

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela Profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

**Gestión financiera y su relación con la Rentabilidad en la
empresa DISALTI E.I.R.L. 2017 – 2018 en la ciudad de Juliaca**

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Por:
Ivan Gutierrez Paredes

Asesor:
Mg. Ruth Elizabeth Villafuerte Alcántara

Juliaca, diciembre de 2020

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL INFORME DE TESIS

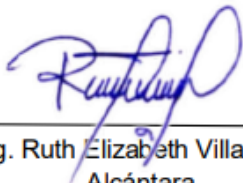
Ruth Elizabeth Villafuerte Alcántara, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: **"GESTIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DISALTI E.I.R.L 2017-2018 EN LA CIUDAD DE JULIACA."** constituye la memoria que presenta el Bachiller **Ivan Gutierrez Paredes** para obtener el título de 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 Juliaca, a los 18 días del mes de Octubre del año 2021



Mg. Ruth Elizabeth Villafuerte
Alcántara
Asesor

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS



En Puno, Juliaca, Villa Chullunquiani, a los 29 día(s) del mes de diciembre del año 2020 siendo las 19:00 horas, se reunieron los miembros del jurado en la Universidad Peruana Unión Campus Juliaca, bajo la dirección del (de la) presidente(a):

Mg. Victor Yujra Surocatisona, el (la) secretario(a): Mg. Yarmany Said Lupaca Chata y los demás miembros: Mtro. Richard Zagarra Estrada Cpc. Nelly Rosario Moreno Leyva y el (la) asesor(a) Mg. Ruth Elizabeth Villafrute Alcántara con el propósito de administrar el acto académico de sustentación de la tesis titulado: "Gestión financiera y su relación con la Rentabilidad en la empresa DISATI E.I.R.L. 2017-2018 en la ciudad de Juliaca"

del(los) bachiller(es): a) Gutierrez Paredes Ivan
b)
c)

conducente a la obtención del título profesional de:

Contador Público

(Denominación del Título Profesional)

El Presidente inició el acto académico de sustentación invitando al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del jurado a efectuar las preguntas, y aclaraciones pertinentes, las cuales fueron absueltas por al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s. 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:

Bachiller (a): Gutierrez Paredes Ivan

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	15	B-	Bueno	Muy Bueno

Bachiller (b):

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	

Bachiller (c):

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	

(*) Ver parte posterior

Finalmente, el Presidente del jurado invitó al (a la) / a (los) (las) candidato(a)s a ponerse de pie, para recibir la evaluación final y concluir el acto académico de sustentación procediéndose a registrar las firmas respectivas.

Presidente/a

Secretario/a

Asesor/a

Miembro

Miembro

Bachiller (a)

Bachiller (b)

Bachiller (c)

DEDICATORIA

Esta tesis va dedicado a nuestro Dios y a mis padres. A Dios porque me ha bendecido con salud y fuerzas necesarias para continuar, y en especial a mi madre, gracias a su apoyo incondicional ha permitido mi realización personal y profesional, Nora Remigia Paredes Aliaga.

AGRADECIMIENTO

A Dios porque en su inmenso amor nos otorga las fuerzas, la sabiduría e inteligencia para realizar este trabajo de investigación

A los CPC Juan Apaza Quispe y Julieta Brisaida Rafael Pari quienes apoyaron en la validación y realización del instrumento de estudios.

Al Ing. Oliver Gomez Cutipa por la colaboración en el análisis estadístico de esta tesis.

Al gerente de la DISTRIBUIDORA DISALTI E.I.R.L. Efrain Vasquez Teves por permitirnos acceso a su empresa y brindarnos información necesaria para realizar el estudio en dicha empresa.

Al Administrador Sr. Hugo Jose Roman Jordan y de manera especial al CPC Juan Apaza Quispe jefe del Área de Tesorería y finanzas de la Distribuidora quien estuvo apoyándome incondicionalmente en el inicio y en el proceso de esta tesis.

A la asesora, CPC. Ruth Elizabeth Villafuerte Alcántara por su tiempo y dedicación, esfuerzo y apoyo incondicional.

Finalmente, a los dictaminadores CPC. Elisban Francisco Figueroa Alata, Mtro. Richard Zegarra Estrada y C.P.C. Nelly Rosario Moreno Leyva, por sus orientaciones profesionales, sus valiosos apoyos y útiles críticas.

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
ÍNDICE GENERAL	vi
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS	x
RESUMEN.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
CAPÍTULO I.....	14
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	14
1.1. Identificación del problema.....	14
1.2. Formulación del problema.....	15
1.2.1. Problema general	15
1.2.2. Problemas específicos	15
1.3. Objetivos de la investigación.....	15
1.3.1. Objetivo general	15
1.3.2. Objetivos específicos.....	15
1.4. Justificación de la investigación	16
1.5. Presuposición filosófica.....	16
CAPITULO II.....	18
MARCO TEORICO DE LA INVESTIGACION.....	18
2.1. Marco histórico.....	18
2.2. Antecedentes	19
2.2.1. Antecedentes internacionales	19
2.2.2. Antecedentes nacionales.....	19
2.2.3. Antecedentes locales.....	20
2.3. Revisión de la literatura.....	22
2.3.1. Gestión financiera.....	22

2.3.2. Rentabilidad.....	28
2.4. Marco conceptual.....	30
CAPÍTULO III.....	33
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	33
3.1. Tipo de investigación.....	33
3.2. Diseño de investigación.....	34
3.3. Operacionalización de variable.....	35
3.4. Descripción del lugar de ejecución.....	35
3.5. Población y muestra.....	36
3.5.1. Población.....	36
3.5.2. Muestra.....	36
3.6. Técnicas de recolección de datos, instrumentos.....	36
3.6.1. Técnicas.....	37
3.7. Métodos de análisis de datos.....	39
CAPÍTULO IV.....	41
RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	41
4.1. Respecto al objetivo general.....	41
4.1.1. Respecto al objetivo específico N° 1.....	42
4.1.2. Respecto al objetivo específico N° 2.....	43
4.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3.....	44
4.2. Análisis financiero en la empresa DISALTI E.I.R.L.....	45
4.2.1. Análisis vertical.....	62
4.2.2. Análisis Horizontal.....	71
4.2.3. Ratios financieras.....	75
4.3. Contrastación de hipótesis.....	78
4.4. Discusión.....	82
CAPÍTULO V.....	84
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	84
5.1. Conclusiones.....	84
5.2. Recomendaciones.....	85
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	87

ANEXOS.....	92
--------------------	-----------

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Cuadro de Operalización de variables</i>	35
Tabla 2 <i>Estadística de fiabilidad mediante el Alfa de Cronbach</i>	39
Tabla 3 Resultados de la variable Gestión financiera	41
Tabla 4 Resultados de la dimensión planificación.....	42
Tabla 5 Resultados de la dimensión organización	43
Tabla 6 Resultados de la dimensión dirección	44
Tabla 7 Estado de Situación Financiera periodo 2017	58
Tabla 8 Estado de Situación Financiera periodo 2018.....	59
Tabla 9 Estado de Resultados integral al 2017.....	60
Tabla 10 Estado de Resultados integral al 2018.....	60
Tabla 11 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.....	62
Tabla 12 Análisis Vertical del Estado de resultados.....	65
Tabla 13 Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera	71
Tabla 14 Análisis Horizontal de Estado de Resultados.....	74
Tabla 15 Razón de Liquidez.....	75
Tabla 16 Margen de utilidad Bruta	76
Tabla 17 Rentabilidad sobre los activos.....	77
Tabla 18 Rentabilidad sobre el capital invertido.....	77
Tabla 19 Planificación financiera.....	80
Tabla 20 Capital de trabajo	80
Tabla 21 Matriz de correlación	81
Tabla 22 Ratios de rentabilidad.....	81
Tabla 23 Ratios de rentabilidad.....	82

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Resultado de la variable Gestión financiera	41
Gráfico 2 Resultado de la dimensión: planificación	42
Gráfico 3 Resultado de la dimensión: organización	43
Gráfico 4 Resultado de la dimensión: dirección	45

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Matriz de consistencia.....	93
Anexo 2 Instrumento de investigación	94

RESUMEN

La presente investigación, tiene como objetivo “Conocer si gestión financiera tiene relación con la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca” el estudio se encauza en una investigación no experimental de nivel descriptivo – correlacional. Para el desarrollo de la presente investigación se tomó en cuenta como población a los trabajadores de la mencionada empresa de los cuales se trabajó con los estados financieros y encuesta a 25 trabajadores, asimismo se usó un cuestionario como instrumento de recolección de datos de quien estuvo conformado por 14 ítems con una escala de valoración de “Likert”, del cual afirmamos que 8 trabajadores que representan el 32% indican que casi nunca se percibe la Gestión financiera, por otra parte, se conoce que el 24% de los trabajadores dan una apreciación de algunas veces y de la misma manera 6 trabajadores indicaron que casi siempre se percibe la gestión representando así el 24% de la población, asimismo se puede apreciar en este análisis financiero en la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo se ve un crecimiento con respecto a los años 2017 en el cual tuvieron un sobregiro bancario, en el año 2018 y se obtuvo una recuperación de 7.15 % del activo total; de esta manera concluimos que la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Disalti EIRL es de vital importancia para el crecimiento y posicionamiento de esta.

Palabras clave: análisis financiero, dirección, gestión financiera, planificación, organización, análisis horizontal y análisis vertical.

ABSTRACT

The objective of this research is "To know if financial management is related to profitability in the company Disalti E.I.R.L 2017-2018 in the city of Juliaca" the study is channeled into a descriptive-correlational non-experimental investigation. For the development of this research, the workers of the aforementioned company were taken into account as a population, of which the financial statements and a survey of 25 workers were worked, also a questionnaire was used as a data collection instrument of who was conformed by 14 items with a "Likert" rating scale, of which we can affirm that 8 workers representing 32% indicate that Financial Management is almost never perceived, on the other hand, it is known that 24% of workers give a appreciation of some times and in the same way 6 workers indicated that management is almost always perceived, thus representing 24% of the population, it can also be seen in this financial analysis in the Cash and Cash Equivalent account a growth with respect to the years 2017 in which they had a bank overdraft, in 2018 and a recovery of 7.15% of total assets was obtained; In this way, we conclude that the relationship between financial management and profitability in the Disalti EIRL company is of vital importance for its growth and positioning..

Keywords: financial analysis, direction, financial management, planning, organization, horizontal analysis and vertical analysis.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Identificación del problema

En la actualidad cada día las empresas luchan por lograr estar posicionados en el comercio y así incrementar la rentabilidad en la producción o servicio que esta ofrezca, por esta razón las estrategias financieras son imprescindibles para el desarrollo económico, esta problemática ha provocado que muchas empresas como inversionistas busquen una manera para mantener la rentabilidad de sus negocios.

Es por esto que se tiene que reconocer el entorno cambiante al que nos enfrentamos donde las coyunturas facultan acontecimientos externos a la empresa, optando así elecciones responsables de manera diligente que salvaguarden la importancia y la prolongación de la rentabilidad en la empresa. Difícilmente se logrará a excepción de una buena administración financiera ya que es un pedazo fundamental para la formulación de medios y el aumento en el capital de trabajo.

