancia, ya que se considera los resultados obtenidos que permitirá recomendar a fin de optimizar la gestión financiera y posibilite incrementar la rentabilidad de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista S.A.C.; asimismo, sentará pautas para nuevas investigaciones en empresas del sector, desenvolviéndose en el campo laboral.

1.5.3. Justificación metodológica

La investigación será justificada ya que exhibe una metodología de como ejecutar la investigación descriptiva de los elementos sobre gestión financiera, que a través del análisis se comprobará los resultados para manejar los recursos de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC. Se establecerán recolección de datos y técnicas de como el análisis documental, la observación de la entrevista se realizará con la finalidad de obtener aquellos resultados que validaran la hipótesis proyectada.

1.5.4. Justificación práctica

La investigación será de mucha importancia para una entidad en investigación, esto es de vital importancia, ya que a partir de resultados se podrá adquirir, recomendar y avalar las acciones que convendrá a la empresa para poder acreditar el desarrollo de la investigación, ya que los resultados adquiridos permitirá realizar sugerencias a fin de establecer a la gestión financiera y posibilite incrementar la rentabilidad de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC; asimismo se establecerán modelos para una nueva investigación en la empresa del sector, que se considerará conveniente realizarlas.

1.5.5. Justificación por conveniencia

La investigación facilitará la mejora de la gestión financiera de la empresa; es decir, a mejorar aquellas actividades con irregularidades (salidas vehiculares, etc.), asimismo mejorar la rentabilidad y optimizar el crecimiento de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC.

1.6. Hipótesis

Ho: La gestión financiera evaluada según teoría de Lawrence Gitman es deficiente e incide de manera negativa en la rentabilidad de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC., Tarapoto, año 2016

H1: La gestión financiera evaluada según teoría de Lawrence Gitman incide de manera eficiente y positiva en la rentabilidad de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC., Tarapoto, año 2016.

1.7. Objetivos

1.7.1. General

Evaluar la gestión financiera y establecer la incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC. Tarapoto, año 2016

1.7.2. Específicos

Describir las actividades de gestión financiera de la empresa.

Identificar las deficiencias, causas y el efecto que origina en la gestión financiera de la empresa.

Conocer la rentabilidad de la empresa.

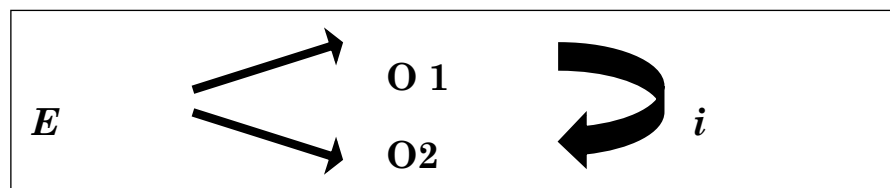
Establecer la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Servicios y Transportes Villa Bellavista SAC., Tarapoto, año 2016.

II. MÉTODO

2.1. Diseño de investigación

Hernández et al. (2014) alude: en ciertas oportunidades los diseños pre - experimentales ayuda como estudios exploratorios; pero sus desenlaces deben observarse con precaución (p. 10).

El diseño es pre - experimental, ya que se tiene establecido una en caso único, con una medición actual de las variables tal como suele pasar; en cuanto a su tiempo es transversal ya que las variables serán estudiadas con el ejercicio del año 2016.



Donde:

- *E*: nombre de la empresa (Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC)
- *O1*: primera variable (Gestión Financiera)
- *O2*: segunda variable (Rentabilidad)
- *i*: Incidencia.

2.2. Variables, Operacionalización

Tenemos los siguientes:

La variable 1: Gestión Financiera

La Variable 2: Rentabilidad

Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Variable 1. INDEPENDIENTE E Gestión Financiera	La gestión financiera integra toda las actividades relacionadas con el logro, la utilización de recursos financieros, la utilización del control de recursos financieros , Lawrence (2007)	La variable fue evaluada mediante la técnica de observación directa, aplicada a los procedimientos de la gestión financiera	Recaudación de recursos	- Planeación de efectivo - Planeación de Utilidades - Estrategias de gestión - Recaudación de fondos financieros	Nominal
			Ejecución de recursos	- Expansión empresarial - Desarrollo en el mercado - Apertura de terminales - Ampliación de nuevas rutas	
			Control de recursos	- Excesiva flota de autos - Cronograma de aporte de accionistas - Dinero comprometido	
			Rentabilidad económica	$RE = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Total de Activo}}$	
Variable 2. DEPENDIENTE Rentabilidad	La rentabilidad es aquella a capacidad de gerencia de generar utilidades y remunerar el capital empleando, Urías (2008)	La variable fue evaluada mediante a técnica de análisis documental, lizando la guía de análisis y como fuente los EE.FF de la empresa	Rentabilidad Financiera	$RF = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	Razón

Fuente: Elaboración propia del investigador

2.3. Población y muestra

2.3.1. Población

La población comprenderá el conjunto de operaciones económicas, financieras y rentabilidad de la empresa Servicio y Transporte Villa Bellavista S.A.C, en el periodo 2016.

2.3.2. Muestra

Comprenderá toda la documentación del área de gerencia y contabilidad de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC.

2.3.3. Muestreo

El método de selección de muestra será de manera no probalístico, de tipo intencional ya que se dependerá de la información que sea necesario para la investigación.

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

2.4.1. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Tabla 2*Instrumentos de recolección de datos*

Técnica	Instrumento	Alcance	Fuente
Observación directa	Lista de cotejo	Es una técnica para la recopilación de información, que permite conocer el cumplimiento de actividades de las actividades de gestión financiera.	<ul style="list-style-type: none"> • Informes • Políticas.
Entrevista	Guía de entrevista	Se establecerá al gerente para así poder conocer la gestión financiera y así determinar la incidencia de la rentabilidad.	<ul style="list-style-type: none"> • Gerente
Análisis documental	Guía de análisis de documento	<p>Determinar la rentabilidad.</p> <p>- Determinar la incidencia de análisis, con la finalidad de conocer la rentabilidad de la empresa.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • EE.FF • Informac. Contable

Fuente: Elaboración propia del investigador

2.4.2. Validación

La validación de instrumentos de la investigación estuvo a cargo de 3 expertos de la Universidad César Vallejo–Filial Tarapoto, especialistas en la temática y metodología con relación a los sistemas de finanzas y de rentabilidad, a fin que sean de forma aplicadas durante el desarrollo del informe del proyecto de tesis.

Entre los expertos para la validación de instrumentos son:

- Mg. César Alfonso Diez Espinoza, temático
- MBA. Lourdes Guevara Rabanal, temático
- Mg. Renán Bernales Vázquez, metodólogo

2.4.3. Confiabilidad

Los instrumentos son confiables y aptos para su desarrollo, por lo que fue sometido a estándares de evaluación.

2.5. Métodos de análisis de datos

Para el desarrollo de la siguiente investigación se desarrolló a través de Excel para la interpretación de datos obtenidos. Que nos permiten desarrollar la información tanto en tablas como en gráficas.

2.6. Aspectos éticos

El trabajo ha sido procesado con datos confidenciales utilizando la ética profesional; como responsable del proyecto. Respecto al derecho del autor se aplicó el sistema APA para las referencias y citas bibliográfica.

III. RESULTADOS

3.1. La Gestión financiera en la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC.

3.1.1. Descripción de la empresa

- Formación y creación

La empresa: Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC, con RUC 20542321793 se ubica en el distritito de Tarapoto está constituida jurídicamente como Sociedad Anónima Cerrada, conformada por siete (7) accionistas, desde su creación sus actividades se han orientado al rubro del transporte terrestre de pasajeros y encomiendas, cubriendo las rutas en las provincias de San Martín – Bellavista y Huallaga. Financieramente los gastos administrativos y de operación son de responsabilidad de la gerencia, sin embargo la toma de decisiones está directamente ligada con el directorio de la empresa.

En ese contexto, inicialmente la empresa estuvo a cargo del Gerente: señor Pedro Valera García, sin embargo a partir del 2014 por decisión del directorio, asume el control el señor Juan Leonard Gutiérrez Reátegui actual Gerente.

La empresa Servicio y Transporte Villa Bellavista SAC, es una empresa en constante desarrollo con una trayectoria que le ha permitido posicionarse en el mercado local; brindando buen servicio al cliente con la calidad, seguridad y puntualidad, inclinándose a las mejoras de los estándares que aplica el mercado competitivo.

La empresa como unidad de transporte, posee distintas áreas operativas, tales como: embarque, desembarque, gerencia,

encomiendas y finanzas; con objetivos definidos para alcanzar las metas trazadas.

Como estrategia para poder conocer la gestión financiera actual de la empresa se procedió a evaluar las actividades relacionadas con la recaudación de recursos, ejecución de recursos y el control de sus recursos.

