

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

**Relación de la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa
Simonlastarria Asesoría Legal SAC, periodo 2015 – 2018**

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

Por:

Irma Suguey Quiroz Cabanillas
Gina Marilyn Davila Mendoza

Asesor:

Mg. Merlín A. Lazo Palacios

Lima, diciembre de 2020

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DE TESIS

Yo, Merlin Arturo Lazo Palacios, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **"Relación de la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal SAC, periodo 2015 – 2018"** constituye la memoria que presenta las Bachilleres Irma Sugey Quiroz Cabanillas y Gina Marilyn Davila Mendoza para obtener el título Profesional de Contador Público, cuya tesis ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima, a los 13 días del mes de octubre del año 2021.



Mg. Merlin Arturo Lazo Palacios

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a ...21... día(s) del mes de...diciembre...del año 2020, siendo las.. 15:00...horas, se reunieron en la sala virtual de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: ...Dr. Marcos Arthur Cornejo Cáceres,..el secretario:Mg. Sinfiriano Martínez Huisa.... y los demás miembros: ... Dr. Eudal Delmar Santos Gutierrez y CPC. Abrahan Braulio Santos Maldonado...y el asesor Mg. Merlin Arturo Lazo Palacios... con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de Tesis titulada: "Relación de la Gestión Financiera y la Rentabilidad de la Empresa Simonlastarria Asesoría Legal SAC, Periodo 2015-2018" de el/los Bachiller/es: a) Gina Marilyn Davila Mendoza b) Irma Suguey Quiroz Cabanillas Conducente a la obtención del Título profesional de Contador Público con Mención en.....

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al candidato a hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes, los cuales fueron absueltos por el candidato. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado.

Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): Gina Marilyn Davila Mendoza.

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Líteral	Cualitativa	
Aprobado	15	B-	Bueno	Muy bueno

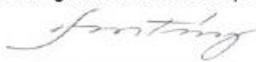
Candidato (b): Irma Suguey Quiroz Cabanillas

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Líteral	Cualitativa	
Aprobado	15	B-	Bueno	Muy bueno

(*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del Jurado invitó al candidato a ponerse de pie, para recibir la evaluación final. Además, el Presidente del Jurado concluyó el acto académico de sustentación, procediéndose a registrar las firmas respectivas.

Presidente



Secretario

Asesor

Miembro

Miembro

Candidato/a
(a)

Candidato/a (b)

Candidato/a
(c)

Dedicatoria

A mis padres Juan Dávila y María Mendoza que siempre me otorgaron sus ánimos y ayuda incondicional, con su motivación logre culminar la presente investigación pese a los obstáculos presentados.

Gina Dávila

A mis padres Grimaldo y Águeda por su amor, sacrificio, su apoyo incondicional, y motivación que me ayudaron a no rendirme ante las dificultades que se presentaron.

Irma Quiroz

Agradecimientos

En primer lugar, a Dios por otorgarnos sabiduría para culminar nuestra investigación.

A nuestra alma máter, la Universidad Peruana Unión, por las enseñanzas impartidas para el logro de nuestra meta profesional. Asimismo, por habernos educado en valores cristianos.

A nuestro asesor Mg. C.P.C. Merlín A. Lazo Palacios por su tiempo y apoyo en la ejecución del trabajo de investigación.

A los profesores de la Escuela Profesional de Contabilidad, que durante nuestra carrera nos brindaron enseñanzas basadas en los principios cristianos, lo cual nos ha servido de inspiración para seguir adelante con el desarrollo del trabajo.

A la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C. y a la gerencia por aceptar el desarrollo del informe de suficiencia profesional en su entidad.

Tabla de contenido

Dedicatoria.....	iv
Agradecimientos	v
Índice de figuras.....	x
Índice de anexos.....	xi
Resumen.....	xii
Abstract.....	xiii
Capítulo I Planteamiento del problema.....	15
1.1. Descripción del problema.....	15
1.2. Formulación del problema	16
1.2.1. Problema general.	16
1.2.2. Problemas específicos.....	16
1.3. Objetivos	16
1.3.1. Objetivo general.....	16
1.3.2. Objetivos específicos.	16
1.4. Justificación.....	17
1.4.1. Teórica.	17
1.4.2. Metodológica.	17
1.4.3. Institucional.....	17
1.5. Presuposición filosófica	18
Capitulo II Marco Teórico	19
2.1. Antecedentes de la investigación	19

2.1.1.	Nacionales.....	19
2.1.2.	Internacionales.	21
2.2.	Marco Histórico.....	24
2.2.1.	Origen de la gestión financiera.	24
2.2.2.	Origen de la rentabilidad.....	26
2.3.	Bases Teóricas.....	28
2.3.1.	Definición de gestión financiera.	28
2.3.2.	Importancia de la gestión financiera.	31
2.3.3.	Toma de decisiones.....	32
2.3.4.	Objetivos de la gestión financiera.....	32
2.3.5.	Acciones básicas de la gestión financiera.	34
2.3.6.	Decisiones de la gestión financiera.....	34
2.3.7.	Funciones de la gestión financiera.....	35
2.3.8.	Modelo de gestión financiera.....	36
2.3.9.	Ratios de gestión.....	38
2.3.10.	Rentabilidad.....	40
2.4.	Marco conceptual.....	44
2.4.1.	Gestión financiera.....	44
2.4.2.	Rentabilidad.....	45
Capítulo III Marco metodológico.....		46
3.1.	Tipo de estudio.....	46

3.2.	Diseño metodológico.....	46
3.3.	Población y muestra	46
3.3.1.	Población.....	46
3.3.2.	Muestra.	46
3.4.	Hipótesis.....	46
3.4.1.	Hipótesis general.....	46
3.4.2.	Hipótesis específicas.....	46
3.5.	Técnicas de recolección, procesamiento y análisis de datos.....	47
3.5.1.	Técnicas de recolección de datos.....	47
3.5.2.	Técnicas para el procesamiento y análisis de datos.	47
Capítulo IV	Resultados y discusión.....	48
4.1.	Resultados	48
4.1.1.	Análisis de la gestión financiera.	48
4.1.2.	Análisis de la rentabilidad.....	49
4.1.3.	Prueba de normalidad de la gestión financiera y la rentabilidad.	50
4.1.4.	Correlación de la gestión financiera con la rentabilidad económica.	51
4.1.5.	Correlación de la gestión financiera con la rentabilidad financiera.....	53
4.1.6.	Correlación de la gestión financiera con la rentabilidad sobre ventas.....	54
Capítulo V	Conclusiones y recomendaciones.....	59
5.1.	Conclusiones	59
5.2.	Recomendaciones.....	60

Referencias.....	61
Anexos	71

Índice de tablas

Tabla 1 Indicadores de gestión financiera	49
Tabla 2 Indicadores de rentabilidad	50
Tabla 3 Prueba de normalidad	51
Tabla 4 Relación entre gestión financiera y la rentabilidad económica de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C. durante los periodos 2015 – 2018.....	51
Tabla 5 Relación entre gestión financiera y la rentabilidad financiera de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 – 2018.....	53
Tabla 6 Relación entre gestión financiera y la rentabilidad sobre ventas de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 – 2018.....	54

Índice de figuras

Figura 1 Diagnostico de análisis financiero comparado al hombre	30
Figura 2. Circuito de toma de decisiones	32
Figura 3. Acciones básicas de la gestión financiera	34
Figura 4 Decisiones de la gestión financiera	35
Figura 5 Funciones de la gestión financiera	36
Figura 6 Horizonte de la planificación.....	37
Figura 7. Indicadores de la gestión financiera en los periodos 2015 – 2018.....	48
Figura 8. Indicadores de la rentabilidad en los periodos 2015 – 2018	50

Índice de anexos

Anexo 1. Matriz de consistencia.....	71
Anexo 2. Operacionalización de variables.....	72
Anexo 3. Balance General - periodo 2015-2018	73
Anexo 4. Estado de Ganancias y Perdidas - periodo 2015 - 2018.....	75
Anexo 5. Ratios financieros	76

Resumen

La presente investigación busca analizar la asociación que hay entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015 - 2018. La información financiera utilizada para el análisis fue proporcionada por la misma empresa. El tipo de estudio es descriptivo y correlacional. El instrumento para el análisis fue las ratios financieras. El método estadístico empleado fue la de Rho de Spearman. Los resultados obtenidos después del análisis y procesamiento de datos muestran que los indicadores de la gestión financiera tienen una relación no significativa sobre la rentabilidad. De acuerdo a los objetivos específicos analizados se concluye que la rotación de activo total y rotación de activo fijo presenta una relación positiva, directa y por otro lado la rotación de efectivo y equivalente de efectivo mantiene una relación nula con respecto a la rentabilidad económica; por otra parte enfocándonos en la rentabilidad financiera, los tres indicadores de gestión financiera tienen una relación negativa e inversa; finalmente, la rotación de activo total y rotación de activo fijo presenta una relación positiva, directa y por otro lado la rotación de efectivo y equivalente de efectivo mantiene una relación nula con respecto a la rentabilidad sobre ventas.

Palabras Claves: Gestión financiera, rentabilidad, ratios de gestión, rentabilidad económica, rentabilidad financiera, rentabilidad sobre ventas.

Abstract

This research seeks to analyze the relationship between financial management and the profitability of the company Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periods 2015 - 2018. The financial information used for the analysis was provided by the company. The type of study is descriptive and correlational. The instrument used for the analysis was the financial ratios which were applied in previous investigations. The statistical method used was that of Spearman's Rho. The results obtained after data analysis and processing show that financial management indicators have a non-significant relationship on profitability. According to the specific objectives analyzed, it is concluded that the rotation of total assets and rotation of fixed assets present a positive, direct relationship and, on the other hand, cash and bank turnover maintains a void relationship with respect to economic profitability; On the other hand, focusing on financial profitability, the three financial management indicators have a negative and inverse relationship; Finally, total asset turnover and fixed asset turnover have a positive, direct relationship and, on the other hand, cash and bank turnover maintain a void relationship with respect to profitability on sales.

Keywords: Financial management, profitability, management ratios, economic profitability, financial profit, profitability on sales.

Capítulo I

Planteamiento del problema

1.1. Descripción del problema

Actualmente, las entidades necesitan dominar un gran mercado corporativo que se adapte bien a la planificación estratégica para respaldar su crecimiento. Como resultado, puede utilizar la gestión financiera para priorizar sectores estratégicos e influir en el entorno competitivo a través de estrategias y estrategias de contribución. Sobre el crecimiento de la empresa (Moya, 2016).

Dado que el mundo empresarial es una de las áreas comerciales más trascendentales en lo relacionado a los recursos financieros necesarios para las actividades corporativas, nos esforzamos por maximizar las ganancias como resultado de una buena gestión financiera. Por lo tanto, los servicios financieros son todos aspectos del éxito y la gestión financiera (Rojas y Soca, 2017).

Asimismo, una insuficiencia gestión financiera ocasiona una carencia en los recursos de la entidad, las cuales pueden ser la insolvencia de liquidez, aumento de deudas, insolvencia y en el peor de los casos la extinción de la empresa. Cabe resaltar que uno de los elementos que influyen en una gestión financiera es conocer su rentabilidad (Fernández, Naquiche, y Rojas, 2018).

La empresa Simonlastarria Asesoría Legal SAC, inicio sus actividades el 04 de noviembre de 2013, con giro de negocio: actividades jurídicas, en sus inicios no tuvo una buena gestión financiera ya que presento perdidas, sin embargo, en el año 2018 se puede notar que mejoraron en la gestión financiera dado que obtuvieron mayor utilidad lo cual se ve reflejado en los estados financieros. Es por ello que realizaremos un estudio por medio de ratios financieros para determinar si la gestión financiera se relaciona de manera significativa con la rentabilidad.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general.

¿De qué manera se relaciona la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa

Simonlastarria asesoría legal S.A.C. periodos 2015 - 2018?

1.2.2. Problemas específicos.

a) ¿se relaciona la gestión financiera y la rentabilidad económica en la empresa

Simonlastarria asesoría legal S.A.C. periodos 2015 - 2018?

b) ¿se relaciona la gestión financiera y la rentabilidad financiera en la empresa

Simonlastarria asesoría legal S.A.C. periodos 2015 - 2018?

c) ¿se relaciona la gestión financiera y la rentabilidad sobre ventas en la empresa

Simonlastarria asesoría legal S.A.C. periodos 2015 - 2018?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general.

Determinar de qué manera se relaciona la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Simonlastarria asesoría legal S.A.C, periodos 2015 - 2018.

1.3.2. Objetivos específicos.

a) Determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad económica en la empresa Simonlastarria asesoría legal S.A.C, periodos 2015 - 2018.

b) Determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad financiera en la empresa Simonlastarria asesoría legal S.A.C, periodos 2015 – 2018.

c) Determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad sobre ventas en la empresa Simonlastarria asesoría legal S.A.C, periodos 2015 – 2018.

1.4. Justificación

1.4.1. Teórica.

La presente se desarrolla en base a la necesidad de evidenciar la relación de la gestión financiera y la rentabilidad, ya que actualmente en el ámbito empresarial muchas entidades muestran deficiencias al realizar una mala gestión financiera lo cual se refleja con un resultado negativo en su rentabilidad, siendo así un factor limitante para lograr el objetivo planteado y el cumplimiento de metas.

