



**UNIVERSIDAD PARTICULAR
DE CHICLAYO**

**FACULTAD DE COMUNICACIÓN
EMPRESAS Y NEGOCIOS**



**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
Y TRIBUTACIÓN**

TESIS:

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA DE PARDOS GROUP S.R.L EN LA CIUDAD DE JAÉN, AÑO 2018.

LINEA DE INVESTIGACION

DESARROLLO SOSTENIBLE, EMPRENDIMIENTO Y RESPONSABILIDAD
SOCIAL: FINANZAS

AUTORA:

BACH. SOPLOPUCO JIMÉNEZ MADDOLY ELIZABETH

ASESOR:

CPC. ENRIQUE AGUSTÍN GAMARRA ROMERO.

CHICLAYO - 2019

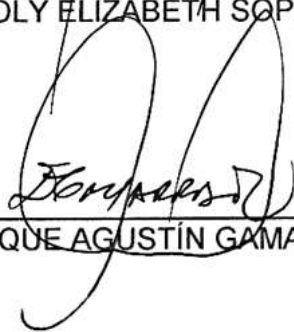
TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN

LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA DE PARDOS GROUP S.R.L EN LA CIUDAD DE JAÉN, AÑO 2018.

Tesis presentada para obtener el título de Contador Público.



BACH. MADDOLY ELIZABETH SOPLOPUCO JIMÉNEZ



CPC. ENRIQUE AGUSTÍN GAMARRA ROMERO

Aprobado por el jurado:



MG. JUAN GRANADOS INOÑAN
PRESIDENTE



CPCC. PASCUAL ROSALES ABAD
SECRETARIO



MG. SEBASTIÁN RAMÓN LLONTOP
VOCAL

NOVIEMBRE - 2019

AGRADECIMIENTOS

Mi más sincero y profundo agradecimiento a las siguientes personas:

Mi agradecimiento especial a mis tíos

Rosa Soplopuco Quiroga y Cesar

Alberto Collazos Díaz, por todo el

apoyo incondicional brindado a lo largo

de mi vida, por la confianza y

direccionamiento que me permitió ser

la persona que soy hoy en día.

A mi asesor C.P.C. Enrique Agustín

Gamarra Romero, por su paciencia en

la orientación de esta investigación,

así como a todos mis maestros de la

Universidad Particular de Chiclayo

que contribuyeron notablemente en mi

formación profesional.

A la empresa Pardos Group SRL, por

proporcionarme los permisos

necesarios para realizar la presente

investigación, a cada uno de los

colaboradores por su predisposición.

.

DEDICATORIA

A Dios por iluminarme, darme su protección, fortaleza y haberme encaminado por el camino correcto para lograr mis metas personales y profesionales.

A mi mamá Elizabeth Jiménez Ocupa por su apoyo emocional, económico y moral, cada uno de sus alientos para no rendirme, por ello pude lograr cada uno de mis objetivos a corto plazo y largo plazo dentro de mi formación profesional.

A mi papá Huberth Inocente Soplopucó Quiroga, que aunque no está presente físicamente, me apoye emocional y espiritualmente, permitiéndome nunca rendirme ante los obstáculos.

INTRODUCCIÓN

Una de las funciones principales de la gerencia es contribuir con el desarrollo, realización eficaz de metas y objetivos que permitan obtener mayores beneficios en el corto, mediano y largo plazo, específicamente encontrado en el área de finanzas. La empresa Pardos Group S.R.L es una empresa que empezó a trabajar a principio del año 2015 cuya actividad principal es la venta al por menor de productos farmacéuticos, médicos, cosméticos y artículos de tocador en sus establecimientos.

Sin embargo para que se pueda cumplir con los objetivos, es necesario que la empresa presente una eficiente gestión financiera, lo cual según los estudios realizados en la presente investigación revelan que dicha gestión es muy ineficiente.

Con la finalidad de demostrar que la rentabilidad se ve afectada por la gestión de finanzas, con la finalidad de alcanzar el objetivo de la investigación se abordó desde una perspectiva cualitativa de alcance descriptivo con un diseño de contrastación de hipótesis no experimental, trabajando con una población de 5 trabajadores a quienes se les aplicó un cuestionario en escala cualitativa para obtener los datos necesarios para describir la realidad de la organización.

