



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa

El Imán Ferreteros S.A.C, Juanjuí, año 2016”

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

AUTORA:

Anghela Fransheska Angulo Saavedra

ASESOR:

MsC. Rubén Chong Rengifo

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TARAPOTO – PERÚ

2017

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (a) Anghela Fransheska Angulo Saavedra cuyo título es: "Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros S.A.C, Juanjuí, año 2016".

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: 15, QUINCE.

Tarapoto, 05 de diciembre de 2017




Cesar A. Diez Espinosa

 PRESIDENTE
 Mg. Cesar Alfonso Diez Espinosa



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

 SECRETARIO
 Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva



 VOCAL
 MSc. Rubén Chong Rengifo



			Representante de la Dirección /
--	--	--	---------------------------------

Dedicatoria

A Dios todo poderoso, por haberme dado una familia que me apoya y permite seguir luchando para forjarme un destino promisor.

A la Universidad César Vallejo, porque nos impulsa al aprendizaje a través de la investigación.

Agradecimiento

Un profundo agradecimiento a la Universidad, por albergarnos en sus aulas brindándonos las herramientas para desarrollar nuestra tesis.

Un agradecimiento muy especial al Mg. César Diez Espinosa y MsC. Rubén Chong Rengifo, por el permanente apoyo en el desarrollo de la presente investigación.

Declaratoria de autenticidad

Yo **ANGHELA FRANSHESKA ANGULO SAAVEDRA**, identificada con DNI N° 70690250, estudiante del programa de **Contabilidad** de la Universidad César Vallejo, con la tesis titulada: **“Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros SAC, Juanjui, año 2016”**;

Declaro bajo juramento que:

La Tesis es de mi autoría

He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.

La tesis no ha sido auto plagiada, es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.

Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por tanto los resultados que se presenten en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse la falta de fraude (datos falsos), plagio (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 (presentar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.

Tarapoto, 05 de diciembre de 2017



Anghela Fransheska Angulo Saavedra
DNI: 70690250

Presentación

Señores miembros del jurado calificador; cumpliendo con las disposiciones establecidas en el reglamento de grados y títulos de la Universidad César Vallejo; pongo a vuestra consideración la presente investigación titulada “Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros SAC, Juanjuí, año 2016” con la finalidad de optar el título de Contador Público.

La investigación está dividida en siete capítulos:

I. INTRODUCCIÓN. Se considera la realidad problemática, trabajos previos, teorías relacionadas al tema, formulación del problema, justificación del estudio, hipótesis y objetivos de la investigación.

II. MÉTODO. Se menciona el diseño de investigación; variables, operacionalización; población y muestra; técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez, confiabilidad y métodos de análisis de datos.

III. RESULTADOS. En esta parte se menciona las consecuencias del procesamiento de la información.

IV. DISCUSIÓN. Se presenta el análisis y discusión de los resultados encontrados durante la tesis.

V. CONCLUSIONES. Se considera en enunciados cortos, teniendo en cuenta los objetivos planteados.

VI. RECOMENDACIONES. Se precisa en base a los hallazgos encontrados.

VIII. REFERENCIAS. Se consigna todos los autores de la investigación.

Índice

Acta de Aprobación de la Tesis.....	ii .
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Declaratoria de autenticidad.....	v
Índice	vii
Índice de tablas	ix
Índice de Figuras.....	xi
Resumen.....	xii
Abstract.....	xiii
I. INTRODUCCIÓN.....	14
1.1. Realidad problemática.....	14
1.2. Trabajos previos	16
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	22
1.4. Formulación del problema.....	38
1.5. Justificación del estudio	38
1.6. Hipótesis.....	39
1.7. Objetivos	39
II. MÉTODO.....	41
2.1. Diseño de investigación.....	41
2.2. Variables, Operacionalización.....	41
2.3. Población y muestra	44
2.4. Técnicas e instrumentos de recopilación de datos	44
2.6. Métodos de análisis de datos	45
2.7. Aspectos éticos.....	46
III. RESULTADOS.....	47

IV. DISCUSIÓN.....	90
V. CONCLUSIONES.....	93
VI. RECOMENDACIONES.....	95
VII. REFERENCIAS.....	96

ANEXOS

Matriz de consistencia

Instrumentos de recolección de datos

Estados financieros del año 2015 y 2016

Validación de instrumentos

Constancia de autorización donde se ejecutó la investigación.

Acta de aprobación de originalidad

Acta de aprobación de tesis

Autorización de publicación de tesis al repositorio

Carátula de la tesis visada

Índice de tablas

Tabla 1. Operacionalizacion de las variables.....	41
Tabla 2. Técnicas e instrumentos de recopilación de datos.....	44
Tabla 3. Necesidades financieras de la empresa.....	48
Tabla 4.Necesidades financieras de la empresa.....	49
Tabla 5. Ventas obtenidas en el 2016.....	50
Tabla 6. Incidencia de ventas	52
Tabla 7.Inversiones realizadas en el 2016.....	54
Tabla 8.Deficiencias encontradas en la recaudación de los recursos.....	56
Tabla 9.Necesidades financieras de El Imán Ferreteros SAC.....	58
Tabla 10.Pronostico de ventas 2016.....	59
Tabla 11.Ventas realizadas.....	60
Tabla 12.Reporte de pedidos.....	61
Tabla 13.Préstamos contraídos en el Banco Continental en moneda nacional.....	62
Tabla 14. Registro de compras.....	63
Tabla 15.Préstamos contraídos en el Scotiabank en moneda nacional.....	64
Tabla 16.Registro de compras.....	65
Tabla 17.Deficiencias encontradas en la ejecución de los recursos.....	65
Tabla 18.Compras 2016.....	66
Tabla 19.Inventario 2015.....	66
Tabla 20.Inventario 2016.....	67
Tabla 21.Deficiencias encontradas en el control de los recursos.....	68
Tabla 22.Deterioro de productos.....	69
Tabla 23.Inventario final.....	71
Tabla 24.Cuentas por cobrar.....	73
Tabla 25.Pago a proveedores.....	75
Tabla 26.Pago de Leasing.....	77
Tabla 27.Formula del rendimiento del patrimonio.....	78
Tabla 28.Rendimiento del Activo (ROA).....	78
Tabla 29.Formula del rendimiento del patrimonio (ROE)	80

Tabla 30.Rendimiento del patrimonio (ROE).....	80
Tabla 31.Resumen de deficiencias en la dimensión recaudación.....	82
Tabla 32.Relación entre la recaudación y la rentabilidad.....	83
Tabla 33.Relación entre la recaudación y la rentabilidad.....	84
Tabla 34.Relación entre la ejecución y la rentabilidad.....	85
Tabla 35.Relación entre la ejecución y la rentabilidad.....	86
Tabla 36.Relación entre control y la rentabilidad.....	87
Tabla 37.Relación entre control y la rentabilidad.....	88

Índice de Figuras

Figura 1. Incidencia de ventas.....	52
Figura 2. Variación del rendimiento del activo.....	79
Figura 3. Variación del rendimiento del patrimonio.....	81

RESUMEN

La presente investigación titulada: “Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros SAC, Juanjuí año 2016”, se desarrolló con la finalidad de conocer e identificar las actividades, causas y consecuencias de la gestión financiera; todo esto para conocer la rentabilidad de la empresa. Para ello, se aplicó el diseño no experimental y el diseño transversal.

La información utilizada de acuerdo a la variable independiente se apoyó en la teoría de Lawrence, G. (2008), sobre la Gestión Financiera y la variable dependiente de Rentabilidad se utilizó la teoría de Urías, J. (2009). El tipo de estudio es explicativo-descriptivo. La población estuvo conformada por las áreas de contabilidad y administración, tomando como muestra seis trabajadores de las áreas. Para la recolección de la información necesaria, se aplicó instrumentos como la guía de entrevista, la lista de cotejo y análisis documental.

Se concluyó, que la empresa viene afrontando problemas de rentabilidad, tras una baja de su rendimiento al no aplicar procedimientos adecuados para su gestión financiera.

Palabras claves: Gestión financiera, rentabilidad, control de recursos.

Abstract

Presents her research titled: "analysis of financial management and its impact on the profitability of the company hardware El Imán ferreteros SAC, Juanjuí year 2016", was developed with the purpose of know and identify activities, causes and consequences of financial management; all of this for the company's profitability. To do this, was applied non-experimental design and the cross-sectional design.

Information used according to the independent variable is supported in the theory of Lawrence,G. (2008), on the financial management and the dependent variable of profitability used the theory of Urias, J. (2009). Study type is explicativo - descriptivo. The population was formed by the areas of accounting and administration, taking as it shows six workers of the areas. For the collection of necessary information, applied instruments as interview, the list of collation and documentary analysis guide.

It was concluded, that the company comes facing profitability problems, after a decline in their performance not to apply proper procedures for financial management.

Key words: Financial management, profitability, resource control.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

La empresa El Imán Ferreteros SAC, con RUC 20572120555, inició sus actividades el 15 de Julio del 2008 en la provincia de Mariscal Cáceres.

Durante el año 2016 obtuvo ventas por la comercialización de bienes por S/. 23,340,017.63, constituyéndose como las líneas de mayor comercialización: cemento (40%), calaminas (30%), fierros (10%), otros (20%). Del mismo modo, adquirió diversas mercaderías por S/. 19'844,098.60, priorizando como las de mayor incidencia: cemento (40%), calaminas (35%) otros (25%). Al culminar el ejercicio reveló en el Estado de Situación Financiera como stock final de mercaderías la suma de S/. 7,833,170.32, conformado los ítems calaminas (20%), fierros (20%), alambres (20%) otros (40%). Se colige que la empresa es una organización sólida y rentable, pero en los últimos años, se ha presenciado deficiencias en el manejo de los recursos por parte de la gerencia relacionados a los aspectos de manejo de las finanzas, hecho que origina la presencia de dificultades financieras y económicas. Como resultado de la evaluación preliminar realizada a través de la revisión y evaluación de la documentación que sustenta las operaciones, así como de las entrevistas efectuadas a la alta dirección y colaboradores de la empresa, se identificaron los problemas que se detallan a continuación:

- La gerencia no utiliza herramientas de gestión que permita reflejar la realidad financiera y económica de la empresa, los instrumentos de gestión que aplica tienen la particularidad de ser empíricos.
- La gerencia no ha diseñado estrategias orientadas a contar con información relacionada al quehacer de las exigencias de la empresa que le permita tomar decisiones adecuadas sobre la utilización y manejo de los recursos. En ese contexto, no ha elaborado un plan financiero que conlleve a poseer con recursos necesarios para el desarrollo de las actividades, inventarios de apropiada rotación, fondos disponibles suficientes y oportunos, políticas sobre reducción de gastos innecesarios, entre otros aspectos.
- La gerencia no ha implementado estrategias orientadas a incrementar las ventas, lo que ha ocasionado que en el periodo 2015 y 2016 se obtenga una variación negativa de -13% siendo resultados muy bajo, con una baja en las ventas de S/. -3,500,000.00.

- Por otro lado, los ingresos provenientes del giro del negocio de sus ventas asciende a S/. 2,668,143.79. En la perspectiva de la evaluación preliminar realizada al manejo financiero, se ha evidenciado la presencia de bienes que no poseen una rotación adecuada, de tal manera no le permitieron obtener los ingresos de las ventas estimadas.
- La segunda modalidad para obtener sus recursos son las obligaciones contraídas con instituciones financieras de la localidad por concepto de préstamos financieros realizados en el 2016 por S/.2,429,881.89, desagregados en el corto plazo S/248,130.00; mediano plazo por S/. 1,484.801 y largo plazo S/. 476,188.00, lo que ha ocasionado la provisión de intereses financieros por S/. 219, 260.86.
- La gerencia elabora y presenta los estados financieros dentro de los plazos establecidos en sus documentos de gestión, sin embargo, para la toma de decisiones no son utilizadas, por cuanto la información contenida no es relevante; muestra de ello se refleja en las compras excesivas de mercadería por S/. 19'844,098.60 realizadas en el periodo, por consiguiente, genera que la inversión se encuentre paralizada.
- La gerencia no ha elaborado un adecuado control financiero de sus actividades, por consiguiente ello se refleja, porque las estimaciones previstas para el control de compras, ventas, los créditos y flujos de caja que son herramientas necesarias para cerciorar que las actividades se desarrollen conforme a lo establecido con los objetivos y en el plan de acción para la ejecución de las operaciones de la empresa.
- Se revela el Estado de Situación Financiera en el rubro Existencias, el saldo de mercaderías al finalizar el periodo por S/.7,833,170.32. De la información preliminar obtenida del inventario físico practicado a esa fecha, se constató la presencia de bienes que se mantiene en sobre stock por S/. 700,059.20.
- El rubro Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros, revela en el Estado de Situación Financiera la suma de S/ 68,539.60, que corresponde a créditos otorgados a clientes desde inicios del ejercicio, que se encuentran en dicha situación porque la gerencia no ha impartido disposiciones orientadas a la recuperación de las deudas. Asimismo, se verificó la existencia de deudas de los clientes que provienen del 2015 por S/. 32,306.50, considerándose que entre ellas se encuentran cuentas incobrables, en tanto que la gerencia no ha dispuesto las gestiones de cobranzas; lo que origina la disminución de la liquidez.

- La gerencia no ha tomado medidas sobre el control de las finanzas de la empresa, no cuenta con un cronograma de pagos que le permita mantener el orden y por consiguiente conocer la disposición de efectivo para el pago de sus obligaciones, hecho que evidencia que las cuentas por pagar a sus proveedores representen el 56% de sus obligaciones a corto plazo con sus acreedores demostrando que no se cumplieron con algunos pagos en los plazos establecidos generando pago por intereses moratorios.
- A la culminación del ejercicio económico, se evidencia bajo nivel de capacidad de liquidez para pagar las deudas pendientes a los proveedores por S/. 4'611,384.82, esto se debe al 56% de endeudamiento que se mantiene con los acreedores; y el 36% con los préstamos otorgados. Se determina que la empresa no es capaz de cubrir sus obligaciones contraídas, debido a que existe una cobertura para cancelar sus obligaciones del orden de S/. 1.59 durante el 2016.
- La rentabilidad económica ha reflejado disminuciones en los últimos años; con un 4.64% 2014, 13.88% 2015, y en el 2016 disminuyó en 10.64% con respecto al total de sus activos, originado por el incremento de intereses financieros, el aumento de ventas al crédito por lo que repercute en la liquidez.

Por lo expuesto en las líneas precedentes, la finalidad de dicha investigación está orientada en evaluar la gestión financiera, que permita establecer la incidencia en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros SAC, Juanjuí, año 2016.

1.2. Trabajos previos

Se ha considerado los siguientes antecedentes:

A nivel internacional

Gironella, E. (2007). En su trabajo de investigación: *El apalancamiento financiero, cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa*. (Tesis pregrado). Universidad de Madrid - España, concluyó: La gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de

dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza.

Bañol, J y Guillermo, L. (2008). En su trabajo de investigación: *Diagnóstico y evaluación de la situación Económica y Financiera de la Empresa Asproacol S.A.* (Tesis pregrado). Universidad Javeriana, Bogotá, concluyeron que: La empresa tuvo pérdidas en el año previo, a través del diagnóstico y evaluación de los estados financieros se evidencio que la empresa cuenta con un alto capital social que no es necesario (inmuebles); la actividad económica obtuvo una baja, no se realizaron inversiones y la pérdida de ingresos se debió al retiro de sus dos principales clientes. Hubo un mal control de los recursos y no se planteó estrategias.

Pirone, T. (2008). En su trabajo de investigación: *Gestión financiera orientada a la creación de valor en las compañías de seguro en la ciudad de Maracaibo*, (Tesis pregrado), Universidad del Zulia –Venezuela, concluyó que: La existencia de un liderazgo en la gestión financiera para la toma de decisiones, en la existencia de estrategias de inversión y de indicadores de desempleo financiero. En cada uno de estos aspectos se señalaron las debilidades encontradas y se formularon lineamientos para optimizar la gestión financiera hacia la creación de valor requerida por los inversionistas.

Gómez, J y Mosquera, G. (2009). En su trabajo de investigación: *Análisis de gestión financiera para pequeños negocios en Bogotá*, (Tesis pregrado). Universidad Javeriana - Colombia, concluyeron que: No existe una adecuada gestión administrativa y financiera en los pequeños negocios, no se tiene ideas claras sobre la planeación, organización, dirección y control. Por ende, no se establecen estrategias adecuadas para lograr obtener buenos resultados con los objetivos propuestos.

Mayolema, L. (2010). En su trabajo de investigación: *La Gestión Financiera y su impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato, año 2010* (Tesis pregrado), Universidad Pontificia-Ecuador, concluyó: La

Cooperativa la gestión financiera aplicada con es adecuada, tampoco se ha propuesto estrategias que le permita incrementar su rentabilidad. Los estados financieros no se han elaborado con tiempo, lo que no le permite realizar un análisis de la situación económica en que se encuentra, ocasionando una gran inestabilidad económica, al no contar con un plan financiero no se puede mejorar la rentabilidad, ya que éste sirve como una herramienta para la proyección de sus objetivos.

Rojas, R. (2010). En su trabajo de investigación: *Diseño de una herramienta de diagnóstico de la Gestión Financiera (HDGF) para ser aplicada como instrumento para el análisis de la Gestión Financiera de las Pymes de Lara*, (tesis pregrado). Universidad Centro Occidental Lisandro Alvarado, Venezuela, concluyó: Es importante considerar todos los aspectos de la gestión financiera, pero que no todos esos aspectos se adecuan a las necesidades de las Pymes. Es importante señalar que, aunque la visión de cada grupo de encuestados es diferente, hubo muchas coincidencias en los resultados.

A nivel nacional

Delgado, S. (2010). En su trabajo de investigación: *Planificación Financiera como herramienta fundamental para mejorar la rentabilidad de la empresa Salem SAC de la ciudad de Chocope, periodo 2009-2010* (tesis pregrado) Universidad Privada del Norte, Trujillo, concluyó: La planificación Financiera es una herramienta muy útil que influye de manera efectiva para obtener una mayor liquides en la empresa logrando realizar una adecuada programación de sus obligaciones, generando una mejor solvencia y una mayor rentabilidad.

Zambrano, L. (2011). En su trabajo de investigación: *La gestión financiera y el desarrollo de las PYMES en la actividad industrial textil de Lima Metropolitana-periodo 2010*, (Tesis pregrado). Universidad Nacional Federico Villarreal, Perú, concluyó: Las inversiones realizadas por las MYPES no tienen sustento técnico. No se evalúan las inversiones en activos corrientes y no corrientes, desconociendo el manejo de los mismos. Las pymes en su mayoría no cuentan con un plan financiero, haciendo

que las inversiones y financiamiento se hagan de forma empírica. En el caso de las pymes que hacen una buena gestión se encuentran resultados favorables respecto de su rentabilidad y liquidez.

Castillo, S. (2011). En su trabajo de investigación: *Diseño de un Plan Financiero como Herramienta de Gestión para Incrementar la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Guzmán S.A Ubicada en La Ciudad De Trujillo*, (Título pregrado). Universidad Cesar Vallejo de Trujillo, Perú, concluyó: Los resultados que se obtuvieron de la implementación del plan financiero, permitió alcanzar las utilidades pertinentes, debido a que son una herramienta de la gestión financiera importante para dirigir y lograr la eficiencia de una empresa en aumentar la rentabilidad de la misma.”

Cholán, M. (2011). En su trabajo de investigación: *La planificación financiera y su efecto en la gestión económica-financiera de la empresa agroindustrial Molinorte S.A.C del distrito de Moche periodo 2013*. (Tesis pregrado). Universidad Cesar Vallejo Trujillo- Perú, concluyó: Al utilizar herramientas de gestión se puede determinar que la gerencia general, aplicando los alineamientos planificados tanto objetivos como planes financieros llegaran a mejorar la gestión económica – financiera.