Adicionalmente, cabe precisar que la investigación será de gran ayuda para optimizar el rendimiento de la empresa, mediante un adecuado análisis de la gestión financiera se demostrará la eficiencia, utilizando una información admitida, confiable y oportuna de datos, para así obtener un progreso óptimo en las decisiones a tomar, que permita alcanzar el éxito de las operaciones y el incremento de la rentabilidad en la entidad.

1.4.2. Metodológica.

El presente trabajo se desarrolla en base a una investigación descriptiva y correlacional. Descriptivo, porque describe la situación financiera real de la empresa. Correlacional, dado que nos permite relacionar la variable gestión financiera y rentabilidad.

1.4.3. Institucional.

Los resultados a mostrar constituirán la base de datos de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión. Con el propósito de que se use como guía para otras indagaciones. Así como también servirá como un instrumento trascendental para la empresa Simonlastarria Asesoría Legal SAC, del mismo modo que otras organizaciones logren emplear de esta herramienta de medición para establecer el estado en que se encuentra la gestión financiera de su empresa en relación a la rentabilidad.

1.5. Presuposición filosófica

El presente trabajo de investigación se realiza bajo nuestros principios cristianos como investigadoras, una cosmovisión filosófica creacionista, teniendo como base la Biblia, que abarca el cumplimiento de los compromisos celestiales y terrenales.

Capítulo II

Marco Teórico

2.1. Antecedentes de la investigación

Para la elaboración de esta investigación, se tomaron en consideración investigaciones previas, que presentan argumentos equivalentes y relacionados con el objetivo del estudio. A continuación, se mencionan estudios.

2.1.1. Nacionales.

Aranda y Canaza (2018), Tuvo por objetivo determinar en qué medida la gestión financiera influye en la liquidez de la empresa Nosa Contratistas Generales SRL periodos 2013 - 2017. El tipo de estudio fue transaccional, descriptiva y correlacional. La población está conformada por la empresa NOSA contratistas generales SRL y la muestra es no probabilística. Las técnicas de procesamiento y análisis de datos utilizados fueron las hojas de cálculo de Office Excel. Los resultados obtenidos en esta investigación fueron que la relación que hay entre ambas variables son inversas, por el hecho de que afectan la una a la otra de forma negativa, pero de manera significativa.

Bustamante y Ponce (2015) Tuvo por objetivo analizar el manejo eficiente de las herramientas de gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ospina SAC, de Huancayo. El tipo de estudio es una investigación aplicada. La población estuvo constituida por la empresa Ospina S.A.C., de la Provincia de Huancayo y la muestra es la empresa Ospina SAC, de la Provincia de Huancayo. Las técnicas e instrumentos de recolección de datos son encuesta, entrevista, observación directa y análisis de documentos. Las técnicas de procesamiento y análisis de datos utilizados fueron las hojas de cálculo de Office Excel. Los resultados evidenciaron que el control eficiente de herramientas de gestión financiera incide sobre la rentabilidad y los resultados logrados por la empresa.

Verastegill (2018) Tuvo por objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa AYS contratistas S.A.C, Cajamarca 2017. El tipo de estudio fue descriptivo, transversal y no experimental. La población estuvo compuesta por cuarenta colaboradores de la empresa AYS Contratistas S.A.C y la muestra se tomó a cuarenta colaboradores. Las técnicas e instrumentos de recolección de datos fueron encuesta y cuestionario. Las técnicas de procesamiento y análisis de datos utilizados fueron las hojas de cálculo de Office Excel. Concluyo que existe incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad, Es decir, si se implementan estrategia financiera, entonces la rentabilidad aumentará.

Moya (2016), Tuvo como propósito analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios GBH S.A. en la Ciudad de Trujillo, año 2015. El tipo de estudio que se realizó es no experimental, porque no hay manipulación de datos de las variables dependiente e independiente. La población y muestra está conformada por la empresa de servicio “GBH S.A.” en la Ciudad de Trujillo. Las técnicas e instrumentos de recolección de datos fue la técnica documentaria. Las técnicas de procesamiento y análisis de datos utilizados fueron las hojas de cálculo de Office Excel. Los resultados obtenidos fueron que la gestión financiera incide de manera negativa en la rentabilidad, por lo que se puede analizar que hubo un mal planeamiento financiero de la gestión.

Ortiz (2018) Tuvo por objetivo determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en las empresas de asesoría contable en Los Olivos 2017. El tipo de estudio que se realizó es descriptiva, correlacional y diseño no experimental con corte transversal. La población está conformada por 33 gerentes y contadores de las 9 empresas de asesoría contable y la muestra está compuesta por 30 personas entre gerentes generales y contadores, Las técnicas e instrumentos de recolección de datos son la encuesta y el cuestionario. Los

resultados manifestaron que existe relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad con un p – valor de 0,000 y un Rho de Spearman de 0, 934.

Ríos (2015), tuvo por principal propósito evaluar la gestión financiera y establecer su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial Zapatería Yuly – Periodo 2013. El tipo de estudio que se realizó es aplicada, descriptiva y diseño no experimental. La población está constituida por 8 trabajadores de la empresa y la muestra está compuesta por el gerente propietario y el contador. Las técnicas e instrumentos de recolección de datos son el fichaje, entrevista y análisis documental. Los resultados obtenidos fueron que la gestión financiera fue deficiente, ya que casi todas su actividades u obligaciones, no fueron cumplidas con éxito, solo el 27% de las tareas fueron desarrolladas, dado que esta mala gestión tuvo un impacto negativo en el ratio de rentabilidad.

Quintanilla (2019), propuso como objetivo determinar la relación que existe entre la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa de Transporte Rápido Ventanilla Callao S.A. -2019. La metodología responde al diseño no experimental, enfoque cuantitativo y un alcance explicativo, la muestra está constituida por 25 accionistas, 2 personal del área de contabilidad y el gerente general, así como el análisis financiero, como instrumento se utilizó el cuestionario y el análisis documental, se determinó que la gestión financiera incide en la rentabilidad con un nivel de significancia de 0.00 y una regresión lineal simple de 0.585. asimismo, también incide en la rentabilidad de las ventas, la rentabilidad de los activos y la rentabilidad del patrimonio.

Internacionales.

Luna (2015) Tuvo por objetivo evaluar la gestión financiera de las empresas importadoras- mayoristas del ramo ferretero en el municipio libertador del estado Aragua, caso de estudio: distribuciones ferreteras para mayoristas (DFM) CA. Años 2013-2014. La metodología responde al tipo de investigación no experimental. La muestra está conformada

por seis (06) ejecutivos con responsabilidad gerencial. Las técnicas e instrumentos de recolección de datos fueron encuesta y cuestionario. Los resultados evidenciaron que situación económica de la empresa en las ventas tuvieron un desempeño satisfactorio de acuerdo a los resultados conseguidos lo trae un buen flujo de caja para cumplir con las obligaciones. Asimismo, permitió al sector ferretero conocer la importancia de las políticas financieras y que estas son claves para definir las estrategias que debe implementar la organización.

Chonillo y Sanchez (2018), Tuvo como objetivo diseñar un modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurant gourmet. La metodología de estudio responde a investigación documental, descriptiva, de campo y observación directa. La población estuvo compuesta por 11 trabajadores. La muestra por 5 trabajadores del restaurant. Las técnicas e instrumentos de recolección de datos fueron encuesta y, entrevista. Los resultados revelaron que la empresa no cuenta con misión, visión y un organigrama previamente elaborado, ellos manejan el orden jerárquico mediante una suposición, lo que causa una interrupción para una buena gestión.

Moyolema (2011), Tuvo como objetivo analizar la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kuriñan” de la ciudad de Ambato. El tipo de estudio de la investigación fue explicativo y deductivo. La población estuvo compuesta por 37 personas y la muestra se compuso por 34 personas. Las técnicas e instrumentos de recolección de datos fue la encuesta. Los resultados evidenciaron que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad lo que no ha permitido crecimiento.

Tirado (2015), Tuvo como objetivo determinar cómo influye la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Ladrillera Tirado en el período 2013 –2014. El tipo de estudio de la investigación fue de enfoque cuali-cuantitativo, nivel exploratorio y descriptivo. La

población estuvo compuesta por una lista de verificación la misma que se encuentra corroborada por el Gerente y Contador de la empresa y la muestra de la investigación es la lista de verificación o investigación documental del periodo de evaluación del 2013 – 2014. Las técnicas e instrumentos de recolección de datos fueron una lista de verificación o Checklist y la entrevista. Los resultados fueron que existe una inadecuada gestión financiera en la empresa y se evidencio que no maneja controles de gestión, dado que se ve reflejado en un bajo porcentaje en cuento a los factores que son imprescindibles para que la organización.

Puente (2018), se propuso como objetivo evidenciar la importancia de la gestión financiera en la empresa, subrayando las teorías de rentabilidad empresarial, se determinó el vínculo existente entre la toma de decisiones acertadas y la rentabilidad de la empresa, se logró comprender y resaltar la importancia de la gestión financiera, en el mundo empresarial y como de esta deriva las decisiones a largo, mediano y corto plazo.

Sinalin (2017), Se propuso como objetivo desarrollar un modelo de gestión financiera para la Cooperativa de ahorro y crédito Jatun Runa Ltda. La metodología responde a un enfoque cuali-cuantitativo, además se utilizó los métodos inductivo, deductivo y analítico – sintético y los tipos de investigación bibliografía y explicativa dentro de la investigación. Se determinó que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y lo que no concedió su crecimiento.

Guamantaqui (2014), Se propuso como objetivo estudiar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la inversión. Su tipo de estudio fue cuantitativo, el enfoque investigativo de modalidad observacional. Utilizando como población, al departamento administrativo, ventas y producción. Se evidencio que la empresa no cuenta con una fuerte gestión financiera lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad.

2.2. Marco Histórico

2.2.1. Origen de la gestión financiera.

La gestión financiera tiene su origen en las finanzas, lo cual desarrollaremos a continuación.

Según García (2005), citado por (Padilla, 2012), las finanzas fueron consideradas desde tiempos remotos como parte de la economía, tiene su origen con el avance de la teoría económica como disciplina académica, surgiendo el llamado modelo clásico de la mano de Adam Smith en su libro pionero “La riqueza de las naciones”, en 1776, donde se analizó la manera en que los mercados organizaban la vida económica y lograban un rápido crecimiento económico, exponiendo y presentando un sistema de precios y mercados, capaz de coordinar los individuos y a las empresas sin la presencia de una dirección central.

Desde la revolución industrial nace una sucesión de modificaciones en la economía de Inglaterra, con propagación veloz en Europa y América, con lo cual la entidad se expande y se producen fusiones, lo cual conlleva de manera necesaria grandes emisiones de acciones y obligaciones, presentándose así una fijación importante a los mercados financieros.

Con la crisis mundial de la economía de 1929 a 1936, las entidades asumieron complicaciones de financiación, quiebras y liquidaciones, esta circunstancia hizo que se centre el estudio de las finanzas en un ámbito defensivo de supervivencia, la preservación de la liquidez, las quiebras, las liquidaciones y reorganizaciones, surgiendo “ la teoría general de la ocupación, el interés y el dinero”, de John Maynard Keynes, obra que relató una nueva forma de dirigir la economía, beneficiando a los estados a aminorar los malos estragos de los ciclos económicos por intermedio de la política financiera y fiscal.

Asimismo Muñoz (2016), indica que desde mediados de la década de los 40, empieza a estudiarse los desarrollos de la investigación operativa y la informática empleada a la entidad.

A mediados de los 50 se prioriza la planificación y control, con ello la institución de presupuestos, control de capital y tesorería. Nuevas metodologías y técnicas para elegir los planes de inversión de capital llevaron a un enfoque de repartición eficiente del capital internamente de la entidad. Esta época fue de bienestar para las entidades, se primó como objetivos: la rentabilidad, la ampliación y la diversificación internacional; frente a los objetivos de solvencia y liquidez del tiempo preliminar.

En los setenta iniciaron a emplear una guía de fijación de precios de los activos de capital de Sharpe para valorar los activos financieros. El modelo propone que parte del riesgo de la entidad no era relevante para los inversores, debido a que se podía disolver en los portafolios de las acciones en su dominio. Asimismo, hasta la actualidad han sobresalido nuevas líneas de indagación sobre la ciencia de la gestión financiera de la entidad, etapa de la historia de las decisiones financieras donde se asumen que el propósito de dicha gestión es extender el coste del mercado de la entidad.

En los ochenta se mostraron significantes progresos en la valuación de las entidades, en un mundo donde prima la indecisión, estableciendo específica atención, a la consecuencia que los desperfectos del mercado poseen sobre el valor, profundizando en corrientes investigadoras como la teoría de agencia y la metodología suministrada por la teoría de vinculados indefinidos, aplicada al subsistema financiero en ambiente de indecisión con significativos resultados.

Ya en los noventa, las economías poseyeron una función trascendente y valiosa en las entidades. El gerente de finanzas forma parte activa para la producción de la riqueza.

Según Leland (1994) citado por (Padilla, 2012), en la investigación de la estructura financiera óptima expresa que el valor de la deuda y el endeudamiento óptico están asociados de manera explícita con el riesgo de la empresa, los impuestos, los costos de quiebra, el tipo de interés libre de riesgo y los ratios pay-out.

Otra situación de los noventa fue la globalización de las economías. A medida que se constituyen los mercados monetarios a nivel mundial empiezan a crecer y el administrador de finanzas debe indagar el mejor precio de las fronteras nacionales y frecuentemente, con divisas y otras barreras.