Se exponen aspectos generales de la empresa que permita conocer cómo se desarrolla la gestión financiera:

- Organización

La empresa Servicio y Transporte Villa Bellavista SAC está estructurada de la siguiente manera:

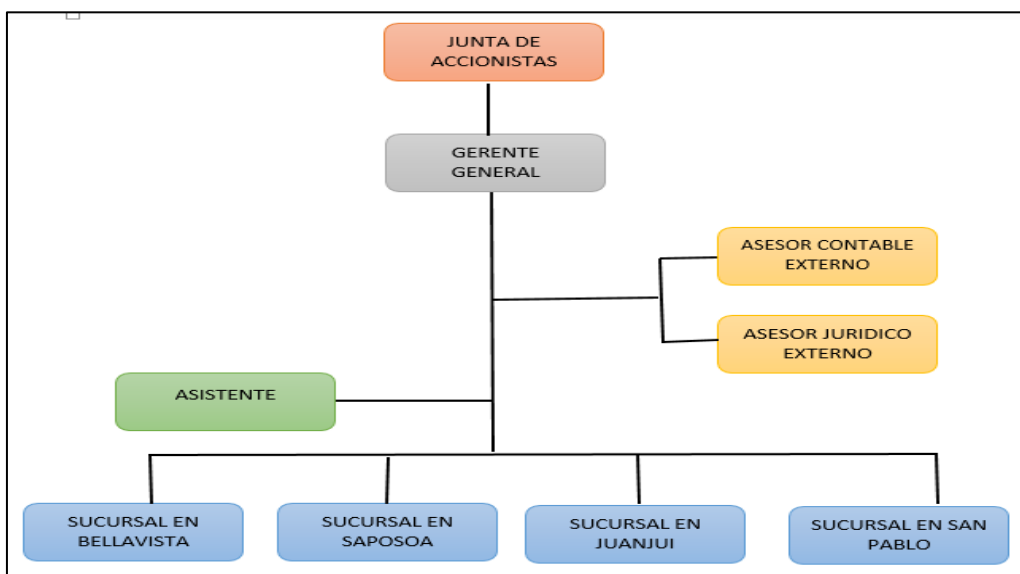


Figura 1. Organigrama de la empresa

Fuente: Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC.

La junta de Accionistas está conformada por los accionistas: Félix Torres, César Sánchez, Pedro Valera, Ítalo Torres, José Sánchez, Ana Tuanama y Juan Gutiérrez.

La gerencia está a cargo del Sr. Juan Leonard Gutiérrez Reátegui, cuenta con un Asesor Jurídico independiente y lo contable está a cargo de Consultores & Contadores- Rengifo; el asistente de la empresa como trabajador y un encargado en

cada sucursal de la empresa .La empresa como unidad de transporte, posee distintas áreas como embarque, desembarque, gerencia, encomiendas y finanzas con objetivos definidos para alcanzar las metas trazadas.

- **Misión**

“Somos una empresa comprometida en brindar a nuestros clientes un servicio de transporte terrestre de pasajeros, carga y mercadería con un nivel de alta calidad, puntualidad, seguridad, y comodidad; satisfaciendo totalmente sus expectativas”

- **Visión**

“Convertirnos en la empresa líder de transporte terrestre de pasajeros en nuestra región, logrando que nuestros estándares sean lo más altos posibles, de manera que nuestros clientes se sientan totalmente a gusto con nuestros servicios y seamos reconocidos por nuestros valores empresariales”

3.1.2. La gestión Financiera

- **Recaudación de recursos**

Una de las principales funciones de la gestión financiera es recaudar los recursos financieros, en el caso concreto de la empresa en estudio, la recaudación o ingresos de recursos se genera por el pago que realizan los transportistas asociados por las salidas vehiculares (autos y camionetas) y también por el envío de encomiendas. Estas dos actividades determinan la captación de los recursos que conllevan a captar aquellas ventas de los ingresos de activos, para tal efecto la empresa tiene en cuenta dos aspectos importantes:

– Necesidad de Recursos Financieros

La gerencia planea el efectivo de manera empírica, por lo que su manejo y elaboración deviene en complicada, por ende no se ha impartido instrucciones para el manejo de caja chica, asimismo, no se prevé elaborar el plan operativo. Para cumplir con las necesidades a corto plazo, cuenta con los ingresos obtenidos por el pago por concepto de salidas vehiculares de autos y camionetas y el pago por encomiendas que ya se mencionó.

Con relación a la distribución de utilidades, el Directorio no diseña estrategias para determinar el destino de los fondos financieros obtenidos al culminar el ejercicio, lo que conlleva a un desorden financiero, solo se maneja con el dinero que cuenta la empresa, por ende se realiza un diagnostico pero al finalizar cada año, se realiza un análisis de ratios del año posterior (2015) con el año culminado (2016), para saber sobre la optimización del uso de los recursos.

– Obtención de recursos

Para la obtención de recursos la gerencia diseña algunas estrategias de gestión, para el efecto cuenta con una matriz FODA para un mejor manejo de la gestión empresarial a la vez también cuenta con políticas de gestión, como multas para los conductores en caso de infracciones cometidas.

<p style="text-align: center;">EXTERNO</p> <p style="text-align: center;">INTERNO</p>	FORTALEZA- F	DEBILIDAD- D
	<p>F1 Adecuada infraestructura en su paradero.</p> <p>F2 Buena integración de la organización de la empresa.</p> <p>F3 Cobertura amplia de seguros.</p> <p>F4 Constantes reuniones con los trabajadores y Administrativa.</p>	<p>D1 Se ha definido una metodología para realizar la planeación de la empresa.</p> <p>D2 Carros en mal estado que implica un costo de reparación.</p> <p>D3 Falta de publicidad.</p> <p>D4 Se Omiten algunos Ingresos por parte de la Asamblea General.</p>
OPORTUNIDADES- O	ESTRATEGIAS- FO	ESTRATEGIAS- DO
<p>O1 Crecimiento de la población.</p> <p>O2 Aumento del salario mínimo.</p> <p>O3 Preferencia de viajar por vía terrestre.</p> <p>O4 El alta demanda en el sector transporte.</p>	<p>F1-O1 Adecuada infraestructura</p> <p>F2-O2 Dar incentivo al personal de llenado</p> <p>F3-O3 Realizar convenios con empresas aseguradoras</p> <p>F4-O4 Implementar con Ticket para controlar las salidas vehiculares.</p>	<p>D2-O3 Realización de contratos con talleres mecánicos para el mantenimiento de las unidades</p> <p>D3-O4 Publicidades por diferentes medios de comunicación.</p> <p>D4-O1 Organización de los turnos en rampa en una pizarra crítica.</p>
AMENAZAS- A	ESTRATEGIAS- FA	ESTRATEGIAS- DA
<p>A1 El surgimiento e incremento de empresas con el mismo rubro de comercialización.</p> <p>A2 Disminución de los ingresos de la población.</p> <p>A3 Variación de precios del combustible.</p>	<p>F3-A1 Aperturas de nuevas rutas</p> <p>F2-A3 Realizar convenios con grifos de la región</p> <p>F4-A2 Captación de nuevos proveedores en el mercado local.</p>	<p>D2-A1 Elaboración de políticas para el mantenimiento preventivo y correctivo de las unidades.</p> <p>D1-A2 Reforzar la destreza y motivación del personal para así proporcionar conocimientos</p>

Tabla 3: Matriz FODA de la empresa

Fuente: Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC.

Tabla 4

Políticas para infracciones de conductores

Cod.	TIPO DE MULTAS A LOS CONDUCTORES	Calificación	Multa/Sanción Aplicada
M1	No pagar puntual de mensualidad	GRAVE	S/.50.00
M2	No pagar puntual de cochera	GRAVE	S/.50.00
M3	No pagar puntual por consumo de boletas y facturas (sunat)	GRAVE	S/.50.00
M4	No pagar puntual de derecho De Línea (quienes adeudan)	GRAVE	S/.50.00
M5	No asistir a reuniones cuando sea convocado	LEVE	S/.20.00
M6	No entregar Facturas por consumo de: Combustibles, Repuestos, Lubricantes, etc. (por un monto mínimo de S/. 500.00)	GRAVE	S/.50.00

M7	No mantener en perfecto estado de mantenimiento, funcionamiento y con la documentación en regla al vehículo que labora en la institución.	GRAVE	S/.50.00
M8	No verificar que su conductor cumpla con los requisitos establecidos en el presente reglamento.	GRAVE	S/.50.00
M9	No colaborar con la empresa en apoyos sociales, cuando la ciudadanía clientes de la empresa demanden	GRAVE	S/.50.00
M10	Alquilar su vehículo sin su conductor (prevención de robos, secuestros, accidentes, etc.) y sin contrato notarial	GRAVE	S/.50.00

Fuente: Servicios y Transporte Villa Bellaviasta SAC- año 2016

La recaudación de fondos en la empresa se cumple con la modalidad del pago por salidas vehiculares de autos y camionetas según la tabla siguiente:

Tabla 5

Recaudación por salidas vehiculares – Año 2016

Meses	Autos	Camionetas	Total
Enero	3,500.00	3,860.00	7,360.00
Febrero	3,450.00	3,798.00	7,248.00
Marzo	3,420.00	3,780.00	7,218.00
Abril	3,420.00	3,780.00	7,218.00
Mayo	3,460.00	3,816.00	7,276.00
Junio	3,420.00	3,780.00	7,218.00
Julio	3,420.00	3,780.00	7,218.00
Agosto	3,460.00	3,816.00	7,276.00
Setiembre	3,420.00	3,780.00	7,218.00
Octubre	3,420.00	3,780.00	7,218.00
Noviembre	3,450.00	3,798.00	7,248.00
Diciembre	3,480.00	3,852.00	7,332.00
Total	41,320.00	45,620.00	87,048.00

Fuente: Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC- año 2016

Tabla 6*Recaudación por encomiendas*

Meses	Encomienda (70%)	Encomienda (30%)	Total (100%)
Enero	750.00	354.00	1,104.00
Febrero	720.00	324.00	1,044.00
Marzo	693.00	297.00	990.00
Abril	693.00	297.00	990.00
Mayo	700.00	300.00	1,000.00
Junio	693.00	297.00	990.00
Julio	693.00	297.00	990.00
Agosto	700.00	300.00	1,000.00
Setiembre	693.00	297.00	990.00
Octubre	693.00	297.00	990.00
Noviembre	720.00	324.00	1,044.00
Diciembre	780.00	384.00	1,164.00
Total	8,528.00	3,768.00	12,296.00

Fuente: Importes de Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC. Año-2016

Interpretación:

Las tablas muestran los ingresos obtenidos durante el año 2016, es necesario acotar que estos ingresos solo son reportados de manera interna y no se registraron en los libros contable en la integridad; en caso de las encomiendas solo es reportado en un 70% el 30% restante de estos ingresos no se reportan, por cuanto la cancelación se realiza en el instante que se toma el servicio en efectivo y al conductor del vehículo.