La empresa DISALTI EIRL dedicada al rubro de alimentos necesita mecanismos más organizados, especialmente a nivel financiero, y más aún en las finanzas el cual suele ser poco formalizada y empírica.

En ese sentido tenemos la necesidad de determinar si hay una relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de manera que lleguen a conocer los elementos que logren ayudar a que dichas empresas obtengan un acceso

a la adquisición de recursos que confiera a mejorar y que contribuya al mejoramiento de la empresa.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿Cuál es la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca?

1.2.2. Problemas específicos

- a) ¿De qué manera la planificación financiera se relaciona con la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca?
- b) ¿En qué medida la organización financiera se relaciona con la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca?
- c) ¿En qué medida la dirección financiera se relaciona con la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general

Conocer si gestión financiera tiene relación con la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca.

1.3.2. Objetivos específicos

- a) Evaluar la manera en que la planificación financiera se relaciona con la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca.

b) Identificar en qué medida la organización financiera se relaciona con la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca.

c) Identificar en qué medida la dirección financiera se relaciona con la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca.

1.4. Justificación de la investigación

El presente estudio nos da a conocer como una adecuada información acerca de relación que tiene entre la variable gestión financiera y la rentabilidad lo cual nos ayudara a tener en cuenta que el trabajo de investigación será de utilidad principalmente para las empresas que se dedican a comercializar alimentos y de curdo a ello poder tomar mejores decisiones para así tratar de resolver la planificación, organización y dirección de las diferentes empresas a nivel nacional.

Asimismo la investigación será de apoyo para las empresas que se dedican al rubro a fin de poder explicar de la mejor forma posible la problemática de poder así implementar una adecuada gestión financiera que pueda permitir a poder generar más rentabilidad en dichas empresas.

1.5. Presuposición filosófica

Frente a nuestro proyecto de investigación describimos lo siguiente:

En Genesis 39:2-4 “Y vio su amo que Jehová estaba con él, y que todo lo que él hacía, Jehová lo hacía prosperar en su mano. Así José halló gracia en

los ojos, y le servía; y él le hizo mayordomo de su casa y entregó en su poder todo lo que tenía”

Podemos discernir que todas las posesiones que tenía Potifar lo que podemos dar por equivalencia a una hacienda o empresa, lo cual nos muestra que gracias a José la casa de Potifar prospero.

Asimismo, en Mateo 25: 14-30 dice “Porque el reino de los cielos es como un hombre que, cuando se fue lejos, llamó a sus siervos y les entregó sus bienes. A uno cinco talentos, al otro le entrego dos talentos, y al último le entrego solo un talento, a cada uno conforme a su capacidad; y luego se fue lejos.

Dios nos dejó la tarea de administrar sus recursos, así como los negocios y manejarlo con mucha responsabilidad, todo esto depende si sabemos aprovechar y tomar excelentes decisiones, muchas empresas a causa de tomar malas decisiones se fueron quebrando o llegaron a tener poco éxito empresarial.

CAPITULO II

MARCO TEORICO DE LA INVESTIGACION

2.1. Marco histórico

Dentro de la historia no se da a conocer un momento exacto donde inicio el análisis financiero por otro lado se da a entender que todo ello se remonta desde la revolución industrial de los cuales se vio reflejado en la demanada de diversos productos que se proyectaban en el futuro, aminorar costos y evitar pérdidas de ingreso por algún motivo fortuito, por lo que siempre se realizaban análisis de diferentes tipos para evaluar las variables antes nombradas según Córdoba (2014) señala que el análisis financiero: “Evalúa el pasado inmediato de la entidad y predice el futuro en diferentes escenarios, pone al descubierto las deficiencias significativas en la dirección de la organización en conjunto y de cada uno de sus procesos, trazando pautas para su corrección” (p. 24). Asimismo Fernández (2004) menciona la rentabilidad tiene como concepto que es un enfoque que proyecta las diferentes perspectivas que se relaciona con las empresas para poder hablar de la rentabilidad de ella desde el punto de vista económico o financiero también dentro de ello también se habla de la rentabilidad social, esto incluyendo diferentes aspectos que que se relaciona con la parte cultural, medioambiental entre otros.

El desarrollo de la presentación de esta investigación se va desarrollar los temas respectivos acerca de la rentabilidad empresarial abordando los temas financieros de los cuales tiene diversas variables sociales o medioambientales que remarcan hoy en día.

2.2. Antecedentes

2.2.1. Antecedentes internacionales

Según Martínez (2016) en su tesis “modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España” estructuró su objetivo con el fin de construir un modelo de gestión financiera con una metodología de tipo cualitativo no experimental el cual desarrolló un modelo de gestión basado en las N.O.F. el cual permite dimensionar de una manera óptima el fondo de manobra y permite evaluar las fuentes de financiación sin coste y con coste explícito a partir de la ganancia.

Para Carrillo (2015) en su tesis “la gestión financiera y la liquidez de la empresa azulejos Pelileo” tuvo como objetivo de determinar la gestión financiera en la empresa “Azulejos Pelileo” en el que utilizó una metodología de enfoque mixto de tipo exploratoria, descriptiva explicativa en el que considero que el departamento es el idóneo en respaldo directo en la empresa, así como el personal administrativo y contable considera que el conocimiento financiero del gerente es satisfactorio pues cumple con las expectativas requeridas concluyendo así que el trabajo investigado se determina a la incidencia que este tiene, así como el inadecuado manejo de la gestión financiera tiene relación directa en la toma de decisiones.

2.2.2. Antecedentes nacionales

Según Paz & Taza (2017) en su investigación “la gestión financiera en la liquidez de la empresa yossev EIRL del distrito del Callao durante el

periodo 2012” con el objetivo de determinar cómo afecta la gestión financiera en la liquidez de dicha empresa en el que uso una metodología de tipo documental comparativa entre los años 2011 y 2012 en el que observo que en la empresa Yossev EIRL no hay eficiente gestión financiera ocasionada debido a que no hay una buena distribución de los recursos, esto se refleja en los problemas con sus proveedores.

Córdova (2017) en su tesis “Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017” en el que decidió incrementar la rentabilidad de una empresa industrial aplicando procesos de gestión financiera y contable para el cual la investigación se basó en un sintagma holístico el cual permitió realizar un diagnóstico, así fue de enfoque mixto con una investigación proyectiva con un diseño no experimental de corte transversal en el que la variación del efectivo y equivalente de efectivo del año 2014 al 2015 fue de 67.28% mientras que del 2015 al 2016 vario en un 33.86%, concluyendo así que la investigación financiera y contable podría generar problemas económicos para la organización, es por esto que en el desarrollo de la guía de gestión financiera y contable se detallan los instrumentos y herramientas financieras con la meta de poder mejorar la situación económica.

2.2.3. Antecedentes locales

Según Mamani (2016) en su tesis “arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016” en el que determino la relación del arrendamiento financiero

con la gestión financiera para el cual el diseño de la experimentación es no experimental de corte transversal de tipo cuantitativo en el que el 57.1% de los directores generales/gerentes de las micro y pequeñas empresas tienen estudios básicos y el 42.9% de los directores generales tienen estudios universitarios concluyendo así que el arrendamiento financiero es realmente una buena alternativa para obtener activos fijos de alta tecnología.

Flores (2015) realizó la investigación "Rentabilidad económica de la producción de truchas en jaulas flotantes del distrito de Chucuito- Puno, 2011-2012" en el cual tuvo como objetivo general - Analizar la rentabilidad económica del proceso productivo de truchas en jaulas flotantes de las unidades productivas del distrito de Chucuito, teniendo una metodología de tipo descriptivo analítico no experimental, en el que apreció la inversión total de la empresa, que asciende a S/. 136.430,00 nuevos soles, de los cuales el 70,85% corresponde al capital de trabajo, seguido por la inversión fija tangible que corresponde el 28,26% y en menor porcentaje ha incurrido en la inversión fija intangible siendo solamente de 0.89%. se concluyó indicando que los costos de producción de los periodos 2011 y 2012 tiene una inversión que bordea los S/. 53,940.00 y S/. 136,430.00 nuevos soles de los cuales la inversión más alta se ve desarrollado en la infraestructura de los representa un 27.59% asimismo también se da a conocer el capital de trabajo con un porcentaje de un 71.50 con una inversión total.

2.3. Revisión de la literatura

2.3.1. Gestión financiera

Para Córdoba (2012) “la gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo” las organizaciones actúan en un intermedio complejo don se encuentran sometidas a cambios continuos y a la desestabilización de los mercados.

La planeación financiera es un factor clave en el proceso de la gestión financiera, donde se deberá tener claramente en cuenta los diversos procesos, así como sectores y labores que inciden y preparan el funcionamiento de la organización. No solo consideraremos a los índices y a los ratios financieras sino también a los de naturaleza operativo, ya que estos últimos son principalmente la causa para ser de los primeros.

Según Pérez (2015) menciona que “La gestión financiera acumula la experiencia secular de la actividad mercantil durante la que se han desarrollado los criterios, las herramientas y los instrumentos de gestión. Por ejemplo, el primer tratado de contabilidad conocidas para llevar las cuentas”.

Pablo (2010) “la gestión financiera de la empresa le corresponde analizar las necesidades de recursos financieros, su corte y la forma más conveniente de obtenerlos, así como estudiar y decidir respeto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones”.

2.3.1.1. Planificación Financiera

Para preparar las actividades de largo y corto plazo es imprescindible ya que proporcionan los activos de equipo, maquinaria, capital de trabajo, etc.

Koontz & O'Donell (1984) afirma que la planeación “ establece lo que se desea hacer mediante la selección de los cursos futuros de acción que la entidad desea realizar, la planeación supone la existencia de diferentes alternativas y hay muy pocas opciones para las cuales no cuenta con algún tipo de ellos, aun cuando se trate de cumplir con los requisitos legales o de otra índole, ya sea los impuestos por fuerzas que están más allá del administrador”.

Políticas financieras

Según Chandrasekhar (2007) las políticas financieras son necesarias para que los mercados financieros tengan la manera de poder uniformar la viabilidad de los intermedios financieros por el cual los ahorristas ya tienen dicha información remarcada para poder buscar crédito entre otros.

Asimismo Fernández (2002) define a la política financiera como un “conjunto muy diverso de instrumentos financieros, esto es en gran medida cualitativa, microeconómica y estructural, que está orientado a colaborar al logro de los objetivos últimos de la política macroeconómica (estabilidad de precios, pleno empleo, equilibrio exterior y crecimiento económico), a través del fomento del ahorro y la inversión productiva, de una eficaz distribución de los recursos financieros disponibles”.

Presupuestos

El proceso presupuestario no implica solo el cálculo de cifras. Podríamos decir que es un sistema integral donde se presta particularmente atención a los objetivos con base los cuales se controlan y planifican con diferentes actividades que realiza una administración.

La palabra presupuesto deriva del verbo presumir el cual significa dar previamente por sentada la cosa, es otras palabras quiere decir desarrolla anticipadamente el computo de los gastos o ingresos.