En el siglo XXI, la metodología establecida en la reducción de los flujos de caja parece incuestionable y es la más conveniente y consistente en base a sus argumentos teóricos. Referente al suceso de las entidades con economía virtual concerniente con el Internet, parecen dispersar a la lógica de los modelos hasta ahora avanzados de valoración. La alta volatilidad y los precios enormes parecen imponerse en las acciones que tasan las bolsas de valores da nivel mundial.

Para darse la gestión financiera en nuestra actualidad se ha presentado diversos sucesos, desde un estudio descriptivo de su época inicial hasta las teorías de finanzas con un análisis actual. A su vez las finanzas han dejado de ser un ámbito preocupado en la producción de fondos, ahora se basa en la administración de activos, asignación de capital y valuación de entidades en un mercado global.

2.2.2. Origen de la rentabilidad.

Al desarrollar el origen de la rentabilidad, cabe resaltar que nos enfocaremos para iniciar en las ratios financieras.

Partiendo por los ratios establece Ibarra (2006), que la aplicación práctica de estos se debe a los matemáticos italianos del renacimiento, especialmente a Lucas Paccioli (1440-1515), quien inventó la partida doble e inició la técnica contable.

Según Ingles y Salazar (2017), los ratios financieros tienen su origen en la antigua Grecia, mostrando su desarrollo de la partida doble en la época del renacimiento y un mayor crecimiento en la época moderna.

A su vez Galeano (2011), indica que la causa primaria del desarrollo de los indicadores fue el estricto análisis euclidiano de las propiedades de las proporciones en el “Libro V” de “Los Elementos” 300 Años A.C.

Sin embargo James Horrigan (1968) citado por Galeano (2011), en su artículo “A short history of Financial Ratio Analysis”; manifiesta que en la última mitad del Siglo XIX, se obtienen los primeros avances en análisis financiero, cuando el sector financiero es considerado una fuerza predominante de la economía.

Los indicadores financieros surgen con propósitos crediticios y la administración particularmente lo ha usado para generar rentabilidad. Sin embargo, cabe resaltar que se desarrollaron en base a un esquema de análisis crediticios, en los años 1870 los bancos empezaron a exigir estados financieros.

Los bancos empleaban los estados financieros para adquirir ratios como una manera de evaluación crediticia, pero la administración también usaba con el fin de generar rentabilidad (Galeano, 2011).

A su vez Ibarra (2006), indica que los banqueros norteamericanos liderados por Alexander Wall, quien era financiero de Federal Reserve Board en Estados Unidos, empleaban los ratios como una técnica de gestión y de medida para el fracaso a corto plazo por insolvencia de liquidez.

En 1912 Alexander Wall comenzó un trabajo donde agrupó 7 indicadores diferentes. Los estudios de Wall conllevaron a que se desplieguen diversos estudios que analizan el margen de rentabilidad y rotación de existencias. El estudio realizado por la compañía Du Pont, que consistía en un sistema triangular colocando en la cima del triángulo al ROA (Return On Assets), se desarrolló alrededor de 1919 conociéndose muchos años después (Galeano, 2011).

Después de la crisis económica de 1929 los ratios fueron parte importante en el análisis financiero de los banqueros. En los años 30 se empezó a determinar el fracaso financiero a largo plazo por falta de rentabilidad (Ibarra, 2006).

Por otro lado Diaz y Contreras (2016), establecen como otra investigación importante referente a los ratios, el trabajo pionero de Fitzpatrick en 1932, siendo un modelo para predecir quiebras, el cual es de tipo descriptivo, a su vez su estudio sobre empresas con dificultades financieras, da como resultado a uno de los mejores indicadores Beneficio neto/ Patrimonio (García Gallego et al., 2010).

William MaCKee (1940) citado por Galeano (2011), en el libro “Lectures for Bankers and business executives”, muestra un ensayo escrito por Alexander Wall, llamado “Credit in Modern Industrial Balance” (1937) en el cual expone los indicadores que utilizó Wall en su estudio; los cuales son: razón corriente, patrimonio /activos fijos, patrimonio /deuda, ventas / cuentas por cobrar, ventas/ inventario, ventas /activos fijos, ventas / patrimonio, utilidades / patrimonio y utilidades/ventas.

Finalmente podemos afirmar que la rentabilidad es considerada un factor relevante por varios autores a través del tiempo, ha tenido intervención en los principales trabajos logrando un sólido soporte teórico.

2.3. Bases Teóricas

2.3.1. Definición de gestión financiera.

La gestión financiera se conceptualiza como un proceso que busca obtener el valor monetario a través del análisis financiero que resulta de las operaciones que tiene una entidad, lo cual implica una planificación y control de los recursos financieros, para así aplicar decisiones oportunas.

Según Córdoba (2012), la gestión financiera es una formación para determinar el valor de la toma de decisiones. La función principal del financiamiento es distribuir recursos como

adquisiciones, inversiones y administración. Además, utilizaremos una política global integral para adquirir, financiar y administrar activos y supervisar la toma de decisiones y las actividades financieras necesarias para operar estas organizaciones, incluido su éxito, uso y administración.

Para Gago (2014), la gestión financiera es uno de los aspectos eficaces de la gestión tradicional que se encuentra en cualquier compañía competidora con investigación, traducción, toma de decisiones y actividades asociadas con los recursos financieros necesarios para las actividades de la organización.

A su vez Vilca (2012) y Coba (2013), definen la gestión financiera a todos los procesos que se basan en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera transforma su visión y misión en operaciones financieras.

Asimismo Mejia (2017), indica que la gestión financiera es la encargada de organizar, ejecutar y monitorear las operaciones financieras de una empresa con la finalidad de mostrar la situación financiera actual y a la vez emplear decisiones de manera oportuna.

Para Vento (2017), brinda un concepto donde la gestión financiera integra todas las áreas de la empresa donde se desarrollan alternativas de mejora para los negocios, analiza los instrumentos financieros con los diferentes métodos, como el análisis horizontal, vertical y los ratios en todas áreas operativas de las organizaciones, la gestión financiera ayudar a integrar los distintos programas de distintas áreas a fin de mostrarles a cada una de ellas cómo impactan sus acciones el resultado final en su conjunto.

Por otro lado Martinez (2016), define la gestión financiera como el proceso de toma de decisiones y de análisis de datos que pretende lograr la óptima administración y aplicación de los recursos financieros de la empresa para cumplir con los objetivos propuestos.

Para Salazar (2017), la gestión financiera es un área clave que tiene como principal objetivo formar mayor valor, incluyendo el uso de herramientas y técnicas financieras que el responsable del área debe tener en su visión estratégica para incrementar los recursos de la organización.

La gestión financiera es un tratado de las actividades o funciones de una compañía, en el que realiza un análisis detallado de los estados financieros, y sus indicadores, que muestran el estado o la situación de la organización, además de un análisis financiera es muy relevante ya que con esta evaluación mostrara su validez.

Dentro de la gestión financiera, se debe hacer un análisis financiero, (Barrios, 2019) hace un diagnóstico de cómo se compra una empresa a una persona y donde da a contemplar la idea de cómo funciona, siendo caracterizado de una manera clara y precisa para comprender el análisis financiero y su importancia en la gestión financiera, así como detalla la figura siguiente.



Figura 1 Diagnostico de análisis financiero comparado al hombre

Fuente: (Barrios, 2019)

2.3.2. Importancia de la gestión financiera.

Según Gago (2014), la gestión financiera cumple una vital importancia en la compañía, ya que se encarga de administrar el efectivo, mantener liquidez, con el propósito de permitir afrontar con el cumplimiento de deudas con los proveedores. Debe asegurarse de conseguir que los recursos que necesita no sean escasos.

Por otro lado Córdoba (2012), manifiesta que la gestión financiera es importante para que una empresa administre sus operaciones, obtenga nuevas fuentes de financiamiento que asegure la eficiencia y efectividad de su negocio como consecuencia, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

Acotando a lo mencionado Abanto (2018), establece que la gestión financiera es importante porque contribuye a enfrentar y solucionar el dilema entre la liquidez y la rentabilidad, para proporcionar los recursos necesarios en el tiempo oportuno, a su vez en las empresas la gestión financiera está muy sujeta a las definiciones concernientes al tamaño y componentes de los activos, enfocándose en dos factores fundamentales: la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza.

Cibrán et al (2013), menciona que, si todos los ingresos coinciden con los cobros y todos los gastos con los pagos, el estudio económico financiero se vería reducido a una simple aplicación técnica. Sin embargo, no es así, si no que los desequilibrio entre los flujos reales y financieros hacen que la gestión financiera sea una tarea muy compleja y requiera tanto reglas y técnicas específicas.

Además de Van Horne & Wachowicz (2006) citado por Aranda & Canaza (2018), su importancia radica en que la gestión financiera se ocupa de la obtención, es así en que la función de decisión de la administración financiera puede dividirse en tres áreas trascendentales: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes.

2.3.3. Toma de decisiones.

La gestión financiera dentro de las empresas es importante por una exclusiva razón, la cual es la toma de decisiones. (Vasquez, 2019) menciona que la principal característica de los administradores de empresas es el compromiso y responsabilidad al momento de tomar grandes decisiones, pero que uno de sus motores son los indicadores financieros, además detalla en un gráfico como se da este proceso de toma de decisiones.

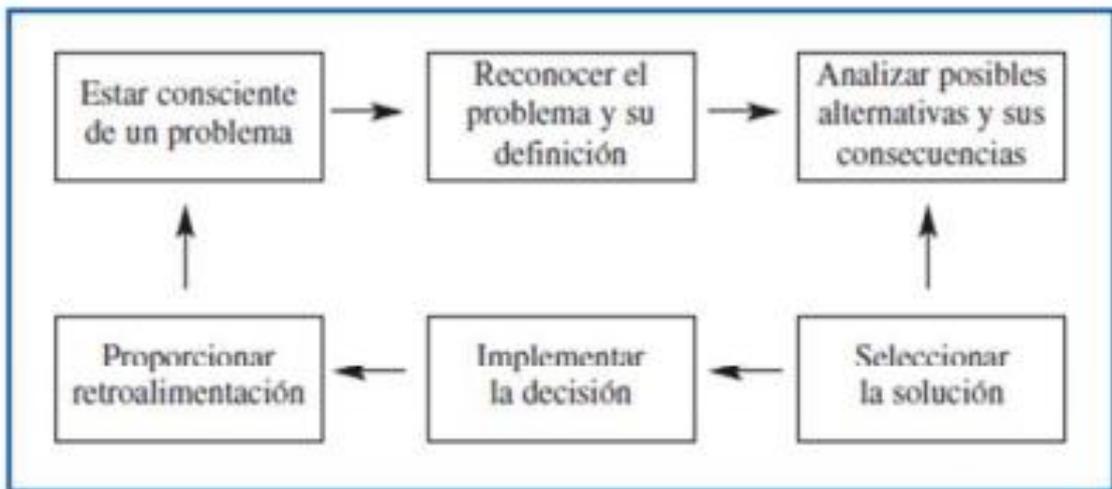


Figura 2. Circuito de toma de decisiones

Fuente: (Vasquez, 2019)

2.3.4. Objetivos de la gestión financiera.

Para Fajardo y Soto (2017), afirma que el objetivo fundamental, es incrementar la riqueza de la compañía como resultado de la asociación de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se debe a la optimización de las decisiones, tales como las de administración, inversión, financiación y dividendos.

Carrillo (2015) menciona dentro de su investigación que los objetivos de la gestión financiera engloban y encaminan las metas de las empresas, para él los objetivos más importantes que conlleva la gestión financiera, son el generar, controlar, planificar y distribuir los recursos que tenga la empresa, la cual permitirá que esta se mantenga activa en su rubro que maneje.

Asimismo, señala que existen clasificaciones en las operaciones financieras y las distribuye de la siguiente manera.

Donde la primera implica una operación financiera según la naturaleza de los capitales. Como las operaciones financieras ciertas, donde los capitales son de conocimiento para los directivos, la otra es la operación financiera aleatoria, donde al menos uno de los capitales que maneja la empresa tiene origen aleatorio.

El siguiente aspecto o clasificación es basado en la maduración de las operaciones, donde se las distribuye por plazos como, largo plazo y corto plazo. Siendo que incurren en un periodo próximo o en uno que llevara más tiempo que lo planificado.

Además, señala que el objetivo de la gestión financiera va en relación a los indicadores que manejen, de los cuales lo más comunes dentro de las empresas son los económicos, medioambientales y sociales, cada uno con su gestión respectiva, pero que ayudan a tener una buena gestión financiera. Y es aquí donde se muestra que el objetivo de la gestión financiera no solo está en el ente interno, sino que también en los factores externos de la compañía.

2.3.5. Acciones básicas de la gestión financiera.

(Padilla, 2012) hace referencia a las acciones netas y básicas que cumple la gestión financiera y las detalla de la siguiente manera.

Tabla 1.1. Acciones básicas de la gestión financiera.