- **Ejecución de recursos**

La tarea fundamental de la empresa para utilizar los recursos financieros, consiste en obtener recursos al menor coste posible. Estos recursos se destinan a aquellas alternativas de inversión que proporcionan la máxima rentabilidad y la maximización de beneficios para ellos tenemos los siguientes puntos:

– Dirección financiera

La empresa cuenta con un plan de expansión empresarial a un largo plazo, mas no a corto plazo, durante el año 2016 el plan de inversiones se aplica de manera empírica.

El desarrollo del mercado por parte de la empresa es aceptablemente correspondido, por lo que señala estrategias futuras, como implementar servicio solo para sitios turísticos; se sabe que la competencia en el mercado es muy ardua por lo que trata de mantenerse a la altura de la demanda del cliente.

– Inversión financiera

En el año 2016 la empresa no mantuvo como política la ampliación de terminales, lo que pretende realizar durante un plan a futuro; como por ejemplo: tener un terminal en cada localidad donde opera.

La ampliación de nuevas rutas no se realizó en el 2016, por cuanto es un proyecto a mediano plazo, y porque además requiere de trámites y un presupuesto por parte de los accionistas. Asimismo se debe analizar el financiamiento propio con lo que cuenta la empresa (recaudados de las salidas vehiculares)

- Control de Recursos

Algunos elementos fundamentales para llevar a cabo el control financiero de la empresa son, por un lado, el Estado de Situación Financiera que se constituye como un informe básico que refleja la situación financiera que se posee a una fecha determinada, que contiene información sobre el patrimonio, los activos y los pasivos, que deben relacionarse entre ellos para reflejar la fehaciencia de las operaciones.

– Control financiero inmediato

El control de inventarios con los que cuenta la empresa no se maneja de manera adecuada, por consiguiente no se reporta ni controla, aunque se reportó que durante el año 2016 no hubo incremento de la flota de autos y camionetas. Por ende no se sabe con exactitud con lo que cuenta la empresa, por lo que el resultado es empírico.

– Control financiero selectivo

La manera por lo que la junta de accionistas reporta los gastos de los accionistas es empírica; toda vez que utilizan la razón social para justificar los ingresos y egresos de la contabilidad.

Si bien es cierto la empresa cuenta con dinero comprometido para cualquier emergencia que se pueda proporcionar en la empresa.

3.2. Deficiencias, causas y efectos de la gestión financiera de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC.

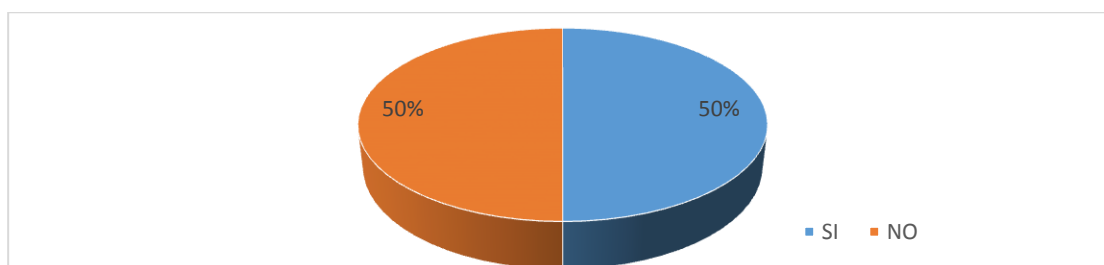


Figura 2: Actividades financieras realizadas por la empresa

Fuente: Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC año-2016

Interpretación:

De acuerdo a la entrevista realizada al gerente de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC, obtuvo la aceptación de un 50% de acuerdo al cuestionario aplicado; y un 50% de deficiencia. Esto nos refleja

de que la empresa se preocupa por el manejo de sus recursos financieros; asimismo de brindar un servicio de calidad al usuario.

3.2.1. Recaudación de recursos financieros

Tabla 7

Deficiencias identificadas en la recaudación financiera

Deficiencias	Causas	Efecto
No posee un plan de actividades orientadas a la planeación del efectivo.	Desconocimiento de la importancia de la planeación de efectivo.	Carencia del manejo de los activos (carece de caja chica y de plan operativo, etc.)
No posee un plan de efectivo que permite que programe aquellas actividades	Desconocimiento de su elaboración.	No permite a que se programe las necesidades financieras a un corto plazo.
No tiene un plan de actividades dirigidas a la planeación de utilidades.	Desconocimiento al planearlo y poco interés por realizarlo.	Carencia de las ganancias que puede proporcionar la empresa a un buen manejo.
No se ha realizado la elaboración de Estados Financieros periódicos.	Por consideración de la empresa la elaboración de los EE.FF se realiza anualmente	No permite un análisis detallado de las necesidades a un corto plazo.

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 8

Evidencias de las deficiencias en la recaudación

Actividades no registradas	
Gastos no rendidos de caja chica	5,500.00
Pagos por salidas no registradas	86,940.00
Pagos por encomiendas no registradas	3,768.00
Total	96,208.00

Fuente: Elaboración propia del investigador

Interpretación:

Por las deficiencias obtenidas en la recaudación de recursos por la que muestra la tabla N° 7 se debe a que la empresa no tiene un manejo propio de los efectivos (activos) entre ellas tenemos:

- Según los EE.FF del año 2015 muestra un importe S/ 61,694.00 y el año 2016 muestra un aumento de S/ 261,887.00 esto equivale a un incremento de 76.44%; pero debido al desconocimiento de la planeación de efectivo no se ha sabido invertir financieramente este dinero a beneficio de la empresa.
- Los EE.FF en el año 2015 muestra una utilidad de S/ 78,828.00 y en el año 2016 S/103,275.00; si bien es cierto muestra un incremento de un 55% pero según el ROE en el año 2015 existe un 44% y en el 2016 un 36% esto se debe porque no se tiene un manejo adecuado del patrimonio, por lo que no se considera un análisis detallado periódicamente de las utilidades.
- En la tabla N° 8 se muestra la evidencia que la empresa ha dejado de recaudar el monto de S/ 96,208.00 lo cual afectará el valor de las ventas netas y la utilidad operativa, generándose una pérdida en la utilidad económica de 29.84%

La recaudación de aquellos beneficios y/o la maximización de la empresa mas no periódicamente (bimestral o trimestralmente); pero es un punto que la empresa está manejando ya que sería mejor manejarlo periódicamente, pasa así saber con exactitud aquellas imperfecciones por la que pasa la empresa.

3.2.2. Ejecución de recursos

Tabla 9

Deficiencias identificadas en la ejecución de recursos

Deficiencias	Causas	Efecto
No se determinan políticas de crecimiento de expansión empresarial.	La empresa no está previniendo estrategias futuras.	La empresa tendrá malos manejos empresariales al no manejar estrategias.
No se ha implementado mejoras de infraestructura en la empresa.	El local es alquilado y se pretende realizar mejoras en un terreno propio.	La infraestructura no brinda la confianza necesaria para los usuarios.
No se ha implementado la formulación de apertura de terminales	Tendrá un stock de flota de autos en la empresa	La empresa no se está ordenando para una visión futura.

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 10

Evidencias de las deficiencias en la ejecución

Gastos ejecutados no registradas	
Gratificación por fiestas patrias	7,000.00
Pagos de asistente contable	4,200.00
Sobrecosto en la losa de parqueo	3,000.00
Total	14,200.00

Fuente: Elaboración del investigador

Interpretación:

- La tabla muestra las deficiencias con respecto a la ejecución de recursos, este resultado indicaría que aun cuando la empresa registra un incremento del 36.6% de su patrimonio, en el año 2016 con relación al año 2015, no se evidencia que se halla implementado algún tipo de estrategia de inversión, así no se muestran mejoras de las condiciones de la infraestructura de la empresa, por lo que no se brinda comodidad a los usuarios y

mejora en la calidad del servicio; esto debido al mal manejo de la ejecución de sus recursos patrimoniales, lo que ocurre es que no existe una buena orientación y asesoramiento financiero en la empresa.