2.3.1.2. Organización financiera

En el marco financiero se puede plantear la operacionalización de las finanzas con el propósito de poder encajar con la cifras adecuadas par ale fondo asimismo tener una adecuada organización en la plataformas de la guía financiera

Por su parte Polanco (2016) afirma que “la organización financiera abarca el manejo del efectivo de la organización para así obtener una mayor disponibilidad de dinero y tener un buen ingreso por parte del intereses sobre cualquier fondo que no se esté ocupando”. Es decir, es la disciplina que cuenta con el objetivo el control, la obtención, y el adecuado uso de instrumentos financieros que cuenta una entidad, así como la manipulación eficiente y defensa de los activos de la empresa esto se realiza para maximizar el patrimonio de los inversores de una entidad mediante la correcta consecución de los fondos que requiera la misma.

Recursos humanos

La entidad es el lugar donde un grupo de personas que se desarrollan con una serie de actividades de forma coordinada y con una

estructura de jerarquía organizada con la finalidad de conseguir resultados (producir bienes o prestar servicios).

Cada empresa tiene una estructura organizativa, para tener un orden y llegar a sus metas planteadas, la estructura de la empresa esta condicionada por el numero de trabajadores, la complejidad de esta, el sector de actividad o el estilo de liderazgo, etc.

Una vez identificadas las tareas se agrupan en puestos de trabajo llegando a ser un conjunto de actividades susceptibles que son llevados a cabo por una persona.

Recursos físicos

Los recursos físicos de una empresa comprenden a todos los bienes tangibles que llegan a ser susceptibles para el uso del logro de los objetivos de la misma.

Econlink (2020) afirma que “la empresa debe velar por la calidad, cantidad y el tipo de recursos físicos de la empresa. Es fundamental tener en cuenta que el costo de oportunidad de los mismos”

Es decir si tenemos demasiado stock en los productos terminados somos una fortaleza siempre en cuando esperemos un pico de demanda, pero si la demanda de productos terminados es estable, habrá que analizar si se podrían haber ahorrado costos de producción, si el almacenamiento de los mismos genera costos, etc.

Para finalizar estos puestos se agrupan para luego establecer distintas relaciones los cuales se tan entre los distintos puestos de trabajo de diferentes unidades.

A medida que la organización va creciendo se desarrollara un organigrama ya sea de manera horizontal o de manera vertical.

Recursos financieros

Según Lozada (2015) la factibilidad financiera es posibilidad que una empresa tiene para llevar a cabo un proyecto como consecuencia de la disponibilidad de fondos que esta disponga para atender las inversiones que exija.

Todo administrador debe coordinar las ejecuciones de las diferentes áreas hacia la obtención de beneficios financieros. Debe hacer entender que cualquier decisión que se tome tiene un efecto financiero y ese efecto debe ser previsto y evaluado. Para esto debe ser un hombre negociador y orientado al mercadeo, puesto que la planeación de las operaciones de la empresa, parten de las expectativas del mercado.

2.3.1.3. Dirección financiera

La dirección financiera es capaz de hacer un análisis de tu empresa, con el objeto de facilitar una toma de decisiones en el resto de los departamentos y de la copia dirección con el fin de incrementar el valor de tu empresa.

Trenza (2018) afirma que “La dirección financiera realiza las tareas de planificar, ejecutar y analizar las finanzas de una empresa”.

Toma de decisiones estratégicas

Estela (2019) afirma que “la toma de decisiones es un proceso que atraviesan las personas cuando deben elegir entre distintas opciones. Diariamente nos encontramos con situaciones donde debemos optar por algo, pero no siempre resulta simple”.

Según Quickmba (2020) afirma que la toma de decisiones es una de las partes esenciales de la creación y funcionamiento de una empresa, es la creación de una misión o visión para los negocios y un conjunto de objetivos que la empresa se propone alcanzar. La toma de decisiones estratégicas.

La toma de decisiones estratégica es un continuo proceso que implica la creación de estrategias para alcanzar metas y estrategias las cuales cambian en base a los resultados observados.

Para esto la empresa realiza un análisis F.O.D.A. el cual es una herramienta común de planificación estratégica que el gerente puede utilizar a fin de verificar los factores internos y externos en los que influye la capacidad de la empresa.

De la misma manera la empresa debe de hacer un análisis costo-beneficio, el cual es una herramienta para realizar toma de decisiones estratégicas los cuales ayudan a los administradores a elegir entre dos o más acciones diferentes

Toma de decisiones operativas

Para Morales (2020) las decisiones operativas están relacionadas debemos ir gestionando y haciendo para que la empresa siga realizando sus actividades de manera normal.

Esto cada día se debe gestionar y solucionar para que la empresa siga creciendo en el mercado de la misma manera, los temas operativos se solucionara en un corto plazo de forma efectiva y reactiva.

2.3.2. Rentabilidad

Lizcano (2012) afirma que la rentabilidad viendolo desde la perspectiva economica y financiera por ende tambien se puede desarrollar en el aspecto de la rentabilidad social tambien de los cuales se puede concluir dentro de ello los aspectos culturales mediamnietales de los cuales se va dar a conocer los efectos positivos o negativos de las diferentes empresas

Asimismo, Sánchez (2012) menciona de como se desarrolla en cualquier desempeño academico de los cuales se puede observar los recursos financieros y humanos por ende tambeindla literatura economica indica las formas de como se va ver el desarrollo de los medios y la renta utilizada poder ver las alternativas que se pueda determinar la eficiencia y eficacia de cada empresa del mismo modo ve el capital, las ganancias y la toma de decisiones.

2.3.2.1. Rentabilidad Económica

Melo (2017), citado por (Zulueta, 2019) menciona que es “Conocida también con el nombre de Rentabilidad Económica, muestra la capacidad del activo total (sin descontar el valor de las depreciaciones) para producir unidades” (p.62).

Según Baena (2014) afirma que corresponde al valor de activos, descontando la depreciación de la cuenta de equipo y propiedad, la cuenta de deudores, ni provisión de inventarios o de diferente tipo de provisión realizada (p.216).

Lavalle (2017), afirma que: “Mide la eficiencia total de la administración en obtener utilidades a partir de los activos disponibles.

Cuanto más alto sea el rendimiento de los activos, tanto mejor será para la empresa” (p.33).

$$ROA = \frac{(utilidad\ neta)}{activo}$$

2.3.2.2. Rentabilidad sobre Ventas

El ratio de rentabilidad de las ventas, mide la eficiencia que alcanza una empresa durante sus operaciones y ayuda a tomar decisiones para mejorarla.

Según Baena (2014), “Mide la rentabilidad de la empresa después de realizar la apropiación de los impuestos o carga contributiva del estado, y de todas las demás actividades de la empresa, independiente de si corresponden al desarrollo de su objeto social” (p.213).

Para García (2015), La rentabilidad sobre las ventas “mide el desempeño y la eficiencia operativa de un negocio. Su resultado indica cuál es el porcentaje de utilidad que se genera por cada peso vendido” (p.275).

El margen de utilidad es es uno de los ratios que da prioridad al emprendedor para poder así llegar a ver como resultado cuanto uno puede ganar con tu negocio para así poder habitualmente se llega de nominar como margen bruto o margende utilidad.

La fórmula para calcularlo es:

$$Rentabilidad\ sobre\ ventas = \frac{utilidad\ neta}{ventas} \times 100$$

2.3.2.3. Rentabilidad Financiera

Melo (2017), menciona que es “Conocida también como Rentabilidad Financiera, muestra la rentabilidad que está generando la inversión que han realizado los socios o accionista” (p.62).

Apaza (2017), citado por (Zulueta, 2019) afirma que el ROE “es la cantidad de utilidad neta de vuelta como porcentaje del patrimonio neto. Revela la cantidad de ganancia obtenida por una empresa en comparacion con el monto total del patrimonio de los accionistas” (p.480)

Asimismo se da a conocer tambien que la rentabilidad financiera tambie se conoce como rentabilidad sobre capital que tiene relacion con los recursos obtenidos netos encontrados en el desarrollo de una inversion de los cuales se puede obtener dichos recursos.

Por otro lado el calculo de dicho ratio es la divicion de los beneficios netos con la sobre el patrimnio totla que dispone la empresa que dichi ratio se llega a elaborar yLa rentabilidad financiera medida por el ROE se calcula dividiendo el ben finalmente se muktiolica por 100:

$$ROE = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio total}} \times 100$$

2.4. Marco conceptual

a) Gestión

La gestión es administrar o gestionar a cabo las responsabilidades asignadas sobre un proceso, esto llega ser empresarial o personal, lo que incluye al análisis de las necesidades de los clientes, proveedores, personal, etc.

b) Finanzas

Las finanzas llevan estudiar la obtención y administración del dinero y el capital, en otras palabras, es el estudio del recurso financiero.

c) Medios financieros

Forman parte del activo y efectivo el cual tiene un grado de liquidez, en otras palabras tiene capacidad para moldear dinero en efectivo. En otras palabras, son compuestos por depósitos bancarios, cheques, prestamos, dinero, entre otros.

d) Estrategias

La estrategia es un procedimiento con el fin administrar un asunto. Esta estrategia soluciona los asuntos planificados que se desarrollan a tomar decisiones. La estrategia se orienta a conseguir con el objeto manteniendo la actuación.

e) Rentabilidad

“La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa. Es el rendimiento que generan los recursos que se encuentran implícitos en la operación”. (Certeau, 2015)

f) Liquidez

“es la capacidad que tiene cada empresa para poder tener la capacidad de conseguir efectivo para el funcionamiento para así poder afrontar las obligaciones financieras a largo y corto plazo dentro de ellas se cuneta con las obligaciones de pago(Ariño, 2010)

g) Solvencia

“Tradicionalmente se ha definido a la Solvencia como la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto, medio y largo plazo. Se ha medido como la relación por diferencia, o cociente, entre el Activo y el Pasivo”. (Eslava, 2010)

h) Competencia

“Derivan dos sentidos de la palabra: uno en relación con la idea de competitividad y otro con la capacidad o autoridad en un dominio”. (Amaya, 2010)

i) Planeación

“Es una toma de decisiones sobre lo que se quiere hacer. La planificación exige, pues, optar, elegir, por una acción o conjunto de acciones, por una actitud, por unos proyectos, por unos caminos”. (Amaya, 2010)

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo de investigación

En la investigación se llegó a determinar que el enfoque de investigación va ser cuantitativo ya que se usa los datos numéricos para poder cuantificar de forma empírica los hechos.

Asimismo, será de tipo descriptivo-correlacional el cual tiene como finalidad describir la varianza y analizar la interrelación.

La Investigación Cuantitativa, “es el conjunto de procesos secuenciales que ayuda a poder comprobar ciertas sus pociões con la finalidad de poder analizar las mediciones obtenidas y resultados con el cometido de llegar a las conclusiones que se van a desarrollar en las hipótesis respectivas” (Hernández & Mendoza, 2019) pág. 6.