No	ACCIONES BÁSICAS	RESULTADOS ESPERADOS
01	Comportamiento ético	Mantenimiento de la competencia, confidencialidad, integridad y objetividad como altos estándares de conducta ética
02	No asumir riesgos sin un beneficio justificado	La gestión financiera siempre debe buscar el mayor retorno con el menor riesgo
03	Presupuesto realista	Fuentes y usos asegurados
04	Constitución de garantías	Aseguramiento contra pérdidas y eventualidades en las operaciones
05	Competitividad en sus proyectos	Planes para hacer frente a mercados competitivo que se originan en otros proyectos
06	Mercados de capitales eficientes	Colocar el dinero para inversión y buscar financiación a largo plazo en los mercados adecuados
07	Vinculación de recursos humanos eficientes	Gerencia competente y de calidad para asumir con éxito lo desconocido
08	Seguimiento a la información financiera	Monitoreo y evaluación permanente de datos como tasas de interés, tasas de cambio, precios de las acciones y materias primas para una buena gestión financiera
09	Medición del riesgo de la empresa	Análisis permanente del modelo de operación, el mercado y el modelo financiero para determinar el riesgo de la empresa
10	Uso adecuado del efectivo	Utilización del efectivo en nuevos proyectos que aseguren importantes rendimientos

Fuente: Construcción propia.

Figura 3. Acciones básicas de la gestión financiera

Fuente: (Padilla, 2012)

2.3.6. Decisiones de la gestión financiera.

Santiago Chávez & Gamboa Salinas (2018) menciona que dentro de la gestión financiera existen tres decisiones que implican planificación, ejecución y control.

- La primera es la decisión de la inversión, donde la empresa piensa mejor en lo que va a invertir el dinero, sacando las conclusiones de que es lo necesario para la empresa.
- La segunda decisión de la gestión financiera es basada en la decisión del director financiero que corresponde al beneficio de endeudarse, en cuanto a la relación a las tasas y plazos de pago.
- Y la decisión administrativa, es donde el director financiero gestiona los bienes para iniciar con las operaciones necesarias de las empresas.

Esto lo grafica de la siguiente forma:

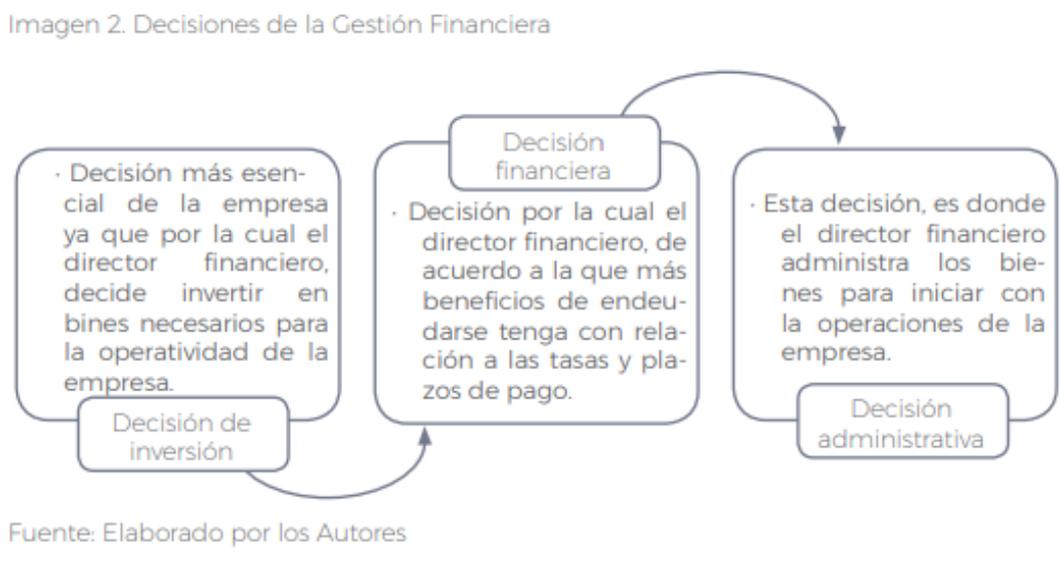


Figura 4 Decisiones de la gestión financiera

Fuente: Santiago Chávez & Gamboa Salinas (2018)

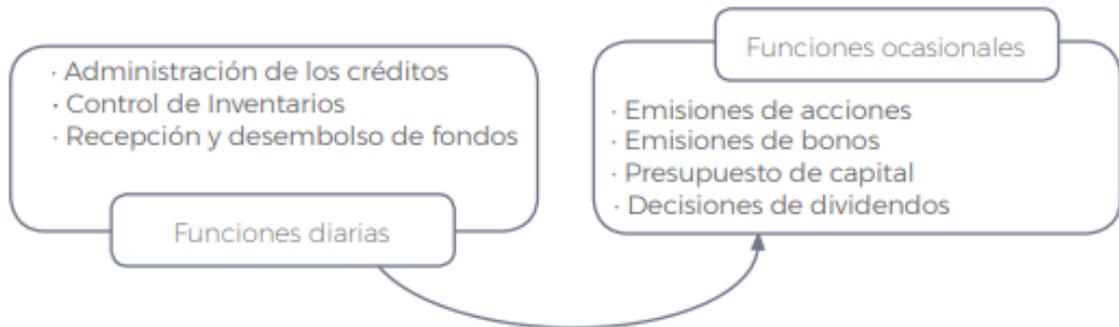
2.3.7. Funciones de la gestión financiera.

La gestión financiera como tal, cumple con funciones que aportan en el bienestar financiero, donde Santiago Chávez & Gamboa Salinas (2018) las funciones de la gestión financiera; son las que reinciden en el director financiero, denominado también como el gestor financiero, quien tiene como uno de sus compromisos la retribución de los recursos financieros a las distintas áreas de la entidad, buscando así la mejor combinación viable de

financiamiento para los activos circulantes y los activos fijos en función a los objetivos de la compañía.

Donde detalla y representa las funciones de la siguiente forma:

Imagen 3. Funciones de la Gestión Financiera



Fuente: (Block et al., 2013)

Figura 5 Funciones de la gestión financiera

Fuente: Santiago Chávez & Gamboa Salinas (2018)

2.3.8. Modelo de gestión financiera.

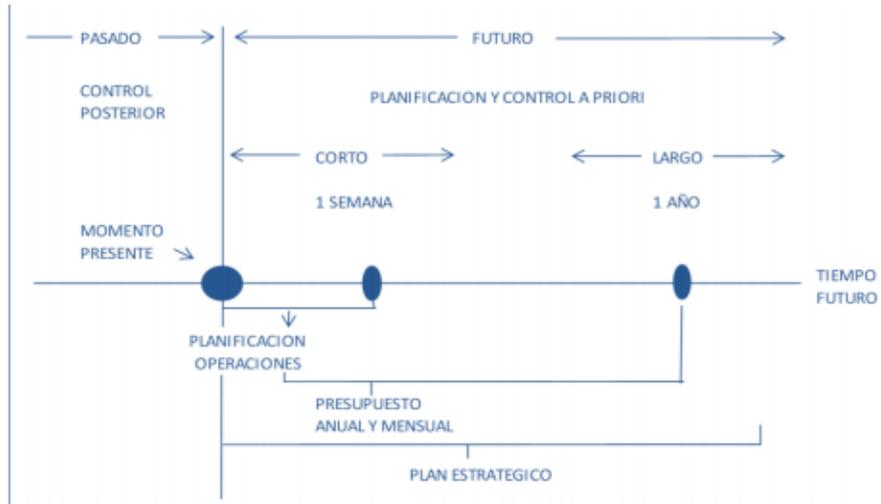
Según Cabrera, Fuentes y Cerezo (2017) y Terrazas (2009), el modelo de la gestión financiera comprende las siguientes fases:

2.3.8.1. Fase de planificación.

Cabrera, Fuentes y Cerezo (2017) y Terrazas (2009), señala que la fase a-priori de planificación, es una de las más significativas, porque se forman las políticas genéricas y estratégicas de la organización. Esta fase se divide en dos: La planificación de actividades y la planificación financiera. La planificación de actividades está encaminada a precisar las acciones de funcionamiento en relación con el plan estratégico de la organización. La fase de planificación financiera se refiere a una proyección presupuestaria que reside en la exploración de los gastos programados y la programación de dos partes trascendentales que son: el presupuesto de ingresos elaborado en función a las proyecciones para la gestión y los tarifarios existentes; y el presupuesto de gastos que se programa en base a los POAS

revisados y a algunos discernimientos y supuestos que se precisan para la administración general. Además señala Salgado (2006) se describe a las acciones de la persona que están bajo un control y afectan las metas de la empresa.

Dentro de este fase Mendoza (2017) se enfoca en demostrar el horizonte de la planificación y lo representa de la siguiente forma.



Fuente: Apaza, M. Finanzas para Contadores Aplicado a La Gestión Empresarial.

Figura 6 Horizonte de la planificación

Además, que muestra los tipos de sistemas de planificación.

Concepto de Tiempo	Planificación Estratégica	Planificación de Gestión	Planificación Operativa
Finalidad	Establecer objetivos a largo plazo	Establecer objetivos y políticas a corto plazo	Establecer objetivos rutinarios
Nivel de Dirección afectado	Alta dirección	Alta dirección y direcciones departamentales	Direcciones departamentales y mandos intermedios
Complejidad	Intervienen muchísimas variables	Menor complejidad	Baja
Actividad a controlar	Resultados Globales	Desviaciones presupuestarias	Operaciones realizadas respecto a estándares técnicos
Punto de partida	Análisis del entorno y de la organización	Planificación estratégica e información interna	Estándares técnicos
Contenido	Amplio, general y cuantitativo	Específico, detallado y cuantificado en soles	Específico y cuantificado en unidades físicas
Naturaleza de la información	Externa intuitiva	Interna financiera	Interna técnica
Grado de predicción	Bajo	Relativamente alto	Alto
Estructura de las decisiones	No programadas imprevisibles	Relativamente programadas	Muy programadas

Fuente: Apaza, M. Finanzas para Contadores Aplicado a La Gestión Empresarial.

Dentro de estos aspectos, existen requisitos que pueden ayudar a que la gestión financiera en su etapa de planificación se desarrolle de manera más eficaz, donde implica la previsión, la financiación óptima y el mirar el desarrollo de un plan que ayude de acuerdo a la realidad de la empresa.

2.3.8.2. Fase de ejecución y análisis.

Asimismo, Cabrera, Fuentes y Cerezo (2017) y Terrazas (2009) señala que esta fase debe ser realizada en base a la elaboración presupuestaria previa; habiendo un proceso en marcha, debe ser preparado correspondiente al tratamiento de estados y balances que permitirán registrar la información económico-financiera de la organización.

2.3.8.3. Fase de control y decisión.

En esta fase se realiza un proceso sintético de evaluación y proyección. Este aspecto pertenece a la etapa de control y decisión que se establece en una etapa ex – post del modelo; se trata de enfocar la atención en la supervisión de las acciones ejecutadas y aportar de manera significativa a la toma de decisiones. (Cabrera, Fuentes y Cerezo, 2017) y (Terrazas, 2009)

2.3.9. Ratios de gestión.

Las ratios de gestión evalúan el grado de eficiencia y efectividad de la gestión en la administración de una entidad, los cuales muestran el manejo de los cobros, pagos, inventarios y activo que están relacionados con la toma de decisiones y políticas referentes a los fondos utilizados.

Según Bustamante y Ponce (2015), estos ratios evidencian la efectividad y eficiencia de la gestión, muestran el impacto de las políticas en curso en las decisiones de la empresa y el uso de sus fondos. Estos exponen a la entidad con respecto al manejo las cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios incluyen una comparación entre ventas y

activos necesarios para superar los niveles de ventas, considerando que existe un conveniente valor de correspondencia entre estos conceptos.

Para Leon (2016), los ratios de gestión analizan el nivel de actividad de la organización y la eficacia con la cual esta ha manejado sus recursos servibles, a partir del cálculo de números de rotaciones de explícitas partidas del balance general durante el año, de la estructura de las inversiones, y del peso relativo de los distintos componentes del gasto, sobre los ingresos que crea la institución por medio de las ventas.

Según Córdoba (2012), citado por Paz y Taza (2017), nos dice que determinan la efectividad con la que se están utilizando los recursos de la empresa, estos calculan el grado de eficiencia en el que una empresa usa las diferentes categorías de activos que maneja en sus operaciones, teniendo en cuenta su velocidad de recuperación.

2.3.9.1. Tipos de indicadores de gestión.

2.3.9.1.1. Rotación de efectivo y equivalente de efectivo.

Según Bautista (2016), calcula el número de días que el rubro efectivo y equivalente de efectivo puede cubrir las ventas con sus recursos propios existentes. Este ratio es significativo dentro de la toma de decisiones de la empresa, puesto que los administradores podrán visualizar la liquidez de la empresa para cubrir determinado número de días de las ventas. Además, que permite proyectarse con un historial, el cual le permite a la empresa tener los indicadores necesarios para enfrentar el mercado.

Para encontrar la rotación de efectivo y equivalente de efectivo se utiliza la siguiente formula contable.

$$\text{Efectivo y equivalente de efectivo} \times 360 / \text{Ventas}$$

2.3.9.1.2. *Rotación de activo total.*

Según Coyla (2015), mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta relacionando monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan.

Es decir, este ratio mide cuantas ventas genera la compañía por cada sol que se invierta. Siendo que este dinero es sacado de los activos.

La fórmula contable para poder sacar la rotación de activo total es la siguiente:

$$\text{Ventas} / \text{Activo Total}$$

2.3.9.1.3. *Rotación de activo fijo.*

Según Terrones (2017), mide la capacidad de la empresa de emplear el capital en activos fijos. Calcula la actividad de ventas de la empresa.