- También contamos con la deficiencia del crecimiento de expansión empresaria y la implementación de apertura de terminales; se considera estas deficiencias ya que la empresa en el año 2015 manejo un S/ 211, 941.00 y 2016 un importe de S/ 282, 103.00; lo que se provee de la inversión es realizarlo a un largo plazo. Si bien es cierto se trata de realizar una estructura y una mejor ejecución de la infraestructura para un mejor manejo y para la comodidad del usuario.
- En la tabla N° 10 se muestra la evidencia que la empresa ha dejado de ejecutar el monto de S/ 14,200.00 lo cual afectará el valor a los gastos administrativos y los gastos de venta, generándose una utilidad económica de 4.4%

3.2.3. Control de recursos

Tabla 11

Deficiencias identificadas en el control de recursos

Deficiencias	Causas	Efecto
No se evalúa de los vehículos periódicamente el deterioro de los vehículos.	La evaluación del estado de los vehículos es plena responsabilidad de los conductores.	Los vehículos sufran desperfectos, y esto ocasione mala imagen a la empresa.
No se realiza el descenso o ascenso del dinero.	El desconocimiento y mal manejo de caja chica, ya que la empresa no cuenta con ello.	No se establece una ganancia o pérdida de dinero, ya que eso solo es para pago del personal administrativo.
La empresa no cuenta con fondos para una emergencia.	La empresa no está previniendo alguna emergencia futura.	Se generará gastos adicionales no previstos para emergencias.

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 12

Evidencias de las deficiencias en el control

Deficiencias por falta de control de recursos	
Gastos no rendidos de caja chica	5,500.00
Pagos por salidas no registradas	86,940.00
Pagos por encomiendas no registradas	3,768.00
Gratificación por fiestas patrias	(7,000.00)
Pagos de asistente contable	(4.200.00)
Sobrecosto en la losa de parqueo	(3,000.00)
Total	82,008.00

Fuente: Elaboración propia del investigador

Interpretación:

- La tabla N° 11 nos muestra aquellas deficiencias obtenidas en el control de los recursos por parte de la empresa, debido a que el deterioro de los vehículos se basa en responsabilidad del propietario del vehículo, ya que para ello es responsabilidad del transportista; por otro lado tenemos la deficiencia de que la empresa no realiza un control periódico del ascenso o descenso del dinero por ende los EE.FF muestra que en el año 2015 hubo un importe de caja y bancos de S/ 61,694.00 y el año 2016 muestra un aumento de S/ 261,887.00 esto equivale a un incremento de 76.44%; pero debido al desconocimiento de la elaboración de cómo controlar sus efectivo no se ha sabido manejar correctamente el financiamiento del dinero a beneficio de la empresa.
- Asimismo la deficiencia de los fondos para cualquier emergencia que pueda surgir, esto es debido a que los ingresos obtenidos por concepto de salidas vehiculares son para los gastos administrativos que tiene la empresa (pago del personal, agua, luz y teléfono) mas no cuenta con ningún otro fondo adicional; por lo que el ROE en el año 2016 muestra un 44% mientras en el año 2015 52%, esto sucede por no manejar y saber invertir correctamente sus activos.

- En la tabla N° 12 se muestra la evidencia que la empresa ha dejado de controlar el monto de S/ 82,008.00; lo cual afectará el valor de los gastos administrativos y los gastos de venta, generándose la utilidad económica de 25.45%

3.3. La Rentabilidad de la empresa

3.3.1. Rendimiento económico

Rendimiento del activo Total ROA

Se rige así en el indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial. El ROA es una de las medidas de la eficiencia de una empresa. Nos indica el beneficio logrado o como aprovecha una empresa su activo para generar beneficios.

ROA 2016

Utilidad Operativo	143,437	0.443
Total del activo	323,240	

ROA 2015

Utilidad Operativo	111,243	0.523
Total del activo	211,941	

La rentabilidad económica se considera como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor del financiado, este es un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que la empresa sea o no rentable en términos económicos.

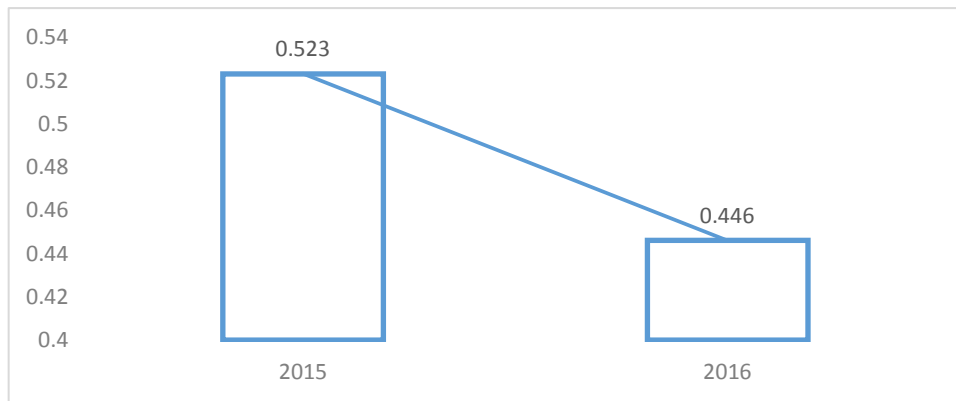


Figura 3: ROA de la empresa

Fuente: Servicio y Transporte Villa Bellavista SAC. Año 2016

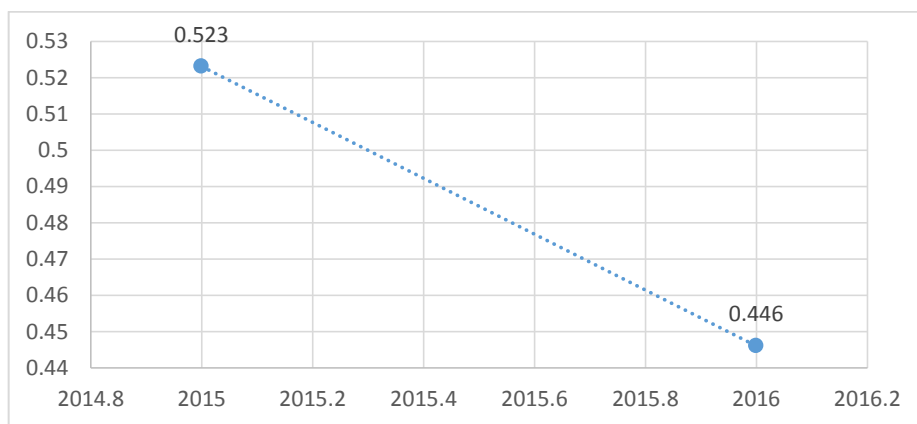


Figura 4: ROA de la empresa

Fuente: Servicio y Transporte Villa Bellavista SAC. Año 2016

Conforme se aprecia en las distintas figuras la rentabilidad económica de la empresa ha tenido un ascendente negativa, para la empresa, esto conlleva a que los activos no han sido utilizados correctamente por la gerencia es por eso que se refleja un mal manejo de la gestión financiera y por consiguiente en la rentabilidad va a ser insatisfactorio para la empresa.

3.3.2. Rendimiento financiero

Rendimiento del patrimonio neto ROE

Es el ratio que mide la rentabilidad que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad, es decir la capacidad de la empresa de remunerar a sus accionistas. Se aplicó la siguiente fórmula:

ROE 2016

$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{103,275}{282,103}$	36%
--	---------------------------	-----

ROE 2015

$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{78,828}{178,828}$	44%
--	--------------------------	-----

Los resultados obtenidos muestran la utilidad generada por las inversiones efectuadas por los accionistas de la empresa, indicador que se obtuvo dividiendo el beneficio anual, por el valor de los fondos propios, Es un indicador de la ganancia relativa de los accionistas.

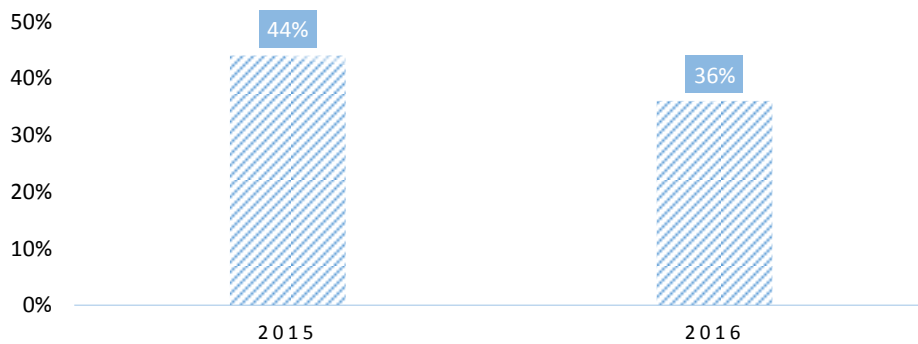


Figura 5: ROE de la empresa

Fuente: Servicio y Transporte Villa Bellavista SAC. Año 2016

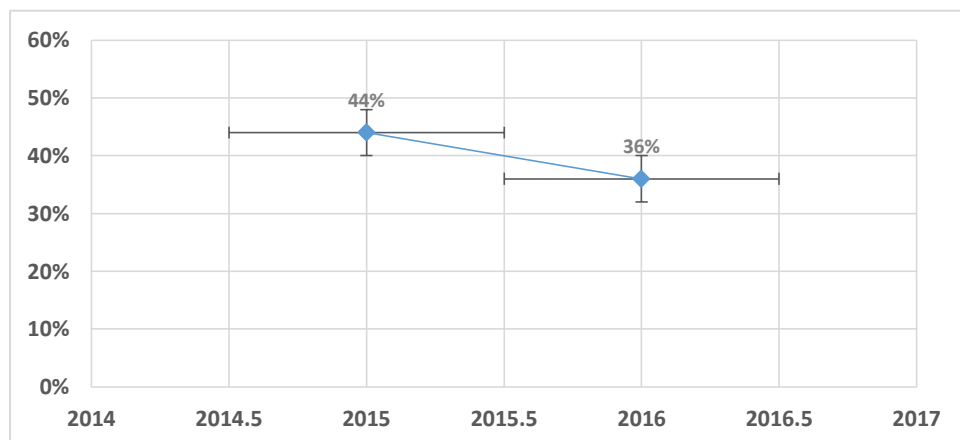


Figura 6: ROE de la empresa

Fuente: Servicio y Transporte Villa Bellavista SAC. Año 2016

Interpretación:

En la figura cinco se refleja el ROE del año 2015 y 2016 por lo que se puede distinguir que existe una descendencia mas no un incremento de la financiación del capital que mantiene los accionistas, en el año 2016 se mantuvo un porcentaje del 36% mientras que en el año 2015 que reflejó un porcentaje de 44%, lo que indica que la empresa está fallando en algo, es por ende que el ROE no está resultando favorable para los accionistas

3.4. Incidencia entre la gestión financiera y rentabilidad

3.4.1. Gestión de recaudación

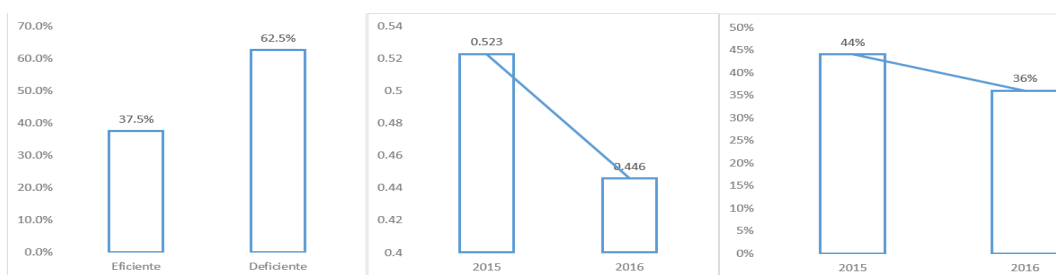


Figura 7: Indicador de recaudación

Fuente: Servicio y Transporte Villa Bellavista SAC. Año 2016

Tabla 13

Incidencia del ROE y ROE en la recaudación

Incidencia en la recaudación						
		Según EE.FF		Deficiencias en la recaudación (VN) 96,208.00		Incidencia
ROA	<u>U.O</u>	<u>143,437</u>	44.3%	<u>239,645</u>	74.14%	29.84%
	T.A	323,240		323,240		
ROE	<u>U.N</u>	<u>103,275</u>	36.6%	<u>199,483</u>	70.71%	34.11%
	Patr.	282,103		282,103		

Fuente: Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC- 2016

Interpretación:

Significa que la empresa no tiene el manejo sobre sus activos corrientes, esta situación se refleja en el ROA que en el 2015 muestra un indicador de 0.523 y el año 2016 un indicador de 0.446; no obstante que hubo una deficiencia de 0.077, estos valores económicos son deficientes pues implica que por cada sol invertido en la empresa en el 2015 recuperó S/ 0.5 y en el 2016 S/ 0.45 siendo lo recomendado un valor ROA por encima del 5%.

Con respecto al ROE la gestión de recaudación sigue deficiente, en los índices ROE 2015 y 2016; como se observa en la figura el rendimiento del capital inicial de los socios disminuye de 44% al 36% del 2015 al 2016, debido que la empresa no presenta el uso de su efectivo; tampoco programó sus necesidades y cubre sus deficiencias en el corto plazo; lo que se vea gravado puesto que la empresa no realiza los EE.FF. periódicos y no evidencia estrategias orientadas al corto plazo.

De acuerdo a los EE.FF en la tabla 13, se evidencia un ROA de 44.3%; sin embargo tenemos S/ 96,208.00 de ingresos omitidos que equivale al 74.14%; si se hubiese contado con este monto omitido, esto incidiera de manera positiva para la empresa en el año 2016. De acuerdo al ROE tenemos un 36.6% de patrimonio según el PDT; sin embargo no se consideró un monto de S/ 96,208.00 que equivaliera a un 70.71% esto ocasionaría una incidencia de manera positiva para la empresa de 34.11% más con respecto a lo declarado.

3.4.2. Gestión de ejecución Financiera

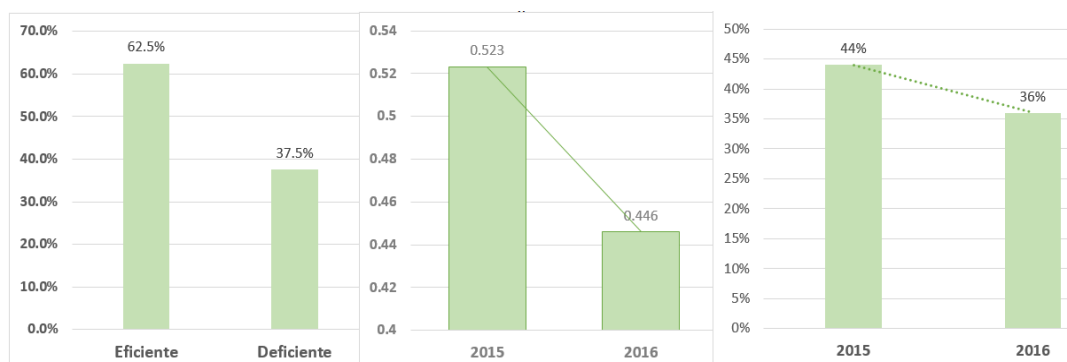


Figura 8: Indicador de Ejecución

Fuente: Servicio y Transporte Villa Bellavista SAC. Año 2016

Tabla 14

Incidencia del ROA Y ROE en la ejecución

Incidencia en la ejecución						
		Según EE.FF		Deficiencias en la ejecución (G.A) 14,200.00		Incidencia MENOS
ROA	$\frac{U.O}{T.A}$	$\frac{143,437}{323,240}$	44.3%	$\frac{129,237}{323,240}$	39.9%	4.4%
ROE	$\frac{U.N}{Patr}$	$\frac{103,275}{282,103}$	36.6%	$\frac{89,075}{282,103}$	31.5%	5.1%

Fuente: Elaboración del investigador

Interpretación:

La gestión de ejecución financiera es eficiente en 62.5%, la empresa ha invertido en expansión empresarial evaluando sus implicancias financieras con objetivos trazados a largo plazo; promoviendo la apertura de nuevos terminales mediante financiamientos periódicos.

Sin embargo es deficiente en un 37.5% porque la empresa no se ha preocupado en mejorar su infraestructura. Estas actividades se reflejan en el ROE que aun cuando muestra un decrecimiento del cual no

representa la obtención de recursos económicos adecuado. La empresa maneja sus ingresos pero sin previsión futura, lo cual se debe manifestar en un ROE decrecimiento.

En la tabla 14 de acuerdo a los EE.FF, se evidencia un ROA de 44.3%; sin embargo tenemos S/ 14,200.00 de gastos omitidos que equivale al 39.9%; de haberse contado con este monto omitido, esto incidiera de manera negativa para la empresa en el año 2016. De acuerdo al ROE tenemos un 36.6% declarado según el PDT; sin embargo no se consideró un monto de S/ 14,200 que equivaliera a un 31.5% esto ocasiona una incidencia de manera negativa 5.1%.

3.4.3. Gestión de control de recursos financieros

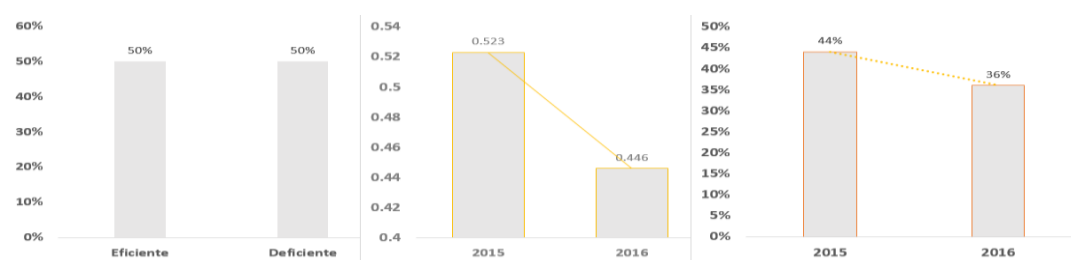


Figura 9: *Indicador de control*

Fuente: Servicio y Transporte Villa Bellavista SAC. Año 2016.

Tabla 15

Incidencia del ROA Y ROE en el control

Incidencia en el control						
	Según EE.FF			Deficiencias en la recaudación y la ejecución (V.N-G.A) 82,008		Incidencia
ROA	<u>U.O</u>	<u>143,437</u>	44.3%	<u>225,445</u>	69.75%	25.45%
	T.A	323,240		323,240		
ROE	<u>U.N</u>	<u>103,275</u>	36.6%	<u>185,283</u>	65.68%	29.08%
	Patr	282,103		282,103		

Fuente: Servicios y transporte Villa Bellavista SAC- año 2016

Interpretación:

- La gestión de control financiero es eficiente en un 76.6%, por lo que la empresa ha tenido un control favorable realizando los cronogramas de pago para las líneas que se pueda contar, además de ello también de acuerdo al ROA que mantuvo en el 2016 es por los activos comprometidos para un mejor manejo de gestión como analizar periódicamente el dinero que se genera.
- Con respecto al ROE se descartó una deficiencia del 23.4% tal como muestra la figura; por lo que la empresa mantuvo un mal manejo, debido a eso el capital bajo desfavorablemente; ya que, se debe tener un mejor control en el deterioro de vehículos con lo que cuenta la empresa para así poder brindar y tener un mejor manejo del patrimonio y posteriormente tener un ROE favorable.
- En la tabla 14 de acuerdo a los EE.FF, se evidencia un ROA de 44.3%; sin embargo tenemos S/ 14,200.00 de gastos omitidos que equivale al 39.9%; de haberse contado con este monto omitido, esto incidiera de manera negativa para la empresa en el año 2016. De acuerdo al ROE tenemos un 36.6% declarado según el PDT; sin embargo no se consideró un monto de S/ 14,200 que equivaliera a un 31.5% esto ocasiona una incidencia de manera negativa 5.1%.