Colorado, R. (2012). En su trabajo de investigación: *El Planeamiento Estratégico Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La Empresa Comercial Botica San Gabriel Año 2011* (Tesis pregrado). Universidad Cesar Vallejo de Trujillo- Perú, concluyó: Se ha determinado que el planeamiento estratégico ha creado ventajas muy importantes que permiten establecer una versión del negocio, con vista de obtener mejoras donde se involucran procesos de búsquedas de información y toma de decisiones continuas para llegar al incremento de la rentabilidad.

Mendoza, R. (2012). En su trabajo de investigación: *Gestión financiera estratégica para la competitividad de las MYPES del sector comercio*, (Tesis pregrado). Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Perú, concluyó: La gestión efectiva de las inversiones y el financiamiento son la solución para que las empresas del sector comercio obtengan

eficiencia, eficacia, economía; productividad, mejoramiento continuo y competitividad en los sub-sectores en los cuales llevan a cabo sus actividades empresariales.

Casahuamán, P. (2013). En su trabajo de investigación: *Herramientas Financieras en la Gestión de las PYMES en la industria de Calzados de cuero en el Distrito de Villa el Salvador*. (Tesis pregrado). Universidad San Martín de Porres – Lima, Perú, concluyó: En un sistema de finanzas se aplican procedimientos y controles, caracterizada por la evaluación que realiza la administración financiera o el presupuesto de las ventas realizadas, que permitan mejorar una toma de decisiones en cuanto a las inversiones futuras a través de un control de flujo de caja.

Lazo, L. (2013). En su trabajo de investigación: *Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el Crecimiento sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo*, (Tesis pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo, Perú, concluyó: La implementación de un adecuado plan económico financiero en una empresa incide de manera positiva en el crecimiento y desarrollo de la empresa por lo que permite una buena rentabilidad permitiéndole tomar decisiones sensatas, y evaluar las funciones de los procesos.

A nivel regional

Vásquez, S. (2013). En su trabajo de investigación: *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 2013*, (Tesis pregrado). Universidad César Vallejo, Moyobamba, Perú, concluyó: El resultado final obtenido fueron equitativos; es decir, 4 de las empresas tienen una relación directa entre la Gestión Financiera y la calidad de servicio (a mejor gestión financiera, mejor calidad de servicio o a menor gestión financiera, menor calidad de servicio) que representan el 50% del total de la muestra; las otras 4 empresas restantes tienen una relación indirecta entre la gestión financiera y la calidad de servicio (a mejor gestión financiera, menor calidad de servicio

o a menor gestión financiera, mejor calidad de servicio.) que representa el 50% de la muestra.

Gómez, L. (2014). En su trabajo de investigación: *La Gestión Operativa y su incidencia en la rentabilidad de la empresa M & L Distribuidora EIRL del distrito de Tarapoto del año 2013*, (Tesis pregrado). Universidad César Vallejo, Tarapoto, concluyó: La teoría de Kaplan y Nortor basadas en la relación de la Gestión de riesgos se pudo conocer que la empresa experimento un riesgo financiero, por la utilización de políticas inflexibles y procesos internos complicados que llevaron a la empresa a registrar gastos de S/.192.12 durante el periodo siendo estos los generados por las políticas de almacenamiento y salida del producto, aparte de los gastos operativos de la empresa no se detectó otro tipo de gasto más solo los cambios ocasionados por el manipuleo los que no fueron muy elevados.

Valderrama, L. (2014). En su trabajo de investigación: *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 2013*, (Tesis pregrado). Universidad César Vallejo, Tarapoto – Perú, concluyó: Se determinó que el consejo directivo desconoce la importancia y características de política de planificación financiera en la asociación para poder salir de una situación de desequilibrio referente a la rentabilidad, y para ello tienen necesidad de aplicar estrategias para obtener beneficios futuros ya que en el ejercicio anterior la Asociación había obtenido una pérdida por S/. 1,245 Nuevos Soles, para el año 2011 según el resultado del ejercicio según se revela en el Estado de Situación Financiera.

Gonzales, H. (2014). En su trabajo de investigación: *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Automotriz del Norte ciudad de Tarapoto, año 2013*, Perú. (Tesis pregrado), Universidad Cesar Vallejo, Perú, concluyó: Conocer la situación actual de las políticas y procedimiento de la administración del efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y financiamiento de la empresa Automotriz del Norte, permitió conocer las deficiencias respecto al activo, pasivo y patrimonio,

perjudicando a la empresa y llegando a ocasionar un desbalance en la toma de decisiones.

Del Castillo, S. (2015). En su trabajo de investigación: *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 2014*. (Tesis pregrado). Universidad César Vallejo, Perú, concluyó: La empresa Sport Willy no elabora un plan financiero que permita tener una inversión adecuada, permitiéndole tomar una buena decisión, tampoco no se establece políticas. El mecanismo de control es ineficiente, el encardado de la gestión financiera no realiza un análisis de las ratios de liquidez de la empresa.

Torres, R. (2015). En su trabajo de investigación: *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Negociaciones e Inversiones Cheli SAC, Distrito Banda de Shilcayo año 2014*. (Tesis pregrado). Universidad César Vallejo – Tarapoto, concluyó: Una deficiente Gestión Financiera no permite alcanzar niveles altos de ventas, ocasionando que la rentabilidad de la empresa sea baja, teniendo un alto déficit en cada proceso de las planeaciones realizadas, uso y control financiero. La empresa Negociaciones e Inversiones Cheli SAC no diseñó instrumentos de Gestión Financieras adecuadas generando baja rentabilidad.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Gestión

La gestión es la aceptación de las responsabilidades en el proceso de las actividades que emprende una empresa, tomando en cuenta el interés por la disposición de los recursos en el desarrollo de sus operaciones.

Chiavenato (2007) manifestó:

La gestión en el ámbito internacional es el proceso que permite a las empresas a interpretar los objetivos y transformarlos a través de la planeación,

organización, dirección y control de las operaciones que desarrolla en las distintas áreas de la empresa para lograr los objetivos planeados.

Rebolledo (2012) manifestó:

La gestión como proceso de determinar funciones y actividades laborales en una organización permite a los gestores llevar a cabo dicho proceso con un solo objetivo el de lograr las metas a través del uso adecuado de los recursos que la empresa tiene disponible para alcanzar y evaluar las proyecciones. (p. 30).

Por lo tanto, la gestión es una base importante en el desarrollo de las funciones de una empresa, tomando en cuenta el proceso de utilización adecuado de los recursos disponibles para maximizar los beneficios.

1.3.2. Administración

Es un proceso para gestionar manejo adecuado de las actividades de una empresa, con la ayuda de una buena planeación, organización, ejecución y control de los recursos apropiados para lograr alcanzar los objetivos propuestos.

Monchón (2014) manifestó:

La administración en el contexto empresarial radica en la coordinación y supervisión de las actividades desarrolladas de las organizaciones para conseguir el alcance de sus objetivos de modo eficaz y eficiente. Cuyas funciones de planear, organizar, dirigir y controlar; se dirigen alcanzar los propósitos establecidos por la organización. Las características de las organizaciones son diferentes y la labor de la administración es adaptarse al entorno que influye en ella. (p.52).

Lawrence (2008) manifestó:

La administración en el entorno universal, se convierte en una necesidad, que se desarrolla a través de un proceso, y conjunto de técnicas y herramientas como base principal para el estudio de las actividades de la empresa con mucha profundidad. (p.25).

1.3.3.Finanzas

Las finanzas es una expresión que hace mención a la circulación de dinero en el ámbito personal, social, en las empresas y otros, cuyo objetivo es analizar de qué manera se obtienen los fondos y cómo gestionar su uso para un adecuado manejo a través de la inversión, minimizando los riesgos.

Zvi y Merton (2008) manifestó:

Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo”. Por lo tanto, se determina la forma de obtener y gestionar el dinero, recursos o capital por parte de una empresa o persona. En este contexto hablamos sobre una forma de obtener los recursos, el uso que se dará a este y los retornos que se obtendrán a través de su utilización. (p.12).

Andrade (2012) manifestó:

Las finanzas se definen:1)” Área de actividad económica en la cual el dinero es la base de las diversas realizaciones, sean éstas inversiones en bolsa, en inmuebles, empresas industriales, en construcción, desarrollo agrario, etc.”, como también 2)”Área de la economía en la que se estudia el funcionamiento de los mercados de capitales y la oferta y precio de los activos financieros. (p.36).

1.3.4.Gestión financiera

La Gestión Financiera es administrar de manera adecuada los fondos de una empresa, teniendo en cuenta, el pasado, presente y futuro de la organización; para así poder evitar riesgos venideros utilizando estrategias adecuadas, identificar

oportunidades futuras que permitan maximizar la rentabilidad y mantener una buena liquidez para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo; todo ello teniendo en cuenta los procesos de recaudación, ejecución y control de los recursos de la empresa.

Ortiz (2013) sostiene:

La gestión financiera en un mundo tan globalizado; permite a las empresas destinar apropiadamente el fondo de maniobra de la empresa para el equilibrio entre el riesgo y rentabilidad, a través de ello posibilita la disminución de costos. (p.123).

Méndez (2008) afirma:

La gestión financiera como objetivo crucial para generar, distribuir, planificar y controlar los recursos de la empresa se convierte en algo principal y utilización necesaria para poder mantener la operatividad de la empresa como fuente de información de su gestión. (p.62).

El análisis de estados financieros son procedimientos que permiten obtener resultados básicos sobre los aspectos económicos, financieros de la empresa, son útiles que permite ayudar a la empresa en la búsqueda de decisiones futuras y comparación de dos periodos diferentes.

Importancia de la gestión financiera

La gestión financiera tiene la importancia significativa porque permite a la empresa incrementar la economía y el desarrollo de sus actividades, si bien es cierto las empresas que hoy en día se mantienen en el mercado es gracias a las decisiones acertadas a través de una gestión financiera eficaz. La gestión financiera permite conocer en qué situación económica se encuentra una empresa; si posee de un efectivo disponible que le permita poder efectuar la cancelación de obligaciones dentro de corto y largo plazo. Permite determinar si se dispone de un capital de trabajo para las operaciones que se realizan día a día y poder realizar las

inversiones necesarias para el crecimiento de la empresa; a través de estrategias de control se podrá evidenciar si existe una excesiva inversión de sus activos fijos e inventarios; por consiguiente, si se realizan gastos innecesarios que puedan perjudicar la rentabilidad de la empresa.

Lawrence (2008) manifestó:

La gestión financiera se relaciona con la toma de decisiones referente al tamaño y disposición de los activos, encaminados a la maximización de los beneficios y maximización de la riqueza. (p.75).

En la gestión financiera el proceso más importante empleado es el control eficaz de la gestión ya que ayuda a evaluar si los resultados obtenidos se cumplieron conforme a lo establecido y planeado; y se estén encaminando a la ejecución de los objetivos. Por lo que de esta manera se pueda influir y dirigir exitosamente la conducta de la organización para el logro de sus objetivos trazados. Toda empresa tiene que contar con un área financiera, ya que esta se encarga de realizar una adecuada planificación y control de las funciones de la empresa.

A. Recaudación de recursos

Lawrence (2008) afirma:

La recaudación de recursos es utilizar apropiadamente la cordura en contra del riesgo y la inseguridad, es realizar elecciones adecuadas con anticipación ante un accionar futuro. Se podría que es "el desarrollo sistemático de programas orientados hacia el cumplimiento de objetivos previamente definidos, por medio de un proceso de análisis, evaluación y selección de las diferentes oportunidades que se han predicho. (p.54).

La recaudación de los recursos se encarga del logro de las ventas planteadas, el ingreso y los activos a través de la utilización de estrategias como base primordial de las actividades.

a) **Necesidades de recursos financieros**

La empresa debe proporcionar información sobre el estado económico en el que se encuentra la empresa para conocer lo que es indispensable para cada área o departamento de la organización. Un manejo exitoso del efectivo se logra a través de una planificación cuidadosa; requiere autodisciplina y una gran habilidad para decir no al derroche innecesario.

Lawrence (2008) manifestó:

Para definir con claridad las necesidades de recursos financieros en su conjunto se debe proponer una proyección, una especificación clara de los recursos con que cuenta, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa. (p.45).

- ✓ **Planeación del efectivo:** El plan financiero como parte primordial de todo negocio tiene como objetivo el de diagnosticar si la empresa tendrá a su disposición recursos financieros suficientes que le permitan cumplir con los objetivos planeados.
- Mejora la toma de decisiones de financiación y de inversión, debido a que estas se influyen mutuamente y no deberían de adoptarse de manera independiente.
- Es necesaria para ayudar a los directivos financieros a evitar sorpresas y a pensar anticipadamente ante situaciones inevitables.
- Es de gran ayuda en el establecimiento del sistema de objetivos, sirve de motivación a los propios directivos y les proporciona una serie de estándares para que puedan medir los resultados alcanzados.

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

- Capital para desarrollarse (capital de trabajo)
- Capital para las inversiones en activos fijos.

- Capital para estabilizar a la empresa
- Capital para pagar deudas anteriores.
- Dinero para los propietarios (propuesto para gastos).

La planeación de efectivo ayuda a los encargados del área de finanzas de la empresa, un panorama más amplio sobre las entradas y salidas de efectivo en un determinado periodo, posibilitando una adecuada toma de decisiones sobre la utilización y manejo de los recursos.

- ✓ **Pronóstico de ventas:** Es una estimación realizada de las ventas que la gerencia planea para un tiempo determinado. A través del pronóstico realizado el administrador financiero determina:

- ✓ **Los flujos mensuales de efectivo:** que surgen del ingreso por las ventas proyectadas y de los egresos relacionados con la producción, el inventario y las ventas.
 Estos aspectos le ofrecen al administrador financiero una visión clara del ritmo de las entradas y salidas de efectivo esperadas de la empresa en un periodo determinado.
 Con la proyección estimada se calcula los flujos de caja mensuales que resultarán gracias a las ventas estimadas o proyectadas.

- ✓ **Desembolsos de efectivo:** Se entiende que son todas aquellas erogaciones de efectivo que toda empresa realiza a través del costo de la operación, gerencia puede desembolsar el dinero en cualquier período de tiempo; entre los más comunes están, los costos de materiales de venta, las compras realizadas en efectivo por la cancelación de cuentas por pagar, suministros de oficina, el pago de dividendos, seguros, los arrendamientos, los sueldos y los salarios, pago de impuestos, compra de activos fijos, pago de intereses sobre los pasivos, el pago de préstamos; Lawrence (2008, p. 110).

b) Obtención de recursos

La obtención de recursos se encarga en captar ventas, el ingreso y los activos, tomando como base estrategias alternativas de producción y de mercadotecnia, 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.

Lawrence (2008) manifestó:

Es muy importante la distinción entre la financiación ajena, y financiación propia; ya que en la financiación ajena la empresa tiene que tener en cuenta que se tiene que devolver la cantidad adeudada más los intereses por las mismas. (p.23).

✓ **Ventas realizadas.**

Representan la suma de todas las ventas que realiza la empresa en un tiempo futuro; que la empresa desea planear, puede ser en unidades monetarias o de producto, de acuerdo a un plan de mercadotecnia propuesto.

Flujo mensual de ingreso: Es un análisis que permite a la empresa preparar un pronóstico financiero; por lo que comienza con las proyecciones de ingresos de ventas y de costos de producción; un presupuesto es el cálculo anticipado y negociación de los ingresos y egresos de las actividades de una empresa. Permite explicar de qué manera la empresa obtendrá los recursos que necesita, así el presupuesto de producción presenta un análisis detallado de las inversiones que requerirán en materiales, mano de obra y equipo, para dar apoyo al nivel de ventas pronosticado.

Una de las decisiones más importantes que se debe tomar referente al activo circulante y el pasivo a corto plazo, es la manera por el cual se debe utilizar el pasivo a corto plazo para financiar el activo circulante, teniendo en cuenta

que se deben financiar inversiones a corto plazo con fondos de corto plazo.
Lawrence (2008, p.115)

El flujo mensual de ingresos, denominado también como, un método que le ayuda a la empresa a calcular las proyecciones de sus ventas de una manera rápida y confiable, utilizando como fuentes de datos, ya sea las transacciones de inventarios o la facturación de ventas realizadas.

También permite evaluar la demanda en un tiempo futuro, basándose en información histórica generada por el movimiento de productos del módulo de Control de Inventarios o por las ventas del módulo de facturación.

Flores (2009), sostiene:

Existen diferentes maneras para obtener los recursos que la empresa necesitará, denominada como una fuente financiera, que a continuación se detalla. (p.23).

- ✓ **Financiación ajena:** Son aquellos recursos tienen que devolverse en corto, mediano o largo plazo.
- ✓ **El préstamo:** Es una operación por lo que una entidad financiera pone a disposición una cantidad necesaria a través de un contrato, por lo que tiene que ser devuelto bajo la función determinada de tipo de interés y plazo.
- ✓ **El crédito o línea de crédito:** Denominada como un Contrato que otorga una entidad financiera otorgando e iniciando con una cuenta de crédito o línea de crédito; comprometiéndose con la empresa el acceso a una cantidad de dinero; y la devolución de la misma a un plazo dispuesto más el pago de intereses.
- ✓ **Créditos comerciales de proveedores:** Son créditos como una forma de financiamiento que surgen a consecuencia de un aplazamiento por el pago de las compras que se realiza con los proveedores.

B. Ejecución de Recursos

Lawrence (2008), manifestó:

La realización de los planes por parte del administrador financiero influyen de manera significativa en la ejecución de los recursos; ya que permite obtener una respuesta positiva por parte de los empleados; la utilización de los recursos permite a la empresa acceder a recursos con menor costo posible y estos recursos obtenidos son analizados para invertir en alternativas que generen una máxima rentabilidad para la empresa. (p.24).

→ Dirección Financiera

Se puede mencionar que la dirección financiera influye de una manera directa sobre las actividades de un individuo o grupo, en los esfuerzos que se realicen, encaminados al logro de metas en una situación determinada. Por lo general los ejecutivos son los encargados de este proceso el cual su función es guiar y supervisar a los subordinados, instruirlos, informarlos, revisar sus trabajos y sus métodos, y tomar la acción que permite ejecutarlos o realizarlos.

Cabe mencionar que influir en las personas para que contribuyan al cumplimiento de las metas dentro de la organización, es necesario incluir factores como la motivación a los subordinados, la conducción de otros, la selección canales de comunicación más efectivos y la resolución de conflictos. Se pueden clasificar la dirección financiera en los siguientes aspectos:

✓ Inversiones de producto

Lawrence (2008), manifestó:

Comprende la mejora de los productos, la adición a la línea de productos. Las inversiones que pretendan añadir productos a la línea de una empresa, son de dos tipos principales: inversiones en productos establecidos que son nuevos para la empresa e inversiones en productos pioneros que son nuevos en la economía general. Con la realización de todo proyecto la empresa desea obtener resultados positivos respecto a la rentabilidad. (p.27).

- Necesita lanzar un nuevo producto que le están demandando sus clientes.
- Necesita mejorar la calidad o bajar costos y solo es posible con nueva maquinaria.
- Necesita construir edificios, o infraestructura.
- Espera entrar a nuevos mercados con el producto actual.
- La empresa se enfrenta a la exigencia del cliente por un mayor volumen, por un producto nuevo, por menor precio o por innovar el existente. Ante esta situación la empresa debe responder ampliando o modificando su capacidad instalada y cumplir con las expectativas del cliente.

C. Control de recursos

El control, tiene la particularidad de coadyuvar a la mejora de los procesos y actividades que de manera habitual desarrolla una organización, tal como se revela:

Lawrence (2008) sostiene:

El control es la parte esencial en la empresa, por más que se obtengan buenos planes y una dirección eficiente, si la empresa no cuenta con un mecanismo que corrobore que la realización de los hechos esté yendo de acuerdo a lo planeado, el ejecutivo no podrá cerciorarse de la situación real de la empresa.(p.65).