Este indicador o ratio es más preciso o detallado puesto que solo se utilizan los activos fijos para determinar en cuanto rinde y se toman en cuenta los ingresos.

La fórmula contable para poder sacar la rotación de activo fijo es la siguiente:

$$\text{Ventas} / \text{Activo fijo}$$

2.3.10. Rentabilidad.

2.3.10.1. Definición.

refiere a la cantidad de utilidad que crea una empresa por cada unidad monetaria invertida, a través de la productividad de los fondos que hayan sido utilizados, permitiendo así medir la estabilidad y ganancia de una entidad por cierto periodo, este indicador está conformado por ratios que generan ganancias.

Según Bastos (2012), el término de rentabilidad se relaciona con el beneficio, utilidad o ganancia, asimismo Palacios (2006) citado por (Bejarano, 2015), nos dice que la utilidad que genera una empresa después de alguna transacción o inversión realizada.

Según Macas y Luna (2010), se entiende por rentabilidad a la productividad que tienen los fondos envueltos en un negocio, en el análisis a largo plazo de la empresa, donde lo trascendental es avalar su estabilidad y crecimiento y por ende el incremento de su valor que es el aspecto más relevante. Asimismo (Morillo, 2001), nos dice que dichos fondos pueden ser con la inversión realizada o con los fondos aportados por sus propietarios.

Según Alberca y Rodríguez (2012) citado por (Castillo, 2015), la rentabilidad permite medir el nivel de estabilidad y ganancias que se pueda obtener a través de las ventas relacionadas con el giro del negocio.

Otras definiciones mencionan los siguientes sobre la rentabilidad:

Oscanoa & Quispe (2017), declara que se encarga de analizar el rendimiento de la empresa y que este resultado esté expresado en términos porcentuales, además nos indica que tan eficiente es la organización en crear ganancias con los recursos económicos y financieros que se invertirían en la empresa.

Torres (2015), señala que es una noción que se aplica a toda accionar económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin tener los resultados esperados.

Alberca & Rodriguez (2012) la rentabilidad es el rendimiento, ganancia que produce una empresa, se caracteriza por la eficiencia económico del trabajo que la entidad realiza. Sin embargo, la obtención de ganancias que pueda tener una empresa no es el fin, sino que constituye una fuente para poder ampliar la productividad y poder satisfacer de manera óptima la necesidad de toda la sociedad.

2.3.10.2. *Importancia de la rentabilidad.*

Cano et al (2013), indica que la rentabilidad de una empresa es muy importante debido a que expresa la capacidad de la misma para poder subsistir o generar sin necesidad de que los

accionistas estén aumentando el capital constantemente. Además, que demuestra la capacidad de la gerencia en administrar los costos y los gastos generando ganancias.

De Gea (2019), considera que es uno de los indicadores más trascendentales que se obtiene tras haber realizado una inversión, que permite además medir la capacidad de generar retornos de una inversión. Asimismo, la rentabilidad es clave al momento de evaluar y ejecutar comparativas entre la organización o algún proyecto.

2.3.10.2.1. Rentabilidad Financiera.

Es una medida de productividad obtenida en función al beneficio del propietario comparado con los recursos utilizados.

Respecto a la rentabilidad financiera indica (Macas & Luna, 2010), que es una medida, concerniente a un explícito periodo de tiempo, del rendimiento logrado por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado, considerándose una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos pretenden maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera escasa admite una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios.

Primero, porque el bajo grado de rentabilidad financiera es evidencia de los fondos formados internamente por la entidad; y segundo, debido a que puede impedir la financiación externa.

Amondarain & Zubiaur (2011), menciona que es de suma relevancia para los accionistas y para la empresa. En primer lugar, para tomar sus decisiones de inversión en la empresa. En el segundo lugar para disponer de un criterio a la hora de tomar decisiones sobre el modelo de financiación que involucre, en su caso, una mejoría en la rentabilidad de los recursos.

Acotando a lo mencionado Andrade (2011), establece que la rentabilidad financiera compara el beneficio que queda para el propietario con los recursos financieros arriesgados por el mismo y relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener lucro.

$$\text{Rentabilidad financiera} = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$$

2.3.10.2.2. *Rentabilidad Económica.*

Se conceptualiza como el ingreso generado el valor añadido como consecuencia de una inversión en relación con los costos. Se mide dividiendo el resultado obtenido entre el activo totales, el cual se expresa en porcentaje.

Según Stoel & van Leeuwen (2007) citado por (Cokchi, Guevara, & Ormeño, 2016), el retorno de la inversión es el beneficio alcanzado de una inversión en función con los costes que ésta incorpora, expresado como un porcentaje. En otras palabras, es el valor añadido que crea una inversión en relación con el sacrificio financiero que hay que lograr para que ésta sea rentable.

Para Ríos (2014), este tipo de rentabilidad calcula el margen sobre la venta, es decir la relación entre las utilidades netas y las ventas totales. Entendiendo que la utilidad neta es la ganancia que se obtiene luego del pago de intereses. Además, el margen sobre ventas es la principal fuente de rentabilidad de la empresa, las otras medidas dependen de esta.

Asimismo, Cuevas (2001), indica que el retorno sobre la inversión es una razón que relaciona el ingreso obtenido por un centro de inversión a los recursos (o base de activos) utilizados para generar ese ingreso.

$$\text{Rentabilidad económica} = \text{Rentabilidad neta} / \text{Activo total}$$

2.3.10.2.3. *Rentabilidad Sobre Ventas.*

El indicador hace referencia a la relación que hay de las utilidades después de ingresos y egresos no operacionales e impuestos, que consigue favorecer o disminuir la capacidad para provocar rentabilidad sobre las ventas.

Para Aliaga (2017) se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa. También indica cuantos céntimos gana la organización por sol vendido de mercadería, es la que establece el valor de la ganancia disponible para afrontar gastos administrativos y las ventas de la empresa.

Ríos (2014) indica que este tipo de rentabilidad mide el margen sobre la venta, es decir la relación entre las utilidades netas y las ventas totales.

Según Soria (2008) citado por (Terry, 2016), este ratio nos indica la utilidad obtenida por cada UM de las ventas. Un ratio alto significa que el proceso productivo de ventas se ejecuta con buena eficiencia.

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$$

2.4. Marco conceptual

2.4.1. Gestión financiera.

Se define como un proceso que busca obtener el valor monetario a través del análisis financiero que resulta de las operaciones que tiene una entidad, lo cual implica una planificación y control de los recursos financieros, para así aplicar decisiones oportunas.

2.4.1.1. Rotación de efectivo y equivalente de efectivo.

Mide la cantidad de días que el rubro efectivo y equivalente de efectivo es capaz de cubrir las ventas con los recursos propios existentes.

2.4.1.2. Rotación de activo total.

Es un indicador de productividad. Mide cuántos soles genera cada sol invertido en activo total.

2.4.1.3. Rotación de activo fijo.

evalúa la capacidad de la empresa de emplear el capital en activos fijos, así como también analiza la actividad de ventas de la empresa.

2.4.1.4. Toma de decisiones.

La gestión financiera dentro de las empresas, es importante también por una exclusiva razón y es la toma de decisiones, según (Vasquez, 2019) mencionó que la principal característica de los administradores de empresas es el compromiso y responsabilidad al momento de tomar grandes decisiones, pero que uno de sus motores son los indicadores financieros, además detallo en un gráfico como se da este proceso de toma de decisiones.

2.4.2. Rentabilidad.

Se refiere a la cantidad de ganancia que crea una empresa por cada unidad monetaria invertida, a través de la productividad de los fondos que hayan sido utilizados, permitiendo así medir la estabilidad y ganancia de una entidad por cierto periodo, este indicador está conformado por ratios que generan ganancias.

2.4.2.1. Rentabilidad Financiera.

Es una medida de rendimiento obtenido en función al beneficio del propietario comparado con los recursos utilizados.

2.4.2.2. Rentabilidad Económica.

La rentabilidad económica se conceptualiza como el ingreso generado el valor añadido como consecuencia de una inversión en relación con los costos. Se mide dividiendo el resultado obtenido entre el activo totales, el cual se expresa en porcentaje.

2.4.2.3. Rentabilidad Sobre Ventas.

El indicador hace referencia a la relación que hay de las utilidades posterior a los ingresos y egresos no operacionales e impuestos, que consigue contribuir en maximizar o disminuir la capacidad para genera.

Capítulo III

Marco metodológico

3.1. Tipo de estudio

El trabajo responde al tipo descriptivo. Descriptivo, ya que nos permite describir el contexto claro de situaciones económicas de la empresa y las describe, y Correlacional, debido a que permite medir la relación entre la variable gestión financiera y rentabilidad.

3.2. Diseño metodológico

Es un estudio con diseño no experimental, porque no existe manipulación en ninguna de las variables. de corte transversal, ya que los datos se recopilieron en un determinado periodo.

3.3. Población y muestra

3.3.1. Población.

La población está conformada por los estados financieros de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal SAC, periodo 2015-2018.

3.3.2. Muestra.

La muestra está conformada por los ratios financieros.

3.4. Hipótesis

3.4.1. Hipótesis general.

La gestión financiera se relaciona de manera significativa con la rentabilidad de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 - 2018.

3.4.2. Hipótesis específicas.

- La gestión financiera se relaciona de manera significativa con la rentabilidad económica de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 - 2018.

- La gestión financiera se relaciona de manera significativa con la rentabilidad financiera de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 - 2018.

- La gestión financiera se relaciona de manera significativa con la rentabilidad sobre ventas de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 - 2018.

3.5. Técnicas de recolección, procesamiento y análisis de datos

3.5.1. Técnicas de recolección de datos.

Para el recojo de datos se concretará una reunión con el contador de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C. con el fin de que nos pueda garantizar la información financiera necesaria para poder analizar dicha data.

3.5.2. Técnicas para el procesamiento y análisis de datos.

Para el proceso de los datos se usó como medios los gráficos, cuadros y tablas que están conformados por filas y columnas que proporcionan una buena interpretación, así como también gráficos estadísticos que nos muestran una serie de datos numéricos para su análisis, lo cual conlleva a la presentación de la información resultante de los datos recolectados.

Los datos serán establecidos en hojas elaboradas por los autores diseñados en función a los objetivos propuestos para su posterior análisis, los cuales serán procesados empleando el programa SPSS 22.

Capítulo IV

Resultados y discusión

4.1. Resultados

4.1.1. Análisis de la gestión financiera.

Los resultados del estudio se presentan a continuación, los estados financieros de la variable gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015-2018.

En la Figura 1, se presenta los indicadores de la variable gestión financiera en los periodos 2015 – 2018. Donde se observa que la rotación de efectivo y equivalente de efectivo tiene una creciente durante los años 2015 al 2018, teniendo el año 2018, con un índice de 18.06. Mientras el indicador de la rotación de activo total, tiene una tendencia de 6.64, disminuyendo hasta el año 2018, con un resultado de 4.72. El indicador rotación de activo fijo, de tener un resultado de 10.66 el año 2015, disminuyo, hasta 6.46 en el año 2018.

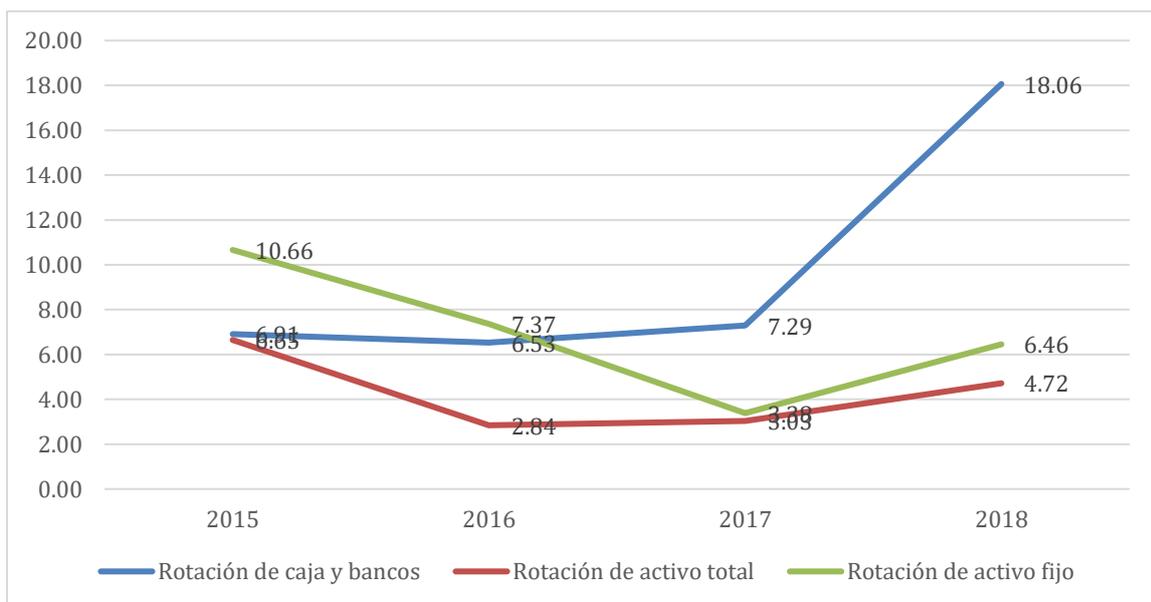


Figura 7. Indicadores de la gestión financiera en los periodos 2015 – 2018

Tabla 1
Indicadores de gestión financiera

Gestión financiera	Promedio	Desviación estándar
Rotación de efectivo y equivalente de efectivo	9.70	5.58
Rotación de activo total	4.31	1.77
Rotación de activo fijo	6.97	3.00

En la tabla 1, se presenta los promedio de cada indicador que se obtuvo a través de los cuatro periodos analizados, donde se observa que el indicador con mayor promedio es la rotación de efectivo y equivalente de efectivo, con 9.70 y una desviación estándar de 5.58, seguido de la rotación de activo fijo con un promedio de 6.97 y una desviación estándar de 3, en tercer lugar, se encuentra la rotación de activo total, con un promedio de 4.31 y una desviación estándar de 1.77.