IV. DISCUSIÓN

Considerando los objetivos planteados para la investigación y acorde con las técnicas aplicadas, se obtuvo información sobre el desarrollo de las tareas relacionadas con la gestión financiera. A continuación se muestran los resultados obtenidos durante el trabajo de investigación:

- La planificación y obtención de recursos se encarga en captar ventas e ingreso, tomando como base estrategias alternativas del mercado, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr las proyecciones. Para la obtención de recursos la empresa debe definir lo que espera a futuro y debe tomar en cuenta los factores que influyen en esa proyección, para establecer situación financiera proyectada en el corto o largo plazo, a fin de generar los planes financieros.

El autor (**Lawrence, 2007**) la planificación y obtención financiera es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa. La recaudación de recursos se encarga en captar ventas, controlar los ingresos y salidas vehiculares de la empresa.

- La planeación de utilidades no se realiza dentro de la empresa, no está entrelazada con el balance general, informe de ingresos y egresos y puntuaciones, no se aplica un proceso completo de la dirección de sus utilidades; por tanto la empresa no comprende la naturaleza y la aplicación de sus utilidades.

Lawrence, (2007), La ejecución de recursos financieros comprende la influencia del administrador financiero en realizar de los planes, obteniendo de una manera significativa una respuesta positiva de parte de los empleados mediante la supervisión, la comunicación, y la motivación. La tarea fundamental de utilizar los recursos financieros consiste en obtener recursos. Estos recursos se destinan a aquellas

alternativas de inversión que proporcionan la maximización de la rentabilidad.

- La rentabilidad del patrimonio mostró una disminución de un periodo a otro, las variaciones entre los años del periodo 2015 tiene una mayor rentabilidad de patrimonio con 44%, lo que quiere decir que se obtiene una deficiencia en el 2016 de 36%, la tendencia es menor al ratio anterior, esto denota que en la empresa, los valores de rentabilidad del activo al 2016 muestra una tendencia de decrecimiento. Al año 2015 el Rendimiento de Activos es 0.523 y al 2016 es 0.443

Urías (2008), La rentabilidad económica se rige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

La gestión financiera no ha permitido alcanzar niveles óptimos de ventas en salidas vehiculares; generando un ROE bajo en la empresa teniendo un alto déficit en el proceso de uso y control financiero, generando una relación deficiente de la gestión financiera con la dimensión ejecución de recursos financieros, donde se hace referencia al cálculo del ratio rentabilidad sobre el activo según los estados financieros de la empresa en el año 2015 obteniendo una rentabilidad del 44% que es un indicador aparentemente bueno, al aplicar la incidencia de acuerdo a las deficiencias encontradas en la investigación presentando en la utilidad neta por S/.78,828 resultando como nuevo resultado obtuvo 36% en el año 2016.

Según el autor (**Lawrence, 2007**), para establecer una buena relación de la gestión financiera y la rentabilidad los administradores financieros deben considerar los sistemas de recaudación, ejecución y control, considerando la relación que existe entre volumen de ventas y la rentabilidad bajo diferentes condiciones operativas, permitiéndoles pronosticar el nivel de operaciones, las necesidades de financiamiento y la rentabilidad así como las necesidades de fondos de la empresa o presupuesto efectivo. La planeación financiera es la proyección de las ventas y el ingreso de activos tomando como base estrategias alternativas de mercadotecnia así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones a corto, mediano y largo plazo.

V. CONCLUSIONES

Como resultado de la investigación, se ha determinado las siguientes conclusiones:

- Evaluado las actividades que involucra la gestión financiera en las dimensiones de recaudación, ejecución y control de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista S.A.C se evidenció que es de carácter empírico, por lo general tienen poca preparación en temas como finanzas, contabilidad o economía.
- Se ha determinado en los resultados obtenidos de las necesidades financieras dentro del proceso de recaudación financiera, es el proceso de recaudación financiera generalmente basadas en herramientas de gestión empíricas como son los presupuestos y el flujo de caja, solo la planeación de utilidades se aplica como instrumento los estados financieros anuales, con la atingencia que no brinda información oportuna para la planificación financiera y toma de decisiones. Sin señalar que la gerencia debe fijarse en áreas críticas en procesos que deberían considerarse como estratégicos.
- Se ha determinado que la recaudación financiera y la obtención de recursos financieros, es por las actividades que las realizadas para la captación de dinero son las salidas vehiculares, encomiendas y pasajes que representan un importante ingreso monetario, esto garantiza a que la empresa continúe con sus actividades, en cuanto al uso de los recursos no se elaboró el plan financiero, originando desde la inapropiada o pocas veces analizadas fuentes de financiación.
- La deficiente gestión financiera no ha permitido alcanzar niveles óptimos de venta generando baja rentabilidad en la empresa teniendo un alto déficit en el proceso de recaudación, ejecución y control financiero, generando una relación deficiente de la gestión financiera con la dimensión ejecución de recursos financieros.

VI. RECOMENDACIONES

- La gerencia debe elaborar planes de inversión, operación y financiamiento, con la finalidad que se constituya como un instrumento básico de análisis financiero, que permita confrontar ingresos y costos de una actividad, en un determinado periodo, indicando la posición de liquidez y rentabilidad, estableciendo políticas para la toma de decisiones, para el apropiado posicionamiento de la empresa dentro del mercado donde opera.
- La gerencia debe implementar alternativas para direccionar y optimizar la recaudación, ejecución y control, consiste en realizar el plan estratégico y financiero dotándolo de componentes monetarios como base para los planes de corto plazo y los planes de salidas vehiculares y encomiendas así involucren y profundicen el conocimiento del proceso de la toma de decisiones financieras, para que de esta manera obtengan mayores beneficios.
- La empresa debe mejorar sus finanzas desde diversos ángulos, esta debe recurrir a los instrumentos y técnicas de las que dispone el administrador y/o gerente actualmente con el fin de valorar la empresa y de tomar las decisiones apropiadas soportadas en el análisis y la objetividad que ayuden a la gestión financiera, entre estas se encuentra el área de contabilidad y presupuesto, apoyados en esto se puede valorar y medir la empresa por medio de indicadores y tomar las mejores decisiones que minimicen el riesgo financiero.
- La empresa debe ser implementado en lo sucesivo con documentos de control de los recursos y de inversiones que posee, además deberá evaluar minuciosamente las decisiones que se tomen con las implicancias que estos se afectan al resultado del ejercicio y mejorar la rentabilidad de la empresa.

VII. REFERENCIAS

Libros

- Bahillo, E. (2013). *Gestión financiera. España*. (2º ed.). España: Vientos de pape
- Córdoba, M. (2007). *Gerencia Financiera Empresarial*. Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones.
- Flores, J. (2010). *Flujo de caja y estado de flujo de efectivo*. Perú: Entrelíneas SRLtda.
- Jiménez, W. (2008). *Gestión financiera*. México: Pearson.
- Lawrence, G. (2007). *Principios de la Administración Financiera*. México: Edición Person.
- Méndez, G. y Aguado, JC. (2006) *La gestión financiera de las empresas turísticas*. Madrid: Thomson Editores-Spain.
- Rivero, P. (2010). *Análisis de balances y estados complementarios*. (6º ed.) Madrid: Ed. Pirámide.
- Urías, J. (2008). *Análisis de estados financieros*. Madrid: Ed. McGraw-Hill.

Tesis:

- Álvaro, P (2010). *El Análisis Económico-Financiero de La Empresas Española* (Tesis Maestría), Universidad de Madrid – España
- Del Castillo, S. (2012). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de confección de ropa deportiva e industrial Sport Willy en la ciudad de Tarapoto 2011* (Tesis), Universidad César Vallejo, Tarapoto – Perú.
- Gironella, E. (2007). *El apalancamiento financiero, cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa* (Tesis) Universidad de Madrid, España.

- Gómez, L. (2012). *La Gestión Operativa y su incidencia en la rentabilidad de la empresa M & L Distribuidora E.I.R.L. del distrito de Tarapoto del año 2011* (Tesis) Tarapoto – Perú.
- Martínez, J. (2010). *Gestión Financiera a corto plazo e índices financieros en las empresas agropecuarias de producción Avícola del Municipio San Francisco* (Tesis Maestría). Universidad Rafael Beloso Chacín - Colombia.
- Pirone, T. (2008). *Gestión financiera orientada a la creación de valor en las compañías de seguro en la ciudad de Maracaibo* (Tesis Maestría). Universidad del Zulia, Venezuela
- Valderrama, L. (2013). *La gestión financiera y propuesta de una planificación a corto plazo para mejorar la liquidez de la asociación central de productores agrarios Allima Cacao. Distrito de Chazuta, Provincia San Martín, año 2012* (Tesis). Universidad César Vallejo, Tarapoto – Perú.
- Vásquez, S. (2009). *La Gestión Financiera y su influencia en la calidad del servicio de los establecimientos de Hospedajes del Distrito de Yurimaguas – Alto Amazonas durante el periodo 2009* (Tesis). Universidad César Vallejo, Tarapoto – Perú.