El control hace mención a la utilización de mecanismos que garanticen el buen desempeño de los procesos de la empresa. La gestión financiera debe realizar una planeación y control adecuado de los recursos con respecto al volumen de las ventas realizadas, que le permitan un pronóstico de las necesidades financieras y de fondos o un presupuesto de efectivo. Una planeación financiera establece una proyección de las ventas, los ingresos obtenidos y los activos que permitan lograr las proyecciones a corto, mediano y largo plazo.

Importancia del Control Financiero

Como función de la empresa, el control viene a ser un paso primordial que el gerente y supervisores deben realizar de tal manera recae en todos ellos. A través de un análisis financiero se puede conocer la realidad y la situación en la que se enfrenta una organización. Sabemos que todas las empresas no pueden ser iguales, por más similitud de las actividades que realiza, son diferentes en características, pero lo positivo en una se convierte en pernicioso para otras. Siendo el control una base primordial para la planificación y un proceso necesario para los ejecutivos.


La información evidencia el comportamiento de la empresa y enfoca los puntos positivos y negativos de la empresa para que puedan tomar medidas correctivas para facilitar las actividades de la dirección.

El control es descrito como tal mecanismo que favorece a la dirección permitiéndole un gran desempeño a través del cumplimiento de las reglas y dichos procedimientos impartidos por gerencia.

a. Control financiero inmediato

Proporciona información confiable de lo que puede pasar en un periodo de tiempo, permitiendo a la gerencia tomar medidas de corrección, aun sí el tiempo no se haya finalizado.

El ejecutivo del alto nivel es en quien recae la responsabilidad de la dirección de la organización, por lo que debe tomar medidas de prevención para que la empresa no afronte dificultades financieras que pueden ser causadas por:

 **Inventarios en exceso.** Es uno de los problemas más frecuentes en las empresas comercializadores la presencia de bienes deteriorados, bienes obsoletos, etc.

Para una mejora en estos acontecimientos negativos, un plan de compras le serviría como un instrumento, para el control y conocer las necesidades que

realmente la empresa posee para la compra de sus insumos (bienes, servicios, obras) en un tiempo establecido. Con el fin de determinar cuáles son las necesidades de la empresa, cuánto es lo que necesitará, el tiempo en que lo necesitará, y por consiguiente saber si cuenta con recursos suficientes para poder adquirirlos.

La utilización de esta herramienta es muy importante ya que permite mantener un orden para la adquisición de los productos a través de una lista, y las cantidades necesarias permitiéndonos conocer el presupuesto que se utilizará ante dichas compras. Es como en nuestra vida cotidiana, cuando realizamos compras hacemos una verificación de lo que tenemos con lo que necesitaremos para la realización de la lista y las compras que haremos ya sea semanal o mensual.

- ❖ **Volumen de compras:** se realiza después de un análisis de las compras hechas por el cliente y el sobrante de mercadería que se encuentra en el inventario; ya que si la mercadería se encuentra insuficiente puede provocar una parálisis de la producción, ocasionando, pérdidas; pero un exceso de los bienes produce un sobrante de la mercadería, de tal manera que origina una inversión paralizada, mermas, etc.
- ❖ **Control de inventarios:** Con la ayuda de un control de inventarios permite conocer la cantidad de existencia de mercadería que se encuentran en el almacén, de tal manera nos permite saber cuántas unidades de mercadería se debe reponer.
- ❖ **Políticas de compras:** Son pautas que la empresa debe seguir para la compra de los bienes que le permitan gestionar adecuadamente para la obtención de la mercadería, en términos de calidad. Ayuda directamente en la toma de decisiones para contribuir con el logro de los objetivos.

Exceso de cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar, requieren de una administración que le permita obtener resultados favorables para la recuperación de la inversión, pero no es posible conocerla si un sistema de control sobre el rubro, generando resultados que revelen si se está obteniendo buenos resultados de acuerdo a lo planeado por la dirección.

La administración de cuentas por cobrar debe tener en cuenta lo siguiente:

- Concesión de créditos.
- Período de cobranza o plazo
- Cobro efectivo de las cuentas.
- Monto o nivel de la inversión en cuentas por cobrar.

b. Control financiero selectivo

Lawrence (2008), manifestó:

A través de este control se puede conocer anticipadamente si los procesos planeados se están cumpliendo de una manera adecuada, sino se buscan alternativas de solución. (p.98).

✓ Establecer un cronograma de pagos

La realización de un cronograma asegura un control eficiente de las finanzas de la empresa. De alguna manera el administrador debe conocer el comportamiento del flujo de caja para determinar de qué manera puede pagar sus cuentas, (por ejemplo, a un proveedor): si cada 15 días o a un mes. El orden permitirá saber fechas de pago y conocer realmente cuáles son los ingresos para que, con base en ellos, se pueda hacer la planeación de los gastos.

1.3.5. Rentabilidad

Nava (2011) manifestó:

La rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización. Fundamentalmente, la rentabilidad está reflejada en la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, durante un período de tiempo determinado; aunado a que es un valor porcentual que mide la eficiencia en las operaciones e inversiones que se realizan en las empresas.(p.63).

Ortega (2013) manifestó:

La rentabilidad permite analizar y evaluar las ganancias de la empresa respecto a un nivel dado de la inversión de los dueños. (p. 16)

Mascareñas (2010) manifestó:

La rentabilidad a la medida de rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis realizado sea priori o a posteriori. (p.25).

Urías (2009), sostiene:

La rentabilidad es aplicada a la economía en todas sus partes y se relaciona a través de los beneficios que la empresa proporciona por medio de las actividades desarrolladas para obtener resultados favorables. (p.28).

Análisis de la rentabilidad

Proporciona información relacionada con la capacidad de pago que la empresa tiene para realizar con sus acreedores u obligaciones financieras, obtenidas a causa del endeudamiento.

1) La rentabilidad económica

Urías (2009) señala:

Conocida también como la rentabilidad de la inversión, es la medida para conocer la utilidad generada por la participación de los activos en un tiempo determinado, sin importar con este ha sido financiado, permite a la empresa saber con certeza y determinar si no es rentable por presentarse problemas en el desarrollo de sus actividades económicas, o por una política de financiación imperfecto. (p.59).

- Ratio de rentabilidad económica

Se considera con el resultado antes de impuestos e intereses, a través del concepto de inversión del activo total.

FÓRMULA:

$$\text{Rendimiento del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total bruto}}$$

Se identifica el resultado antes de interese e impuestos al resultado excluyendo los gastos por conceptos financieros ocasionada a través de una financiación ajena e impuestos de la sociedad. Permitiendo medir la efectividad de los medios utilizados. Urías (2009, p. 25).

2) La rentabilidad financiera

Conocida también como la rentabilidad de los fondos propios o de los accionistas, es una medida que permite determinar la capacidad generada por los fondos propios de la empresa, por lo que los directivos buscan la maximización de los beneficios

- **Ratio de la rentabilidad financiera**

Siendo la siguiente:

FÓRMULA:

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio. Urías (2009, p. 17).

1.4. Formulación del problema

¿De qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros S.A.C, Juanjuí, año 2016?

1.5. Justificación del estudio

Justificación Teórica:

Para realizar la presente investigación se utilizó la teoría sobre Gestión Financiera, por el autor: Lawrence, (2008), que refiere que La Gestión Financiera cuyas funciones principales son la recaudación, obtención de recursos, su inversión y la administración óptima para obtener ganancias.

Para la variable Rentabilidad se apoya en la teoría de Urías, (2009), para determinar la rentabilidad económica y rentabilidad financiera como el método de la rentabilidad operativa de una empresa.

Justificación Metodológica

La presente investigación se justifica porque se aplica la metodología de la investigación científica cualitativa, una investigación descriptiva sobre los elementos de gestión financiera, que a través de un análisis evidencia los resultados para la dirección de los recursos de la empresa El Imán Ferreteros SAC y en efecto su rentabilidad generada. Se aplica técnicas de recolección de datos como el análisis documental, lista de cotejo y

entrevista con el fin de obtener los resultados que permitan validar la hipótesis planteada.

Justificación Práctica

Es esencial el desarrollo de la investigación debido a que en base a los resultados se define las sugerencias necesarias que le permitan mejorar la gestión financiera y en efecto su incidencia en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros SAC. De igual manera, sirve como punto de partida para nuevas investigaciones del sector.

Justificación Académica

En cumplimiento a las disposiciones académicas de la Universidad César Vallejo, es de suma importancia que los estudiantes del noveno ciclo de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Escuela de Contabilidad deben desarrollar el proyecto de investigación, como parte de su formación profesional, permitiendo el desarrollo de nuestras capacidades y conocimientos adquiridos en el transcurso de estos años y como también siendo requisito para obtener el título profesional de Contador Público.

1.6. Hipótesis

La gestión financiera evaluada según la teoría de Lawrence, (2008), incide de manera negativa en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros SAC, Juanjuí, año 2016.

1.7. Objetivos

1.7.1. General

Analizar la gestión financiera y establecer la incidencia en la rentabilidad de la Empresa El Imán Ferreteros SAC – Juanjuí 2016.

1.7.2. Específicos

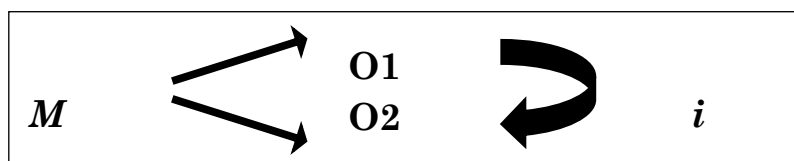
- Conocer las actividades de la gestión financiera de la empresa.
- Identificar las deficiencias, causas y efectos de las actividades de la gestión financiera.

- Conocer la rentabilidad de la empresa.
- Establecer la incidencia de la gestión de financiera en la rentabilidad de la empresa de El Imán Ferreteros SAC - Juanjuí 2016.

II. MÈTODO

2.1. Diseño de investigación

El diseño de estudio es *no experimental*, porque se realiza una sola medición ya que las variables independientes ocurren y no es posible manipularlas; Según lo indica Sampieri (2009). En cuanto al tiempo será de *diseño transversal*, ya que las variables serán estudiadas en el ejercicio 2016.



Donde:

- **M:** *El Imán Ferreteros SAC.*
- **V.I:** *Gestión Financiera.*
- **V.D:** *Rentabilidad.*
- **i:** *Incidencia.*

2.2. Variables, Operacionalización

2.2.1. Variables

2.2.1.1. Variable independiente: Gestión Financiera.

2.2.1.2. Variable dependiente: Rentabilidad.

2.2.2. Operacionalización de las variables

Tabla 1*Operacionalización de las variables*

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Sub dimensiones	Indicadores	Escala de medición
INDEPENDIENTE (Gestión Financiera)	Lawrence (2008) La gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones, al nivel y estructura de la financiación y a las políticas de dividendos, enfocándose en dos factores primordiales como la maquinización del beneficio y la maximización de la riqueza.	Aplicación de análisis, decisiones y acciones relacionadas con la recaudación, ejecución y control de los recursos financieros indispensables para las actividades de la empresa.	Recaudación	Necesidad de Recursos	Planeación del efectivo	RAZÓN
				Financieros	Pronóstico de ventas	
				Obtención	Ventas realizadas	
				Dirección Financiera	Financiación ajena	
				Control Financiero Inmediato	Inversión de Productos	
			Control	Inventario en exceso		
				Exceso en cuentas por cobrar		
				Control Financiero Selectivo	Cronograma de pagos	

DEPENDIENTE (Rentabilidad)	Uries (2009),	Cálculo de la tasa			
	Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados.	con que se mide la capacidad para generar beneficios con los activos totales en su explotación (RE) y la tasa con que se mide la rentabilidad de los accionistas (RF)	Rentabilidad Económica	Rentabilidad Financiera	$RE = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Total de Activos}}$ $RF = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Recursos Propios}}$

Fuente: Elaboración propia

2.3. Población y muestra

Población

La población comprende seis trabajadores de las áreas de contabilidad y administración de la empresa El Imán Ferreteros SAC.

Muestra

La muestra está constituida por seis trabajadores y está conformada por el acervo documentario que corresponde en su totalidad de la empresa por constituir la base primordial donde se tendrá acceso a la información de la empresa El Imán Ferreteros SAC.

2.4. Técnicas e instrumentos de recopilación de datos

Tabla 2

Técnicas e instrumentos de recopilación de datos

Técnicas	Instrumentos	Alcances	Fuentes o informantes
ENTREVISTA	Guía de entrevista	Para evaluar y analizar las políticas, lineamientos y acciones que se emplea en la Gestión Financiera.	Área de Contabilidad y Administración.
COTEJO	Lista de Cotejo	Para identificar las deficiencias	Área de Contabilidad, Información Gerencial.

		en los procesos de recaudación, ejecución y control de los recursos financieros.	
ANÁLISIS DOCUMENTAL	Fichas textuales y de resumen	Se utilizará para recopilar información para determinar la relación de la gestión de Financiera con la Rentabilidad.	Estados financieros e informes de los periodos 2015 y 2016.

Fuente: Elaboración propia

2.5. Validación y confiabilidad del instrumento

Los instrumentos que se aplicaron durante el desarrollo de la presente investigación fueron validados a través de especialistas en la disciplina profesional de Contabilidad, cuyos resultados permitieron enriquecer la investigación. Son los siguientes:

M.B.A.C.P.C Jon Bautista Fosaba, Contador

Mg. Rosa E. Cueto Orbe, Contador

MS. Alberto Sotero Montero, Contador

2.6. Métodos de análisis de datos

Procesamiento de los Datos:

Se aplicó las siguientes técnicas:

- Orden y clasificación.
- Procesamiento manual.
- Procedimiento computarizado en Excel.

Análisis de los Datos:

Se aplicó las siguientes técnicas:

- Análisis financiero.
- Indagación.
- Conciliación de datos.
- Tabulación de cuadros con cantidades y porcentajes.
- Formulación de gráficos.

2.7. Aspectos éticos

Para que la investigación se sustente en los principios de la ética, se contemplan los siguientes:

Confidencialidad de la información: La recolección de información, el proceso y análisis de resultados originarios del mismo, se mantiene en total confidencialidad con relación al personal y las instituciones incluidas en el trabajo.

Autenticidad y la propiedad intelectual: El proyecto y desarrollo de la investigación se validó por la originalidad, de acuerdo a los especialistas del área contable que se encargaron de certificarlo, así como los derechos de autor que se citaron para la referenciarían del marco teórico, conceptual y antecedentes.

Autorización de Gerencia y encargados: Para las fuentes informantes, se tuvo en cuenta el consentimiento previo de los mismos para participar, tomándose todos los aspectos relacionados a la confidencialidad.

Integridad: La modificación de la información debe ser autorizado y de una manera controlada.

III. RESULTADOS

4.1. Conocer las actividades de la gestión financiera de la empresa

La investigación se realizó en la empresa El Imán Ferreteros SAC con RUC 20572120555, ubicada en el distrito de Juanjuí, provincia de Mariscal Cáceres, Región San Martín, posee como actividad principal la venta minorista y mayorista de productos ferreteros: cementos, calaminas, ladrillo, clavos, etc. y como actividad secundaria el transporte de carga a nivel nacional. Las ventas obtenidas durante el año 2016 fueron por S/. 23,340,017.63.

El Imán Ferreteros SAC, es una empresa que ha venido posicionándose paulatinamente en el mercado local, brindando la mayor diversidad de materiales de construcción y de ferretería en general bajo premisas de precio, calidad y servicio acorde a las exigencias del mercado.

Se colige que la empresa es una organización sólida y rentable; sin embargo, en los últimos años, se ha presenciado deficiencias en el manejo de los recursos por parte de la gerencia, relacionados en aspectos de manejo de las finanzas, no se administra apropiadamente los recursos que se recauda, así como la ejecución de las finanzas, hecho que origina la presencia de dificultades financieras y económicas.

Recaudación de recursos

La gestión financiera de la empresa tiene como función principal recaudar los recursos financieros que permita a la gerencia desarrollar sus actividades habituales. La gerencia maneja un plan financiero de manera empírica no utiliza los recursos de manera apropiada, hecho que limita adoptar decisiones oportunas y acertadas. Para tal efecto, la afirmación descrita conlleva a la presencia de dos aspectos importantes:

Necesidades financieras

A través del planeamiento financiero sobre las necesidades de inversión que debe desarrollar la gerencia, se determina las necesidades reales de contar con recursos financieros orientados a utilizar en las diversas actividades que de manera cotidiana se

requiere, tales como la compra de mercaderías, pago de obligaciones contraídas con terceros, gastos operativos, entre otros, con la salvedad que los fondos que se posee no son aplicados de manera óptima, por lo que se desprende que no se maximiza los recursos proveniente de la financiación externa. En ese accionar, no está aplicando de manera apropiada este proceso importante que permita optimizar las actividades que de manera habitual desarrolla la gerencia.

Tabla 3

Necesidades financieras de la empresa

Planeación del efectivo	Pronóstico de ventas
Capital para desarrollarse.	Flujos mensuales de efectivo.
Capital para las inversiones en activos fijos.	Desembolso de efectivo.
Capital para estabilizar la empresa.	
Capital para pagar deudas anteriores.	
Dinero para los propietarios.	

Fuente: Tabla de necesidades financieras de la empresa El Imán Ferreteros SAC

Interpretación

La tabla muestra de manera específica las necesidades financieras que la gerencia requiere para el desarrollo de sus actividades, partiendo de la planeación de efectivo que muestra a los accionistas un panorama más amplio sobre las entradas y salidas de efectivo en un determinado periodo, posibilitando una adecuada toma de decisiones sobre la utilización y manejo de los recursos. De tal manera invertir los recursos financieros como en el capital de trabajo, para inversiones de la empresa, cancelar deudas anteriores y distribución de utilidades. El desarrollo de sus actividades del rubro de la empresa se realiza a través de préstamos que contrae con instituciones financieras de la localidad, ocasionando el pago de intereses financieros por lo que esta modalidad de recaudación de recursos le permite invertir en la compra de mercadería para la venta y mantener el negocio en marcha.

A continuación, se detalla la necesidad de recursos que en forma habitual necesita la empresa:

Planeación del efectivo

Una buena planeación del efectivo, permite que la gerencia programe sus necesidades a corto plazo. En el análisis de planeación de efectivo encontramos factores importantes como son los pronósticos de ventas, los ingresos y egresos de efectivo y flujo neto de efectivo. En este proceso el gerente aplica la forma empírica, es decir, parte por la identificación de las necesidades de recursos financieros. Dentro de esta etapa, se efectúan otros procedimientos tales como la planeación de lo que se hará con el efectivo con el que cuenta, así como la estipulación de estándares para las ventas a efectuar dentro del periodo contable especificado.

En la siguiente figura se muestra las necesidades según criterio de la gerencia son más relevantes, de mayor necesidad.

Tabla 4

Necesidades financieras de la empresa

Planeación del efectivo	S/.
Capital para desarrollarse (Capital de Trabajo)	3,000,000.00
Capital para inversiones en activos fijos.	125,000.00
Capital para estabilizar la empresa	900,000.00
Capital para pagar deudas anteriores.	4,000,000.00
Dinero para los propietarios	500,000.00
Total	8,525,000.00

Fuente: Presupuesto elaborado El Imán Ferreteros SAC 2016

Pronóstico de ventas

Las necesidades financieras como procesos dentro de la planificación financiera, se basan en herramientas de gestión empírica como es la elaboración de los presupuestos, el flujo de caja y pronóstico de ventas, tomando en consideración los estados financieros que se presentan de manera periódica, con la atinencia que el contenido de los estados contables no son fidedignos, porque no revela en su integridad la información financiera y

económica en un periodo dado, por lo que se desprende que no brinda información suficiente para la planeación financiera y toma de decisiones.

Obtención de recursos

La obtención de recursos se encarga de captar ingresos, que provienen generalmente de las operaciones que de manera habitual se desarrollan, así como de otras actividades relacionadas con la obtención de financiamientos externos y aportes de las accionistas, tomando como base estrategias alternativas de producción, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr las proyecciones. Para la obtención de recursos la gerencia 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.