4.1.2. Análisis de la rentabilidad.

En la figura 2, se presenta los indicadores de la rentabilidad de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015-2018. El primer indicador es la rentabilidad económica (ROA), que no tiene gran variabilidad, donde el año 2015, tiene un ratio de 1.07, para llegar en el 2018, tener un indicador de 0.56. el segundo indicador es la rentabilidad financiera (ROE), que presenta una gran variabilidad, dado que el año 2015, tuvo un ratio de -6.14 y terminar el año 2018, con un ratio de 0.77. Finalmente, el indicador rentabilidad sobre ventas, el indicador que tiene menos variación como se observa en la figura 2, el año 2015, tuvo un ratio de 0.16 para terminar el año 2018, con un ratio de 0.12.

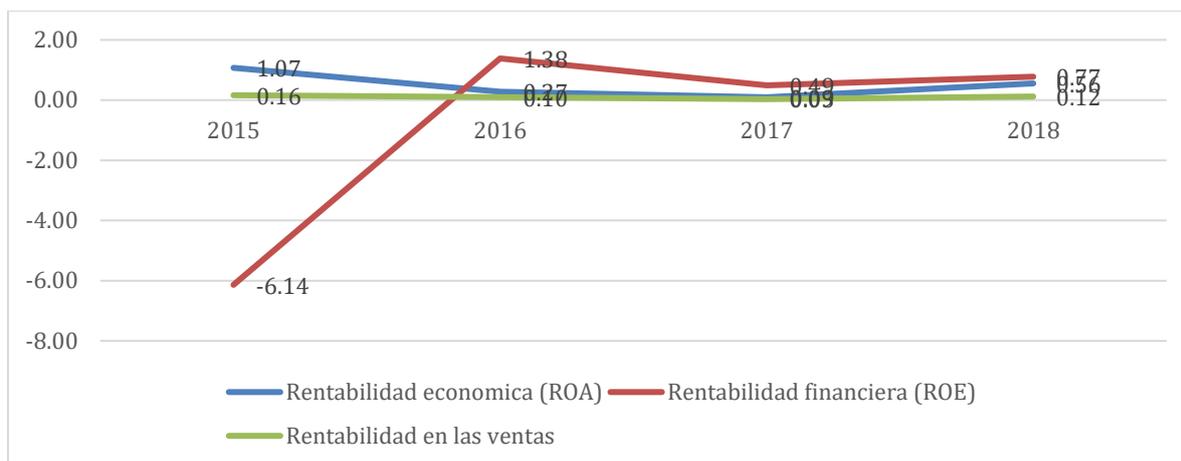


Figura 8. Indicadores de la rentabilidad en los periodos 2015 – 2018

Tabla 2

Indicadores de rentabilidad

Rentabilidad	Promedio	Desviación estándar
Rentabilidad económica (ROA)	0.50	0.43
Rentabilidad financiera (ROE)	-0.87	3.53
Rentabilidad sobre ventas	0.10	0.05

En la Tabla 2, se presenta los indicadores de la rentabilidad de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015-2018. El promedio de indicador rentabilidad económica (ROA) es que obtuvo un promedio de 0.50, con una desviación estandar de 0.43, el ratio de rentabilidad sobre ventas tiene un promedio de 0,10, con una desviación estandar de 0.05. Finalmente, el ratio rentabilidad financiera (ROE), tiene un promedio negativo, que es de -0.87 con una desviación estandar de 3.53, como se observa en la figura 4.

4.1.3. Prueba de normalidad de la gestión financiera y la rentabilidad.

En la tabla 3, se presenta la prueba de normalidad de Shapiro Wilk, ya que es la que mejor analiza en muestras pequeñas, el resultado de los indicadores como, rotación de caja y banco, y la rentabilidad financiera (ROE), tiene una distribución no normal, por tener un resultado de p valor menos a 0.05 ($p < 0.05$), mientras que los otros indicadores, tienen un p valor mayor a 0.05 ($p > 0.05$), por tener indicadores de ambas distribuciones, el estadístico para cumplir los

objetivos de relación, será el coeficiente de correlación de Rho de Spearman, para distribuciones no normales.

Tabla 3

Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	p valor
Rotación de efectivo y equivalente de efectivo	.682	4	.007
Rotación de activo total	.890	4	.383
Rotación de activo fijo	.987	4	.941
Rentabilidad económica (ROA)	.947	4	.695
Rentabilidad financiera (ROE)	.728	4	.023
Rentabilidad sobre ventas	.982	4	.913

4.1.4. Correlación de la gestión financiera con la rentabilidad económica.

Hipótesis específica 1.

Ho: La gestión financiera se relaciona de manera no significativa con la rentabilidad económica de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 – 2018.

Ha: La gestión financiera se relaciona de manera significativa con la rentabilidad económica de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 – 2018.

Regla de decisión

Si el p valor es mayor a 0.05 ($p > 0.05$), se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

Si el p valor es menor a 0.05 ($p < 0.05$), se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 4

Relación entre gestión financiera y la rentabilidad económica

Ratios de gestión	Rentabilidad económica		
	Rho	p valor	N
Rotación de efectivo y equivalente de efectivo	0.000	.100	4
Rotación de activo total	0.800	.200	4
Rotación de activo fijo	0.800	.200	4

En la Tabla 4, se presenta la relación entre los ratios de gestión financiera y la rentabilidad económica de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal SAC, durante los periodos 2015 – 2018. En el primer grupo se describe la relación de los ratios de gestión, y la rentabilidad económica, la rotación de caja bancos y la rentabilidad económica tuvo una relación de 0.00, que es una relación nula y no significativa ($p > 0.05$), mientras que la relación de la rotación de activo total y la rotación de activo fijo se relacionan de fuertemente con la rentabilidad económica que obtuvo una correlación de 0.800 con un p valor de 0.200 ($p > 0.5$), lo cual indica una relación positiva, directa, pero no significativa, por lo que se concluye que si la rotación de activo total se incrementa, también subirá la rentabilidad económica, de igual manera con la rotación de activo fijo se incrementa, también subirá la rentabilidad económica.

La relación de la gestión financiera con la rentabilidad económica no es significativa, debido a que la rotación efectivo y equivalente de efectivo busca mostrar la cantidad de días de ventas que se puede cubrir con la liquidez que cuenta la empresa, sin embargo, la rentabilidad económica muestra el rendimiento de los activos totales sobre la inversión, asimismo podemos analizar que los componentes de cada indicador son diferentes ya que la rotación efectivo y equivalente de efectivo mide la liquidez de la empresa para cubrir un determinado número de días de las ventas con recursos propios, en cambio la rentabilidad económica muestra el rendimiento de la inversión de los activos.

Por otro lado, la rotación de activo total y rotación de activo fijo presentan una relación positiva directa y no significativa con la rentabilidad económica debido a que los gastos administrativos representan un 88 % en relación a las ventas; y los activos fijos y totales se han incrementado del 2015 al 2018, lo cual repercute en el resultado.

4.1.5. Correlación de la gestión financiera con la rentabilidad financiera.

Hipótesis específica 2

Ho: La gestión financiera se relaciona de manera no significativa con la rentabilidad financiera de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 - 2018.

Ha: La gestión financiera se relaciona de manera significativa con la rentabilidad financiera de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 - 2018.

Regla de decisión

Si el p valor es mayor a 0.05 ($p > 0.05$), se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

Si el p valor es menor a 0.05 ($p < 0.05$), se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 5

Relación entre gestión financiera y la rentabilidad financiera

Ratios de gestión	Rentabilidad financiera		
	Rho	p valor	N
Rotación de efectivo y equivalente de efectivo	-0.200	0.800	4
Rotación de activo total	-0.800	0.200	4
Rotación de activo fijo	-0.200	0.800	4

En la Tabla 5, se presenta la relación entre los ratios de gestión financiera y la rentabilidad financiera de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal SAC, durante los periodos 2015 – 2018. En el primer grupo se describe la relación de los ratios de gestión, y la rentabilidad financiera, la rotación de caja bancos y la rentabilidad financiera tuvo una correlación de Rho igual -0.200, que es una relación inversa y negativa, lo cual indica que es baja y no significativa ($p > 0.05$), al igual que la rotación de activo total y la rotación de activo fijo que tienen resultado de correlación de Rho de -0.800 y - 0.200, respectivamente, ambos con p valor mayor a 0.05 ($p > 0.05$), finalmente, para los tres indicadores se encontró que las relaciones son negativas, inversas y no significativas, lo que indica que, cuando los ratios de

gestión mejoren, la rentabilidad financiera bajara, o viceversa, si los ratios de gestión bajarán, la rentabilidad financiera se incrementará.

Los tres indicadores de la gestión financiera presentan una relación negativa, inversa y no significativa, ya que los activos fijos y totales no aumentaron lo suficiente en comparación al incremento que hubo en las ventas, por otro lado la rotación de efectivo y equivalente de efectivo refleja un ascenso importante lo cual repercute en los últimos años debido al crecimiento de la efectivo y equivalente de efectivo, a su vez la utilidad no aumentó lo suficiente ya que sus gastos administrativos son altos, ya que al ser una empresa de asesoría legal interviene mayor capital humano.

4.1.6. Correlación de la gestión financiera con la rentabilidad sobre ventas.

Hipótesis específica 3.

Ho: La gestión financiera se relaciona de manera no significativa con la rentabilidad sobre ventas de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 - 2018.

Ha: La gestión financiera se relaciona de manera significativa con la rentabilidad sobre ventas de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 - 2018.

Regla de decisión

Si el p valor es mayor a 0.05 ($p > 0.05$), se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

Si el p valor es menor a 0.05 ($p < 0.05$), se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 6

Relación entre gestión financiera y la rentabilidad sobre ventas

Ratios de gestión	Rentabilidad sobre ventas		
	Rho	p valor	N
Rotación de efectivo y equivalente de efectivo	0.000	1.000	4
Rotación de activo total	0.800	.200	4
Rotación de activo fijo	0.800	.200	4

En la Tabla 6, se presenta la relación entre los ratios de gestión financiera y la rentabilidad sobre ventas de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal SAC, durante los periodos 2015 – 2018. En el primer grupo se describe la relación de los ratios de gestión, y la rentabilidad sobre ventas, la rotación de caja bancos y la rentabilidad sobre ventas tuvo una relación de 0.000, que es una relación nula y no significativa ($p > 0.05$), mientras que la relación de la rotación de activo total y la rotación de activo fijo se relacionan de fuertemente con la rentabilidad sobre ventas que obtuvo una correlación de 0.800 con un p valor de 0.200 ($p > 0.5$), lo cual indica una relación positiva, directa, pero no significativa, por lo que se concluye que si la rotación de activos se incrementa, también subirá la rentabilidad sobre ventas, de igual manera con la rotación de activo fijo se incrementa, también subirá la rentabilidad sobre ventas.

La relación no es significativa debido a que la rotación efectivo y equivalente de efectivo mide la cantidad de días que la partida efectivo y equivalente de efectivo puede cubrir sus ventas con recursos propios, sin embargo, la rentabilidad sobre ventas muestra el beneficio neto luego de deducir costos gastos e impuestos.

Por otro lado, la rotación de activo total y rotación de activo fijo presentan una relación positiva directa y no significativa con la rentabilidad sobre ventas debido a que las ventas y los gastos administrativos incrementaron de manera significativa, por otro parte referente a los activos fijos y totales ha disminuido su productividad para generar ventas, debido a una menor inversión de los bienes que posee la empresa lo cual conlleva al resultado indicado.

4.2. Discusión

El objetivo del estudio fue determinar de qué manera se relaciona la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015 - 2018.

En base a los resultados obtenidos, al comprobar la validez de la primera hipótesis específica se sustenta que la gestión financiera presenta una relación no significativa con la rentabilidad

económica en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015 - 2018, en donde se observa un p valor mayor a 0.05, aceptándose la hipótesis nula propuesta con un coeficiente de Rho de Spearman de 0.800, lo cual indica una relación positiva, directa mas no significativa. Siendo así que si se lleva a cabo una buena administración de los ratios de la gestión financiera esto tendría como consecuencia un incremento favorable en la rentabilidad económica. El presente resultado guarda relación con la opinión de Ríos (2015) el cual indica que la rentabilidad económica se establece como indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Según Stoel & van Leeuwen (2007) citado por (Cokchi, Guevara, & Ormeño, 2016), el retorno de la inversión es el beneficio obtenido de una inversión en relación con los costes que ésta representa, expresado como un porcentaje.