“La investigación descriptiva “pretende especificar las propiedades, características, y perfiles de personas, comunidades, grupos, objetos, procesos, o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis es decir que miden o recolectan datos y reportan información de diferentes conceptos” (Hernández & Mendoza, 2019) pág. 108

La investigación correlacional “el propósito es saber la relación entre las variables y cuál es el grado de asociación que pueden llegar a tener ambas asimismo son más de dos concepto que participan en dicho contexto. (Hernández & Mendoza, 2019). Pag.109

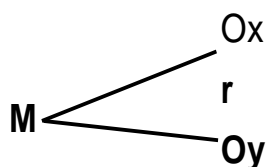
3.2. Diseño de investigación

El diseño que se usará para el presente proyecto será no experimental porque no se manipulará deliberadamente las variables en la investigación.

Del mismo modo será de corte transversal porque los datos obtenidos serán recolectados en un solo periodo.

“Es la investigación que se procede sin manipular deliberadamente las variables es decir es el estudio en el que no se hace variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto en otras variables” (Hernández & Mendoza, 2019) pág. 174.

Pino (2018) el diseño transversal “consiste en recolectar información con un propósito de describir las variables y analizar su comportamiento en un mismo tiempo”.



Dónde: M=Muestra

Variable 1(Ox) = Fiscalización

Variable 2(Oy) = Obligación tributaria

r = relación entre las variables

En este cronograma r representa la relación de las dos variables Ox y Oy el cual M será la muestra que se realizará en el estudio.

3.3. Operacionalización de variable

Tabla 1

Cuadro de Operalización de variables

Titulo	Variabes	Dimencion	Indicadores
Gestión financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca.	Gestión financiera	Planificación financiera	Políticas financieras
			Presupuestos
	Organización financiera	Recursos Humanos	
		Recursos físicos	
		Recursos financieros	
	Rentabilidad	Dirección financiera	Toma de decisiones estratégicas
			Toma de decisiones operativas
ROS=(utilidad neta/ventas)*100 y MUB=(utilidad bruta/ventas)*100			
		Rentabilidad económica	ROA=(utilidad neta/activo total)*100
		Rentabilidad financiera	ROE=(utilidad neta/patrimonio total)*100

3.4. Descripción del lugar de ejecución

Delimitación temporal

El ámbito de estudio del trabajo de investigación se desarrollará con los trabajadores que ejercen actividades administración, jefe de ventas, jefe de almacén y gerencia.

3.5. Población y muestra

3.5.1. Población

En el presente proyecto de investigación, nuestra población está conformada por el personal administrativo de la empresa DISALTI E.I.R.L. 2019 en la ciudad de Juliaca.

“la población es el conjunto de elementos que se va a estudiar, cada uno de estos elementos lo denominamos un individuo, un individuo puede ser una familia, un conjunto, entre otros” (Pino, 2018, pág. 449).

3.5.2. Muestra

Para el caso específico de nuestro proyecto de investigación se aplicará muestreo no probabilístico ya que se encuestará al 100% de la empresa DISALTI E.I.R.L. haciendo un total de 25 colaboradores en la ciudad de Juliaca.

Según Hernández, Fernández, & Baptista (2014) señala que “La muestra fue en esencia, un subgrupo de la población. Digamos que es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos población”.

3.6. Técnicas de recolección de datos, instrumentos

La recolección de datos en toda investigación requiere el uso de técnicas e instrumentos como medios operativos para lograr el cometido.

3.6.1. Técnicas

Fachelli & López (2015) “La encuesta es uno de los métodos de investigación social más emitidos, que se fundamenta en las declaraciones verbales o escritas de una muestra de la población con el propósito de recabar información”.

Según Córdova (2018) la recopilación documental es el “procedimiento que consiste en acopiar documentos escritos y no escritos para medir una o más variables”. (pág. 30)

Para nuestra investigación utilizaremos la encuesta para la variable gestión financiera y para la variable rentabilidad utilizaremos la técnica de recopilación documental.

3.6.2. Instrumentos

Para el presente proyecto de investigación el instrumento a utilizar será el cuestionario el cual está formulado de manera coherente en lenguaje simple y entendible.

Cuestionario: El cuestionario según García, (2004, p. 91) “Es un sistema de preguntas racionales, organizada de manera coherente, tanto de la perspectiva lógica como psicológico, manifestadas en un lenguaje simple y entendible, que habitualmente responde por redacción la persona interrogada, sin que sea requerida la intervención de un encuestador”.

Análisis de Estados financieros: Además, se realiza una revisión retrospectiva para conocer de manera profunda la situación financiera de la empresa. Para ello se hace uso de herramientas como los índices

financieros, análisis vertical y horizontal que permitirán determinar la eficiencia y la toma de decisiones de la empresa.

3.6.3. Confiabilidad y validación del Instrumento

La investigación para determinar la confiabilidad del instrumento se optó por el método de Alfa de Cronbach, para este fin se ha aplicado el cuestionario de encuesta a los 10 colaboradores de la empresa DISALTI E.I.R.L. considerando como prueba piloto.

Para evaluar la confiabilidad o la homogeneidad de las preguntas, es común el uso del coeficiente de Alfa de Cronbach. Este coeficiente tiene valores entre 0 y 1, donde 0 significa confiabilidad nula, y 1 representa confiabilidad total (Valderrama, 2015, pág. 218).

Estadístico de prueba:

Fórmula de cálculo:

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum V_i}{V_t} \right]$$

Donde:

Evaluación de los coeficientes de alfa de Cronbach:

Como criterio general, George & Mallery (George & Mallery, 2003) (p. 231) sugieren las recomendaciones siguientes:

Coeficiente alfa >0.9 es excelente

Coeficiente alfa >0.8 es bueno

Coeficiente alfa >0.7 es aceptable

Coeficiente alfa >0.6 es cuestionable

Coeficiente alfa >0.5 es pobre

Coeficiente alfa <0.5 es inaceptable

Resultados: Se analizó la información, utilizando la opción de análisis de fiabilidad del software estadístico SPSS ver. 22, los resultados para este instrumento fueron:

Tabla 2

Estadística de fiabilidad mediante el Alfa de Cronbach

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N.º de elementos
0,838	17

El estadístico de fiabilidad Alfa de Cronbach, señala un valor de 0.838 para un total de 17 Ítems, contrastando con la escala de valoración se tiene que el coeficiente es bueno y puede ser utilizado para los fines de la investigación.

3.7. Métodos de análisis de datos

Es la técnica utilizada para formular la recopilación documental del trabajo de investigación por lo cual se extrae información de la empresa DISALTI E.I.R.L. periodo 2017-2018, para evaluar las detracciones y su incidencia en la situación financiero de la empresa DISALTI E.I.R.L.. El Procedimiento a utilizar consiste en acopiar documentos escritos y no escritos para medir la incidencia de la variable independiente las detracciones y la variable dependiente que es el sistema financiero. Para la realización del presente trabajo de investigación, se obtuvo el documento de la empresa DISALTI E.I.R.L. periodo 2017-2018 que va ser procesada utilizando la estadística descriptiva, ya que los datos recopilados serán

tabulados y presentados en cuadros estadísticos, descritos y analizados de manera adecuada. para este procedimiento se va a utilizar Microsoft Excel 2019.

La ejecución del procesamiento y almacenamiento del análisis de datos se realizó a través del programa SPSS, asimismo la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario y para la tabulación de datos se utilizó estadística descriptiva en el programa SPSS (Statistical Package for the Social Sciences), pues es uno de los programas de mayor uso en América Latina. Los procedimientos estadísticos que incluye el programa son de mucha utilidad para aquellas organizaciones que necesiten desarrollar y sub consecuentemente analizar base de datos para aplicaciones prácticas o diversas necesidades de investigación, además el programa permite crear vínculos con otros programas tales como el Microsoft Word y Microsoft Excel. Y finalmente, SPSS permite manejar bancos de datos de gran magnitud y también efectuar análisis estadísticos muy complejos.

Una vez terminada la etapa de recolección y procesamiento de datos iniciamos con el análisis de datos. En esta etapa se desarrolló el análisis de los datos y las herramientas de análisis estadístico adecuadas para este propósito.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Respecto al objetivo general

Tabla 3

Resultados de la variable Gestión financiera

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	2	8,0	8,0	8,0
Casi Nunca	8	32,0	32,0	40,0
Algunas Veces	6	24,0	24,0	64,0
Casi Siempre	6	24,0	24,0	88,0
Siempre	3	12,0	12,0	100,0
Total	25	100,0	100,0	

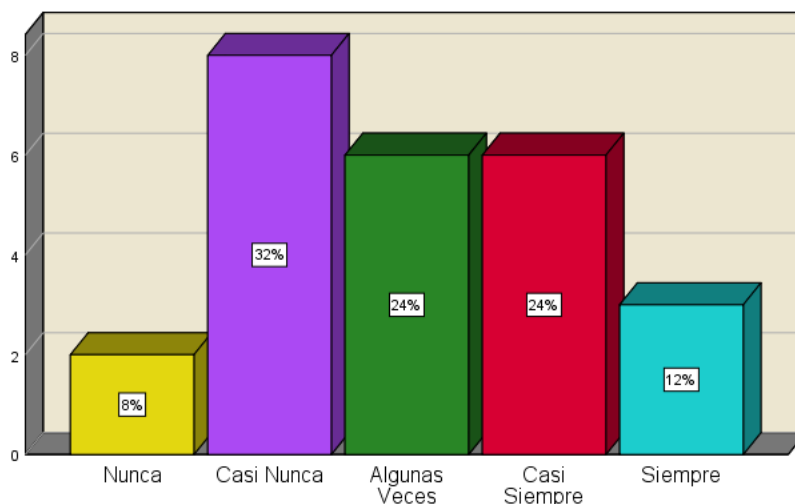


Gráfico 1 Resultado de la variable Gestión financiera

Interpretación: De acuerdo a la tabla 1 y gráfico 1 percibimos que los resultados obtenidos sobre la variable Gestión financiera, encontramos que el 6% de los trabajadores indicaron nunca frente a la gestión financiera, mientras que 8 trabajadores que representan el 32% indican que casi nunca se percibe la Gestión, por otra parte, se conoce que el 24% los cuales son 6 trabajadores dan una apreciación de algunas veces

y de la misma manera 6 trabajadores indicaron que casi siempre se percibe la gestión representando así el 24%, asimismo el 12% de los encuestados, los cuales representan a 3 trabajadores afirmaron que siempre se percibe la Gestión financiera.