Ventas realizadas

A fin de poder obtener recursos económicos, la gerencia realiza proyecciones que le permitan vender las mercaderías y productos con los que cuenta, ello se constituye como la parte principal de sus ingresos. Estas ventas no siguen un patrón u orden en específico, por cuanto solo se atiende a la necesidad del mercado de la localidad donde opera. Una deficiencia evidenciada en este punto es que al no contar con un pronóstico de las ventas (principalmente sobre productos de mayor rotación), en ciertas temporadas no se logra satisfacer la demanda, pues ciertos productos se acaban y no se cuenta con stocks mínimos para cubrirlo.

Tabla 5

Ventas Obtenidas en el 2016

	VENTAS 2016	%
Enero	2,922,345.33	13%
Febrero	2,208,360.91	9%
Marzo	3,208,360.91	14%
Abril	2,842,345.33	12%
Mayo	1,908,360.91	8%
Junio	1,722,345.33	7%

Julio	1,708,360.91	7%
Agosto	1,613,849.22	7%
Setiembre	1,508,361.13	6%
Octubre	1,300,045.33	6%
Noviembre	1,283,433.11	5%
Diciembre	1,113,849.21	5%
TOTAL	23,340,017.63	100%

Fuente: Reportes financieros 2016

Interpretación

De acuerdo a los reportes contables, las ventas al 31 de diciembre del 2016 ascienden a S/. 23,340,017.63, ingresos generados por la venta de productos ferreteros. La demanda en la provincia se relaciona en las fechas más importantes del año, se constituye como las de mayor relevancia los meses de enero, febrero, marzo, abril y mayo correspondiente al periodo 2016 ocupando el 56% de los ingresos por las ventas realizadas. Hecho suscitado debido a inicio de labores escolares, la venta del cacao y café en la zona permitiendo mejores ingresos a las personas y logrando un mejor consumo.

Tabla 6

Incidencia de ventas

	En ero	Febr ero	Ma rzo	A br il	M ay o	Ju ni o	Ju lio	Ag ost o	Setie mbre	Octu bre	Novie mbre	Dicie mbre
Ceme nto	40 %	50% %	40 %	20 %	30 %	40 %	30 %	40 %	40%	40%	40%	40%
Cal amina	20 %	20% %	20 %	25 %	10 %	25 %	30 %	20 %	20%	20%	20%	25%
Fierr os	10 %	10% %	10 %	30 %	20 %	15 %	20 %	20 %	10%	10%	20%	15%
Otros	30 %	20% %	30 %	25 %	40 %	20 %	20 %	20 %	30%	30%	20%	20%
TOT AL	23,340,017.62											

Fuente: Registro de ventas 2016

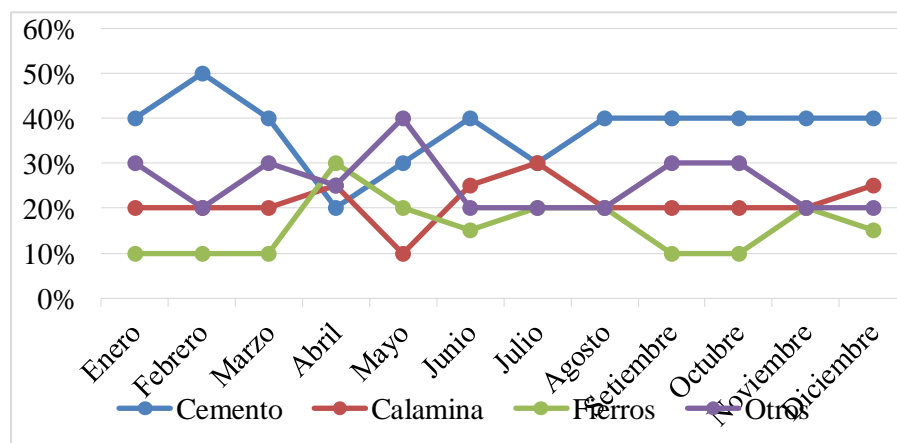


Figura 1. *Incidencia de ventas*

Fuente: Registro de las ventas obtenidas en el año 2016

Interpretación

Las ventas realizadas como se observa en la figura muestra la incidencia de las ventas de los bienes de mayor rotación de la empresa; conforme se evidencia en la tabla, el cemento ocupa la mayor parte de los ingresos por las ventas incide en (40% a 50%), seguido de las calaminas (20% a 30%), del ítem fierros (10% a 20%) y otros materiales que ocupan (30% a 20%) de los ingresos de tal manera a través de estos movimientos la empresa debe conocer de qué manera debe utilizarse el pasivo a corto plazo para no sobre endeudarse.

Financiamiento ajeno

Frente a la incapacidad de poder comprar o adquirir mercaderías para su venta por no contar con disponibilidad de efectivo, el gerente de la empresa, usualmente se ha visto en la necesidad de realizar préstamos a las entidades financieras. Sin embargo, se pudo conocer que gerencia no efectúa un estudio o análisis de las tasas de interés que cobran las entidades financieras, a fin de poder identificar en cual institución le conviene obtener un crédito. Asimismo, se ha evidenciado que la gerencia ha adquirido préstamos e incluso leasing financiero para la compra de bienes de uso personal, como una camioneta y juegos de sala.

Ejecución de recursos

Una de las partes fundamentales lo constituye la ejecución de los recursos financieros que asume la gerencia de la empresa, que le permite optimizar los fondos disponibles con el menor costo posible. Estos recursos obtenidos son destinados para invertir en las actividades que se priorizan, que posibilite generar máxima rentabilidad para la empresa.

Dirección financiera

La gerencia no diseñó el plan financiero que le permita utilizar de manera adecuada los recursos de la empresa en la ejecución de las inversiones propias con el giro del negocio. Las decisiones impartidas por el gerente en cuanto a la gestión financiera devienen en empíricas.

Inversiones de productos

Tabla 7

Inversiones realizadas en el 2016

INVERSIONES	S/.	DETALLE
Inversiones de productos	19,844098,60	Compra de mercadería
TOTALES	19,844098,61	

Fuente: Estados Financieros 2016

Interpretación

La necesidad de la gerencia por incrementar sus ventas, conlleva a la identificación de estrategias tales como la inversión de los recursos económicos en la compra de productos de mayor rotación, pues, por medio de estos se cuenta con la seguridad de que un bien podrá ser transformado en efectivo dentro de un periodo corto de tiempo. Sin embargo, conforme se ha revelado en las líneas precedentes, la gerencia no ha diseñado el pronóstico de ventas, asimismo, pese a conocer de los productos que mayor rotan, no invierten sus recursos en la adquisición de estos, razón por la cual en ciertos periodos cuenta con capital ocioso.

Control de recursos

La gerencia no ha impartido lineamientos que permitan fortalecer el sistema de control de los recursos con los que cuenta, por lo que éste es realizado de manera incipiente, es decir, bajo los conocimientos y métodos que el gerente ha implementado. Este problema ha acarreado deficiencias en los siguientes procesos:

Control financiero inmediato

Este proceso es realizado dentro de la empresa a través del análisis de los estados financieros, así como de los elementos que lo conforman. Sin embargo, al interior de la organización, estas actividades no se vienen realizando de manera apropiada, ello en cuanto a:

Inventario en exceso

El principal recurso que proporciona ingresos a la empresa, son las existencias o inventarios con los que cuenta a una fecha determinada, sin embargo, se ha evidenciado que al no estar al tanto de las salidas de los productos, se adquieren existencias de menor rotación, incrementando el stock, además del hecho de que se generan gastos de mantenimiento no previstos.

Exceso en cuentas por cobrar

La gerencia otorga créditos a sus clientes por periodos considerables, sin embargo, al no verificar previamente la capacidad de pago de los deudores a quien se vende bajo esta modalidad, se tiende a contar con una cartera amplia de morosidad, es decir, con un elevado incremento de cuentas por cobrar.

Control financiero selectivo

Cronograma de pagos

El control financiero selectivo se aplica para conocer el proceso de pago de las compras de mercadería realizado con los proveedores o como también el proceso de pago para con las deudas financieras, y cerciorarse si se cumplen los compromisos con dichas empresas y entidades financieras. Diseñarlo es una manera muy eficiente de llevar control sobre las finanzas del negocio. El orden permite saber fechas de pago y conocer realmente cuáles son los ingresos para que, con base en ellos, se pueda hacer la planeación de los gastos.

Los cronogramas que la empresa maneja podemos determinar que son aquellos provenientes de préstamos financieros y tanto de aquellas obligaciones con proveedores.

4.2. Deficiencias, causas y efectos de la gestión financiera con relación a la recaudación, ejecución y control de los recursos

Recaudación de los recursos

Tabla 8

Deficiencias encontradas en la recaudación de los recursos

Dimensión	Sub dimensión	Indicadores	Deficiencia	Causa	Efecto
RECAUDACIÓN DE RECURSOS	NECESIDADES FINANCIERAS	Planeación de efectivo	Se realiza de manera empírica, no se utiliza instrumentos técnicos para elaborar los planes de inversión.	Se obvia solicitar asesoramiento profesional para su formulación.	No se optimiza la utilización de los recursos disponibles.
		Pronóstico de ventas	No se pronostica periódicamente las ventas que la empresa desea alcanzar en un periodo determinado.	Gerencia usa herramientas de gestión empírica.	Disminución de las ventas.
	OBTENCIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS	Ventas realizadas	No se cumplen con las metas previstas.	No se ha diseñado estrategias a fin de incrementar las ventas.	Perdida de oportunidad de ventas por S/.523,100.00

			Necesidad de disponibilidad para la adquisición de mercadería, inversiones de maquinarias entre otros.	Exceso de obligaciones con entidades financieras (pasivos financieros) en el 2016, siendo el monto final a pagar un total de S/. 1.982.444,87 soles..
	Financiamiento ajeno	Endeudamiento financiero		

Fuente: El Imán Ferreteros S.A.C

Necesidades financieras

Planeación de efectivo

La planeación del efectivo, permite una adecuada proyección de los fondos que coadyuve alcanzar resultados deseados, estudia la relación de las proyecciones de ventas, financiamiento ingresos, inversiones.

En la perspectiva que la gerencia no solicita asesoramiento especializado, implica que no se elabora la planeación del efectivo que proyecte la utilización adecuada de los recursos de la empresa. El área de contabilidad cumple con brindar los conocimientos profesionales para elaborar presupuestos, información contable y financiera, sin embargo, la gerencia no lo ha solicitado, y únicamente se dispone de información histórica obtenida; en el anterior periodo no se ha realizado.

Tabla 9

Necesidades financieras de El Imán Ferreteros SAC

NECESIDADES FINANCIERAS			
Planeación del efectivo	S/.	Ejecución	Diferencia
Capital para desarrollarse (Capital de trabajo)	3,000,000.00	5,000,000.00	- 2,000,000.00
Capital para inversiones en activos fijos.	125,000.00	200,000.00	- 75,000.00
Capital para estabilizar la empresa	900,000.00	-	900,000.00 -
Capital para pagar deudas anteriores.	4,000,000.00	6,000,000.00	2,000,000.00
Dinero para los propietarios	500,000.00	-	500,000.00
TOTAL	8,525,000.00	11,200,000.00	- 2,675,000.00

Fuente: Presupuesto elaborado

Interpretación

El plan realizado no resulta sostenible, porque no se proyectan valores razonables a cada uno de los desembolsos y de forma periódica no se ha cuantificado los importes que resultarían para disponer de recursos y financiarlos. Dentro de la planeación del efectivo la gerencia elaboró el presupuesto por S/.8,525,000.00 para el desarrollo de las actividades, pero en el transcurso del año se consideró la utilización del capital de trabajo de S/.5,800,000.00 encaminado para la compra de mercadería, y el capital para inversiones en activos fijos de S/.200,000.00, por la compra de maquinaria a través de la adquisición de préstamos financieros por S/.6,000,000.00, que ha ocasionado un elevado gasto sobrepasando de manera significativa a planeación proyectada por S/.2,675,000.00.

Pronóstico de ventas

Para pronósticos de negocios las mejores prácticas sugieren una combinación de técnicas cuantitativas y cualitativas, es decir, pronósticos de ventas como base sostenible para iniciar el proceso de validación de los pronósticos definitivos.

Tabla 10

Pronóstico de ventas 2016

	PRONÓSTICO DE VENTAS 2016			
	REALES	ESTIMADAS	Variación	
	S/.000	S/.000	S/.000	%
SEMESTRE 1	14,812,118.72	18,172,707.65	3,360,588.93	-
SEMESTRE 2	8,527,898.91	8,667,309.98	-139,411.07	-13%
TOTAL	23,340,017.63	26,840,017.63	3,500,000.00	-

Fuente: Proyección de ventas

Interpretación

La gerencia realiza la proyección de las ventas de manera semestral, hecho que no le permite identificar la problemática que de manera habitual se presenta en el mercado de la localidad. En ese contexto, para el año 2016 proyectó ventas por S/. 26,840,018.00; sin embargo, solamente se obtuvieron ventas por S/. 23,340,018.00 generándose una variación negativa de -13% (S/. 3,500,000.00). Estas estimaciones determinaron la

información histórica de años anteriores; el gerente aplica conocimientos empíricos, por cuanto las proyecciones se realizan sobre la base de estimaciones porcentuales, aunado a esto, omite consignar la rotación de mercaderías que tienen mayor movimiento en el periodo.

Obtención de recursos

Ventas realizadas

Con base a un pronóstico de ventas, el gerente financiero calcula los flujos de efectivo mensuales que resultan de las ventas proyectadas y de la disposición de fondos relacionados con la comercialización, el inventario y las ventas.

Tabla 11

Ventas realizadas

VENTAS NO REALIZADAS		
INVERSION		
Inversión El Imán Ferreteros SAC	S/.	3,000,000.00
Monto invertido	S/.	3,000,000.00
VENTAS		
Construcción 2016	S/.	3,500,000.00
VENTAS REALIZADAS		0.00

Fuente: El Imán Ferreteros S.A.C

Interpretación

En el año 2016 la empresa participó y obtuvo la buena pro de un proceso de selección público para la construcción de un colegio emblemático en la ciudad de Juanjuí, optando por proyectar ventas estimadas por un aproximado de S/3,500,000.00; sin embargo, debido a vicisitudes propias del manejo logístico, ocasionó que no se entregara dentro de los plazos establecidos los materiales, situación que conlleva a que no fueran recepcionados por la empresa a cargo de la construcción de la obra, con el malestar que ello originara y con las implicancias que ello trajo consigo de ser separados de los procesos convocados por el Estado, aunado del sobre stock de mercaderías en almacén.

Tabla 12*Reporte de pedidos*

Mes	Mercadería	Cantidad solicitada	p/u	Total	Stock	Ventas realizadas
MARZO	Cemento extraforte	600.00	23.10	13,860.00	0	0
ABRIL	Cemento extraforte	400.00	23.10	9,240.00	0	0
	TOTAL	1,000.00		23,100.00	-	0

Fuente: Registro de solicitud de compra**Interpretación**

Considerando que los meses de Enero-Abril se constituyen como temporadas altas, derivada de los requerimientos que realizan los organismos públicos, por ende la empresa incrementa sus ventas. En ese accionar, la gerencia no destinó de manera efectiva los recursos económicos para los bienes de mayor rotación, generando que en los meses de marzo y abril la presencia de stocks insuficientes de mercaderías del rubro cemento, a pesar que se constituye como el principal rubro de comercialización, lo que conllevó a que no se atiende las solicitudes de comercialización consistentes en 1,000 bolsas de cemento extra fuerte destinado para la construcción de una cancha deportiva solicitado por la municipalidad del distrito de Juanjuicillo a un precio unitario de 23.10, ocasionando que la citada institución pública acuda a la competencia local perdiendo así la oportunidad de incrementar las ventas por S/.23,100.00.

Financiamiento ajeno

A continuación, se detalla los préstamos contraídos por la empresa materia de la presente investigación con las diversas entidades financieras de la localidad:

Tabla 13*Préstamos contraídos en el banco Continental en moneda nacional*

ENTIDAD FINANCIERA	CUOTAS	FECHA INICIO	PRESTAMOS EN SOLES 2016			TOTAL
			IMPORTE CONCEDIDO	COMISIONES	INTERES	
BANCO CONTINENTAL N°1	6	22/01/2016	148,000.00	33.00	5,812.79	S/. 153,845.79
BANCO CONTINENTAL N°2	3	02/03/2016	57,100.00	16.50	1,300.92	S/. 58,417.42
BANCO CONTINENTAL N°3	3	19/02/2016	36,300.00	16.50	804.51	S/. 37,121.01
BANCO CONTINENTAL N°4	6	23/03/2016	73,200.00	33.00	2,916.50	S/. 76,149.50
BANCO CONTINENTAL N°5	2	08/04/2016	35,459.00	11.00	598.13	S/. 36,068.13
BANCO CONTINENTAL N°6	1	15/04/2016	20,101.00	5.50	228.08	S/. 20,334.58
BANCO CONTINENTAL N°7	8	22/04/2016	253,700.00	44.00	12,945.00	S/. 266,689.00
BANCO CONTINENTAL N°8	4	09/05/2016	47,600.00	22.00	1,353.56	S/. 48,975.56
BANCO CONTINENTAL N°9	79	12/05/2016	352,288.00	671.50	138,562.49	S/. 491,521.99
BANCO CONTINENTAL N°10	8	30/05/2016	100,000.00	44.00	5,131.50	S/. 105,175.50
BANCO CONTINENTAL N°11	8	16/06/2016	123,900.00	44.00	6,334.15	S/. 130,278.15
BANCO CONTINENTAL N°12	8	30/06/2016	85,000.00	44.00	4,341.84	S/. 89,385.84
BANCO CONTINENTAL N°13	6	19/09/2016	79,600.00	33.00	3,169.86	S/. 82,802.86
BANCO CONTINENTAL N°14	6	26/09/2016	54,200.00	33.00	2,158.36	S/. 56,391.36
BANCO CONTINENTAL N°15	6	24/10/2016	110,000.00	33.00	4,410.53	S/. 114,443.53
BANCO CONTINENTAL	8	24/11/2016	139,000.00	44.00	6,655.64	S/. 145,699.64

N°16						
BANCO CONTINENTAL	6	16/12/2017	66,500.00	33.00	2,612.01	S/. 69,145.01
N°17						
			1,781,948.00	1,161.00	199,335.87	S/. 1,982,444.87

Fuente: Cronograma de préstamos 2016

Interpretación

De la información obtenida de los estados financieros, así como de la documentación recopilada a través del cronograma de pagos de los préstamos, se verificó que la gerencia solicitó 17 préstamos al Banco Continental por S/. 1'982,444.87; que fueron destinados a la compra de mercadería, inversiones de maquinarias entre otros. Las obligaciones financieras de mayor relevancia fue el préstamo concedido por S/. 491,521.99 un leasing por la adquisición de una camioneta **HILUX TOYOTA 4x4** a la empresa Tractos Camiones USA EIRL para uso exclusivo del gerente a un precio de \$.136,290.00 incluido IGV.

Tabla 14

Registro de compras

Leasing BBVA				SOLES
Descripción	Precio	IGV	TOTAL	
Hilux Toyota 2014 Modelo 4x4 c/s 2GD Color: Blanco	\$115,500.00	\$20,790.00	\$136,290.00	S/. 492,006.90

Fuente: Registro de documentación El Imán Ferreteros S.A.C 2016

Interpretación

De la información extraída de los estados financieros del rubro obligaciones financieras, se colige la presencia de deudas pendientes de pago por los préstamos concedidos en la entidad financiera Scotiabank de la ciudad de Tarapoto por S/ 447,437.02.