Con lo cual se concluyó que la gestión de las finanzas para una óptima rentabilidad que se da en la empresa PARDOS GROUP S.R.L. es ineficiente debido a la falta de interés y conocimiento del área de finanzas los cuales se detallan en porcentajes alarmantes con respecto a dicha área, los cuales se pueden apreciar en los gráficos N° 01, 02, 04, 05, 07, 12 y 13.

ABSTRACT

One of the main functions of management is to contribute to the development, effective realization of goals and objectives that allow to obtain greater benefits in the short, medium and long term, specifically found in the area of finance. The company Pardos Group S.R.L is a company that started working at the beginning of 2015 whose main activity is the retail sale of pharmaceutical, medical, cosmetic and toiletries products in its establishments.

However, in order to achieve the objectives, it is necessary for the company to present an efficient financial management, which according to the studies carried out in the present investigation reveal that such management is very inefficient.

In order to demonstrate that profitability is affected by the management of finance, in order to achieve the objective of the research, it was approached from a qualitative perspective of descriptive scope with a design of non-experimental hypothesis testing, working with a population of 5 workers to whom a qualitative questionnaire was applied to obtain the necessary data to describe the reality of the organization.

With which it was concluded that the management of the finances for an optimum profitability that occurs in the company PARDOS GROUP S.R.L. It is inefficient due to the lack of interest and knowledge of the area of finance which are detailed in alarming percentages with respect to said area, which can be seen in graphs No. 01, 02, 04, 05, 07, 12 and 13.

INDICE

AGRADECIMIENTOS.....	iii
DEDICATORIA	iv
INTRODUCCIÓN.....	v
ABSTRACT	vi
CAPITULO I.....	1
I. EL PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN.....	2
1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA	2
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	4
1.3. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	5
1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN	5
1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	7
CAPITULO II	8
II. MARCO TEÓRICO CIENTÍFICO.....	9
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION	9
2.2. BASE TEÓRICA	16
2.3. BASE CONCEPTUAL.....	45
2.4. HIPÓTESIS	51
2.5. VARIABLES.....	51
CAPITULO III	54
III. MARCO METODOLÓGICO DE LA INVESTIGACIÓN.....	55
3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	55
3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN / CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS.....	55
3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA (FORMULA ESTADÍSTICA).....	55
3.4. MATERIALES, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	56
3.5. MÉTODOS Y PROCEDIMIENTOS PARA LA RECOLECCION DE DATOS.	57
3.6. TABULACIÓN DE DATOS.....	58
3.7. PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS ESTADÍSTICO DE LOS DATOS (CUADRO, TABLAS Y GRÁFICOS ESTADÍSTICOS)	61
CAPITULO IV	62
PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS	63
CAPITULO V	79
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	80
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	81
A)CONCLUSIONES.....	82
B)RECOMENDACIONES.....	83
BIBLIOGRAFIA.....	84
ANEXOS	87

CAPITULO I

I. EL PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA

El diario Gestión (Redacción Gestión, 2017) nos indica acerca de la actual participación del sector farmacéutico ya que se realizó el 6 al 8 de setiembre del 2016 la Convención Internacional de Productos para la Salud y Ciencias Afines-Tecnosalud; donde el Centro de Comercio Exterior de la Cámara de Comercio de Lima (CCL), señaló que la industria farmacéutica India, al cierre del 2016, ha exportado al mercado peruano un total de US\$ 41 millones, consolidándose como el sexto abastecedor de productos farmacéuticos del Perú. Para el gerente del Centro de Comercio Exterior (CCEX) de la CCL, Carlos García Jerí, "Perú y la India, en el tema farmacéutico, se perfilan como aliados estratégicos: la India es uno de los principales fabricantes de la industria farmacéutica de bajo costo a nivel mundial y en el otro plano, nuestro país es un importador de productos farmacéuticos.

De acuerdo a un balance comercial entre Perú e India elaborado por la CCL, la compra de medicinas terapéuticas, profilácticas y acondicionadas para la venta al por menor fue de US\$ 13,744 en el 2016, alcanzando un incremento de 13.1%, comparado al 2015, con una participación de 4.8% de los principales bienes de consumo. En cuanto a la adquisición de medicamentos destinados al tratamiento oncológico o VIH, se obtuvo una participación de 3.4%, con una suma total de US\$ 9,814.

En el Perú, diez instituciones, entre público y privadas, agrupan el 41% de las importaciones de productos farmacéuticos en general. De ellos, el Ministerio de Salud, ocupa la primera ubicación con US\$ 66 millones, lo que representa el 9% del total de productos importados al cierre de 2016. De esas compras, el 13% (US\$ 8.4 millones) provinieron de empresas farmacéuticas de la India.