4.1.1. Respecto al objetivo específico N° 1

Tabla 4
Resultados de la dimensión planificación

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	6	24,0	24,0	24,0
Casi Nunca	7	28,0	28,0	52,0
Algunas Veces	4	16,0	16,0	68,0
Casi Siempre	2	8,0	8,0	76,0
Siempre	6	24,0	24,0	100,0
Total	25	100,0	100,0	

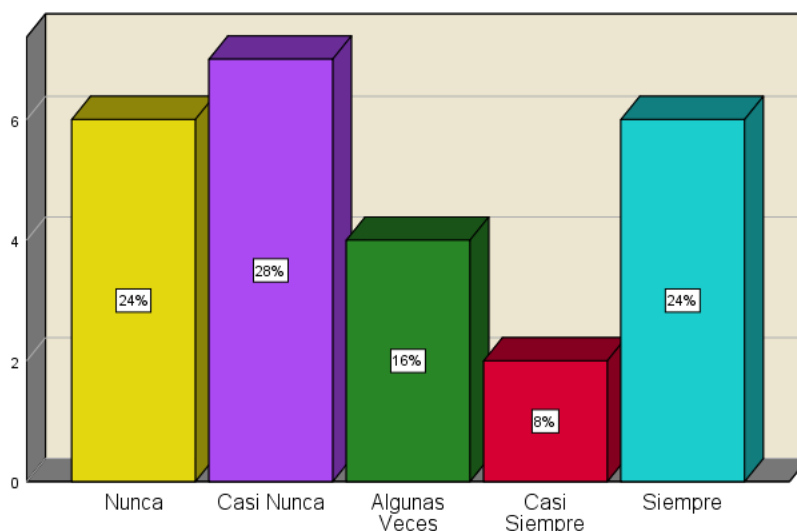


Gráfico 2 Resultado de la dimensión: planificación

Interpretación: De acuerdo a la tabla 2 y gráfico 2 percibimos que los resultados obtenidos sobre la planificación financiera, encontramos que el 24% de los trabajadores indicaron nunca frente a la planificación financiera, mientras que 7 trabajadores que representan el 28% indican que casi nunca se percibe la planificación, por otra parte, se

conoce que el 16% los cuales son 4 trabajadores dan una apreciación de algunas veces y de la misma manera 2 trabajadores indicaron que casi siempre se percibe la planificación representando así el 8%, asimismo 24% de los encuestados, los cuales representan a 6 trabajadores afirmaron que siempre se percibe la planificación financiera.

4.1.2. Respecto al objetivo específico N° 2

Tabla 5
Resultados de la dimensión organización

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	6	24,0	24,0	24,0
Casi Nunca	3	12,0	12,0	36,0
Algunas Veces	5	20,0	20,0	56,0
Casi Siempre	7	28,0	28,0	84,0
Siempre	4	16,0	16,0	100,0
Total	25	100,0	100,0	

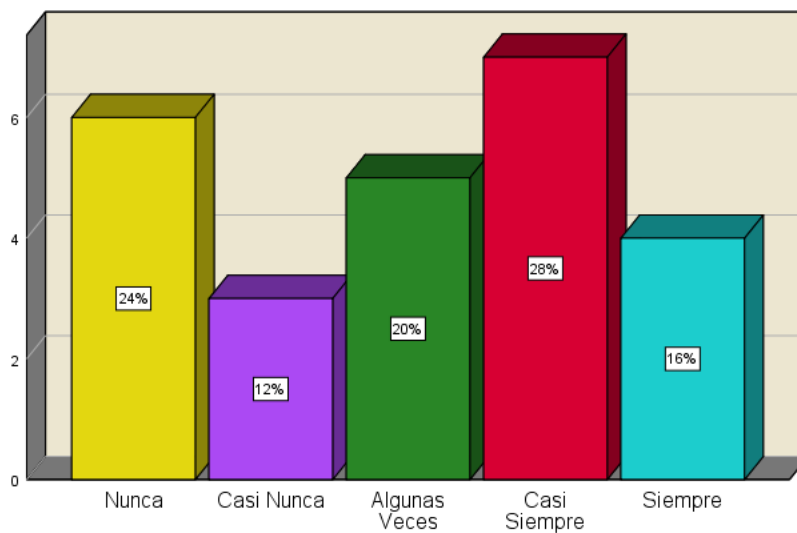


Gráfico 3 Resultado de la dimensión: organización

Interpretación: De acuerdo a la tabla 3 y grafico 3 percibimos que los resultados obtenidos sobre organización, encontramos que el 24% de los encuestados de la empresa indicaron nunca esto representa a 6 trabajadores, mientras que 3 trabajadores que representan el 12% indican que casi nunca se percibe la organización, por otra parte, se conoce que 20% los cuales son 5 trabajadores dan una apreciación de algunas veces y de la misma manera 7 trabajadores indicaron que casi siempre se percibe la planificación representando así el 28%, asimismo 16% de los encuestados, los cuales representan a 4 trabajadores afirmaron que siempre se percibe la organización en la empresa Disalti.

4.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3

Tabla 6
Resultados de la dimensión dirección

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	3	12,0	12,0	12,0
Casi Nunca	4	16,0	16,0	28,0
Algunas Veces	8	32,0	32,0	60,0
Casi Siempre	4	16,0	16,0	76,0
Siempre	6	24,0	24,0	100,0
Total	25	100,0	100,0	

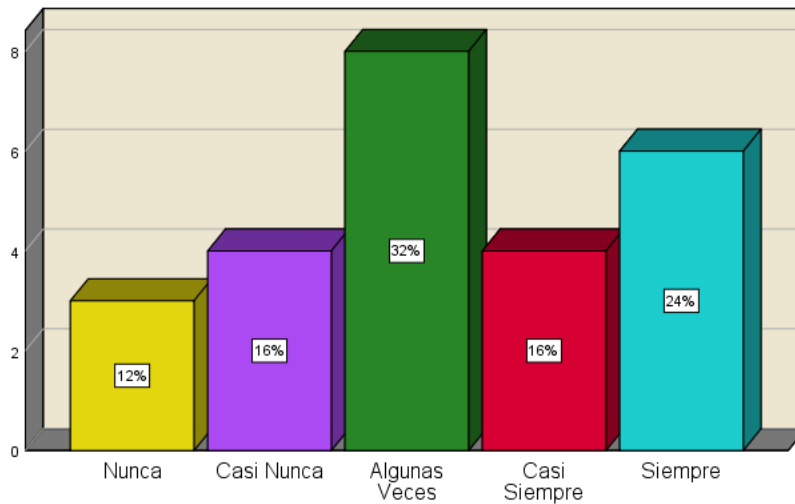


Gráfico 4 Resultado de la dimensión: dirección

Interpretación: De acuerdo a la tabla 4 y gráfico 4 frente a la dirección percibimos que el 12% de los encuestados de la empresa indicaron nunca esto representa a 6 trabajadores, mientras que 3 trabajadores que representan el 16% indican que casi nunca se percibe la organización, por otra parte, se conoce que 32% los cuales son 8 trabajadores dan una apreciación de algunas veces y de la misma manera 4 trabajadores indicaron que casi siempre se percibe la planificación representando así el 16%, asimismo 24% de los encuestados, los cuales representan a 6 trabajadores afirmaron que siempre se percibe la organización en la empresa Disalti.

4.2. Análisis financiero en la empresa DISALTI E.I.R.L.

La empresa proporcionó por medio de su contador general los estados financieros de los años 2017 y 2018, los cuales se detallan a continuación

Tabla 7
Estado de Situación Financiera periodo 2017

ACTIVO	EJERCICIO O PERIODO
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	
Inversiones Financieras	
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ 1,520,591.02
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	S/ 77,702.05
Otras Cuentas por Cobrar	
Existencias	S/ 1,782,182.95
Gastos Contratados por Anticipado	S/ 25,777.60
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/ 3,406,253.62
ACTIVO NO CORRIENTE	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	
Inversiones Permanentes	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de deprec. acumulada)	-S/ 13,739.00
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)	S/ 19,698.00
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	S/ 18,682.50
Otros Activos	S/ 321,736.05
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 346,377.55
TOTAL ACTIVO	S/ 3,752,631.17

Fuente: Estados Financieros de la empresa DISALTI E.I.R.L.

PASIVO Y PATRIMONIO	EJERCICIO O PERIODO
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiro Bancario	S/ 1,184,119.36
Obligaciones financieras	
Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 2,453,669.87
Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Otras Cuentas por Pagar	S/ 29,649.14
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/ 3,667,438.37
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligacione Financieras	S/ 176,168.19
Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Ingresos Diferidos	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/ 176,168.19
TOTAL PASIVO	S/ 3,843,606.56
PATRIMONIO NETO	
Capital	S/ 400,000.00
Capital Adicional	
Acciones de Inversión	
Excedentes de Revaluación	
Reservas Legales	
Otras Reservas	
Resultados Acumulados	-S/ 490,975.39
TOTAL PATRIMONIO NETO	-S/ 90,975.39
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/ 3,752,631.17

Tabla 8

Estado de Situación Financiera periodo 2018

ACTIVO	EJERCICIO O PERIODO
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/ 66,830.78
Inversiones Financieras	
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ 516,432.57
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	S/ 4,912.11
Otras Cuentas por Cobrar	
Existencias	
Gastos Contratados por Anticipado	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/ 588,175.46
ACTIVO NO CORRIENTE	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	
Inversiones Permanentes	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de deprec.acumulada)	
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	
Otros Activos	S/ 346,782.05
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 346,782.05
TOTAL ACTIVO	S/ 934,957.51

Fuente: Estados Financieros de la empresa DISALTI E.I.R.L

PASIVO Y PATRIMONIO	EJERCICIO O PERIODO
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiro Bancario	
Obligaciones financieras	
Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 615,173.42
Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Otras Cuentas por Pagar	S/ 45,356.44
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/ 660,529.86
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligacione Financieras	S/ -
Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Ingresos Diferidos	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/ -
TOTAL PASIVO	S/ 660,529.86
Contingencias	
Interés minoritario	
PATRIMONIO NETO	
Capital	-
Acciones de Inversión	
Excedentes de Revaluación	
Reservas Legales	
Otras Reservas	
Resultados Acumulados	S/ 273,527.65
TOTAL PATRIMONIO NETO	S/ 273,527.65
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/ 934,057.51

Tabla 9
Estado de Resultados integral al 2017

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AL 31 DICIEMBRE 2017

DESCRIPCIÓN	EJERCICIO O PERIODO
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/ 19,410,973.40
Otros Ingresos Operacionales	S/ 198,195.00
Total de Ingresos Brutos	S/ 19,609,168.40
Costo de ventas	-S/ 18,319,557.37
Utilidad Bruta	S/ 1,289,611.03
Gastos Operacionales	
Costos por Distribuir	-S/ 380,412.20
Gastos de Administración	-S/ 368,395.48
Gastos de Venta	-S/ 387,443.62
Gastos de Almacen	-S/ 121,311.32
Utilidad Operativa	S/ 32,048.41
Otros Ingresos (gastos)	
Ingresos Financieros	S/ 103.35
Gastos Financieros	-S/ 26,332.20
Otros Ingresos	S/ 20,004.46
Resultados antes de Participaciones,	S/ 25,824.02
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	S/ 25,824.02
Ingresos Extraordinarios	-
Gastos Extraordinarios	-
Resultado Antes de Interés Minoritario	S/ 25,824.02
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	S/ 25,824.02
Dividendos de Acciones Preferentes	-
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas	S/ 25,824.02
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común	S/ 25,824.02
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión	S/ 25,824.02
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común	S/ 25,824.02
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión	S/ 25,824.02