Tabla 15

Préstamos contraídos en el Scotiabank en moneda nacional

ENTIDAD FINANCIERA	CUOTAS	FECHA INICIO	PRESTAMOS EN SOLES 2016			TOTAL
			IMPORTE CONCEDIDO	COMISIONES	INTERES	
SCOTIABANK N°1	4	08/02/2016	51,570.00	40.00	1,237.35	S/ 52,847.35
SCOTIABANK N°2	6	28/03/2016	66,402.00	60.00	2,499.51	S/ 68,961.51
SCOTIABANK N°3	6	23/06/2016	115,299.00	60.00	4,390.71	S/ 119,749.71
SCOTIABANK N°4	6	20/09/2016	70,000.00	60.00	2,752.70	S/ 72,812.70
SCOTIABANK N°5	12	23/12/2016	123,900.00	120.00	9,045.75	S/ 133,065.75
			427,171.00	340.00	19,926.02	S/ 447,437.02

Fuente: Cronograma de préstamos Scotiabank 2016

Interpretación

Del análisis y revisión de los documentos de la empresa, se verificó la compra de un juego de sala y fabricación de muebles de melanina por S/.30,000.00 para uso personal del gerente, obtenidos a través de un préstamo concedido en dicha entidad por S/ 51,570.00 a nombre de la empresa hecho que ocasiona la dificultad del pago de otras necesidades financieras contraídas.

Tabla 16*Registro de compras*

Descripción	Importe	Igv	Flete	Total
Juego de sala	20,000.00	3,600.00	360	23,960.00
Mueble de melanina	10,000.00	1,800.00	180	11,980.00
TOTAL				35,940.00

Fuente: Registro de documentación El Imán Ferreteros SAC 2016**Ejecución de los recursos****Tabla 17***Deficiencias encontradas en la ejecución de los recursos*

Dimensión	Sub Dimensión	Indicador	Deficiencia	Causa	Efecto
EJECUCIÓN DE RECURSOS	DIRECCIÓN FINANCIERA	Inversiones en Productos	Omisión de políticas relacionadas con la toma de decisiones de expansión.	El inadecuado uso de información de investigación del mercado.	No se utilizan herramientas de gestión que le permitan direccionar de forma correcta los recursos de la empresa.

Fuente: El imán Ferreteros SAC**Dirección financiera****Inversiones de productos**

En el año 2016 se realizaron inversiones de mercadería por S/.19'844,098.60, sin embargo, la gerencia no utilizó herramientas que le permitan direccionar de manera adecuada los proyectos de inversión.

Tabla 18*Compras 2016*

PRODUCTO	ENTRADA	SALIDA	P/U	SALDO FINAL ALMACEN
Sembradora tres puntos neumática Powell	2	0	25,458.00	S/. 50,916.00
Roto cultivador	3	0	15,539.92	S/. 46,619.76
rastras de disco	1	0	15,000.00	S/. 15,000.00
				S/. 112,535.76

Fuente: Registro inventario 2016**Interpretación**

Con la necesidad de crecer y ampliar las líneas de productos de la empresa, la gerencia invirtió en la compra de maquinarias para la agricultura por considerarse como una zona agrícola, sin embargo, no se aplicaron criterios técnicos sobre la orientación de las necesidades agrícolas propias de la zona, situación que originara una inversión inapropiada de la compra realizada, por cuanto se direccionó la adquisición de equipos para el cultivo de arroz por S/. 112,535.76, sin contemplar que la agricultura de la localidad se orienta a plantaciones de cacao, café y naranja.

Tabla 19*Inventario 2015*

PRODUCTO	ENTRADA	SALIDA	P/U	SALDO FINAL ALMACEN
Moto fumigadora sr420	50	50	1,230.50	S/. 0.00
Moto fumigadora sr200 stihl	20	20	1,101.25	S/. 0.00
Moto fumigadora SR430 STIHL	30	30	1,345.20	S/. 0.00
Moto fumigadora husqvarna 236	35	35	1,329.50	S/. 0.00
				S/. 0.00

Fuente: Registro de inventario al finalizar 2015

Tabla 20

Inventario 2016

PRODUCTO	ENTRADA	SALIDA	P/U	SALDO FINAL ALMACEN
Moto fumigadora sr420	100	0	1,363.37	S/ 136,337.00
Moto fumigadora sr200	50	0	1,207.91	S/ 60,395.50
Moto fumigadora SR430	70	0	1,423.00	S/ 99,610.00
Moto fumigadora husqvarna 236	90	0	1,458.70	S/ 131,283.00
				S/ 427,625.50

Fuente: Registro de inventario al finalizar 2016

Interpretación

Del análisis documental realizado al registro de inventario de los periodos 2015- 2016, se verificó que gerencia no evaluó las necesidades de compra de la población, hecho que se observa que en el año 2015 se adquirieron 135 maquinarias para la agricultura (moto fumigadoras), que fueron vendidas a un precio razonable que tuvo la particularidad de ser acogidas por la población vendiéndose en su totalidad. Sin embargo, en el 2016 se incrementaron las compras de los mismos productos por 310 maquinarias, elevándose el precio de venta, lo que originó que no se realice ninguna venta generando que esa inversión se encuentre paralizada por S/. 427,625.50.

Control de los recursos

Tabla 21

Deficiencias encontradas en el control de los recursos

Dimensión	Sub Dimensión	Indicador	Deficiencia	Causa	Efecto
CONTROL DE LOS RECURSOS	CONTROL FINANCIERO INEDIATO	Inventario en exceso	Incremento de stocks de almacén.	La gerencia no ha previsto stocks mínimos ni máximos de bienes en custodia. No se posee plan de compras.	Pérdidas por obsolescencia por S/.117,020.40.
		Exceso en cuentas por cobrar.	Empirismo de la aplicación de políticas en la recuperación de créditos y el otorgamiento de créditos.	No se realiza evaluaciones previas al otorgar los créditos.	Elevadas tasas de cuentas por cobrar por morosidad de S/.68,539.60.
	CONTROL FINANCIERO SELECTIVO	Cronograma de pagos	Retraso en los pagos de deudas con el proveedor y pago de leasing	No se diseñado políticas para el pago oportuno de obligaciones.	Elevados intereses con los pagos a proveedores y préstamo por leasing.

Fuente: El Imán Ferreteros S.A.C

Control financiero inmediato

El análisis realizado de la documentación proporcionada por el área contable, se evidenciaron deficiencias en las cuentas por cobrar, en el inventarios y las ventas lo que trajo consigo deficiencias en el proceso por no llevar políticas adecuadas en cada uno, además no se ha implementado lineamientos en materia de cuentas por cobrar, que permita incrementar el capital de trabajo e implementar nuevas inversiones.

Inventarios en exceso

Tabla 22

Deterioro de productos

BIENES	Saldo inicial	Entrada	p/u	Precio Total	Salida	Total inventario	Deterioradas	Pérdida
Látex								
Látex american colors blanco x 1gl.	100	100	59.89	6,089.00	22	178	60	3,593.40
Látex pato blanco x 5 gl.	250	200	106.75	21,600.00	0	450	190	20,282.50
látex satinado blanco perla 1gl	300	300	41.41	12,723.00	12	588	250	10,352.50
látex fast/c negro 1gl	150	269	12.91	3,622.79	6	413	250	3,227.50
látex pantone gris cálido claro x 1gl	100	180	10.89	2,060.20	3	277	120	1,306.80
Látex american colors blanco x 1gl.	180	329	59.89	19,883.81	22	487	278	16,649.42
látex latex american colors verde	300	536	87.59	47,248.24	6	830	458	40,116.22

TEMPLE	0.00							
temple sinolit x25kg cpp	300	791	36.58	29,234.78	133	958	200	7,316.00
temple sinolit x5kg cpp	537	1,000	7.59	8,127.00	617	920	159	1,206.81
temple fast/majestad blanco 25kg	150	269	65.00	17,635.00	204	215	149	9,685.00
temple colores quincen x 5kg	60	96	18.30	1,816.80	85	71	50	915.00
Temple fino SINOLUX x 25kg.	50	50	25.00	1,300.00	46	54	50	1,250.00
Temple fino SINOLUX x 5kg.	50	48	30.25	1,502.00	45	53	37	1,119.25
TOTAL	2,527	4,168			1,201	5,494	645	117,020.40

Fuente: Inventario al finalizar el periodo 2016

Interpretación

La gerencia no ha previsto stocks mínimos ni máximos de bienes en custodia, se contó con un saldo inicial de mercadería de látex y temple de 2,527 unidades, adquiriéndose 4,168 unidades de las mismas en el 2016, vendiéndose el 20% de las unidades, generándose un stock del 80%, hecho que ha generado la caducidad de ciertas pinturas, al finalizar el año se encontraron pinturas deterioradas por la fecha de vencimiento y otras causas debido a la temperatura alta en la zona, se deterioraron 1,606.00 botes de pinturas de látex por un importe de S/.95,528.34 y Temple por 645 botes de pintura con un importe de S/.21,492.06, las pinturas se almacenaban en un cuarto pequeño, con falso piso sin ventana; por lo que se desprende pérdidas valorizadas por S/.117,020.40, lo que pudieron ser utilizadas para el pago de las existencias. De tal manera el almacenamiento de estos productos deteriorados ocupa espacio para otros productos que pudieran ser vendidos con mayor facilidad.

Tabla 23*Inventario final*

Producto	Cantidad de mercadería				Importe en soles
	Saldo inicial	Adquiridas	Vendidas	Saldos	
ALAMBRES	54,453.00	22,700.00	44,090.30	33,062.70	469,117.39
ACCESORIOS	3,602.00	200.00	350.00	3,452.00	50,119.79
ACEITE	20,197.00	1,688.00	4,064.00	17,821.00	117,992.78
AGUARRAZ	39,694.00	7,724.00	27,540.18	19,877.82	354,700.76
BUGUI	204.00	165.00	88.00	281.00	29,251.18
CABLES	56,752.00	50,016.00	29,479.50	77,288.50	232,497.04
CALAMINAS	77,683.00	23,080.00	27,366.00	73,397.00	1,117,684.92
CLAVOS	81,827.00	28,603.00	25,074.00	85,356.00	182,628.92
CARBURADOR	709.00	0.00	559.50	149.50	2,296.32
CALADORA	24.00	0.00	0.00	24.00	4,534.02
CEMENTO	35,982.00	87,682.00	123,664.00	0.00	-
CIZALLAS	88.00	0.00	0.00	88.00	5,041.32
CODO	24,462.00	12,210.00	12,750.00	23,922.00	44,347.32
CORTADORAS	905.00	442.00	240.00	1,107.00	2,330.36
CHAPA	1,678.00	906.00	926.00	1,658.00	39,715.06
ELECTROBOMBA	162.00	88.00	44.00	206.00	70,261.23
FIERROS	64,991.00	36,194.00	57,916.00	43,269.00	515,278.08
FOCOS	8,329.00	670.00	1,269.00	7,730.00	66,183.12
GRIFO	4,457.00	1,840.00	1,436.00	4,861.00	38,939.78
LAMPARA	395.00	0.00	0.00	395.00	5,855.67
LADRILLO	222,371.00	136,800.00	304,677.00	54,494.00	54,577.44
LATEX	804.00	830.00	808.00	826.00	50,359.30
MOTOSIERRA	166,074.00	81.00	138,685.90	27,469.10	36,855.62

PANEL SOLAR	180.00	100.00	42.00	238.00	40,947.58
ROTO MARTILLO	20.00	0.00	0.00	20.00	7,901.44
RESPUESTOS	12,516.00	41.00	1,472.00	11,085.00	449,464.64
SELLADORA	120.00	0.00	0.00	120.00	6,452.52
SINOTIL	21,502.00	10,056.00	5,486.00	26,072.00	90,550.64
TANQUE	430.00	47.00	413.00	64.00	95,486.98
TEJAS	8,443.00	0.00	123.00	8,320.00	176,862.24
TEMPLE	22,795.00	3,278.00	5,035.00	21,038.00	140,958.00
TRIPLAY	24,156.00	1,250.00	6,670.00	18,736.00	118,207.98
TUBOS	50,990.00	12,590.00	52,054.00	11,526.00	215,614.60
OTOS					3,000,156.28
TOTAL					7,833,170.32

Fuente: Inventario al finalizar el periodo 2016

Interpretación

La tabla muestra el inventario final de mercadería por S/ 7,833,170.32, evidenciándose que gerencia no elaboró el plan de compras, hecho que se suscitara por la deficiente coordinación del gerente con el personal encargado de los almacenes de las 3 tiendas de la empresa, asimismo, no se realizó el conteo previo del inventario para la realización de los pedidos. Un exceso de inventario no genera dinero ni saldos pendientes de clientes, ocasionándose un exceso de inventario de mercadería generando una parálisis de la inversión por S/.7,833,170.32, y por ende conducir a la empresa a un incremento del endeudamiento. El exceso de estos productos en el almacén ocupa un espacio significativo que posee la particularidad de incrementar costos que no son revelados financieramente.

Exceso en cuentas por cobrar

La gerencia posee deudas que se mantienen en la condición de incobrables con la particularidad que son relevantes con relación a los créditos otorgados durante el año 2016, ello se originó por el empirismo en la recuperación de créditos, toda vez que no se aplicó de manera correcta las políticas diseñadas, es decir no se han realizado las gestiones de cobranzas para disminuir las deudas de los clientes.

Tabla 24

Cuentas por cobrar

	Estado	Serie	Numero	f/vencimiento	Debe
Cooperativa Agraria Cacaotera					
Acopagro	CREDITO	001	00323	24/01/2015	S/. 7,964.25
Andrea Aguilar	CREDITO	001	00943	15/03/2015	S/. 2,781.83
Asociación Cacaotera Minka	CREDITO	001	00995	06/05/2015	S/. 1,480.92
FAP	CREDITO	001	00996	06/06/2015	S/. 1,112.28
Freddy	CREDITO	001	01178	20/07/2015	S/. 13,865.00
Juanito García	CREDITO	001	01193	19/08/2015	S/. 5,102.72
Kiko Campanilla	CREDITO	001	01289	03/06/2016	S/. 2,167.70
Lucho	CREDITO	001	01394	29/06/2016	S/. 5,328.28
SIPSA	CREDITO	001	01931	11/07/2016	S/. 4,305.00
PROCONCES	CREDITO	001	02207	15/08/2016	S/. 1,480.92
UGEL	CREDITO	001	05040	24/08/2016	S/. 2,730.00
ROPRUCSA	CREDITO	001	007228	12/09/2016	S/. 976.72
Nordalex	CREDITO	001	077229	01/11/2016	S/. 3,689.00
Municipalidad de Campanilla	CREDITO	001	077986	09/01/2016	S/. 2,453.00
Municipalidad de Juanjuí	CREDITO	001	077238	22/02/2017	S/. 13,101.98
	TOTAL				S/. 68,539.60

Fuente: Cuentas por cobrar al finalizar 2016

Interpretación

Se revela en los estados financieros deudas pendientes de cobranza por S/.68,539,60, de las cuales el 20% se encuentran como deudas incobrables por lo que se demuestra las deficiencias que tiene la gerencia el no realizar las cobranzas; como es el caso de otorgar créditos a las municipalidades de Campanilla por S/.2,403.00 y de Mariscal Cáceres por S/. 13,101.98 respectivamente, sin realizar gestiones posteriores pertinentes a pesar que los créditos concedidos sobrepasaron los tres (3) meses, tal como se corroboró que los pagos se hicieron efectivo en los meses de enero y febrero del 2017, ocasionando un descenso del ciclo económico, afectando el rendimiento de la empresa para poder pagar sus deudas a corto plazo, como son los préstamos en instituciones financieras y proveedores.

Control financiero selectivo

Cronograma de pagos

Deviene por conveniente que la gerencia analice las deudas que se mantiene con los proveedores y con las instituciones financieras de las que ha contraído préstamos, a fin de que el gerente las programe acorde con los ingresos que tendrá.

Cronograma de pago a Proveedores

Tabla 25

Pago a proveedores

RAZON SOCIAL	RUC	Fecha	Numero	Monto	TOTALES	Fecha de Vencimiento	N° de días de atraso	Fecha de pago	Monto Total Letra	Int. Mora, protesto	TOTAL DE LETRA CANCELADA
		07/01/2016	F002-016859	S/. 21,547.10	S/. 21,547.10	04/03/2016	75 días	19/05/2016	S/. 21,547.10	3,232.07	24,779.17
Ardiles import SAC	20136836545	15/02/2016	F002-017569	S/. 25,698.00	S/. 25,698.00	15/04/2016	52 días	06/06/2016	S/. 25,698.00	3,854.70	29,552.70
		20/03/2016	F002-017958	S/. 12,548.00	S/. 12,548.00	20/05/2016	69 días	29/07/2016	S/. 12,548.00	1,882.20	14,430.20
		22/06/2016	F001-024088	S/. 95,236.00	S/. 95,236.00	30/07/2016	37 días	06/09/2016	S/. 95,236.00	14,285.40	109,521.40
Carsilplast SAC	20521663147	29/07/2016	F001-034025	S/. 68,974.00	S/. 68,974.00	29/09/2016	36 días	05/11/2016	S/. 68,974.00	10,346.10	79,320.10
		06/08/2016	F001-036025	S/. 23,698.00	S/. 23,698.00	06/10/2016	58 días	04/12/2016	S/. 23,698.00	3,554.70	27,252.70
Com. Industrial Selva SA	20103967199	14/02/2016	F003-026897	S/. 11,164.00	S/. 11,164.00	14/05/2016	35 días	02/07/2016	S/. 11,164.00	1,674.00	12,838.00
Comfer SA	2010000335	17/01/2016	F004-007493	S/. 15,732.60	S/. 15,732.60	17/04/2016	63 días	19/06/2016	S/. 15,732.60	2,359.89	18,092.49
Corporacion Abatron SAC	20451561686	15/07/2016	F450-171003	S/. 37,514.09	S/. 37,514.09	14/09/2016	66 días	20/11/2016	S/. 37,514.09	7,502.82	45,016.91
Dalka SAC	20389748669	13/03/2016	FA01-006863	S/. 18,516.94	S/. 18,516.94	05/06/2016	64 días	09/08/2016	S/. 18,516.94	2,777.54	21,294.48
		06/04/2016	FA01-009225	S/. 10,569.00	S/. 10,569.00	06/06/2016	62 días	08/08/2016	S/. 10,569.00	1,585.35	12,154.35
Corporacion power Acoustik SAC	20509811858	02/03/2016	001-063560	S/. 50,573.28	S/. 50,573.28	02/08/2016	84 días	26/10/2016	S/. 50,573.28	7,585.99	58,159.27
		09/04/2016	001-093520	S/. 70,569.00	S/. 70,569.00	09/06/2016	62 días	11/08/2016	S/. 70,569.00	10,585.35	81,154.35
Distribuidora Incoresa SA	20100045193	03/03/2016	F003-022028	S/. 25,447.97	S/. 25,447.97	03/08/2016	87 días	30/10/2016	S/. 25,447.97	3,817.19	29,265.16
		09/04/2016	F003-023038	S/. 23,698.00	S/. 23,698.00	03/05/2016	61 días	04/07/2016	S/. 23,698.00	3,554.70	27,252.70
Distrimax SAC	20514364665	08/04/2016	002-004690	S/. 80,692.00	S/. 80,692.00	08/07/2016	88 días	06/10/2016	S/. 80,692.00	12,103.80	92,795.80
Eisen Koller SRL	20266428686	06/05/2016	001-059582	S/. 136,895.00	S/. 136,895.00	08/08/2016	63 días	11/10/2016	136,895.00	13,689.50	150,584.50
		15/06/2016	001-051217	S/. 156,987.00	S/. 156,987.00	30/08/2016	59 días	29/10/2016	156,987.00	15,698.70	172,685.70
Etsa Peru SAC	20341078076	20/07/2016	002-107978	S/. 500,456.00	S/. 500,456.00	20/10/2016	60 días	20/12/2016	500,456.00	50,045.60	550,501.60
Evolite Peru SAC	20553676127	29/06/2016	004-058211	S/. 634,132.55	S/. 634,132.55	29/09/2016	61 días	30/11/2016	634,132.55	31,706.63	665,839.18
Ferrosoluciones del Peru SAC	20543886913	15/07/2016	002-004742	S/. 68,564.00	S/. 68,564.00	15/10/2016	60 días	15/12/2016	68,564.00	10,284.60	78,848.60
		20/08/2016	002-005042	S/. 42,568.00	S/. 42,568.00	20/10/2016	62 días	22/12/2016	42,568.00	8,513.60	51,081.60
Grupo Forte SAC	20522544001	03/08/2016	001-056644	S/. 189,531.00	S/. 189,531.00	11/11/2016	48 días	29/12/2016	189,531.00	37,906.20	227,437.20
		11/07/2016	001-060442	S/. 85,621.00	S/. 85,621.00	11/10/2016	79 días	30/12/2016	85,621.00	17,124.20	102,745.20
Gulda Agro Selva SAC	20352436233	09/08/2016	001-070012	S/. 39,628.34	S/. 39,628.34	09/10/2016	66 días	15/12/2016	39,628.34	7,925.67	47,554.01
Inversiones Romero SAC	20513874651	28/05/2016	F014-000146	S/. 56,982.00	S/. 56,982.00	28/08/2016	62 días	30/10/2016	56,982.00	11,396.40	68,378.40
				2,503,542.87						294,992.89	2,798,535.76

Fuente: Cronograma de pago a proveedores 2016

Interpretación

La gerencia no ha impartido lineamientos que posibilite cumplir con la cancelación de sus obligaciones. No se ha diseñado políticas para el pago oportuno de las acreencias, se omite llevar un adecuado historial detallado del pago a los proveedores y por ende, no realiza la programación del vencimiento de cada cuota. Asimismo, se adoptó como prioridad el pago de las obligaciones financieras, hecho que ha ocasionado se paguen fuera de las fechas establecidas por el proveedor generando, intereses por morosidad por el pago de la mercadería por S/.294,992.89.