La ciudad de Jaén así como todo el Perú no es ajena al negocio y consumos de los fármacos médicos, cosméticos y artículos de tocador por muchas razones obvias, una de ellas es la necesidad de cuidar nuestra salud y/o imagen, el precio accesible, y las ofertas de descuentos por ciertas cantidades de compras, regalos, entre otros.

Estas razones hacen posible que en la ciudad de Jaén existan 71 Boticas que se dediquen a este rubro, Siendo una de ellas la empresa Pardos Group S.R.L, donde Pardos Group S.R.L teniendo como nombre comercial Boticas Pardos Farma es una de la más posicionada en el mercado local, fue creada el 11/02/2015, y en sus tres años ha tenido un crecimiento sostenido y tiene 8 establecimientos en la ciudad, brindando la mejor atención a sus clientes y velar por su satisfacción. Teniendo como proveedores principales a reconocidos laboratorio y droguerías a nivel nacional e internacional como a BAYER S.A, HERSIL S.A, BAGÓ, ROCHE, IQ FARMA S.A, JHONSON & JHONSON, LABOT, DELFARMA SAC, GENFAR SA, MARKOS S.R.L, MEDROCK CORPORATION, INVERSIONES FARMACOM S.A DROGUERÍAS UNIDAS DEL PERÚ entre otros, los cuales le abastecen con diversos medicamentos y artículos de tocador para la posterior venta a nuestros clientes en las distintas tiendas que existen en la ciudad.

A pesar del progreso manifestado la empresa está pasando por ciertos problemas ya que sus directivos no tienen un buen dominio de gestión y de finanzas que apoyen al crecimiento económico, no tiene un control de sus ingresos y egresos de un periodo determinado lo que no les permite cubrir las necesidades de efectivo a corto plazo debido a todos estos problemas no permite tomar decisiones estratégicas que contribuyan a una mejor rentabilidad de la empresa.

Por lo tanto, dada la situación amerita que se realice una investigación sobre la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de PARDOS GROUP S.R.L en la ciudad de Jaén, año 2018, y así asegurar el posicionamiento logrado hasta la fecha, pues esto es sinónimo de buenos ingresos y más puestos de trabajo para la población, tema que pretendo desarrollar como trabajo de Tesis.

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En toda empresa una de sus funciones principales de la gerencia es contribuir con el desarrollo, realización eficaz de metas y objetivos que permitan obtener mayores beneficios en el corto, mediano y largo plazo. La empresa Pardos Group S.R.L es una empresa que empezó sus operaciones a inicios del año 2015 cuya actividad principal es la venta al por menor de productos farmacéuticos, médicos, cosméticos y artículos de tocador en sus establecimientos.

Para que se puedan cumplir con los objetivos, es necesario que la empresa cuente con una eficiente gestión financiera, que no solo se pueda supervisar su operatividad sino también evaluar y cuidar los bienes tomando las medidas necesarias en las partes más vulnerables tales como lo operacional y la rentabilidad de la empresa.

De manera que, visto la problemática que enfrenta Pardos Group S.R.L., en lo que se refiere a desarrollar una adecuada gestión empresarial, considero que es un tema que debe abordarse en busca de proponer una solución para la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa que nos ocupa.

1.3. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.3.1. PROBLEMA GENERAL

¿De qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa de PARDOS GROUP S.R.L. en la ciudad de Jaén, año 2018?

1.3.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- ¿De qué manera la gestión financiera incide en los estados financieros de la empresa de PARDOS GROUP S.R.L en la ciudad de Jaén, año 2018??
- ¿De qué manera la gestión financiera incide en el pago de los tributos al fisco de la empresa de PARDOS GROUP S.R.L en la ciudad de Jaén, año 2018?
- ¿De qué manera podemos mejorar la eficiencia de la gestión financiera en la empresa Pardos Group S.R.L?

1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación se justifica por cuanto pretende explicar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Pardos Group SRL, ya que el estudio surge de la necesidad de ampliar y conocer sobre el tema propuesto con la finalidad de llenar un vacío cognitivo, ya que no se ha investigado en la ciudad de Jaén. Por estas razones, nace la necesidad de descubrir de manera documental, cuán eficaz para los directivos de la empresa Pardos Group S.R.L servirá dicha investigación, a fines de profundizar e interiorizar sus conocimientos en cuanto a la gestión financiera de la empresa.