Fuente: Estados Financieros de la empresa DISALTI E.I.R.L

Tabla 10
Estado de Resultados integral al 2018

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DICIEMBRE 2018**

DESCRIPCIÓN	EJERCICIO O PERIODO	
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/	8,452,859.83
Otros Ingresos Operacionales	S/	248,681.72
Total de Ingresos Brutos	S/	8,701,541.55
Costo de ventas	-S/	7,933,687.39
Utilidad Bruta	S/	767,854.16
Gastos Operacionales		
Gastos de producción	-S/	126,305.23
Gastos de Administración	-S/	129,667.26
Gastos de Venta	-S/	221,908.57
Utilidad Operativa	S/	289,973.10
Otros Ingresos (gastos)		
Ingresos Financieros	S/	87.41
Gastos Financieros	-S/	18,339.89
Otros Ingresos	S/	1,807.03
Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	S/	273,527.65
Participaciones		-
Impuesto a la Renta		
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	S/	273,527.65
Resultado Antes de Interés Minoritario	S/	273,527.65
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	S/	273,527.65
Dividendos de Acciones Preferentes		-
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas	S/	273,527.65
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común	S/	273,527.65
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión	S/	273,527.65
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común	S/	273,527.65
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión	S/	273,527.65

Fuente: Estados Financieros de la empresa DISALTI E.I.R.L

4.2.1. Análisis vertical

Tabla 11

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE				
(Expresado en Nuevos Soles)				
ACTIVO	2017	%	2018	%
	<i>S/</i>		<i>S/</i>	
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		0.00%	66,830.78	7.15%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	1,520,591.02	40.52%	516,432.57	55.24%
CUENTAS POR COBRAR A VINCULADAS	77,702.05	2.07%	4,912.11	0.53%
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANT.		0.00%		0.00%
MERCADERÍAS	1,782,182.95	47.49%		0.00%
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	<u>25,777.60</u>	0.69%		0.00%
Total Activo Corriente	3,406,253.62	90.77%	588,175.46	62.91%
ACTIVO NO CORRIENTE				
ACTIVOS POR INTALACION PLANTA DIF.		0.00%		0.00%
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	13,739.00	-0.37%		0.00%
ACTIVOS INTANGIBLES	19,698.00	0.52%		0.00%
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DIFERIDOS ACTIVOS	18,682.50	0.50%		0.00%
OTROS ACTIVOS	<u>321,736.05</u>	8.57%	<u>346,782.05</u>	37.09%
Total Activo No Corriente	346,377.55	9.23%	346,782.05	37.09%
TOTAL ACTIVO	<u>3,752,631.17</u>	100.00%	<u>934,957.51</u>	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
	2017	%	2018	%
PASIVO CORRIENTE				
SOBREGIROS BANCARIOS	1,184,119.36			0.00%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	2,453,669.87	65.39%	615,173.42	65.86%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	29,649.14	0.79%	45,356.44	4.86%
PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		0.00%		0.00%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS				
Total Pasivo Corriente	3,667,438.37	97.73%	660,529.86	70.72%
PASIVO NO CORRIENTE				
OBLIGACIONES FINANCIERAS	176,168.19	4.69%		0.00%

PASIVO DIFERIDO		0.00%		0.00%
Total Pasivo No Corriente	176,168.19	4.69%	-	0.00%
Total Pasivo	3,843,606.56	102.42%	660,529.86	70.72%
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL	400,000.00	10.66%		0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	-	0.00%		0.00%
RESULTADOS DEL PERIODO	490,975.39	-13.08%	273,527.65	29.28%
Total Patrimonio Neto	90,975.39	-2.42%	273,527.65	29.28%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>3,752,631.17</u>	100.00%	<u>934,057.51</u>	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa DISALTI E.I.R.L

Interpretación

Se puede apreciar en este análisis financiero que en la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo se ve un crecimiento con respecto a los años 2017 tuvieron un sobregiro bancario en el año 2018 se obtuvo una recuperación de 7.15 % del activo total; en el año 2017 tuvimos un declive financiero en donde podremos apreciar en los estados financieros de la entidad asimismo la empresa supo cómo poder afrontar con un incremento en soles de 66,830.78 lo cual favorece a la empresa para poder seguir con el desarrollo de sus respectivas actividades.

En este análisis financiero vertical se observa también un aumento en las cuentas por cobrar, en el año 2017 se obtuvo un 40.52%, en el año 2018 se obtuvo un aumento de 55.24%, el incremento en las cuentas por cobrar muestra claramente un aumento de dinero por ingresar a la empresa

En lo que respecta al activo no corriente se muestra un ascenso en el año 2017 con 9.23% del total activo asimismo en el año 2018 se tiene el

37.09%, en el transcurso de los años 2017 – 2018 hubo un incremento considerable en los activos no corrientes tanto e inmueble, maquinaria y equipo

La empresa en el año 2017 se obtuvo un 102.42% de pasivo total del mismo modo en el año 2018 se obtuvo el 70.72% I. En los años 2017 a 2018 hubo un descenso del pasivo total lo que nos indica que no tiene muchas deudas por pagar a las diferentes entidades que trabaja con la empresa.

Respecto al patrimonio, se ve una disminución en el año 2018 de -2.42% debido al sobregiro bancario que tuvo la empresa en la cuneta de Resultados acumulados y en el año 2017 hubo un incremento de 29.28% dando a entender que la empresa aumento su rentabilidad; a su vez se muestra que en el año 2018 pudieron sobrepasar el sobregiro bancario.

Tabla 12
Análisis Vertical del Estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS						
Al 31 de diciembre del 20..						
Expresado en soles						
CUENTA		2017	%		2018	%
Ventas	S/	19,410,973.40	100.00%	S/	8,452,859.83	100.00%
Descuentos, rebajas y bonif. concedidos	S/	198,195.00	9831.10%	S/	248,681.72	12329.29%
VENTAS NETAS	S/	19,609,168.40	101.02%	S/	8,701,541.55	102.94%
Costo de Ventas	-S/	18,319,557.37	-94.38%	-S/	7,933,687.39	-93.86%
UTILIDAD BRUTA	S/	1,289,611.03	6.64%	S/	767,854.16	9.08%
Gastos de Operación						
Gastos de producción	-S/	380,412.20	-1.96%	-S/	126,305.23	-1.49%
Gastos de Administración	-S/	368,395.48	-1.90%	-S/	129,667.26	-1.53%
Gastos de Venta	-S/	387,443.62		-S/	221,908.57	
Gastos de Almacén	-S/	121,311.32				
UTILIDAD DE OPERACIÓN	S/	32,048.41	0.17%	S/	289,973.10	3.43%
Descuentos, rebajas y bonif. Obtenidos		-			-	
Ingresos Financieros	S/	103.35		S/	87.41	
Gastos Financieros	-S/	26,332.20	-0.14%	-S/	18,339.89	-0.22%
Otros Gastos	S/	20,004.46	0.10%	S/	1,807.03	0.02%
UTILIDAD ANTES DE PARTIC. IMP.	S/	25,824.02	0.13%	S/	273,527.65	3.24%
Impuesto a la Renta			0.00%			0.00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	S/	25,824.02	0.13%	S/	273,527.65	3.24%

Fuente: Estados financieros de la empresa Disalti

Interpretación

El estado de resultados integrales muestra una diferencia en el año 2017 por un monto de s/ 19,410,973.40 y en el año 2018 un monto de s/ 8,452,859.83 obteniendo claramente una disminución de ventas.

Se muestra un ingreso en el año 2017 por s/ 25,824.02; en el año 2018 por s/ 273,527.65.00 un aumento claramente; a su vez se ve una mejora con respecto a su utilidad antes del impuesto con un 3.24% respecto al año 2017 en el año de 2016 en un 0.13%.

4.2.2. Análisis Horizontal

Tabla 13

Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20XX

ACTIVO	2017	2018	S/.	%	Índice
ACTIVO CORRIENTE					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	-	66,830.78	66,830.78	-	-
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	1,520,591.02	516,432.57	1,004,158.45	66.04%	0.66
CUENTAS POR COBRAR A VINCULADAS	77,702.05	4,912.11	72,789.94	93.68%	1581.85%
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	-	-	-	-	-
MERCADERÍAS	1,782,182.95	-	1,782,182.95	100.00%	-
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	25,777.60	-	25,777.60	100.00%	-
Total Activo Corriente	3,406,253.62	588,175.46	2,818,078.16	82.73%	0.83
ACTIVO NO CORRIENTE					
ACTIVOS POR INTALACION PLANTA DIFERIDOS	-	-	-	-	-
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	13,739.00	-	13,739.00	100.00%	-
ACTIVOS INTANGIBLES	19,698.00	-	19,698.00	100.00%	-
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DIFERIDOS	18,682.50	-	18,682.50	100.00%	-
OTROS ACTIVOS	321,736.05	346,782.05	25,046.00	7.78%	-
Total Activo No Corriente	346,377.55	346,782.05	404.50	0.12%	0.00
TOTAL ACTIVO	3,752,631.17	934,957.51	2,817,673.66	75.09%	0.75

PASIVO Y PATRIMONIO	2016	2017	S/.	%	Índice
---------------------	------	------	-----	---	--------

PASIVO CORRIENTE					
				-	-
SOBREGIROS BANCARIOS	1,184,119.36		1,184,119.36	100.00%	1.00
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	2,453,669.87	615,173.42	1,838,496.45	74.93%	0.75
OTRAS CUENTAS POR PAGAR PROVISION POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	29,649.14	45,356.44	15,707.30	52.98%	0.53
Total Pasivo Corriente	3,667,438.37	660,529.86	3,006,908.51	81.99%	0.82
PASIVO NO CORRIENTE					
				-	-
OBLIGACIONES FINANCIERAS	176,168.19		176,168.19	100.00%	1.00
PASIVO DIFERIDO				-	-
Total Pasivo No Corriente	176,168.19	-	176,168.19	100.00%	1.00
Total Pasivo	3,843,606.56	660,529.86	3,183,076.70	82.81%	0.83
PATRIMONIO NETO					
				-	-
CAPITAL	400,000.00		400,000.00	100.00%	1.00
RESULTADOS ACUMULADOS				-	-
RESULTADOS DEL PERIODO	490,975.39	273,527.65	764,503.04	155.71%	1.56
Total Patrimonio Neto	90,975.39	273,527.65	262,287.00	277.98%	2.78
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,752,631.17	934,057.51	1,753,679.00	88.54%	0.89

Fuente: Estados Financieros de la empresa DISALTI E.I.R.L.

Interpretación

Como se comentó en el análisis horizontal la cuenta efectivo y equivalente de efectivo muestran una gran diferencia por lo que la empresa se encuentra mejorando en el año 2018, En el Análisis horizontal se compara dos años (2017-2018), en la cuenta efectivo y equivalente de efectivos se nota una diferencia de S/ 66830 dando a entender que esta empresa tiene salida de dinero en diferentes proyectos dado por la empresa

Con respecto al pasivo total en la primera comparación (2016-2017) se muestra una diferencia de s/ -3,183,076.70 mostrando un incremento de deudas que perjudicarían a la empresa dando a conocer que la empresa tiene más pasivos que los años anteriores y que eso perjudica a la empresa lo cual trae razones perjudiciales a la empresa.

Respecto al patrimonio el capital en la primera comparación (2017-2018) no hubo cambios ya que no tuvieron grandes cambios por el monto s/ 400,000.00 que nos indica que no hubo ningún cambio al Resultado acumulado en la comparación (2017-2018); para la empresa s/ sin embargo en la segunda comparación el aumento de resultado acumulado y abismal por un monto de s/. -217,447.74 lo cual nos indica una pérdida.