Por otro lado, para la segunda hipótesis específica se verifica que la gestión financiera se relaciona de manera no significativa con la rentabilidad financiera en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015 - 2018, en donde se observa un p valor mayor a 0.05, aceptándose la hipótesis nula propuesta con un coeficiente de Rho de Spearman de -0.200 y 0.800, lo cual indica una relación negativa e inversa. Esto significa que si los ratios de la gestión financiera mejoran o incrementan, la rentabilidad financiera disminuirá, o viceversa; si los ratios de gestión financiera baja o disminuye la rentabilidad financiera incrementara. En concordancia al resultado expuesto Ortiz (2018), señala que en el ámbito nacional las empresas deberían tener una gestión financiera adecuada que sea de ayuda para obtener una rentabilidad financiera esperada y afrontar sus necesidades básicas o simplemente lograr una reinversión con dichos márgenes de ganancia, ya que para poder cumplir con sus gastos pendientes obtienen nuevos préstamos a entidades bancarias, no bancarias y a terceros, es por ello que se debe tener una administración factible para que la rentabilidad financiera de la empresa no se

vea afectada. Donde se verifica según Gago (2014) que la gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, compitiéndole los análisis e interpretación, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. A su vez Vilca (2012) y Coba (2013), definen como gestión financiera a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.

Por último, referente a la tercera hipótesis específica planteada se sostiene que la gestión financiera se relaciona de manera no significativa con la rentabilidad sobre ventas en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015 - 2018, en donde se observa un p valor mayor a 0.05, aceptándose la hipótesis nula propuesta con un coeficiente de Rho de Spearman 0.800, lo cual indica una relación positiva, directa, pero no significativa. Esto se debe a que si los ratios de la gestión financiera incrementan también incrementara la rentabilidad sobre ventas. En base a lo mencionado Tirado (2015), indica que al no contar con una adecuada gestión financiera en la empresa, genera disminución de las ventas, por ende se reducen los ingresos a la empresa, ocasionando un incremento en los gastos y costos; y reducción en la rentabilidad.

Es preciso indicar la relevancia y la consolidación en el resultado de las partidas sobre los estados financieros, por el hecho de que estos a través de los ratios financieros puedan brindarnos resultados que probablemente no cumplan con nuestras expectativas, siendo importante conocer los factores internos los cuales pueden tener un efecto de gran magnitud y relevancia al momento de tomar decisiones, en este caso, por medio de la gestión financiera la cual tiene un grado de relación sobre los indicadores de la rentabilidad de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015 - 2018. Siendo también que según Bautista (2016) dentro de este análisis se evalúa el número de días que el rubro efectivo y

equivalente de efectivo puede cubrir las ventas con sus recursos propios existentes. Este ratio es importante dentro de la toma de decisiones de la empresa, puesto que los administradores podrán visualizar la liquidez de la empresa para cubrir determinado número de días de las ventas. Además, que permite proyectarse con un historial, el cual le permite a la empresa tener los indicadores necesarios para enfrentar el mercado.

Capítulo V

Conclusiones y recomendaciones

5.1. Conclusiones

- a) La gestión financiera tiene una relación no significativa con la rentabilidad económica, ya que la rotación del efectivo y equivalente de efectivo muestra la cantidad de días de ventas que se puede cubrir con la liquidez, sin embargo, la rentabilidad económica muestra el rendimiento de los activos totales sobre la inversión; por otro lado, la rotación de activo total y rotación de activo fijo muestran una relación no significativa ya que los gastos administrativos representan un 88 % en relación a las ventas y los activos fijos y totales se han incrementado.
- b) La gestión financiera se relaciona de manera no significativa con la rentabilidad financiera, ya que los activos fijos y totales no aumentaron lo suficiente en comparación al incremento que hubo en las ventas, por otro lado la rotación del efectivo y equivalente de efectivo refleja un ascenso importante lo cual repercute en los últimos años debido al crecimiento de éste, a su vez la utilidad no aumentó lo suficiente ya que sus gastos administrativos son altos, y al ser una empresa de asesoría legal interviene mayor capital humano.
- c) La gestión financiera se relaciona de manera no significativa con la rentabilidad sobre ventas, debido a que la rotación del efectivo y equivalente de efectivo busca mostrar la cantidad de días de ventas que se puede cubrir con la liquidez que cuenta la empresa, sin embargo, la rentabilidad sobre ventas muestra el beneficio neto luego de deducir costos, gastos e impuestos; y la rotación de activo total y rotación de activo fijo han disminuido su productividad para generar ventas, debido a una menor inversión de los bienes que posee la empresa.

5.2. Recomendaciones

Las recomendaciones son las siguientes:

- a) Se debe realizar una buena gestión financiera, la cual sea acorde a las actividades que se ejecutan en las decisiones de inversión, financiamiento y administración de recursos, verificando los mecanismos que permitan el uso eficiente de los recursos de la empresa, fijando dentro de la planeación financiera la elaboración de flujos de caja, y el análisis financiero de los estados financieros de la empresa que ayuden a presupuestar la necesidad de dinero en el transcurso de sus actividades.
- b) Realizar una planificación financiera, analizando los gastos ya sean fijos o variables como la energía eléctrica, alquiler, internet, teléfono entre otros; reduciendo los costos en las operaciones que brinden un menor valor a la empresa.
- c) Realizar una gestión de cobranzas eficaz a través de políticas internas como visitas a los clientes, envío de comunicados de estado de cuenta vía telefónica o por correo electrónico, descuentos a clientes que cancelen de manera puntual, asignar el cargo de cobranza a un personal específico entre otras; que optimice la rentabilidad económica.
- d) Para mejorar la rentabilidad financiera en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C. se recomienda hacer uso del apalancamiento financiero, estimando que el costo del capital prestado tiene que ser inferior a la rentabilidad económica.
Asimismo, ejecutar un plan financiero para aumentar el margen de ganancia, incrementando el precio de los servicios otorgados y disminuyendo costos.
- e) Expansión de la cartera de clientes, contactando clientes nuevos y potenciales a través de un plan de ventas que incorpore estrategias que contribuyan a la mejora de los ingresos. Asimismo, disminuir los gastos de personal evitando cambiar la eficiencia y compromiso en el cumplimiento de los servicios otorgados, brindando capacitaciones.

Referencias

- Abanto. (2018). *Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Representaciones y Servicios Fernandez E.I.R.L. provincia de lima año 2017*. Universidad Nacional de Trujillo.
- Alberca, J., & Rodriguez, G. (2012). *Incremento de Rentabilidad en la Empresa "EL CARRETE."* 229.
- Alberca Ludeña, J. E., & Rodríguez León, G. A. (2012). *Incremento de Rentabilidad en la Empresa "EL CARRETE."* Universidad Central Del Ecuador.
- Aliaga Figueroa, C. V. (2017). *Influencia de la gestión logística en la rentabilidad de la Cooperativa Agraria Multiservicios Casa de Abraham, Cajamarca periodos 2015 - 2016*. 73.
- Amondarain, J., & Zubiaur, G. (2011). Análisis de Rentabilidad. *Actualidad Empresarial*, 239.
- Andrade, C. (2011). *La Producción y la Rentabilidad de la Empresa de Construcciones y Hormigones "ECOHORMIGONES" Cía. Ltda., en el año 2010"*.
- Aranda, L., & Canaza, D. (2018). *La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013 – 2017, Lima, Perú*. Universidad Peruana Unión.
- Aranda Quispe, L. I. C. O. D. S. (2018). *La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013 – 2017, Lima, Perú*. Universidad Peruana Unión, 6374.
- Barona, S. y. (2017). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito "jatun runa ltda", de la parroquia de santa rosa, provincia de tungurahua*. 1–14. Retrieved from <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7936/1/PIUACYA008-2018.pdf>

- Barrios. (2019). *Carrera de Contabilidad “ Gestión Financiera para Mejorar la Toma de Decisiones Gerenciales en el Sector Transporte de Carga del distrito de Paucarpata , Arequipa 2018 ” Contador Público*. Retrieved from [http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/2325/1/Edgard Barrios_Tesis_Titulo Profesional_2019.pdf](http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/2325/1/Edgard_Barrios_Tesis_Titulo_Profesional_2019.pdf)
- Bastos, L. (2012). *La paridad cambiaria dólar / peso en la liquidez y rentabilidad de las MiPyMEs del sector de Confecciones en la ciudad de Cúcuta , años 2005-2008*. (22), 151–167.
- Bautista Puente, C. R. (2016). “*Planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de tiendas Oeschle de la ciudad de Huancayo 2016-2019.*” Universidad Nacional Del Centro Del Perú.
- Bejarano, L. (2015). *Estructura de capital de las PYMES ecuatorianas: Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento, caso de las Medianas Empresas Societarias de Ecuador (MESE), periodo 2000 a 2013, clasificación CIU - F 4220 “Construcción de proye.* Universidad Tecnica Particular de Loja.
- Bustamante, L., & Ponce, J. (2015). “*Manejo eficiente de herramientas de gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa OSPINA S.A.C.- Huancayo.*” Universidad Nacional del Centro del Perú.
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Revista Científica*, 3, 220–232.
- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo.”* Universidad Técnica de Ambato, (1), 192. Retrieved from <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/5301/Mg.DCEv.Ed.1859.pdf?sequence=3>
- Castillo, M. (2015). *propuesta de un sistema de control interno para la compañía de*

- transporte turistico Exploracion Turistica S.A. EXPLOTOURS con el fin de mejorar su gestion administrativa y financiera en el transporte turistico en el Ecuador.* Universidad de las Fuerzas Armadas.
- Chonillo, C., & Sanchez, J. (2018). “*Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet.*” Universidad de Guayaquil.
- Coba, J. (2013). *Caracterizacion en la gestión financiera, inversiones de la empresa de abarrotes “BUSTAMANTE” en la provincia de Sullana año 2013.* Universidad Católica los Angeles Chimbote.
- Cokchi Chumbile, R. M., Guevara Camarena, C. S., & Ormeño Carpio, K. N. (2016). “*Validación de la teoría del retorno de la inversión en la gestión comercial de las empresas logísticas en el Perú.*” Universidad Peruana De Ciencias Aplicadas.
- Coyla Limachi, M. J. (2015). “*El analisis financiero para la toma de decisiones en la empresa operadora SURPERU S.A., periodos 2012-2013.*” Universidad Nacional del Altiplano.
- Cuevas, C. (2001). Medición del desempeño: retorno de la inversion, ROI; ingreso residual, IR; Valor economico agregado, EVA; anbalisis comparado. *Estudios Gerenciales*, 13–22.
- Diaz, E., & Contreras, N. (2016). *Relacion entre la estructura financiera y la rentabilidad de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Lima.* Universidad Peruana Unión.
- Fajardo, M., & Soto, C. (2017). *Gestion Financiera Empresarial* (E. UTMACH, Ed.).
- Fernández, C., Naquiche, R., & Rojas, A. M. (2018). “*Aplicación de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de servicios RONAFE S.A.C. en el distrito de Jesús María, del periodo 2016-2018.*” Universidad Tecnológica del Perú.
- Fitzcarrald. (2018). *La gestión financiera en la rentabilidad de la empresa lucho tours s.r.l. – huaraz, periodo 2018.* Retrieved from

http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/3564/T033_46184142_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Gago, R. (2014). *Impacto de la globalización en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas*. Universidad de San Martín de Porres.
- Galeano, A. (2011). *Limitaciones de los indicadores tradicionales de análisis Financiero en las Pymes del Sector Metalmeccánico De Manizales*. Universidad de Colombia.
- Gea, M. De. (2019). *La importancia de la rentabilidad en las finanzas personales y en la empresa*.
- Guamantaqui. (2014). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la inversión en la curtiduría la península*". Retrieved from <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/16762/1/T2870i.pdf>
- Ibarra, A. (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Red de Revistas Científicas de América Latina, El Caribe, España y Portugal*, 234–271.
- Inglés, R., & Salazar, A. (2017). *La morosidad y su relación a la rentabilidad en el sistema financiero que presentan sus estados financieros en la SMV y en la FENACREP durante el periodo 2012-2015*. Universidad Peruana Unión.
- Leon. (2016a). *Ferretería Manantial Guihon Sac*. Retrieved from http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/10283/leonsaldaña_alcira.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Leon, A. (2016b). *Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la planeación estratégica de la ferretería Manantial Guihon SAC año 2016*. Universidad Nacional de Trujillo.
- Luna, R. (2015). *Evaluación de la gestión financiera de empresas importadoras - mayoristas del ramo ferretero periodo de estudio años 2013 - 2014*. Universidad de Carabobo.

- Macas, Y. A., & Luna, G. M. (2010). *Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de bioacuáticos "Coexbi S.A" del Cantón Huaquillas en los periodos 2008-2009*. Universidad Nacional de Loja.
- Maria Vargas, L. C. (2018). *Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa industrias del perno s.a.c, periodo 2017*. 2016–2017. Retrieved from Trujillo-peru 2018
- Martinez, J. M. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*. Universidad Complutense de Madrid.
- Mejia, D. (2017). *Gestión financiera para controlar el índice de morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito "juventud unida" ltda. de la ciudad de ambato*. Universidad Regional Autónoma de los Andes.
- Mendoza Paz, J. (2017). Análisis de la planificación financiera estratégica y el impacto de la rentabilidad de las empresas de servicios hoteleros, caso: "hotel la posada del príncipe" arequipa 2014. Presentado. *Tesis*, 1–50. <https://doi.org/10.1002/sml.201100640>
- Milagros Cano, Daniel Olivera, Jazmin Balderrabano, G. P. (2013). rentabilidad y competitividad en la PYME. *The Edinburgh Companion to Samuel Beckett and the Arts*, (2), 170–184.
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 4(4), 35–48.
- Moya, D. (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*. TESIS. Universidad Cesar Vallejo.
- Moyolema, M. (2011). "La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la

Cooperativa de ahorro y credito KURIÑAN de la ciudad de ambato año 2010”.