Cronograma de pago a instituciones financieras

Del cronograma de pago realizado por el leasing concedido, se evidenció que se generaron intereses por mora al finalizar el periodo por S/. 13,065.78 por realizar pagos fuera de la fecha de vencimiento, situación que afecta la utilidad del ejercicio, hecho que está ocasionando la presencia de dificultades en el manejo de disponibilidad de recursos financieros.

Tabla 26*Pago de Leasing*

Descripción	CUOTAS	FECHA INICIO	PRESTAMO	FECHA vencimiento	Nº de días	Fecha de Pago	IMPORTE	inte. Mora	Total	Faltante
Leasing BBVA	79	12/05/2016	491,521.99	12/06/2016	18 días	30/06/2016	6,221.80	1,866.54	8,088.34	485,300.1927
				12/07/2016	18 días	30/07/2016	6,221.80	1,866.54	8,088.34	479,078.3927
				12/08/2016	18 días	30/08/2016	6,221.80	1,866.54	8,088.34	472,856.5927
				12/09/2016	18 días	30/09/2016	6,221.80	1,866.54	8,088.34	466,634.7927
				12/10/2016	18 días	30/10/2016	6,221.80	1,866.54	8,088.34	460,412.9927
				12/11/2016	18 días	30/11/2016	6,221.80	1,866.54	8,088.34	454,191.1927
				12/12/2016	18 días	30/12/2016	6,221.80	1,866.54	8,088.34	447,969.3927
				TOTAL						

Fuente: Cronograma de pago de Leasing 2016

4.3. Rentabilidad generada por la empresa

La rentabilidad se relaciona a través de los beneficios que la empresa proporciona por medio de las actividades desarrolladas para obtener resultados favorables. Para conocer la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros SAC, se aplicaron los ratios financieros de Rendimiento del Activo (ROA) y Rendimiento de Patrimonio (ROE).

Rendimiento del activo (ROA)

Se utiliza para medir la eficiencia de los activos totales de la misma independientemente de las fuentes de financiación utilizadas y de la carga fiscal del país en el que la empresa desarrolla su actividad principal.

Tabla 27

Formula del rendimiento del patrimonio

$$\text{RENTABILIDAD DEL ACTIVO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Fuente: Urias 2009

Aplicando esta razón a los valores de los estados financieros, tenemos el resultado siguiente para los años 2016 Y 2015.

Tabla 28

Rendimiento del Activo (ROA)

RENTABILIDAD DEL ACTIVO	2015	
	RATIO	%
UTILIDAD NETA	1,653,216.00	
ACTIVO TOTAL	11,909,773.00	
		13.88
RENTABILIDAD DEL ACTIVO	2016	
	RATIO	%

UTILIDAD NETA	1,245,125.00	
ACTIVO TOTAL	11,707,776.00	10.64

Fuente: Estados Financieros 2015-2016

Para conocer el comportamiento de la rentabilidad del activo de ambos periodos, tenemos el siguiente gráfico:

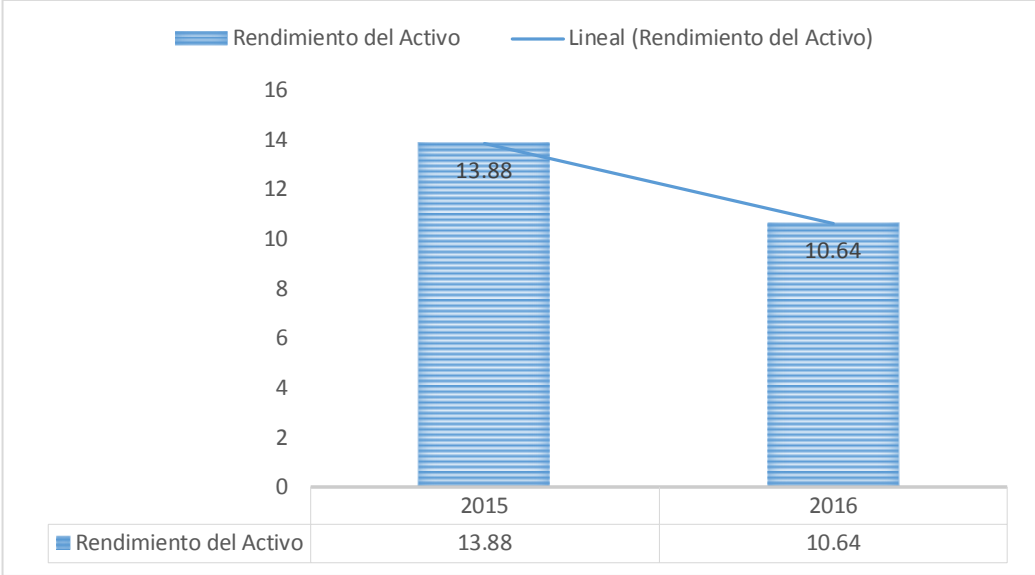


Figura 2. Variación del rendimiento del activo

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

La rentabilidad económica es conocida también como la rentabilidad de la inversión, es la medida para conocer la utilidad generada por la participación de los activos en un tiempo determinado, sin importar si este ha sido financiado, el cual determina que la empresa sea rentable en términos económicos.

El gráfico muestra que la empresa no ha tenido un crecimiento limitado, por cuanto el rendimiento de activos en el 2015 fue de 13.88% porcentualmente superior al 2016 que disminuyó con 10.64%, por lo que se desprende que en el periodo 2015 se obtuvo un beneficio de S/.13.88 por cada S/.100 de activos invertidos, por el contrario el

2016, el rendimiento disminuyó en S/.10.6 por cada S/.100 invertidos, indicando un recaída en la utilización de activos para generar ganancias.

Rendimiento del patrimonio (ROE)

Es una medida que permite determinar la capacidad generada por los fondos propios de la empresa, por lo que los directivos buscan la maximización de los beneficios.

Tabla 29

Formula del Rendimiento del Patrimonio (ROE)

$$\frac{\text{RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO}}{\text{RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO}} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Fuente: Urias 2009

Para determinar el rendimiento del patrimonio de los años 2015 y 2016, aplicando la fórmula, tenemos:

Tabla 30

Rendimiento del Patrimonio (ROE)

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	2015	
	RATIO	%
UTILIDAD NETA	1,653,216.00	
PATRIMONIO	2,570,005.00	64.33
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	2016	
	RATIO	%
UTILIDAD NETA	1,245,125.00	
PATRIMONIO	2,003,080.00	62.16

Fuente: Estados Financieros 2015-2016

Para conocer el comportamiento de la rentabilidad del patrimonio de ambos periodos, tenemos el siguiente gráfico:

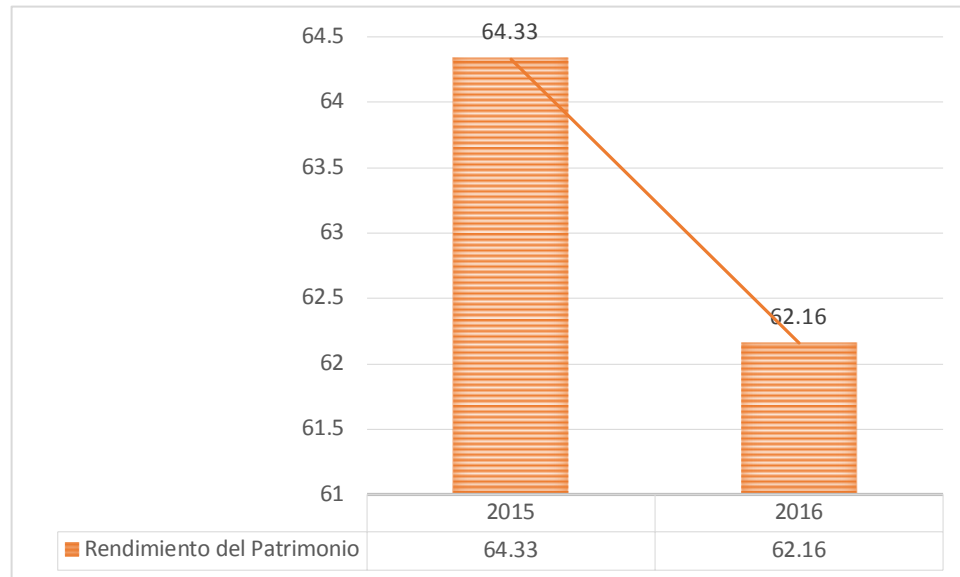


Figura 3. Variación del rendimiento del patrimonio

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

La rentabilidad del patrimonio obtuvo una disminución del orden del 62.16% en el 2016; asimismo revela que en el 2015 se alcanzó un importe porcentual superior en 64.33%, por lo que se colige que se obtienen beneficios de S/.64.33 por cada S/.100 invertidos al capital, mientras que para el 2016 se generó rentabilidad de 62.16%, generando S/.62.16 por cada S/.100 invertidos. La empresa está generando un limitado nivel de rendimiento sobre el patrimonio, ello se suscita porque ha financiado la mayor parte de las inversiones con préstamos contraídos, ocasionando altas tasas de interés lo que afecta al resultado del ejercicio. En esa perspectiva, se deben adoptar estrategias a fin de optimizar la rentabilidad para futuros periodos.

4.4. Relación de la gestión financiera con la rentabilidad

Para establecer la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad, se tomó en cuenta las deficiencias, causas y efectos identificados durante la investigación, tomando como referencia la información obtenida, se realizó un resumen de las principales deficiencias según las dimensiones de la gestión financiera como punto de partida para encontrar la relación que existen.

Tabla 31

Resumen de deficiencias en la dimensión recaudación

DEFICIENCIAS DIMENSION RECAUDACIÓN	TOTAL
Pronóstico de ventas deficientes	3,500,000.00
Pérdida en ventas al perder la buena pro	500,000.00
Pérdida en ventas al no tener stock en almacén	23,100.00
DEFICIENCIAS DIMENSION EJECUCIÓN	TOTAL
Sembradora tres puntos neumática Powell sin vender	112,535.76
Moto fumigadora sin vender por elevar el precio de ventas	427,625.50
DEFICIENCIAS DIMENSIÓN CONTROL	TOTAL
Presencia de bienes deteriorados	117,020.40
Cuentas por cobrar bajo la condición de incobrables	68,539.60
Intereses por deudas a proveedores	294,992.89
Intereses generados Leasing BBVA	13,065.78

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

La tabla detalla las diversas deficiencias determinadas en el trabajo de investigación en las dimensiones de la gestión financiera, para encontrar la relación que existente entre estas dos variables gestión financiera y rentabilidad se reemplazará las deficiencias en los estados financieros con el fin de determinar nuevos, considerando los resultados obtenidos, toda vez que no fueron consignadas para la elaboración de los estados financieros 2016.

Tabla 32

Relación entre la recaudación y la rentabilidad

EL IMAN FERRETEROS SAC R.U.C. 20572120555 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)		RELACIÓN		EL IMAN FERRETEROS SAC R.U.C. 20572120555 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)		
Venta	23,340,017.63	-500,000.00	-23,100.00	-3,500,000.00	Venta	19,316,917.63
Costo de Ventas	(20,671,873.84)				Costo de Ventas	(20,671,873.84)
UTILIDAD BRUTA	<u>2,668,143.79</u>				UTILIDAD BRUTA	<u>-1,354,956.21</u>
Gastos Operacionales y Otros Ingresos						
Gastos de Administración	(523,458.44)				Gastos de Administración	(523,458.44)
Gastos de Ventas	(460,397.56)				Gastos de Ventas	(460,397.56)
Otros Ingresos					Otros Ingresos	
Pérdida en Venta de Activos					Pérdida en Venta de Activos	
Total	<u>1,684,287.79</u>				Total	<u>-2,338,812.21</u>
UTILIDAD OPERATIVA						
Otros Ingresos (Gastos)	42,591.75				Otros Ingresos (Gastos)	42,591.75
Gastos Financieros	(481,754.18)				Gastos Financieros	(481,754.18)
Utilidad Antes Partic. E Impto						
	<u>1,245,125.36</u>					<u>-2,777,974.64</u>
Participac. A la Renta	()				Participac. A la Renta	()
Impto la Renta Corriente	()				Impto la Renta Corriente	()
Impto a la renta Diferido	()				Impto a la renta Diferido	()
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1,245,125.36</u>				RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>-2,777,974.64</u>

Fuente: Elaboración Propia

La tabla detalla el estado de resultado integral de la empresa El Imán Ferreteros SAC con las deficiencias encontradas en la recaudación de recursos:

- ✓ Inapropiada proyección de ventas por S/. 3,500,000.00 – Ventas no concretizadas.
- ✓ Pérdida de oportunidad de las ventas de la buena pro S/. 500,000.00- Ventas no concretizadas.

✓ Stock insuficiente por S/. 23,100.00 – Decremento en nivel de ventas.

Tabla 33

Relación entre la recaudación y la rentabilidad

RENTABILIDAD DEL ACTIVO	RESULTADOS 2016	%	RESULTADO CON INCIDENCIA	%
UTILIDAD NETA	1,245,125.00	10.64	2,777,974.64	-23.73%
ACTIVO TOTAL	11,707,776.00		11,707,776.00	

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	RESULTADOS 2016	%	RESULTADO CON INCIDENCIA	%
UTILIDAD NETA	1,245,125.00	62.16	2,777,974.64	-138.69%
PATRIMONIO	2,003,080.00		2,003,080.00	

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

La relación que existe entre la recaudación y la rentabilidad de la empresa es deficiente, toda vez que durante el año 2016 el gerente y el contador realizaron un pronóstico de ventas erróneo utilizando esta herramienta de gestión y de toma de decisiones tomando como referencia información histórica del año 2015, sin evaluar el entorno actual, generando un pronóstico de ventas menor de S/.3,500,000.00.

Adicionalmente a ello, la empresa ganó la buena pro para la construcción de un colegio emblemático en la ciudad de Juanjuí, pronosticando ventas por S/.3,500,000.00, realizando una inversión de S/.3,000,000.00 en materiales de construcción sin embargo, debido al inapropiado manejo y programación de la compra de mercadería no se cumplió con la entrega de la mercadería dentro del plazo establecido para el inicio de la construcción, hecho que generó malestar de los contratistas del proyecto, aplicando las sanciones revistas en el contrato suscrito, por consiguiente ocasionó que la inversión realizada se paralizara, toda vez que las mercaderías tuvieron lenta rotación por contar con stocks físico en el almacén, por ende influyó en la disminución de utilidad por S/.500,000.00.

La gerencia al realizar la inversión, no adquirió mercadería para la venta y se desabasteció dentro de su almacén generando problemas para la distribución de su mercadería para la venta perdiendo S/. 23,100.00 en oportunidades de ventas.

Los descritos no fueron considerados para la elaboración de los estados financieros 2016, al reemplazar estas deficiencias en los estados de resultados integrales se obtuvieron nuevos resultados en los cálculos de las ratios de rentabilidad, es así que en el ratio de rentabilidad del activos resultó con -23.73%, la rentabilidad del patrimonio -138.69%, afectando directamente al resultado del ejercicio.

Tabla 34

Relación entre la ejecución y la rentabilidad.

RELACIÓN			
<p>EL IMAN FERRETEROS SAC R.U.C. 20572120555 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)</p>	<p>EL IMAN FERRETEROS SAC R.U.C. 20572120555 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)</p>	<p>EL IMAN FERRETEROS SAC R.U.C. 20572120555 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)</p>	<p>EL IMAN FERRETEROS SAC R.U.C. 20572120555 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)</p>
Venta	23,340,017.63	-112,535.76	-427,625.50
Costo de Ventas	(20,671,873.84)		
UTILIDAD BRUTA	<u>2,668,143.79</u>		
Gastos Operacionales y Otros Ingresos			
Gastos de Administración	(523,458.44)		
Gastos de Ventas	(460,397.56)		
Otros Ingresos			
Pérdida en Venta de Activos			
Total	<u>1,684,287.79</u>		
UTILIDAD OPERATIVA			
Otros Ingresos (Gastos)	42,591.75		
Gastos Financieros	(481,754.18)		
Utilidad Antes Partic. E Impto	<u>1,245,125.36</u>		
Participac. A la Renta	()		
Impto la Renta Corriente	()		
Impto a la renta Diferido	()		
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1,245,125.36</u>		

Fuente: Elaboración Propia

La tabla detalla el estado de resultado integral de la empresa El Imán Ferreteros SAC con las deficiencias encontradas en la ejecución de recursos:

- ✓ Inversión inapropiada S/. 112,535.76 – Decremento en el nivel de ventas.
- ✓ Mala estrategia de venta S/. 427,625.50 - Decremento en el nivel de ventas.

Tabla 35*Relación entre la ejecución y la rentabilidad*

RENTABILIDAD DEL ACTIVO	RESULTADOS 2016	%	RESULTADO CON INCIDENCIA	%
UTILIDAD NETA	1,245,125.00	10.64	704,964.10	6.02
ACTIVO TOTAL	11,707,776.00		11,707,776.00	
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	RESULTADOS 2016	%	RESULTADO CON INCIDENCIA	%
UTILIDAD NETA	1,245,125.00	62.16	704,964.10	35.19
PATRIMONIO	2,003,080.00		2,003,080.00	

Fuente: Elaboración propia

Interpretación

La relación de incidencia entre la ejecución y la rentabilidad de la empresa es deficiente, porque durante el 2016 el gerente no aplicó herramientas para direccionar de manera oportuna los recursos para las inversiones de bienes, se compraron maquinarias para el cultivo de arroz en contraposición con la zona agrícola de la localidad orientada a la producción de café, cacao y naranja generando una inversión de S/. 112,535.76.

Otra deficiencia identificada lo constituye el manejo inadecuado de la ejecución de los recursos de la empresa, por cuanto la gerencia no evaluó las necesidades de compra de los clientes en el año 2016, optando por incrementar la compra de maquinarias para la agricultura, con la particularidad de elevar el precio de venta generando la paralización de la inversión por S/. 427,625.50.

La información descrita no se consideró para la elaboración de los estados financieros del año, al aplicar las deficiencias encontradas en el estado de resultado integral, se obtuvieron nuevos resultados en base a las ratios de rentabilidad, surgiendo que en la

rentabilidad de los activos se obtenga una incidencia de 6.02%, la rentabilidad del patrimonio 35.19% afectando el resultado de la empresa.