1.4.1. JUSTIFICACIÓN CIENTÍFICA:

Se justifica en la práctica porque, si, se demuestra que la gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa, se ha logrado sentar las bases para una próxima investigación descriptiva que en la práctica conlleva a plantear lineamientos estratégicos para poder influir de manera positiva e incrementar la rentabilidad de la empresa Pardos Group SRL.

1.4.2. JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA:

La indagación de los objetivos estratégicos, como ejes y rutas mediante una investigación no experimental, ya que permite recopilar información para las variables en mención, podrá ser utilizada en otras investigaciones para empresas del mismo giro de negocio que pasen por problemas similares

1.4.3. JUSTIFICACIÓN SOCIAL:

Es un aporte a la sociedad ya que con los resultados obtenidos permite a todas las personas a tener una nueva base para creación de nuevos conocimientos, soluciones y mejoras de los problemas que afronta una empresa. Además de crear el interés en investigaciones de este tipo, que permitirá desarrollar más la inclinación a la investigación.

1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1. OBJETIVO GENERAL

Determinar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa de PARDOS GROUP S.R.L en la ciudad de Jaén, año 2018.

1.5.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Determinar de qué manera la gestión financiera incide en los estados financieros de la empresa de PARDOS GROUP S.R.L en la ciudad de Jaén, año 2018.
- Determinar de qué manera la gestión financiera incide en el pago de los tributos al fisco de la empresa de PARDOS GROUP S.R.L en la ciudad de Jaén, año 2018
- Determinar de qué manera podemos mejorar la eficiencia de la gestión financiera de la empresa de Pardos Group S.R.L

CAPITULO II

II. MARCO TEÓRICO CIENTÍFICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION

2.1.1. A NIVEL INTERNACIONALES

Se ha verificado a nivel internacional la existencia de trabajos de orientación contable relacionados con la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en empresas comerciales, constructoras; pero ninguno relacionado con boticas, los cuales se detallan a continuación:

- ✓ Guerrón,L(2015) en su tesis “APLICACIÓN DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE UNA PEQUEÑA EMPRESA DE MANUFACTURA EN CUERO” presentada para optar el título profesional de Ingeniero Industrial, donde concluye que las estrategias estructurales se aplicaron a la estructura de deuda con estrategias de financiamiento y con ello se logró reducir el riesgo ante las entidades financieras y así obtener una línea de crédito a una muy menor tasa lo cual contribuyó a mejorar la estructura de deuda y el interés ponderado de la deuda corriente.

- ✓ Vicente,A (2015) en su artículo “IMPACTO DE LA GESTION FINANCIERA EN LA RENTABILIDAD EMPRESARIAL”, tiene como objetivo general determinar los efectos que genera la gestión financiera de las empresas respecto a la liquidez y rentabilidad donde se desarrolló un modelo evaluación correlacional, el cual se elaboró en razón de los estados financieros de la empresas en cuestión midiendo 25 indicadores generados por el métodos horizontales con un periodo de análisis de tres años cada una para generar indicadores que muestran la gestión financiera.

- ✓ Guamantaqui,M(2014), en su tesis “LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN EN LA CURTIDURÍA LA PENÍNSULA”, presentada para optar por el título profesional de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA, concluye que es de vital importancia para la empresa desarrollar una buena gestión adecuada que permita controlar los procesos empresariales, revisando los procesos y mecanismos que permitan utilizar los recursos de la empresa eficientemente. Establecer dentro de la planeación financiera la elaboración de flujos de caja, y el análisis financiero de los Estados financieros de la empresa que permitan presupuestar la necesidad de dinero durante sus actividades.
- ✓ Lopez,G(2012), en su tesis “LA PLANIFICACION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “AMBATOL CÍA LTDA”, presentada para optar por el título profesional de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA, concluye que la empresa debe manejarse con indicadores de gestión e indicadores financieros, que estos le permitirán conocer cuáles son las falencias que se presentan en la organización a lo largo de sus actividades y así poder tomar un plan de acción que ayude a minimizarlas.
- ✓ Marcial,F(2011), en su tesis “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE SPECIALSSEG SEGURIDAD PRIVADA CIA. LTDA”, presentada para optar por el título profesional de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA, concluye que la planificación financiera se debe realizar en base a la información financiera real de la compañía, y revisarla trimestralmente para poder realizar ajustes necesarios a tiempo, para cumplir con el aseguramiento de los activos.