Comentario: la empresa demostró unos buenos resultados en el año 2018 ya que mostro una gran mejora en dicho periodo cabe a resaltar que dichos montos se muestran claramente.

Tabla 14
Análisis Horizontal de Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de diciembre del 20XX
Expresado en soles

CUENTA	2016	2017	S/.	%	Índice
	19,410,973.	8,452,859.	10,958,113.	56.45	-
Ventas	40	83	57	%	0.56
Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidos	198,195.00	248,681.72	50,486.72	%	0.25
VENTAS NETAS	19,609,168.	8,701,541.	10,907,626.	55.63	-
	40	55	85	%	0.56
Costo de Ventas	18,319,557.	7,933,687.	10,385,869.	56.69	-
	37	39	98	%	0.57
UTILIDAD BRUTA	1,289,611.0	767,854.16	-	40.46	-
	3	767,854.16	521,756.87	%	0.40
Gastos de Operación				-	-
Gastos de producción	380,412.20	126,305.23	254,106.97	66.80	-
				%	0.67
Gastos de Administración	368,395.48	129,667.26	238,728.22	64.80	-
				%	0.65
Gastos de Venta	387,443.62	221,908.57	165,535.05	42.72	-
				%	0.43
Gastos de Almacén	121,311.32		121,311.32	100.0	-
				0%	1.00
Otros ingresos operativos					
Otras ganancias (perdidas)				804.8	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	32,048.41	289,973.10	257,924.69	0%	8.05
Descuentos, rebajas y bonificaciones obtenidos	-	-			
Ingresos Diversos					
Ingresos excepcionales				-	-
Ingresos Financieros	103.35	87.41	15.94	15.42	-
				%	0.15
Gastos Financieros	26,332.20	18,339.89	7,992.31	30.35	-
				%	0.30
Cargas excepcionales	20,004.46	1,807.03	18,197.43	90.97	-
				%	0.91
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	25,824.02	273,527.65	247,703.63	959.2	-
				0%	9.59
Participación a los Trabajadores					
Impuesto a la Renta					
Gasto por impuesto a las ganancias				959.2	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	25,824.02	273,527.65	247,703.63	0%	9.59

Fuente: Estados Financieros de la empresa DISALTI E.I.R.L.

Interpretación

En el análisis horizontal del estado de resultados integrales se muestra el resultado final la cual es utilidad neta, sin embargo, la empresa muestra que solo tiene sus estados financieros hasta la etapa de utilidad antes del impuesto la cual muestra comparando los años (2017-2018) un avance por un monto de s/ 247,703.63 en el año 2017 con un porcentaje de 959.20% Con respecto a la cuenta ventas comprando los años (2017-2018) se muestra una diferencia de s/ -10,958,113.57 lo que nos demuestra que tuvimos una venta mayor en el año 2016 pero por motivo del sobregiro bancario hubo una pérdida cuantiosa en la empresa

4.2.3. Ratios financieras

4.2.3.1. RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

Tabla 15
Razón de Liquidez

ROS

FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
UTILIDAD NETA * 100	2017	$(25,824.02/19,410,973.40)*100$	0.13303825
VENTAS	2018	$(273,527.65/8,452,859.83)*100$	3.23591844

Fuente: Estados Financieros de la empresa DISALTI E.I.R.L.

Interpretación

En el año 2018 interpreta que por cada sol de venta que genera la empresa S/3.23 se queda finalmente como utilidad neta antes del impuesto, esto mejoro agresivamente a comparación de los años anteriores.

MUB

Tabla 16
Margen de utilidad Bruta

FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
UTILIDAD BRUTA * 100	2017	$(1289611.03/19410973.40)*100$	6.64372159
VENTAS	2018	$(767,854.16/8,452,859.83)*100$	6.64372159

Fuente: Estados Financieros de la empresa DISALTI E.I.R.L.

Interpretación

El margen de ganancia sobre las ventas es considerable, aunque eso tiene que evaluarse considerando la naturaleza de las actividades de la empresa y rentabilidad que obtiene en otras empresas del mismo giro, entonces esta demuestra una variación en el año 2018 dando como resultado el 6.64% siendo este mayor que los años anteriores por lo tanto es favorable para la empresa. Esto puede darse debido a las mejores políticas de ventas, compras logradas a menores precios o incursión en líneas de negocios más rentables.

4.5.1.RENTABILIDAD ECONOMICA

ROA

Tabla 17

Rentabilidad sobre los activos

FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
UTILIDAD NETA * 100	2017	$(25,824.02/3,752,631.17)*100$	0.68815769
ACTIVO TOTAL	2018	$(273,527.65/934,957.51)*100$	29.2556236

Fuente: Estados Financieros de la empresa DISALTI E.I.R.L.

Interpretación

Durante el ejercicio 2018 cada nuevo sol del activo total produjo utilidad neta de S/ 0.29 tanto el año 2017 y 2018 han mostrado lo mismo por lo que no existió diferencia alguna; la diferencia de ha mostrado un gran desarrollo en el ejercicio 2018.

4.5.2.RENTABILIDAD FINANCIERA

ROE

Tabla 18

Rentabilidad sobre el capital invertido

FORMULA	AÑO	APLICACIÓN DE RESULTADOS	RESULTADO
UTILIDAD NETA 100	* 2017	$(25,824.02/-90,975.39)*100$	-28.3857206
PATRIMONIO TOTAL	2018	$(273,527.65/273,527.65)*100$	100

Fuente: Estados Financieros de la empresa DISALTI E.I.R.L.

Interpretación

Este ratio mide la productividad de los capitales propios de la empresa; en el año 2018 se muestra la rentabilidad del patrimonio en un 1% mejor que en el año 2017. Este aumento se da gracias a los ingresos de la empresa resaltada en su cuenta de resultados Acumulados.

4.3. Contrastación de hipótesis

Los resultados de los valores de las variables quieren determinar la correlación directa de una variable independiente como la gestión financiera y la rentabilidad, para esto se ha desarrollado la estadística, ya que esta interviene en la investigación de una eficiente técnica y un análisis mediante un instrumento de trabajo del Microsoft Excel 2019.

Para lo cual se analizó la covarianza entre las dos variables, en este estadístico se evalúa las puntuaciones de las variables, de esta manera determinamos si hay una relación entre sí. La formulación clásica si se obtiene sobre una muestra. El resultado numérico fluctúa los rangos de -infinito a +infinito. Una covarianza 0 se interpreta como la no existencia de una relación lineal entre las dos variables estudiadas.

Formula:

$$S_{xy} = \frac{\sum f; x \cdot y}{N} = x \cdot y$$

Dónde: \sum ; y : Es la sumatoria de los resultados de la multiplicación de ambas variables (x, y).

N: El número de alternativas planteadas en la encuesta (a, b), c), d), e)).

$x \cdot y$: El resultado de la multiplicación de las medias aritméticas de las variables (x, y).

Para el desarrollo se analizó la correlación entre la gestión financiera y la rentabilidad de manera que se estableció una dependencia existente entre las mencionadas variables. En otras palabras se determinan los cambios en una de las variables influyentes.

Por lo tanto, es importante analizar el manejo eficiente de la gestión financiera incide positivamente en la rentabilidad de la empresa Disalti E.I.R.L. De esta manera la expresión matemática se desarrolla mediante el coeficiente de correlación lineal y el producto de las desviaciones típicas de ambas variables.

Formula:

$$r = \frac{S_{xy}}{\sigma_x \cdot \sigma_y}$$

Dónde: S_{xy} : Es la covarianza de las variables.

σ_x : Es la desviación típica o estándar de la variable "x", que mide en cuanto se separan los datos.

σ_y : Es la desviación típica o estándar de la variable "y", que mide en cuanto se separan los datos.

Este resultado es la desviación de las variables dependientes e Independiente. De esta manera el trabajo de investigación se desarrolló en la evaluación los resultados de la encuesta aplicada en los 25 encuestados.

Resultado de Valores y Promedios – Variable X

Gestión Financiera

X 1: Estados financieros

X 2: Rentabilidad

Tabla 19
Planificación financiera

	5	4	3	2	1
Pregunta 1	5	18	2	0	0
Pregunta 2	15	5	5	0	0
Pregunta 3	10	8	7	0	0
Pregunta 4	12	10	3	0	0
Promedio	11	10	4	0	0

Fuente: Elaboración propia

Tabla 20
Capital de trabajo

	5	4	3	2	1
Pregunta 5	5	18	2	0	0
Pregunta 6	6	11	5	3	0
Pregunta 7	8	8	5	4	0
Pregunta 8	15	5	5	0	0
Pregunta 9	8	7	8	2	0
Promedio	8	10	5	2	0

Fuente: Elaboración propia

Correlación de las Variables

Frente a la aplicación de la ayuda científica y el método científico se determinará la correlación directa que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad. para esto se determinó la evaluación de los indicadores de las variables que se han encontrado.

Correlación de los Indicadores

Para la correlación de indicadores se realizó la evaluación de las variables de nuestra hipótesis.

Correlación de los Indicadores X1, X2, Y1 y Y2

Tabla 21
Evaluación de variables

	Y1	Y2
X1	0.61819544	0.80647784
X2	0.90651519	0.77217508

Fuente: Elaboración propia

Tabla 22
Ratios de rentabilidad

Indicadores	Ratios de rentabilidad
Planificación financiera	Alta
Estados financieros	Muy alta

Fuente: Elaboración propia

X: Gestión Financiera

Y: Rentabilidad

Correlación de los Promedios de las Variables XY

Gestión Financiera

Rentabilidad

Al determinar el grado de correlación de las variables rentabilidad y Gestión Financiera y, x se desarrolló el siguiente cuadro basándose a los promedios tomados de los indicadores X1, X2, Y1 y Y2.

Resultado de Valores Promedios – Variable X y Y

Tabla 23
Ratios de rentabilidad

INDICADORES	Y
X	0.942275176

Fuente: Elaboración propia

al determinar la correlación afirmamos que existe una relación positiva considerable entre la gestión financiera y la rentabilidad, ya que la covarianza es de 0.942275176, esto gracias a los datos que se obtuvieron en la encuesta.

Por consiguiente afirmamos la correlación entre la gestión financiera y la rentabilidad, (X y Y) es fuerte y directa, el cual tiene un valor de 0.942275176, el cual es más cercano al +1, esto nos el nivel de correlación. De esta manera determinamos la correlación entre las variables X e Y.

4.4. Discusión

En la empresa Disalti E.I.R.L. pudimos observar que no hay una gestión eficiente y esto es ocasionado debido a que no hay una buena distribución de los recursos esto genera problemas a futuro con sus proveedores. Es por esto que para poder desarrollar la rentabilidad de la empresa se utilizó los indicadores rentabilidad, con esto a través de porcentajes se determinó la utilidad de la empresa y si esta puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo, de la misma manera para hallar la gestión y determinar si se está desarrollando adecuadamente la empresa se utilizó una encuesta de acuerdo a las necesidades de la misma.