Tabla 36

Relación entre control y la rentabilidad

EL IMAN FERRETEROS SAC R.U.C. 20572120555 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)		RELACIÓN		EL IMAN FERRETEROS SAC R.U.C. 20572120555 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)	
Venta	23,340,017.63		-68,539.60	Venta	23,271,478.03
Costo de Ventas	(20,671,873.84)		-117,020.40	Costo de Ventas	(-20,788,894.24)
UTILIDAD BRUTA	2,668,143.79			UTILIDAD BRUTA	2,482,583.79
Gastos Operacionales y Otros Ingresos					
Gastos de Administración	(523,458.44)			Gastos de Administración	(523,458.44)
Gastos de Ventas	(460,397.56)			Gastos de Ventas	(460,397.56)
Otros Ingresos				Otros Ingresos	
Pérdida en Venta de Activos				Pérdida en Venta de Activos	
Total	1,684,287.79			Total	1,498,727.79
UTILIDAD OPERATIVA					
Otros Ingresos (Gastos)	42,591.75			Otros Ingresos (Gastos)	42,591.75
Gastos Financieros	(481,754.18)	-294,992.89	-13,065.78	Gastos Financieros	(789,812.85)
Utilidad Antes Partic. E Impto	1,245,125.36			Utilidad Antes Partic. E Impto	666,323.19
Participac. A la Renta	()			Participac. A la Renta	()
Impto la Renta Corriente	()			Impto la Renta Corriente	()
Impto a la renta Diferido	()			Impto a la renta Diferido	()
RESULTADO DEL EJERCICIO	1,245,125.36			RESULTADO DEL EJERCICIO	666,323.19

Fuente: *Elaboración Propia*

La tabla detalla el estado de resultado integral de la empresa El Imán Ferreteros SAC con las deficiencias encontradas en la ejecución de recursos:

- ✓ El deterioro de bienes en el almacén por S/. 117,020.40 – Excedente de costo de ventas.
- ✓ Cuentas por cobrar por S/. 68,539.60 – Decremento en el nivel de ventas.
- ✓ Pago de intereses elevados a proveedores S/. 294,992.89 – Gastos financieros.
- ✓ Cancelación de cuotas intereses Banco Continental soles S/. 13,065.78- Genera gastos financieros.

Tabla 37*Relación entre control y la rentabilidad*

RENTABILIDAD DEL ACTIVO	RESULTADOS 2016	%	RESULTADO CON INCIDENCIA	%
UTILIDAD NETA	1,245,125.00	10.64	666,323.19	5.69
ACTIVO TOTAL	11,707,776.00	%	11,707,776.00	%

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	RESULTADOS 2016	%	RESULTADO CON INCIDENCIA	%
UTILIDAD NETA	1,245,125.00	62.16	666,323.19	33.26
PATRIMONIO	2,003,080.00	%	2,003,080.00	%

Fuente: Elaboración propia**Interpretación**

La relación que existe entre el control y la rentabilidad de la empresa es deficiente, porque gerencia no ha previsto stocks mínimos ni máximos de bienes en custodia, asimismo, no ha elaborado el plan de compras, generándose con ello la compra excesiva de botes de pintura de temple y látex. Reportándose al finalizar el año pérdidas por obsolescencia por S/. 117,020.40 originado por el vencimiento de los referidos bienes, así como por no acondicionar de manera correcta el almacén de pinturas.

Además la empresa tiene deudas pendientes de cobranza de las cuales el 20% se encuentran como deudas incobrables, con la agravante que la gerencia no ha aplicado de manera apropiada políticas en la recuperación de los créditos y otorgamiento de créditos, no se realizaron gestiones de cobranzas. Las cuentas por cobrar ascienden a S/. 68,539.60 incluidas las cuentas por cobrar del año 2015.

Gerencia no ha diseñado políticas para el pago oportuno de las obligaciones contraídas con terceros, ello se ocasiona porque se omite programar de manera adecuada las deudas contraídas con los proveedores, generando que los pagos se

realicen fuera de las fechas establecidas, lo que generó el pago por intereses moratorios de S/. 294,992.89 en el 2016.

Del leasing obtenido por la compra de una camioneta Hilux Toyota de color Blanco para uso exclusivo del gerente, se generaron intereses moratorios por el retraso de 18 días para las cancelaciones generando el pago de intereses moratorios por S/.1 3,065.78 que se constituye una suma considerable para la empresa.

Las deficiencias mencionadas en esta dimensión no fueron consideradas en la elaboración de los estados financieros del 2016, tras remplazar los datos de cada deficiencia encontrada en el estado de resultado integral, se obtuvieron nuevos resultados en el cálculo de la rentabilidad, de tal manera que el ratio de rentabilidad del activo resultó con 5.69%, la rentabilidad del patrimonio 33.26%, afectando directamente a los resultados de la empresa.

IV. DISCUSIÓN

Gestión financiera en la empresa El Imán Ferreteros SAC

De todas las actividades desarrolladas por la empresa en la recaudación, ejecución y control, se verificó que la gerencia maneja un plan financiero que se aplica de manera empírica, es decir, se imparten instrucciones de manera verbal, por lo que no se encuentra documentado, ocasionando que los recursos se manejen de manera apropiada. La empresa obtiene sus recursos a través de las ventas realizadas y los préstamos obtenidos a instituciones financieras; por otro lado utiliza estos recursos en capital de trabajo para la compra de mercadería, mínimo en inversiones de activos fijos. La gerencia no diseñó el plan financiero que le permita utilizar de manera adecuada los recursos de la empresa en la ejecución de las inversiones propias con el giro del negocio. Por otro lado, la gerencia no ha impartido instrucciones por escrito sobre políticas orientadas a salvaguardar los recursos, el accionar está basado sobre las disposiciones verbales que imparte.

Al respecto, Lawrence, G. (2008), precisa que la gestión financiera se relaciona con la toma de decisiones referente al tamaño y disposición de los activos, encaminados a la maximización de los beneficios y maximización de la riqueza. La recaudación de los recursos se encarga del logro de las ventas planteadas, el ingreso y los activos a través de la utilización de estrategias como base primordial de las actividades, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr esas proyecciones.

Causas de las deficiencias y el efecto que origina la gestión financiera

A través de la información suministrada de los documentos accedidos sobre la gestión financiera de la empresa El Imán Ferreteros SAC, se evidenciaron deficiencias, cuyas causas generan problemas económicos y financieros. Como resultado de la investigación se determinó que en la *recaudación de recursos*, la gerencia desarrolla un plan financiero empírico porque no se solicita asesoramiento profesional para su elaboración, ocasionando con ello que no se optimice la utilización de los recursos, del

mismo modo, no pronostica periódicamente las ventas porque usa herramientas de gestión empíricas, ocasionando la disminución de las ventas. No se cumplió con las metas previstas porque omitió diseñar estrategias a fin de incrementar las ventas, generándose pérdidas de oportunidad de ventas por S/. 523,100.00. Asimismo, posee un endeudamiento financiero porque no cuentan con la disponibilidad de la adquisición de mercadería entre otros ocasionando que la empresa cuente con demasiadas obligaciones financieras. En la *ejecución de recursos*, se omitieron las políticas para la toma de decisiones de expansión por el inadecuado uso de información de investigación del mercado, ocasionando que no se direcciona de manera correcta los recursos de la empresa. En el *control de recursos*, se corroboró el incremento de stock de almacén, porque la gerencia no ha previsto stocks mínimos ni máximos de bienes en custodia, asimismo, no se ha elaborado el plan de compras, hecho que ha implicado pérdidas por obsolescencia por S/. 117,020.40. Se evidenció la aplicación de empirismo en la aplicación de las políticas de recuperación y otorgamiento de créditos, porque no se realiza evaluaciones previas al otorgar créditos, que ha ocasionado el incremento de cuentas por cobrar por morosidad de S/.68,539.60. Se constató retrasos en el pago de deudas contraídas con proveedores, así como el pago por préstamo por leasing, suscitadas porque no se diseñaron políticas para la cancelación oportuna de las obligaciones contraídas que ocasionó el incremento de intereses por mora de las obligaciones con proveedores y entidad financiera.

Sobre el particular, Lawrence, G. (2008) sostiene que en la ejecución de los recursos; la realización de los planes por parte del administrador financiero influyen de manera significativa en la ejecución de los recursos; ya que permite obtener una respuesta positiva por parte de los empleados; la utilización de los recursos permite a la empresa acceder a recursos con menor costo posible y estos recursos obtenidos son analizados para invertir en alternativas que generen una máxima rentabilidad para la empresa.

Rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros SAC

A través del análisis documental reportado de los estados financieros del 2015 y 2016 mostró que en la rentabilidad del activo en el año 2015 tuvo un rendimiento de 13.88% y en el 2016 disminuyó en 10.64%, lo que implica una tendencia de disminución progresiva al crecimiento. La rentabilidad del patrimonio revela una disminución del periodo 2015- 2016, por lo que se desprende que el rendimiento del patrimonio en el 2015 fue de 64.33%, porcentualmente superior al año 2016 de 62.16%, que muestra una propensión al decrecimiento.

Urias, J. (2009) dice al respecto que la rentabilidad es aplicada a la economía en todas sus partes y se relaciona a través de los beneficios que la empresa proporciona por medio de las actividades desarrolladas para obtener resultados favorables.

Incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa

De las deficiencias identificadas la gestión financiera de la empresa los procesos de recaudación, ejecución y control de los recursos, se obtuvieron variaciones de impactos negativos en la rentabilidad económica y financiera durante el año 2016, la incidencia de estos problemas originó disminuciones en la rentabilidad.

Al respecto sostiene Lawrence, G.(2008) **que** la ejecución de recursos financieros comprende la influencia del administrador financiero en realizar los planes, obteniendo de una manera significativa una respuesta positiva de parte de los empleados mediante la comunicación, la supervisión y la motivación. La tarea fundamental de 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.

V. CONCLUSIONES

- 5.1. La gerencia realiza un plan financiero de manera empírica por lo que no se encuentra documentado, el gerente no utiliza instrumentos técnicos para elaborar los planes de inversión, no solicita asesoramiento profesional para su elaboración. Se conoció que la empresa recauda sus recursos a través de dos formas, primero por las ventas del giro del negocio y segundo por los préstamos adquiridos por las entidades financieras de la localidad. Gerencia no realiza un adecuado control para la adquisición de existencias de mayor rotación, el cronograma de pagos a sus proveedores y préstamos no son diseñados para llevar un adecuado control.
- 5.2. Se conoció que la utilización de estos préstamos adquiridos en parte estaba destinada para la compra de bienes personales del gerente como un juego de sala, incluso la adquisición de una camioneta a través de un leasing obtenido con el Banco Continental que generaron elevados intereses por morosidad y de tal manera afectan la utilidad de la empresa. Se ha determinado que en la ejecución de los recursos se omitieron el uso de políticas para la toma de decisiones de expansión, es decir, no se direccionaron de una forma correcta los recursos de la empresa en la inversión de productos que no tuvieron acogida en la zona debido al inadecuado uso de información de investigación de mercado, como también el incremento del precio de ventas de ciertos productos, que generaron parálisis en la inversión.
- 5.3. La rentabilidad de la empresa mostró disminución de un periodo a otro, en el 2015 obtuvo un rendimiento del activo de 13.88% que fue superior al año 2016, considerando que en dicho periodo el rendimiento decreció en 10.64%. La rentabilidad del patrimonio también mostró una tendencia a decrecer, el año 2015 se obtuvo un rendimiento del patrimonio de 64.33%, en el 2016 se generó un impacto negativo a la ratio anterior, por lo que se colige que la empresa no muestra una tendencia al crecimiento.
- 5.4. Tras la deficiente gestión financiera realizada en la empresa El Imán Ferreteros SAC, en relación a la gestión financiera y la rentabilidad en el proceso de

recaudación de los recursos se muestran resultados con incidencia negativa de -2,777,974.64 debido a un pronóstico de ventas erróneo; la disminución de las ventas, el inapropiado uso de los recursos disponibles y las excesivas obligaciones contraídas con instituciones financieras. Situación que ocasionará incidencia negativa en **(ROA con -23.73% y ROE con -138.69%)**. En el proceso de *ejecución de los recursos* también se obtuvieron impactos negativos con incidencia de 704,964.10, que se originaron por la inadecuada dirección de la inversión en productos suscitados por el uso incorrecto de la información de investigación del mercado, ocasionando incidencia negativa en **(ROA con 6.02% y REO con 35.19%)**. En el proceso de *control de los recursos* tuvo incidencia negativa por S/ 666,323.19, por el deficiente control, lo que implicara la presencia de pérdidas por obsolescencia de productos, elevadas tasas de cuentas por cobrar por morosidad, y elevados pagos por intereses por mora con los proveedores y préstamo por leasing, generando incidencia negativa en **(ROA con 5.69% y REO con 33.26%)** respectivamente.

VI. RECOMENDACIONES

- 6.1. La gerencia deberá solicitar asesoramiento especializado que le permita diseñar estrategias a fin de elaborar la planeación financiera, que permita contar con planes de inversión y financiamiento del giro de negocio, que posibilite optimizar los procesos de las actividades de la empresa que conlleve en lo sucesivo a definir la adecuada toma de decisiones encaminadas a la maximizar los beneficios y por ende la rentabilidad del ejercicio.
- 6.2. Analizar las tasas de interés que cobran las entidades financieras, que permita contar con información fidedigna para la toma de decisiones, a fin de orientar de manera apropiada la inversión de las actividades, cautelando que las solicitudes de crédito financiero se orienten preferentemente al giro del negocio, evitando innecesarios gastos que repercutan en la rentabilidad del ejercicio.
- 6.3. Diseñar políticas orientadas a optimizar la toma de decisiones de inversión en las actividades del giro del negocio, que posibilite maximizar la rentabilidad, optando como premisa el análisis de mercado para mejorar la calidad de los bienes que se oferta, tendientes a la disminución de costos que permita el incremento de ventas.
- 6.4. Establecer políticas de otorgamiento de créditos y cobranzas, que posibilite como paso previo evaluar la capacidad de pago de los clientes, a fin de disminuir el riesgo de inversión y por consiguiente optimizar la rentabilidad.

VII. REFERENCIAS

- Andrade, Simón (2012). *Teoría a las Finanzas. (4ª ed.)*. Colombia.
- Bañol, J y Guillermo, L. (2008). *Diagnóstico y evaluación de la situación Económica y Financiera de la Empresa Asproacol S.A.* (Tesis pregrado) Universidad Javeriana, Bogotá.
- Castillo, S. (2011). *Diseño de un Plan Financiero como Herramienta de Gestión para Incrementar la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Guzmán S.A.* (Tesis pregrado) Universidad cesar vallejo, Trujillo, Perú.
- Casahuaman, P. (2013), *Herramientas Financieras en la Gestión de las PYMES en la industria de Calzados de cuero en el Distrito de Villa el Salvador*". (Tesis pregrado) Universidad San Martin de Porres – Lima, Perú.
- Chiavenato, Idalberto (2007). *Introducción a la teoría general de la administración*. México. Editorial Mc Graw Hill
- Cholan, M. (2011). *La planificación financiera y su efecto en la gestión económica– financiera de la empresa agroindustrial Molinorte S.A.C del distrito de Moche periodo 2013*. (Tesis pregrado) Universidad Cesar Vallejo, Perú.
- Colorado, R. (2012). *El Planeamiento Estratégico Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La Empresa Comercial Botica San Gabriel Año 2011*. (Tesis pregrado) Universidad Cesar Vallejo, Trujillo- Perú.
- Delgado, S. (2010). *Planificación Financiera como herramienta fundamental para mejorar la rentabilidad de la empresa Salem SAC de la ciudad de Chócope, periodo 2009-2010*. (Tesis pregrado) Universidad privada del Norte, Trujillo.
- Del castillo, S. (2015). *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 2014*. (Tesis pregrado) Universidad Cesar Vallejo, Tarapoto, Perú.
- Flores, Fernández (2009). *Aplicadas a la Gestión empresarial*. Perú: Cecof Asesores.
- Gironella, E. (2007). *El apalancamiento financiero, cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa*. (Tesis pregrado) Universidad de Madrid, España.

- Gómez, L. (2014). *La Gestión Operativa y su incidencia en la rentabilidad de la empresa M & L Distribuidora EIRL del distrito de Tarapoto del año 2013*. (Tesis pregrado) Universidad Cesar Vallejo, Tarapoto, Perú.
- Gonzales, H. (2014). *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Automotriz del Norte ciudad de Tarapoto, año 2013*. (Tesis pregrado) Universidad Cesar Vallejo, Perú.
- Gómez, J y Mosquera, G. (2009). *Análisis de gestión financiera para pequeños negocios en Bogotá*. (Tesis pregrado) Universidad Javeriana, Colombia.
- González María Elena. (2002, octubre 30). Presupuesto de ingresos. <http://www.gestiopolis.com/presupuesto-de-ingresos/>
- Lawrence, Gitman (2008). *Principios de la Administración Financiera*. México: Edición –Person.
- Lazo, L. (2013). *Propuesta de un Plan Financiero y su influencia en el Crecimiento sostenible en la Empresa Glamour Salón y Spa de la ciudad de Trujillo*. (Tesis pregrado) Universidad privada Antenor Orrego, Perú.
- Mascareñas, Juan (2010). *La rentabilidad y el riesgo*. Finanzas Corporativas. (3° ed.). Alemania.
- Méndez, Guillermo (2008). *Teoría de la Gestión Financiera*. (3° ed.) Madrid. Thomson Editores Spain.
- Monchón, Francisco (2014). *Administración, enfoque por competencias*. (5° ed.) Ecuador. Instituto pacífico.
- Mayolema, L. (2010). *La Gestión Financiera y su impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato, año 2010*. (Tesis pregrado) Universidad Pontificia, Ecuador.
- Mendoza, R. (2012). *Gestión financiera estratégica para la competitividad de las MYPES del sector comercio, en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos*. (Tesis pregrado) Universidad Mayor de San Marcos, Perú.
- Macías García Enrique. (2002, abril 23). Administración financiera, conceptos básicos. <http://www.gestiopolis.com/administracion-financiera-conceptos-basicos/>

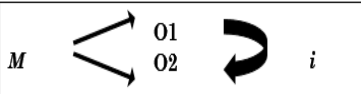
- Nava, Castro (2011). *Rentabilidad*. (1ª ed.). Perú.
- Nury Hernández (2014, enero, junio) Econ. y Desarrollo vol.151 no.1 La Habana
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0252-85842014000100013
- Ortiz, Joan (2013). *Teoría de la Gestión Financiera*. Madrid.(6º ed.). Ed. Pirámide. México
- Ortega, Amancio (2013). *Estructura financiera y rentabilidad*. (1º edición 2013). España
- Pirone, T. (2008). *Gestión financiera orientada a la creación de valor en las compañías de seguro en la ciudad de Maracaibo*. (Tesis pregrado) Universidad del Zulia, Venezuela.
- Rebolledo, Paul (2012). *Gestión de empresas*. Bogotá, Colombia: (1ª ed.), ECOE Ediciones.
- Rojas, R. (2010). *Diseño de una herramienta de diagnóstico de la Gestión Financiera (HDGF) para ser aplicada como instrumento para el análisis de la Gestión Financiera de las Pymes de Lara*. (Tesis pregrado) Universidad Centro occidental Lisandro Alvarado, Venezuela.
- Torres, R. (2015) *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Negociaciones e Inversiones Cheli SAC, Distrito Banda de Shilcayo año 2014*. (Tesis pregrado) Universidad Cesar Vallejo, Tarapoto, Perú.
- Urías, Jesús. (2009). *Análisis de estados financieros*. (4º ed.). Ed. McGraw-Hill. Madrid.
- Vásquez, S. (2013). *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 2013*. (Tesis pregrado) Universidad Cesar Vallejo, Moyobamba, Perú.
- Valderrama, L. (2014). *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 2013*. (Tesis pregrado) Universidad Cesar Vallejo, Tarapoto, Perú.