Universidad Técnica de Ambato.

Muñoz, M. (2016). *Los riesgos empresariales y su incidencia en la gestion financiera de las ONGs en Lima en el 2015*. Universidad Inca Garcilazo de la Vega.

Ortiz Yucra, J. (2018). *Gestión Financiera y su relación con la rentabilidad en las empresas de asesoría contable, distrito de los Olivos, año 2017*. Universidad César Vallejo.

Padilla, M. C. (2012). *Gestión financiera*.

Paz, E., & Taza, Y. (2017). *La gestión financiera en la la liquidez de la empresa Y YOSSEV EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012*. Universidad de Ciencias y Humanidades.

Prado, P. F. C. M. C. C. H. (2013). *planificacion financiera*.

Puente. (2018). *Relacion entre la gestion financiera y la rentabilidad empresarial*. Retrieved from <https://www.eumed.net/ce/2017/2/gestion-rentabilidad.html>

Oscanoa y Quispe, (2017). *Sistema De Costos Por Órdenes Específicas y Su Relación Con La Rentabilidad En La Empresa Productora De Calzados Del Centro S.R.L. De Huancayo – 2016*. 118.

Ríos, K. S. (2014). *gestion de procesos y rentabilidad en las empresas de courier en lima metropolitana, 2012-2013*. *Usmp*, 2012–2013.

Ríos Ramirez, J. M. (2015). *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa zapateria yuly periodo 2013*. Universidad Nacional De San Martin - Tarapoto.

Rojas, H., & Soca, W. (2017). *Gestión financiera y su incidencia en el estado de situación financiera y estado de resultados de la Constructora G.N. Gamboa & Cia s.a.c. en el año 2016*. Universidad Peruana de las Americas.

Salazar, G. (2017). *Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en*

- Salud Sucursal Perú, Lima 2017. *Universidad Privada Norbert Wiener*. Retrieved from <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/1248>
- Salgado, E. (2006). *dos textos sobre desempeño inividual entre las organizaciones*.
- Santiago Chávez, N. I., & Gamboa Salinas, J. M. (2018). Gestión Financiera Empresarial. In *Revista Ecuatoriana de Investigaciones Agropecuaria*.
<https://doi.org/10.31164/ceuta9789978978139>
- Terrazas, R. (2009). Modelo de gestion financiera para una organización. *Red de Revistas Científicas de América Latina, El Caribe, España y Portugal*, 55-72 Universidad.
- Terrones Coronado, A. (2017). “Implementacion de control de inventarios para optimizar la rentabilidad de la empresa POLCEM SAC, ubicada en La Molina, en el año 2016.” Universidad Peruana De Las Américas.
- Terry, N. (2016). *Analisi financiero y la toma de decisiones en la empresa Clinica Promedic S.C.R.L, Tacna, periodo 2011-2013*. Universidad Privada de Tacna.
- Tirado Gallo, A. C. (2015). “ la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa ladrillera tirado en el periodo 2013 al 2014”. Universidad Técnica De Ambato Facultad.
- Torres, F. (2015). *Influencia de los costos en la rentabilidad d elos agricultores individuales del cultivo de arroz en el distrito de pueblo nuevo 2013-2014*. 16.
- Vasquez, M. F. (2019). *Escuela politècnica nacional*. 157. Retrieved from https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/20474/1/CD_9961.pdf
- Vento, J. (2017). *El control interno y la gestión financiera de la industria hotelera en la provincia de Canta*. Universidad Inca Garcilazo de la Vega.
- Verastegill, M. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en la empresa AYS CONTRATISTAS S.A.C Cajamarca 2017*. Universidad Cesar Vallejo.
- Vilca, L. (2012). *El control interno y su impacto en la gestión financiera de las mypes de servicios turísticos en lima metropolitana*. Universidad de San Martin de Porres.

Anexos

Anexo 1. Matriz de consistencia

Relacion de la gestion financiera y la rentabilidad en la empresa SIMONLASTARRIA ASESORIA LEGAL S.A.C, periodos 2015-2018.					
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	DISEÑO METODOLOGICO
¿De que manera se relaciona la gestion financiera y la rentabilidad en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015 - 2018?	Determinar de que manera se relaciona la gestion financiera y la rentabilidad en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015 - 2018.	La gestion financiera se relaciona de manera significativa con la rentabilidad de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 - 2018.	V. independiente: Gestion financiera	Ratios de gestion	Tipo de estudio: correlacional Area de estudio: Finanzas
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS ESPECIFICAS			
¿De que manera se relaciona la gestion financiera y la rentabilidad economica en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015 - 2018?	Determinar de que manera se relaciona la gestion financiera y la rentabilidad economica en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015 - 2018.	La gestion financiera se relaciona de manera significativa con la rentabilidad economica de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 - 2018.	V. dependiente: Rentabilidad	Rentabilidad economica	Poblacion y muestra: SIMONLASTARRIA ASESORIA LEGAL S.A.C.
¿De que manera se relaciona la gestion financiera y la rentabilidad financiera en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015 - 2018?	Determinar de que manera se relaciona la gestion financiera y la rentabilidad financiera en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015 - 2018.	La gestion financiera se relaciona de manera significativa con la rentabilidad financiera de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 - 2018.		Rentabilidad financiera	
¿De que manera se relaciona la gestion financiera y la rentabilidad sobre ventas en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015 - 2018?	Determinar de que manera se relaciona la gestion financiera y la rentabilidad sobre ventas en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C, periodos 2015 - 2018.	La gestion financiera se relaciona de manera significativa con la rentabilidad sobre ventas de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal S.A.C durante los periodos 2015 - 2018.		Rentabilidad sobre ventas	

Anexo 2. Operacionalización de variables

Relacion de la gestion financiera y la rentabilidad en la empresa SIMONLASTARRIA ASESORIA

Variable	Dimension	Indicador	Definicion instrumental	Tecnica	Fuente
Gestion financiera	Ratios de gestión	Rotacion de caja y bancos	$\frac{\text{Caja y bancos} * 360}{\text{Ventas}}$	RATIO	Estados Financieros
		Rotacion de activo total	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$	RATIO	Estados Financieros
		Rotacion de activo fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto}}$	RATIO	Estados Financieros
	Rentabilidad economica	Rentabilidad economica	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} * 100 = \%$	RATIO	Estados Financieros
Rentabilidad	Rentabilidad financiera	Rentabilidad financiera	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}} * 100 = \%$	RATIO	Estados Financieros
	Rentabilidad sobre las Ventas	Rentabilidad sobre las Ventas	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * 100 = \%$	RATIO	Estados Financieros

Anexo 3. Balance General - periodo 2015-2018

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE
SOLES**

ACTIVO		2018	2017	2016	2015
Caja y bancos	359	65,411.00	16,477.00	13,491.00	11,158.00
Inv. valor razonable y disp. para la vta	360	-	-	-	-
Ctas. por cobrar comerciales - terc.	361	8,911.00	-	12,139.00	-
Ctas. por cobrar comerciales - relac.	362	-	-	-	8,645.00
Ctas. por cobrar per., acc., soc., dir. y ger.	363	-	-	-	-
Ctas. por cobrar diversas - terceros	364	-	-	1,693.00	-
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	365	-	-	-	-
Serv. y otros contratados por anticipado	366	-	12,224.00	11,868.00	100.00
Estimación ctas de cobranza dudosa	367	-	-	-	-
Mercaderías	368	-	-	-	-
Productos terminados	369	-	-	-	-
Subproductos, desechos y desperdicios	370	-	-	-	-
Productos en proceso	371	-	-	-	-
Materias primas	372	-	-	-	-
Materiales aux., suministros y repuestos	373	-	-	-	-
Envases y embalajes	374	-	-	-	-
Existencias por recibir	375	-	-	-	-
Desvalorización de existencias	376	-	-	-	-
Activos no ctes. mantenidos para la vta	377	-	-	-	-
Otros activos corrientes	378	-	-	-	13,058.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		74,322.00	28,701.00	39,191.00	32,961.00
Inversiones mobiliarias	379	-	-	-	-
Inversiones inmobiliarias (1)	380	-	-	-	-
Activ. adq. en arrendamiento finan. (2)	381	-	-	-	-
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	265,659.00	261,695.00	137,182.00	77,947.00
Depreciación de 1, 2 e IME acumulad.	383	-63,780.00	-21,290.00	-36,240.00	-23,400.00
Intangibles	384	-	-	-	-
Activos biológicos	385	-	-	-	-
Deprec. act. biol., amort. y agota. acum.	386	-	-	-	-
Desvalorización de activo inmovilizado	387	-	-	-	-
Activo diferido	388	-	-	-	-
Otros activos no corrientes	389	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		201,879.00	240,405.00	100,942.00	54,547.00
TOTAL ACTIVO NETO	390	276,201.00	268,476.00	261,593.00	87,508.00

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE
SOLES

PASIVO		2018	2017	2016	2015
Sobregiros bancarios	401	-	-	-	-
Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	6,467.00	7,438.00	11,473.00	13,015.00
Remuneraciones y particip. por pagar	403	38,913.00	35,193.00	40,996.00	22,309.00
Ctas por pagar comerciales - terceros	404	18,837.00	24,446.00	300.00	16,492.00
Ctas por pagar comerciales -relac.	405	-	-	-	-
Ctas por pagar acción, directores y ger.	406	-	139,292.00	-	-
Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		64,217.00	206,369.00	52,769.00	51,816.00
Ctas por pagar diversas - terceros	407	11,376.00	10,830.00	157,287.00	47,315.00
Obligaciones financieras	409	1,915.00	-	-	-
Provisiones	410	-	-	-	3,653.00
Pasivo diferido	411	-	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		13,291.00	10,830.00	157,287.00	50,968.00
TOTAL PASIVO	412	77,508.00	217,199.00	210,056.00	102,784.00
PATRIMONIO					
Capital	414	31,000.00	31,000.00	31,000.00	31,000.00
Acciones de inversión	415	-	-	-	-
Capital adicional positivo	416	-	-	-	-
Capital adicional negativo	417	-	-	-	-
Resultados no realizados	418	-	-	-	-
Excedente de revaluación	419	-	-	-	-
Reservas	420	-	-	-	-
Resultados acumulados positivos	421	13,795.00	-	-	-
Resultados acumulados negativos	422	-	-4,938.00	-50,800.00	-140,030.00
Utilidad del ejercicio	423	153,898.00	25,215.00	71,337.00	93,754.00
Pérdida del ejercicio	424	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO	425	198,693.00	51,277.00	51,537.00	-15,276.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	276,201.00	268,476.00	261,593.00	87,508.00

Anexo 4. Estado de Ganancias y Perdidas - periodo 2015 - 2018

Estado de Ganancias y Pérdidas consolidado					
		2018	2017	2016	2015
Ventas netas o Ing. por servicios	461	1,303,826.00	813,511.00	743,729.00	581,622.00
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas netas	463	1,303,826.00	813,511.00	743,729.00	581,622.00
Costo de ventas	464	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado bruto Utilidad	466	1,303,826.00	813,511.00	743,729.00	581,622.00
Resultado bruto Pérdida	467	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de ventas	468	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de administración	469	(1,146,844.00)	(817,759.00)	(665,676.00)	(496,422.00)
Resultado de operación utilidad	470	156,982.00	0.00	78,053.00	85,200.00
Resultado de operación pérdida	471	0.00	(4,248.00)	0.00	0.00
Gastos financieros	472	(15,326.00)	(20,582.00)	(15,720.00)	(2,868.00)
Ingresos financieros gravados	473	12,242.00	7,215.00	9,004.00	11,422.00
Otros ingresos gravados	475	0.00	42,730.00	0.00	0.00
Otros ingresos no gravados	476	0.00	0.00	0.00	0.00
Enajen. de val. y bienes del act. F.	477	0.00	0.00	0.00	0.00
Costo enajen, de val. y bienes a. f.	478	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos diversos	480	0.00	0.00	0.00	0.00
REI del ejercicio positivo	481	0.00	0.00	0.00	0.00
REI del ejercicio negativo	483	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado antes de part. Utilidad	484	153,898.00	25,215.00	71,337.00	93,754.00
Resultado antes de part. Pérdida	485	0.00	0.00	0.00	0.00
Distribución legal de la renta	486	0.00			
Resultado antes del Imp. - Utilidad	487	153,898.00	25,215.00	71,337.00	93,754.00
Resultado antes del Imp. - Pérdida	489	0.00	0.00	0.00	0.00
Impuesto a la renta	490	0.00			
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	153,898.00	25,215.00	71,337.00	93,754.00
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	0.00	0.00	0.00	0.00

Anexo 5. Ratios financieros

Año	Ratios de gestion			Ratios de rentabilidad		
	rotacion de caja y bancos	Rotacion de activo total	Rotación de activo fijo	Rentabilidad economica (ROA)	Rentabilidad financiera (ROE)	Rentabilidad en las ventas
2015	6.91	6.65	10.66	1.07	-6.14	0.16
2016	6.53	2.84	7.37	0.27	1.38	0.10
2017	7.29	3.03	3.38	0.09	0.49	0.03
2018	18.06	4.72	6.46	0.56	0.77	0.12