Para Carrillo (2015) en su tesis “la gestión financiera y la liquidez de la empresa azulejos Pelileo” en su investigación señalo que el personal

administrativo y contable considera que el conocimiento financiero del gerente es satisfactorio pues cumple con las expectativas requeridas, de la misma manera Paz & Taza (2017) en su investigación “la gestión financiera en la liquidez de la empresa Yossev EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012” observo que en la empresa Yossev EIRL no hay eficiente gestión financiera ocasionada debido a que no hay una buena distribución de los recursos, esto se refleja en los problemas con sus proveedores como también Cordova (2017) en su tesis “Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017” determino que al realizar una variación en efectivo y equivalente en el año 2014 al 2015 fue de 67.28% asimismo en el 2015 al 2016 hubo una variación de 33.86%, afirmando así que la investigación financiera y contable el cual genera problemas económicos en la organización.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Como resultado del trabajo de investigación se expone las siguientes conclusiones:

Primero. La relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Disalti EIRL es muy importante para el desarrollo, crecimiento y posicionamiento de la empresa.

Segundo. La gestión financiera ayuda a tener un mayor control en las actividades que esta desarrolla como son la planificación y evaluación de las inversiones a largo plazo que puedan aumentar el valor de las acciones de la empresa

Tercero. Es muy importante variar el portafolio de operaciones y actividades para así cubrir los riesgos razonablemente y así evitar pérdidas con esto estaríamos controlando los costos y resultados

Cuarto. El conocimiento y aplicación es muy importante para la gestión financiera es decir si se administran de una manera adecuada los recursos de la empresa mejorara su rentabilidad.

5.2. Recomendaciones

Primero: Recomendamos a la empresa Disalti EIRL Implementar y ejecutar estrategias para mejorar la gestión financiera para que de esta manera incrementen su rentabilidad en un plazo determinado, siendo esto una oportunidad muy recomendable, ya que gracias ello la empresa podría invertir en estrategias para poder expandir su mercado.

Segundo: Capacitar a los trabajadores de la empresa en temas de gestión financiera y de esta manera establecer las obligaciones acordes a sus funciones, asimismo recomendamos que se realice los análisis financieros cada cierto periodo, de preferencia trimestralmente, ya que de esta forma podemos apreciar el crecimiento de la empresa para que de esta manera tengan un control previo

Tercero: Desarrollar la gestión financiera de acuerdo a sus políticas, esto ayudara lograr sus metas y objetivos para así posicionarse en el mercado e incrementar sus niveles de ingresos. Esto nos ayudara a detectar de manera rápida el análisis de las deudas en los posteriores años, de esta manera las tomas de decisiones tanto financieras como de inversión se darán oportunamente.

Cuarto: Determinar un direccionamiento estratégico que permita la planificación y el desarrollo financiero en el adecuado manejo de sus recursos económicos para que así ayude a rentabilizar la empresa, de esta manera se lograra tomar nuevas decisiones tanto a corto y largo plazo para así poder ver de una forma adecuada y correcta en el

sinceramiento de los costos de servicios realizados entre los años 2017 y 2018 de esta manera utilizar una nueva política de compras para poder obtener menos gastos y mayores ingresos.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Amaya, J. (2010). *Toma de decisiones gerenciales*. Bogota: Ecoe ediciones.
- Apaza, M. (2017). *Análisis Financiero para la toma de decisiones*. Peru: Pacifico Editores SAC.
- Ariño, M. (14 de Octubre de 2010). *miguelarino*. Obtenido de miguelarino: <https://miguelarino.com/2010/10/14/decisiones-estrategicas-y-decisiones-operativas/>
- Baena, T. (2014). *Análisis financiero*. Bogota: Ecoe ediciones.
- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. Ambato – Ecuador: Universidad Técnica De Ambato.
- Certeau, M. (23 de Febrero de 2015). *tacticas publicas*. Obtenido de tacticas publicas: <https://tacticaspUBLICAS.wordpress.com/2015/02/23/dos-definiciones-de-tactica-y-estrategia-segun-michel-de-certeau-y-segun-el-lenguaje-comun/>
- Chandrasekhar, C. (2007). *Políticas financieras* . Nueva York: Naciones Unidas DAES.
- Córdoba, M. (2012). *Gestion financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Córdoba, M. (2014). *Analisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Córdova , I. (2018). *Instrumentos de Investigación* . Perú: Editorial San Marcos E.I.R.L.

- Cordova, A. (2017). *Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017*. Lima-Perú: Universidad Norbert Wiener.
- Econlink. (30 de 004 de 2020). *Recursos Físicos*. Obtenido de <https://www.econlink.com.ar/recursos/fisicos>
- Eslava, J. (2010). *Las claves del analisis economico - financiero de la empresa*. Madrid: Graficas Dehon.
- Estela, M. (2019). *Concepto.de*. Obtenido de <https://concepto.de/toma-de-decisiones/>. Consultado: 05 de febrero de 2020
- Fachelli, S., & López, P. (2015). *Metodologia de la investigacion social cuantitativa*. Barcelona: Creative Commons.
- Fernández, A. (2002). *Fundamentos y papel actual de la política económica*. Madrid: Ediciones Pirámide.
- Flores, D. (2015). *Rentabilidad económica de la producción de truchas en jaulas flotantes del distrito de Chucuito- Puno, 2011-2012*. Puno - Peru: Universidad Nacional del Altiplano. Obtenido de http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2204/Flores_Calla_Dimar_Enrique.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Garcia, V. (2015). *Análisis Financiero: Un enfoque integral*. Mexico: Grupo editorial Patria S.A. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/detail.action?docID=4569646&query=analisis+financiero>

- George, D., & Mallery, P. (2003). *SPSS for Windows step by step: A simple guide and reference. 11.0 update (4th ed.)*. Boston: Allyn & Bacon.
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2019). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mexico: McGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación* (6ta ed.). Mexico DF: McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Koontz, H., & O'Donell, C. (1984). *Curso de administración moderna*. México: McGraw-Hill.
- Lavalle, A. (2017). *Análisis Financiero*. Mexico: ditorial Digital UNID. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibsipansp/reader.action?docID=5513473&query=analisis+financiero+#>
- Lizcano, J. (2012). *Rentabilidad empresarial Propuesta practica de analisis y evaluacion* . Madrid: Imprenta Modelo, S.L.
- Lozada, M. (2015). La funcion financiera de la empresa. *Ecofinanzas*.
- Mamani, H. (2016). *Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016*. Juliaca: Universidad Peruana Unión.
- Martínez, J. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas*

farmacéuticas en España. Madrid: Universidad Complutense De Madrid.

Melo, B. (2017). *Análisis Financiero*. Bogotá D.C. Fundación Universitaria del Área Andina.

Morales, J. (30 de 04 de 2020). *Musashi*. Obtenido de <https://loscincoanillosdemusashi.wordpress.com/2015/02/17/decisiones-estrategicas-decisiones-operativas/>

Pablo, A. (2010). *Gestión financiera*. Madrid: Centro de estudios Ramón Areces SA.

Paz, E., & Taza, Y. (2017). *La gestión financiera en la liquidez de la empresa yossev eirl del distrito del callao durante el periodo 2012*. Lima: Universidad de Ciencias y Humanidades.

Pérez, J. (2015). *La gestion financiera en la empresa*. Madrid: Esic.

Pino, R. (2018). *Metodología de la investigación: Elaboración de diseños para contrastar hipótesis*. Lima-Perú: San Marcos de Anímal Jesús Paredes Galván.

Polanco, L. (2016). *serie de temas administrativos para pequeñas*. Mexico: Fundacion Carbajal.

Quickmba. (30 de 04 de 2020). *Strategic Management*. Obtenido de <http://www.quickmba.com/strategy/strategic-planning/>

Sánchez, J. (2012). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. España: 5campus.

Trenza, A. (2018). *Dirección financiera, ¿que es y para que sirve?* Obtenido de <https://anatrenza.com/direccion-financiera-sirve/>

Valderrama, S. (2015). *Paso para elaborar un tesis de investigación.*

Zulueta, Y. (2019). *ANÁLISIS DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INVERSIONES TRILAMA S.A.C., CHICLAYO, 2018.* Pimentel: Universidad Señor de Sipan.

ANEXOS

Anexo 1 Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables y dimensiones	Metodología
Problema general	Objetivo general	Hipótesis general		Diseño de investigación No experimental Nivel de investigación Descriptivo correlacional Tipo de investigación Cuantitativo Población Personal administrativo de la empresa Disalti E.I.R.Ltda. Muestra No probabilístico Técnicas Encuesta Instrumentos Cuestionario
¿Cuál es la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca?	Conocer si gestión financiera tiene relación con la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca	La gestión financiera se relaciona directa y significativamente entre la rentabilidad de la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca	Variable 1 Gestión financiera Dimensiones	
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	· Planificación financiera · Organización financiera · Dirección financiera Variable 2 Rentabilidad Dimensiones	
a) ¿De qué manera la planificación financiera se relaciona con la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca?	a) Evaluar la manera en que la planificación financiera se relaciona con la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca	a. Existe una relación directa y significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca	· Rentabilidad sobre ventas · Rentabilidad económica · Rentabilidad financiera	
b) ¿En qué medida la organización financiera se relaciona con la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca?	b) Identificar en qué medida la organización financiera se relaciona con la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca	b. Existe una relación directa y significativamente entre la organización financiera y la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca		
c) ¿En qué medida la dirección financiera se relaciona con la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca?	c) Identificar en qué medida la dirección financiera se relaciona con la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca	c. Existe una relación directa y significativamente entre la dirección financiera y la rentabilidad en la empresa Disalti E.I.R.L 2017-2018 en la ciudad de Juliaca		

Anexo 2 Instrumento de investigación

INSTRUCCIONES:

En el siguiente cuadro usted vera las preguntas referentes a la gestión financiera y la rentabilidad.

Lee detenidamente cada una las preguntas y seleccione una respuesta de acuerdo a su opción, marque con una "X".

1. Nunca
2. Casi nunca
3. Algunas veces
4. Casi siempre
5. Siempre

PREGUNTAS:

N°	Gestión financiera	1	2	3	4	5
	Planificación financiera					
1	¿La empresa realiza una planificación financiera?					
2	¿La empresa cuenta con políticas financieras?					
3	¿La empresa realiza una planificación en los presupuestos?					
4	¿La planificación financiera mejorara la rentabilidad de la empresa?					
	Organización financiera					
5	¿Existen la organización de recursos humanos en la empresa?					
6	¿Cree que la remuneración que percibe es adecuada en para su trabajo?					
7	¿cree que los recursos físicos están bien distribuidos en la empresa?					
8	¿La Organización Financiera interna de la empresa está bien estructurada?					
9	¿La empresa cuenta con un Plan de Gestión Financiera actualizado y vigente?					
	Dirección financiera					
10	¿Consideras que las decisiones financieras que realice la empresa son importantes?					
11	¿Considera usted que las decisiones que tome la Gerencia afectan la Rentabilidad?					
12	¿Los indicadores financieros ayudan a regular los ingresos y los Gastos?					
13	¿Considera que la empresa soluciona los problemas financieros de manera oportuna?					
14	¿Considera que los indicadores financieros se revisan con frecuencia en la empresa?					