Zambrano, L. (2011). *La gestión financiera y el desarrollo de las PYMES en la actividad industrial textil de Lima Metropolitana-periodo 2010*. (Tesis pregrado) Universidad Nacional Federico Villarreal, Perú.

Zvi Bodie y Merton Robert (2008). *Teoría a las finanzas*. (5° ed.) Pirámide. Colombia

Anexos

Título: Análisis de la Gestión Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros SAC, Juanjuí, año 2016.

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnicas e Instrumentos								
<p>Problema general ¿De qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa, El Imán Ferreteros S.A.C, Juanjuí, año 2016?</p>	<p>Objetivo general Analizar la gestión financiera y establecer la incidencia en la rentabilidad de la Empresa El Imán Ferreteros SAC - Juanjuí 2016.</p> <p>Objetivos específicos Conocer las actividades de la gestión financiera de la empresa. Identificar las deficiencias, causas y efectos de las actividades de la gestión financiera. Conocer la rentabilidad de la empresa.</p>	<p>La gestión financiera evaluada según la teoría de LAWRENCE, G. (2008), incide de manera negativa en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros SAC, Juanjuí, año 2016.</p>	<p>Técnicas: Entrevista Análisis documental</p> <p>Instrumentos Guía de análisis documental. Lista de cotejo. Guía de entrevista. Guía de análisis documental.</p>								
<p>Diseño de investigación</p>	<p>Población y muestra</p>	<p>Variables y dimensiones</p>									
<p>Diseño no experimental, transversal</p> 	<p>Población: La población que cuenta con seis trabajadores comprenderá las áreas de contabilidad y administración de la empresa El Imán Ferreteros SAC.</p> <p>Muestra: La muestra estará constituida por seis trabajadores y está conformada por la documentación que corresponde en su totalidad de la empresa por constituir la base primordial donde se tendrá acceso a la información de la empresa El Imán Ferreteros SAC.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="1108 857 1312 901">Variables</th> <th data-bbox="1312 857 1514 901">Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="1108 901 1312 1040" rowspan="3">Gestión financiera</td> <td data-bbox="1312 901 1514 945">Recaudación</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1312 945 1514 989">Ejecución</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1312 989 1514 1032">Control</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1108 1040 1312 1133">Rentabilidad</td> <td data-bbox="1312 1040 1514 1133">Ratios de rentabilidad</td> </tr> </tbody> </table>		Variables	Dimensiones	Gestión financiera	Recaudación	Ejecución	Control	Rentabilidad	Ratios de rentabilidad
Variables	Dimensiones										
Gestión financiera	Recaudación										
	Ejecución										
	Control										
Rentabilidad	Ratios de rentabilidad										

Lista de cotejo

Empresa:

Fecha de verificación:

DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES	INDICADORES	ACTIVIDADES	RESPUESTAS	
				SI	NO
RECAUDACIÓN	Necesidad de Recursos Financieros	Planeación del Efectivo	La gerencia elabora anticipadamente un plan de las necesidades financieras.		
			La gerencia adopta decisiones de financiación y de inversión.		
		Pronóstico de Ventas	La gerencia realiza estimaciones de ventas periódicamente.		
			La gerencia realiza controles sobre el pronóstico de ventas.		
	Obtención	Ventas realizadas	La gerencia realiza un cálculo de las proyecciones de volúmenes de venta.		
			Constituye política de la empresa que las ventas se realicen al contado.		
		Financiación ajena	Los intereses obtenidos por los préstamos a corto plazo son apropiados.		
			La cancelación de los préstamos concedidos se cumple dentro de los plazos establecidos en el cronograma de pagos.		
EJECUCIÓN	Dirección Financiera	Inversiones de Productos	La gerencia utiliza herramientas para la toma de decisiones de expansió.		
			La gerencia destina de manera efectiva recursos económicos en la compra de mercaderías.		
CONTROL	Control Financiero Inmediato	Inventarios excesivos	La gerencia ha implementado estrategias orientadas al control de las compras.		
			La empresa cuenta con un plan de adquisición de mercadería.		
		Excesos en cuentas por cobrar	Se ha diseñado políticas de cobranza por los créditos concedidos.		
			Se aplica procedimientos adecuados antes de conceder un crédito a su cartera de clientes.		
	Control Financiero Selectivo	Cronograma de pagos	La gerencia lleva un control eficiente de la cancelación de sus obligaciones a través de un cronograma de pagos.		
			El pago de las deudas se realiza en las fechas establecidas por el proveedor.		
RENTABILIDAD	Ratios de Financieros	Rentabilidad Económica	Analizar la rentabilidad del proceso de Gestión.		
		Rentabilidad Financiera	Identificar las ventajas de un eficiente proceso de rentabilidad.		

Guía de entrevista

Nombre de la empresa:		Cargo:
El Imán Ferreteros SAC		
Responsable:		Fecha de aplicación:
Observador:		

La presente entrevista tiene por objeto obtener información suficiente que ayudará a la realización de un proyecto de investigación sobre la Gestión Financiera en la empresa, en elementos de recaudación, ejecución y control de los recursos financieros, que contribuya asimismo al mejor desempeño de sus labores gerenciales e incidir de forma favorablemente en la rentabilidad de la empresa.

1. **¿La gerencia desarrolla programas orientadas al cumplimiento de los objetivos? ¿Qué procedimientos realiza?**

2. **¿La empresa elabora información suficiente para conocer las necesidades financiera que utilizará la empresa?**

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

Se ha diseñado y aplicado un plan financiero (plan de inversiones y gastos, financiación, de costes, ingresos)

Se ha elaborado presupuestos de ingresos y gastos.

Dispone de información financiera de forma continua.

Ninguna de las anteriores.

Todas

4. **¿La gerencia recibe información permanente acerca de la situación financiera de la empresa?**

5. **¿Con qué frecuencia se evalúa estos instrumentos?**

- | | |
|---|---------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Mensual | <input type="checkbox"/> Anual |
| <input type="checkbox"/> Trimestral | <input type="checkbox"/> No se evalúa |
| <input type="checkbox"/> Semestralmente | |

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

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Capital personal | <input type="checkbox"/> Ventas |
| <input type="checkbox"/> Capital social | <input type="checkbox"/> Créditos con proveedores |
| <input type="checkbox"/> Instituciones Financieras | <input type="checkbox"/> Otros medios_____ |

7. **¿La Gerencia a donde destina los fondos obtenidos de la empresa? En una escala del 1 al 10 indique el más relevante para el periodo 2016.**

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Pago de deudas por mercadería | <input type="checkbox"/> Terrenos |
| <input type="checkbox"/> Pago de préstamos | <input type="checkbox"/> Adquirir un edificio |
| <input type="checkbox"/> Pago a los trabajadores | <input type="checkbox"/> Instalaciones |
| <input type="checkbox"/> Mejoramiento del local | <input type="checkbox"/> Adquisición de maquinaria |
| <input type="checkbox"/> Gastos de reparación de vehículos | <input type="checkbox"/> Herramienta |
| <input type="checkbox"/> Pago de Tributos | <input type="checkbox"/> Software |
| <input type="checkbox"/> Gastos de publicidad | <input type="checkbox"/> Servicios públicos de oficina y
limpieza |
| <input type="checkbox"/> Uso personal | |

8. **¿La gerencia toma decisiones estratégicas sobre financiación e inversión en la empresa? ¿de qué manera?**

9. ¿La gerencia aplica mecanismos para cerciorarse si se cumplen los objetivos?, ¿si no se cumplen de acuerdo a lo planeado qué medidas se toman?

10. ¿Cómo se realiza el control del rendimiento económico de la empresa?

Guía de análisis documental

Nombre de la empresa:	
El Imán Ferreteros SAC	Cargo:
Responsable:	Fecha de aplicación:
Observador:	

Es grato dirigirme a usted, con la finalidad de revisar la documentación pertinente previa al trabajo de investigación con la necesidad de obtener información de todos aquellos documentos del año 2016, que son necesarios para el desarrollo del trabajo. Se detalla los documentos a analizar:

DOCUMENTOS REVISADOS			EXISTENCIA		COMENTARIOS	
DIMENSION	SUB DIMENSIONES		SI	NO		
RECAUDACIÓN	NECESIDAD DE RECURSOS FINANCIEROS	PLANEACIÓN DEL EFECTIVO				
		*Estado de situación financiera				
		*Estado de Resultados.				
		*Plan de inversiones y gastos.				
		*Plan de Financiamiento.				
		*Presupuesto del año 2016.				
		PRONÓSTICO DE VENTAS				
		*Proyección de ventas.				
			*Plan de Ingresos.			
		OBTENCIÓN DE RECURSOS	VENTAS REALIZADAS			
	*Registro de ventas mensuales.					
		FINANCIAMIENTO AJENO				
		*Cronograma de pago de préstamos.				
EJECUCIÓN	DIRECCIÓN FINANCIERA	INVERSION DE PRODUCTOS				
		*Registro de compras mensuales.				
CONTROL	CONTROL FINANCIERO INMEDITO	INVENTARIO EN EXCESO				
		*Acciones de inversión en mercadería.				
		*Reporte de kardex				
		CUENTAS POR COBRAR EN EXCESO				
	*Informes de cuentas por cobrar.					
	*Política de cobranzas.					
	CONTROL FINANCIERO SELECTIVO	CRONOGRAMA DE PAGOS				
		*Cronograma de pagos con proveedores.				
RENTABILIDAD	RATIOS FINANCIEROS	RENTABILIDAD ECONÓMICA				
		RENTABILIDAD FINANCIERA.				
		*Ratios de Rentabilidad				

RAZON SOCIAL : EL IMAN FERRETEROS SAC
RUC N° : 20572120555

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	164,683.39	Tributos Contra.y Aport. SP y Salud	38,018.08
Inversiones Financieras	563,848.25	Remuneracion y parti. por pagar	
Cuentas Por Cobrar Comerciales		Sobregiros Bancarios	
Otras Cuentas Por Cobrar	68,539.60	Obligaciones Financieras	56,000.00
Existencias	7,833,170.32	Cuentas Por Pagar Comerciales	4,611,384.82
Impuesto a la Renta	487,902.00	Provisiones	
Pagos a Cuenta	63,845.00	Otras Cuentas Por Pagar	
Percepcion	3,733.71		
	<u>67,578.71</u>		
Total Activo corriente	<u>9,118,143.56</u>	Total Pasivo Corriente	<u>4,705,402.90</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		Obligaciones Financieras	2,993,632.34
Cuentas Por Cobrar comerc. A Largo Plazo		Cuentas por Pagar Comerciales	
Otras Cuentas por cobrar a Largo Plazo		Otras Cuentas Por Pagar	680,000.00
Activos Financieros Mant.hasta su vencim.	731,811.87	Impto Renta Diferidos Pasivos	
Inmuebles, Maquinarias y Equipos (Neto)	1,857,820.60		
Activos Intangibles (Neto)		Total Pasivo No Corriente	<u>3,673,632.34</u>
Impuesto a la Renta Diferido		Contingencias	
		Patrimonio Neto	
Total Activo No Corriente	<u>2,589,632.47</u>	Capital	2,003,080.00
		Capital Adicional	
		Resusltados No Realizados	
		Reservas Legales	
		Resultados Acumulados	80,535.43
		Resultado Ejercicio	1,245,125.36
			<u>3,328,740.79</u>
TOTAL ACTIVO	<u>11,707,776.03</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>11,707,776.03</u>

RAZON SOCIAL : EL IMAN FERRETEROS SAC
RUC N° : 20572120555

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,500,526.00	Tributos Contra.y Aport. SP y Salud	500,144.00
Inversiones Financieras	2,002,635.00	Remuneracion y parti. por pagar	
Cuentas Por Cobrar Comerciales		Sobregiros Bancarios	
Otras Cuentas Por Cobrar	32,307.00	Obligaciones Financieras	2,992,200.00
Existencias	5,063,965.00	Cuentas Por Pagar Comerciales	1,392,311.00
Impuesto a la Renta		Provisiones	
Pagos a Cuenta	63,845.00	Otras Cuentas Por Pagar	
Percepcion	3,733.71		
	<u>67,578.71</u>		
Total Activo corriente	<u>9,313,368.00</u>	Total Pasivo Corriente	<u>4,884,655.00</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		Obligaciones Financieras	1,905,934.00
Cuentas Por Cobrar comerc. A Largo Plazo		Cuentas por Pagar Comerciales	
Otras Cuentas por cobrar a Largo Plazo	989,359.00	Otras Cuentas Por Pagar	109,500.00
Activos Financieros Mant.hasta su vencim.		Impto Renta Diferidos Pasivos	
Inmuebles, Maquinarias y Equipos (Neto)	1,607,046.00		
Activos Intangibles (Neto)		Total Pasivo No Corriente	<u>2,015,434.00</u>
Impuesto a la Renta Diferido		Contingencias	
		Patrimonio Neto	3,070,005.00
Total Activo No Corriente	<u>2,596,405.00</u>	Capital	
		Capital Adicional	
		Resustados No Realizados	
		Reservas Legales	286,463.00
		Resultados Acumulados	
		Resultado Ejercicio	1,653,216.00
			<u>5,009,684.00</u>
TOTAL ACTIVO	<u>11,909,773.00</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>11,909,773.00</u>

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

Apellidos y nombres del experto: M.B.A C.P.C Bautista Fasabi, Jhon.
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo.
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis documental
 Autor (s) del instrumento (s): Anghela Fransheska Angulo Saavedra.

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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD .					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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					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						

(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 ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 4.8

Tarapoto 05 de octubre de 2017


 M.B.A C.P.C Jhon Bautista Fasabi
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 Sello personal y firma

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

Apellidos y nombres del experto: M.B.A C.P.C Bautista Fasabi, Jhon.
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo.
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Guía de entrevista
 Autor (s) del instrumento (s): Anghela Fransheska Angulo Saavedra.

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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD.					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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					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						

(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 ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 48

Tarapoto 05 de octubre de 2017

M.B.A C.P.C Jhon Bautista Fasabi
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MAT. 19 621
 Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: M.B.A C.P.C Bautista Fasabi, Jhon.
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo.
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Lista de cotejo
 Autor (s) del instrumento (s): Anghela Fransheska Angulo Saavedra.

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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD .					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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					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						

(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 ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 48

Tarapoto 05 de octubre de 2017

M.B.A C.P.C Jhon Bautista Fasabi
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MAT. 19 - 621
 Sello personal y firma

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

Apellidos y nombres del experto: Mg. Rosa E. Cueto Orbe.
 Institución donde labora : Universidad Nacional de San Martín.
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Lista de cotejo
 Autor (s) del instrumento (s): Anghela Fransheska Angulo Saavedra.

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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a las variables, 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 las variables, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variables 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					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						

(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 ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 48

Tarapoto 05 de octubre de 2017



Mg. Rosa E. Cueto Orbe
 Cod. Mat. Contador 10 - 230
 D.N.I. 01117140
 Sello personal y firma

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

Apellidos y nombres del experto: Mg. Rosa E. Cueto Orbe.
 Institución donde labora : Universidad Nacional de San Martín.
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Guía de entrevista
 Autor (s) del instrumento (s): Anghela Fransheska Angulo Saavedra.

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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					x
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a las variables, 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 las variables, dimensiones e indicadores.				x	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variables 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					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						

(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 ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO

 PROMEDIO DE VALORACIÓN: 47

Tarapoto 05 de octubre de 2017



Mg. Rosa E. Cueto Orbe
 Cod. Mat. Contador 19 - 230
 D.N.I. 01117140
 Sello personal y firma

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

Apellidos y nombres del experto: Mg. Rosa E. Cueto Orbe.
 Institución donde labora : Universidad Nacional de San Martín.
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis documental
 Autor (s) del instrumento (s): Anghela Fransheska Angulo Saavedra.

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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a las variables, 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 las variables, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variables 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					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						

(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 ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 48

Tarapoto 05 de octubre de 2017



Mg. Rosa E. Cueto Orbe
 Cod. Mat. Contador 19 - 230
 D.N.I. 01117140
 Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mg. Bernales Vásquez, Renán.
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo.
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis documental
 Autor (s) del instrumento (s): Anghela Fransheska Angulo Saavedra.

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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a las variables, 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 las variables, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variables 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					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						48

(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 ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 4.8

Tarapoto 05 de octubre de 2017



Mg. Renan Bernales Vasquez
 DNI: 01122213
 Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mg. Bernales Vásquez, Renán.
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo.
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Lista de cotejo
 Autor (s) del instrumento (s): Anghela Fransheska Angulo Saavedra.

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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a las variables, 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 las variables, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variables 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					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						48

(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 ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.8

Tarapoto 05 de octubre de 2017


 Mg. Renan Bernales Vasquez
 DNI: 01122213
 Sello personal y firma

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mg. Bernales Vásquez, Renán.
 Institución donde labora : Universidad Cesar Vallejo.
 Especialidad : Finanzas
 Instrumento de evaluación : Guía de entrevista
 Autor (s) del instrumento (s): Anghela Fransheska Angulo Saavedra.

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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a las variables, 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 las variables, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variables 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 las variables: GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD					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 ES VÁLIDO, PUEDE SER APLICADO

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 4.8

Tarapoto 05 de octubre de 2017



Mg. Kenan Bernales Vasquez
 DNI: 01122213
 Setlo personal y firma



"Año del Dialogo y la Reconciliación Nacional"

CONSTANCIA

El Gerente de la empresa El Imán Ferreteros S.A.C del distrito de Juanjui y provincia de Mariscal Cáceres, Región San Martín,

HACE CONSTAR:

Que la estudiante Anghela Fransheska Angulo Saavedra de la de la facultad de Ciencias empresariales de la Universidad Cesar Vallejo sede Tarapoto, realizó la investigación de su Tesis titulada "Análisis de la gestión Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros S.A.C, Juanjui, año 2016"

Se expide la presente constancia, a solicitud de la interesada para los fines que crea conveniente.

Juanjui 18 de diciembre de 2017



Jeiner Cardozo Diaz
GERENTE
Jeiner Cardozo Diaz
Gerente



ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Código : F06-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

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

"Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros S.A.C, Juanjuí, año 2016", del (de la) estudiante Anghela Fransheska Angulo Saavedra, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 17% 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.

Lugar y fecha, Tarapoto, 04 de febrero de 2019

.....
Rubén Chong Rengifo
DNI: 01123216

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

Preparando la



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

"Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa
El Imán Ferreteros SAC, Juanjui, año 2016"

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTOR:

Anghela Fransheska Angulo Saavedra

ASESOR:

MsC. Rubén Chong Rengifo

Resumen de coincidencias

17 %

< >

1	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	6 % >
2	es.scribd.com Fuente de Internet	2 % >
3	www.gestiopolis.com Fuente de Internet	1 % >
4	repositorio.uta.edu.ec Fuente de Internet	1 % >
5	repositorio.ute.edu.ec Fuente de Internet	<1 % >
6	Entregado a Universida... Trabajo del estudiante	<1 % >
7	virtual.urbe.edu Fuente de Internet	<1 % >
8	ri.ues.edu.sv Fuente de Internet	<1 % >
9	www.slideshare.net Fuente de Internet	<1 % >
10	Entregado a Universida...	<1 % >



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

Código : F08-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

Yo Anghela Fransheska Angulo Saavedra, identificado con DNI N° 70690250, egresado de la Escuela Profesional de Contabilidad la Universidad César Vallejo, autorizo (x) , No autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado **"Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros S.A.C, Juanjuí, 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: 70690250

FECHA: 04 de febrero del 2019

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



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE:

Dra. Ana Noemí Sandoval Vergara
Directora de Investigación

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Anghela Fransheska Angulo Saavedra.

INFORME TÍTULADO:

"Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros S.A.C, Juanjuí, año 2016"

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Contadora Pública

SUSTENTADO EN FECHA: 05 de diciembre de 2017

NOTA O MENCIÓN: 15



Dra. Ana Noemí Sandoval Vergara
DIRECTORA DE INVESTIGACIÓN
UCV - TARAPOTO