2.1.2. A NIVEL NACIONALES

A nivel nacional se encontró diversas investigaciones relacionados con la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, los cuales se detallan a continuación:

- ✓ Quispe.P (2017) en su tesis “ANALISIS DE LA PLANIFICACION FINANCIERA ESTRATEGICA Y EL IMPACTO DE LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE SERVICIOS HOTELEROS, CASO: “HOTEL LA POSADA DEL PRINCIPE” presentada para optar el título profesional de Contador Público, donde concluye que es necesario e importante implementar, ejecutar y controlar la planificación financiera, ya que es la base para lograr el crecimiento económico donde se vean reflejados los objetivos y metas en el tiempo y espacio que se ejecuten, además le permita mejorar eficientemente el manejo de los recursos económicos de la empresa a fin de incrementar su rentabilidad. Previamente es necesario capacitar al personal sobre dicha herramienta de gestión empresarial.

- ✓ Vega, L (2017), en su tesis “APLICACIÓN DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE UNA PEQUEÑA EMPRESA DE MANUFACTURA EN CUERO” presentada para optar el título profesional de Ingeniero Industrial, concluye que la Gestión Financiera emplea estrategias y herramientas que permiten lograr que una empresa pueda tener un crecimiento saludable y sostenido a y través de una adecuada gestión de recursos.

- ✓ Rojas,H y Soca,W (2017), en su tesis “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.”, presentada para optar el título de contador Público, concluye que debería establecer políticas y procedimientos para pagos de obligaciones directo a proveedores, estableciendo los montos máximos a ser entregados en efectivo y fijando un fondo de dinero para caja chica y así poder realizar las operaciones en un corto plazo y en el tiempo necesario, determinar las fechas para las rendiciones de los montos entregados.

- ✓ Bautista,C(2016), en su tesis “PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE TIENDAS OESCHLE”, presentada para optar por el título profesional de Contador Público, concluye que el planeamiento financiero incide positivamente en el crecimiento de la rentabilidad de las tiendas OSCHLE de la ciudad de Huancayo, pues refleja correcta aplicación de políticas en cuentas por cobrar, existencias neto, gastos pagados por adelantado, impuestos por recuperar, deudas y préstamos que devengan intereses, etc.

- ✓ León,A(2016), en su tesis “ANALISIS DE GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA PLANEACION ESTRATEGICA DE LA FERRETERÍA MANANTIAL GUIHON SAC”, presentada para optar el título de contador Público, concluye que la incidencia de la gestión financiera en la planificación estratégica incide en la administración efectiva de los recursos que posee la ferretería Manantial de Guihon Sac para gestionar sus gastos e ingresos de la forma más adecuada para que todo funcione correctamente, es por ello que a través de

la planificación estratégica se pueda evaluar los riesgos u oportunidades futuras y analizar la situación económica y financiera actual para lograr mayores niveles de rentabilidad y beneficios.

- ✓ Jacobo,K(2016), en su tesis “GESTIÓN DE RIESGO Y RENTABILIDAD EN EMPRESA GANADERÍA LAS DUNAS EIRL ”, presentada para optar el título profesional de contador Público, concluye que la importancia de la gestión de riesgos de la empresa es trascendente para lograr un desarrollo eficiente y eficaz de las actividades de la misma, asimismo e importante para logar su capital de trabajo y poder desarrollar una competitividad absoluta. También es importante tener en cuenta los riegos al momento de planificar el desarrollo y actividades de la empresa, a fin de garantizar que este sea en el tiempo.
- ✓ Moya,D(2016), en su tesis “LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE SERVICIOS GBH S.A.” , presentada para optar el título profesional de contador Público, concluye que la empresa establezca metas y objetivos concretos y realistas a la situación de la empresa para poder llevar un mejor control de sus operaciones y utilizar indicadores financiero, análisis financiero, flujos de caja, presupuestos, estados financieros proyectados mes a mes para poder prever lo necesario y así como un plan de gestión financiera, en el que se establezca como una herramienta de control, que permita a la empresa cumplir con sus objetivos y metas que se proponga y con ello ayude a mejorar la toma de decisiones para que la empresa sea rentable y competitiva.

- ✓ León,J(2016), en su tesis “INCIDENCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA ESTABILIDAD DE LA MYPE SANTA LUCIA RUBRO COMERCIAL”, presentada para optar el título profesional de contador Público, concluye que es necesaria la utilización como herramienta en la toma de decisiones de la gestión financiera ya que la necesidad de las pequeñas y medianas empresas respecto a la necesidad de contar con el financiamiento como medio para seguir creciendo, que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE.