Lincografía:

- Hernández et al. (2014). *Diseño de Investigación*.
 Recuperado:http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/texson_a_gg/capitulo4.pdf
- Hernández, Fernández y Baptista (1.998). *Validez y Confiabilidad*” Recuperado:
<http://tesisdeinvestig.blogspot.pe/2012/04/validez-y-confiabilidad-delos.htm>.
- Nunes, P. (2006), *Gestión financiera*. [En línea]. [Fecha de consulta: 31 abril 2014]. Recuperado de:
<http://www.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm>

Zvi B. y Merton R. (2007) *Finanzas. México*. Pearson Educación. [En línea]. [Fecha de consulta: 31 abril 2014]. Disponible en. <http://books.google.com.pe/books?id=jPTppKDvIv8C&printsec=frontcover&dq=Zvi+Bodie,+Robert+C.+Merton,+%E2%80%9CFinanzas%E2%80%9D,&hl=es&sa=X&ei=M9t-U-DXBZfFsASFhoHAAg&ved=0CDsQ6AEwAA#v=onepage&q=Zvi%20Bodie%2C%20Robert%20C.%20Merton%2C%20%E2%80%9CFinanzas%E2%80%9D%2C&f=false>

ANEXOS

Anexo N° 01

Matriz de consistencia

			Metodología					
Problema	Objetivos		Hipótesis	Variable	Diseño	Población	Muestra	Instrumento
	Generales	Específicos						
¿Cómo es la Gestión Financiera y de qué manera incide en la rentabilidad de la empresa Servicio y Transporte Villa Bellavista SAC, Tarapoto, año 2016?	Evaluar la gestión financiera y establecer la incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC. Tarapoto, año 2016”	<p>Describir las actividades de gestión financiera de la empresa.</p> <p>Identificar las deficiencias, causa y efecto que se origina en la gestión financiera de la empresa.</p> <p>Conocer la rentabilidad de la empresa.</p> <p>Establecer la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Servicio y Transporte Villa Bellavista SAC. Tarapoto, año 2016.</p>	La gestión financiera evaluada según teoría de Gitman es deficiente e incide de manera negativa o positiva en la rentabilidad de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC. Tarpoto, año 2016	Gestión Financiera	Es pre-experimental ya que se tiene establecido una en caso único	Comprenderá el conjunto de operaciones económicas financieras y rentabilidad de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC	Comprenderá toda la documentación del área de gerencia y contabilidad de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC.	<p>Lista de cotejo</p> <p>Guía de Entrevista</p> <p>Guía de análisis documental</p>

Anexo N° 02

Lista de Cotejo

Empresa :

Fecha de verificación:

		Verificación	
		SI	NO
Recaudación de recursos			
<u>Necesidad Financiera</u>			
Planeación del efectivo			
1	Posee un plan de actividades orientadas a la planeación del efectivo.		X
2	El Plan de efectivo permite que la empresa programe aquellas necesidades y deficiencias a corto plazo.		X
Planeación de Utilidades			
3	Tiene un plan de actividades dirigidas a la planeación de utilidades.		X
4	Se realiza la elaboración de Estados Financieros periódicos.		X
<u>Obtención de Recursos Financieros</u>			
Estrategias de Gestión			
5	La gerencia ha realizado estrategias orientadas a un corto plazo.		X
6	La gerencia realiza paulatinamente un análisis de matriz FODA.	X	
Recaudación de Fondos Financieros			
7	La empresa realiza captación de matrículas temporales	X	
8	Se recauda el envío de encomiendas y salidas vehiculares.	X	
Ejecución de recursos			
<u>Dirección Financiera</u>			
Expansión Empresarial			
9	Se determinan las políticas de crecimiento de expansión empresarial.		X
10	Se evalúa las implicancias de las decisiones financieras.	X	
Desarrollo en el Mercado			
11	La gerencia ha implementado mejoras de infraestructura en la empresa.		X

12	La empresa elabora objetivos trazados a largo plazo.	X	
<u>Inversión Financiera</u>			
Apertura de Terminales			
13	Se ha implementado la formulación de apertura de terminales.		X
14	Se evalúa la orientación de la ampliación de nuevos terminales.	X	
Ampliación de Nuevas Rutas			
15	La empresa obtiene ingresos para su financiamiento periódicamente.	X	
16	Se ha implementado la formulación de la ampliación de nuevas rutas.	X	
Control de recursos			
<u>Control Financiero Inmediato</u>			
Excesivo Inventario			
17	Se evalúa periódicamente el deterioro de los vehículos.		X
18	Se ha detectado excesivo inventario (vehículos de la empresa)	X	
Cronograma de aportes de accionistas			
19	Se analiza periódicamente el ascenso o descenso del dinero.		X
20	La empresa realiza cronograma de pagos para las líneas de vehículos.	X	
Dinero Comprometido			
21	La empresa cuenta con unos fondos para una emergencia.		X
22	El capital de trabajo que posee la empresa a una fecha determinada, y demás compromisos, está comprometida.	X	
TOTAL		11	11

Anexo N° 03

Guía de entrevista

Nombre de la Empresa:

Responsable:

Observador:

**Fecha de
aplicación:**
/ /

Estimado Gerente:

La presente entrevista tiene por objeto recabar información que permitirá realizar un trabajo de investigación sobre la gestión financiera, en elementos de obtención, ejecución y control de los recursos financieros, desarrollada por la empresa, que contribuya asimismo a la mejora de sus labores gerenciales e incidir de forma favorable en la rentabilidad de la empresa.

1. ¿Cuál es el cargo de mayor jerarquía que ocupa en la empresa?

Gerente general

Administrador

Contador

Otro_____

2. ¿Cuáles son las funciones que realiza en la empresa?

Planear, obtener, administrar los recursos financieros e invertidos para maximizar la utilidad de la empresa.

Planear, desarrollar metas y objetivos a corto y largo plazo mediante aplicación de herramientas de gestión.

No opina.

Otros_____

3. ¿Quién se encarga de la gestión financiera de su empresa?

Gerente general

Administrador

Contador

Otro_____

4. ¿Qué concepto tiene sobre gestión financiera?

Proceso que consiste en conseguir, mantener y utilizar dinero físico a través de instrumentos financieros.

Integra todas las áreas relacionadas con el logro, utilización y control de los recursos.

Objetivo crucial de generar, distribuir, planificar y controlar los recursos y/o fondos necesarios para mantener la operatividad de la empresa.

No opina.

Otros_____

5. ¿Considera importante la capacitación sobre gestión financiera de una empresa en el rubro transporte?

Sí

No

6. Para conocer las necesidades de recursos para su empresa ¿Qué instrumentos ha utilizado durante el periodo 2016?

- Dispone de información financiera de forma continua.
- Se ha diseñado y aplicado un plan financiero (plan de inversiones y gastos, financiación e ingresos).
- Ninguna de las anteriores.
- Todas

7. ¿A dónde se dirigen los fondos obtenidos de la empresa? En una escala del 1 al 5 indique el más relevante para el periodo 2016.

- Pago a los trabajadores.
- Mejoramiento del local.
- Gastos de reparación de vehículos.
- Pago de Tributos.
- Gastos de publicidad.
- Instalaciones.
- Servicios públicos.
- Oficina y limpieza.
- Uso personal.

8. ¿De qué fuente son provistos y proceden los fondos de su empresa?

- Capital personal
- Capital social
- Otros medios _____
- Ventas
- Instituciones Financieras.

9. ¿Tiene refinanciamientos en alguna institución financiera?

- Sí
- No

10. ¿Qué porcentaje de su inversión está dirigido al capital de trabajo?

- 25%
- 50%
- 75%
- Otro porcentaje____

11. ¿Cómo califica la gestión financiera de la empresa durante el periodo 2016?

- Muy Eficiente
- Eficiente
- Regular
- Deficiente
- Muy deficiente

Anexo N° 04

Guía de análisis de documento

El presente guía de análisis, tiene como finalidad evaluar la rentabilidad de la empresa SERVICIO Y TRANSPORTE VILLA BELLAVISTA SAC. , para ello se tendrá en cuenta los siguientes ratios, que proporcionar información referente al rendimiento económico y financieros en los periodos 2015 y

		Índices de Rentabilidad	
		2015	2016
0	Documentos a revisar		
1			
6	Rentabilidad económica		

**Rentabilidad económica= Utilidad Operativa/ Total
de Activos**

Rentabilidad financiera

**Rentabilidad financiera = Utilidad Neta /
Patrimonio**



CARTA A EXPERTOS PARA EVALUACIÓN DE CUESTIONARIO

Tarapoto, ...03... de Agosto de 2017

Diez Espinoza César Alfonso

Apellidos y nombres del experto

Asunto: Evaluación de cuestionario

Sirva la presente para expresarles mi cordial saludo e informarles que estoy elaborando mi tesis titulada:

"Evaluación de la gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios y Transportes Valle Billa Vista S.A.C. Tarapoto, año 2016", a fin de optar el grado o título de:
Contador Público

Por ello, estoy desarrollando un estudio en el cual se incluye la aplicación de un cuestionario denominado: "Cuestionario sobre"; por lo que, le solicito tenga a bien realizar la validación de este instrumento de investigación, que adjunto, para cubrir con el requisito de "Juicio de expertos".

Esperando tener la acogida a esta petición, hago propicia la oportunidad para renovar mi aprecio y especial consideración.

Atentamente,

Apellidos y nombres
DNI N° 43204374

Adjunto:

- Título de la investigación
- Matriz de consistencia (problemas generales y específicos, objetivos generales y específicos, hipótesis general y específicos, metodología, población y muestra)
- Cuadro de operatividad de variables
- Instrumento

CONSTANCIA

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

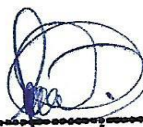
Por la presente se deja constancia de haber revisado los instrumentos de investigación para ser utilizados en la investigación, cuyo título es: ".....". del autor Ruz Elena Rodríguez Hozombiti....., estudiante del Programa de estudio de Contabilidad.....de la Universidad César Vallejo, filial Tarapoto.

Dichos instrumentos serán aplicados a una muestra representativa de participantes del proceso de investigación, que se aplicará el 05 de Agosto..... de 2017.

Las observaciones realizadas han sido levantadas por el autor, quedando finalmente aprobadas. Por lo tanto, cuenta con la validez y confiabilidad correspondiente considerando las variables del trabajo de investigación.

Se extiende la presente constancia a solicitud del interesado(a) para los fines que considere pertinentes.

Tarapoto, 05 de Agosto de 2017



.....
Cesar A. Diez Espinoza

Mg. CEsar ALfonso DIEZ ESPINOZA

DNI N°: 00.953.150.....

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mg. César Alfonso Díaz Espinoza
 Institución donde labora : DORENTE UCV
 Especialidad : AUDITORIA
 Instrumento de evaluación : LISTA DE COLETO, GUIA DE ENTREVISTA, GUIA ADJUNTA DOC.
 Autor (s) del instrumento (s): Luz Elena Keatelli Moromillo

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN
MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable:					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable:					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL						4/8

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento de investigación ha sido elaborado de conformidad con las variables, dimensiones e indicadores de estudio, encontrándose apto para su aplicación.

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 4.4

 Tarapoto, 02 de Agosto de 2017



Mg. Cesar A. Díaz Espinoza

Sello personal y firma



CARTA A EXPERTOS PARA EVALUACIÓN DE CUESTIONARIO

Tarapoto, ...01... de Agosto de 2017

Bernales Vasquez Reyna

Apellidos y nombres del experto

Asunto: Evaluación de cuestionario

Sirva la presente para expresarles mi cordial saludo e informarles que estoy elaborando mi tesis titulada:

"EVALUACIÓN DE LA SECCIÓN FINANCIERA Y CONSISTENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SERVICIO Y TRANSPORTE VILVA BELLAVISTA S.A.C. TARAPOTO, AÑO 2016", a fin de

optar el grado o título de:

CONTADOR PÚBLICO

Por ello, estoy desarrollando un estudio en el cual se incluye la aplicación de un cuestionario denominado: "Cuestionario sobre ..."; por lo que, le solicito tenga a bien realizar la validación de este instrumento de investigación, que adjunto, para cubrir con el requisito de "Juicio de expertos".

Esperando tener la acogida a esta petición, hago propicia la oportunidad para renovar mi aprecio y especial consideración.

Atentamente,

Apellidos y nombres
DNI N° 73 204 374

Adjunto:

- Título de la investigación
- Matriz de consistencia (problemas generales y específicos, objetivos generales y específicos, hipótesis general y específicos, metodología, población y muestra)
- Cuadro de operatividad de variables
- Instrumento



CONSTANCIA

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN


Por la presente se deja constancia de haber revisado los instrumentos de investigación para ser utilizados en la investigación, cuyo título es: "....." del autor Luz Elena Rodríguez Mozambique, estudiante del Programa de estudio de contabilidad de la Universidad César Vallejo, filial Tarapoto.

Dichos instrumentos serán aplicados a una muestra representativa de participantes del proceso de investigación, que se aplicará el 05 de Agosto de 2017.

Las observaciones realizadas han sido levantadas por el autor, quedando finalmente aprobadas. Por lo tanto, cuenta con la validez y confiabilidad correspondiente considerando las variables del trabajo de investigación.

Se extiende la presente constancia a solicitud del interesado(a) para los fines que considere pertinentes.

Tarapoto, 05 de Agosto de 2017


Mg. Renan Bernales Vasquez
DNI- 01122213

Mg.

DNI N°:



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mg. RENAN BERNALES VASQUEZ
 Institución donde labora : DOCENTE UCV
 Especialidad : FINANZAS
 Instrumento de evaluación : LISTA DE COTEJO, GUIA DE ENTREVISTA, GUIA DE ANALISIS DE DGC.
 Autor (s) del instrumento (s): LUZ ELENA REATEGUI MOZARBITE

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable:					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable: de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable:					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
PUNTAJE TOTAL						49

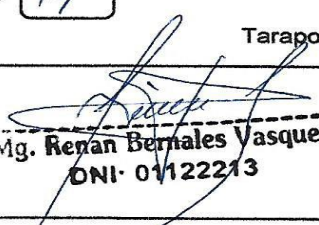
(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

INSTRUMENTOS APTO PARA APLICABILIDAD

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 49

Tarapoto, 03 de Agosto de 2017


 Mg. Renan Bernal Vasquez
 DNI- 01122213

Sello personal y firma



CARTA A EXPERTOS PARA EVALUACIÓN DE CUESTIONARIO

Tarapoto, ..05..... de Agosto de 2017

GUEVARA ROSANAL LOURDES

Apellidos y nombres del experto

Asunto: Evaluación de cuestionario

Sirva la presente para expresarles mi cordial saludo e informarles que estoy elaborando mi tesis titulada:

"..... EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SERVICIO Y TRANSPORTE VILLA BELLAVISTA SAC..... TARAPOTO, AÑO 2016.....", a fin de

optar el grado o título de:

..... CONTADOR PÚBLICO.....

Por ello, estoy desarrollando un estudio en el cual se incluye la aplicación de un cuestionario denominado: "Cuestionario sobre"; por lo que, le solicito tenga a bien realizar la validación de este instrumento de investigación, que adjunto, para cubrir con el requisito de "Juicio de expertos".

Esperando tener la acogida a esta petición, hago propicia la oportunidad para renovar mi aprecio y especial consideración.

Atentamente,

Apellidos y nombres

DNI N° 73204374

Adjunto:

- Título de la investigación
- Matriz de consistencia (problemas generales y específicos, objetivos generales y específicos, hipótesis general y específicos, metodología, población y muestra)
- Cuadro de operatividad de variables
- Instrumento



CONSTANCIA

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

Por la presente se deja constancia de haber revisado los instrumentos de investigación para ser utilizados en la investigación, cuyo título es: ".....", del autor Luz Elva P. Rodríguez Hernández, estudiante del Programa de estudio de CONTABILIDAD de la Universidad César Vallejo, filial Tarapoto.

Dichos instrumentos serán aplicados a una muestra representativa de participantes del proceso de investigación, que se aplicará el 05 de Agosto de 2017.

Las observaciones realizadas han sido levantadas por el autor, quedando finalmente aprobadas. Por lo tanto, cuenta con la validez y confiabilidad correspondiente considerando las variables del trabajo de investigación.

Se extiende la presente constancia a solicitud del interesado(a) para los fines que considere pertinentes.

Tarapoto, 05 de Agosto de 2017


M^g. Lourdes Guevara Rabanal
Cod. Mat. Contador, 19588
DNI: 4217344

Mg.

DNI N°:

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Jessica Zoliva Lourdes.
 Institución donde labora : UCV.
 Especialidad : FINANZAS.
 Instrumento de evaluación : 1219 LOPEZ, GUA CASTAÑEDA, RUIZ ALVAREZ DE
 Autor (s) del instrumento (s): DR. ELISA LEONORI KOTONSKE.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable.					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problemas y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoge a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable.				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
PUNTAJE TOTAL						49

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se llena un puntaje mínimo de 41 "Excelente", sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

EL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN HA SIDO APLICADO DE FORMA
PARA LAS VARIABLES FINANCIERAS E INNOVACIONES DE CREDITO
CONTABILIDAD APIC PARA SU APLICACION.

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 49

Tarapoto, 13 de Agosto de 2017


 Dra. Lourdes Guevara Rabanal
 Cod. Mat. Contador, 19598
 DNI: 4217344

Sello personal y firma

Yo, Rubén Chong Rengifo, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo, filial Tarapoto, revisor (a) de la tesis titulada

"Evaluación de la gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC. Tarapoto, año 2016", del (de la) estudiante Luz Elena Reátegui Mozombite constato que la investigación tiene un índice de similitud de 20% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Universidad César vallejo- Tarapoto 30 noviembre de 2017



MSc. Rubén Chong Rengifo

Firma

Nombres y apellidos del (de la) docente

DNI:01123216.....

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------



**AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS
EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV**

Código : F08-PP-PR-02.02
Versión : 07
Fecha : 12-09-2017
Página : 1 de 1

Yo Luz Elena Reátegui Mozombite, identificado con DNI N° 73204374 egresado de la Escuela Profesional de CONTABILIDAD de la Universidad César Vallejo, autorizo () , No autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado "Evaluación de la gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios y Transporte Villa Bellavista SAC. Tarapoto, año 2016 "; en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....



 FIRMA

DNI: 73204374

FECHA: 06 de Marzo del 2018

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------