- ✓ Ríos,J(2015), en su tesis “EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD, DE LA EMPRESA ZAPATERIA YULY”, presentada para optar el título profesional de contador Público, concluye que deben implementar una gestión financiera eficiente, acorde a las actividades que se desarrollan en las decisiones de inversión, financiamiento y administración de recursos. Además de monitorear las actividades relacionadas con las decisiones de inversión, a fin de cumplir con el 67% de las actividades que no se ejecutan, monitorear las actividades relacionadas con las decisiones de financiamiento a fin de desarrollar el 57% de las actividades que no se ejecutan, monitorear las actividades relacionadas con la administración de recursos, a fin de cumplir con el 100% de las actividades que no se ejecutan, y lograr con el 100% de todas las actividades de la gestión financiera.

- ✓ Bustamante,L y Ponce,J(2015), en su tesis ““MANEJO EFICIENTE DE HERRAMIENTAS DE GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA OSPINA S.A.C.” presentada para optar el título profesional de contador Público, concluye que deberían aplicar las Herramientas de Gestión Financiera descritas en el presente trabajo de investigación para poder evaluar correctamente los proyectos y las inversiones que desee realizar. La ausencia de procedimientos adecuados y un desinterés por el estudio riguroso de la información financiera hace que los resultados afecten a la rentabilidad de la empresa.

- ✓ Peláez,J(2013), en su tesis “ PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE EMPRESAS TURÍSTICAS”, presentada para optar el título profesional de contador Público, concluye que deben aplicar e implementar un adecuado planeamiento financiero, la herramienta más idónea para empezar y elaborar un plan financiero seria aplicar un modelo de gestión bajo la metodología de mejora conocida como Planificar-Hacer-Verificar-Actuar (PHVA), además de realizar pruebas, analizar y evaluar la incidencia de la planificación financiera en la situación económica financiera de la empresa; ajustar los objetivos de acuerdo al impacto obtenido la situación financiera de la empresas, fortalecer la capacidad de la empresa en mejorar su posición evaluando y midiendo constantemente sus gastos y costos constituyen un instrumento básico para la toma de decisiones acertadas y mantener una estabilidad económica, financiera y operacional; mejorando el control de sus recursos financieros.

2.2. BASE TEÓRICA

2.2.1. GESTIÓN FINANCIERA

2.2.1.1. GESTIÓN

El Diccionario de la real academia española define gestión del latín gestio, -ōnis. Como acción y efecto de gestionar. Acción y efecto de administrar.

Según, Pedro Rubio Domínguez (2008) indica que “la gestión se apoya y funciona a través de personas, por lo general equipos de trabajo, para poder lograr resultados. Con frecuencia se promocionan en la empresa a trabajadores competentes para asumir cargos de responsabilidad, pero si no se les recicla, seguirán trabajando como siempre”.

Según expresan Claudia Villamayor y Ernesto Lamas, “gestionar es una acción integral, entendida como un proceso de trabajo y organización en el que se coordinan diferentes miradas, perspectivas y esfuerzos, para avanzar eficazmente hacia objetivos asumidos institucionalmente y que deseáramos que fueran adoptados de manera participativa y democrática. En esta línea, gestionar implica una articulación de procesos y resultados, y también de corresponsabilidad y cogestión en la toma de decisiones, en contraposición a la visión empresarial capitalista que se basa en la idea de centralización/descentralización y en el problema de la verticalidad/horizontalidad en las decisiones, sobre la base del derecho que da la propiedad, en forma directa o mediante la delegación que se hace en gerencias y direcciones”.

En el sitio eumed.net, define el termino gestión como “la acción de gestionar y administrar una actividad profesional destinado a establecer los objetivos y medios para su realización, a precisar la organización de sistemas, con el fin de elaborar la estrategia del desarrollo y a ejecutar la gestión del personal. Asimismo en la gestión es muy importante la acción, porque es la expresión de interés capaz de influir en una situación dada”.

2.2.1.2. FINANZAS

Según, Lic. Adm. Abdías Armando Torre padilla (2013) “Las Finanzas son un área importante de atención de la Administración de las empresas. Ninguna empresa, realmente, podría sobrevivir si no adhiere en su quehacer, por lo menos los principios básicos de la Administración Financiera. Consecuentemente, todas las decisiones que se toman en una organización tienen implícito un contexto financiero”.

En otras palabras, las finanzas constituyen un área aplicada de la economía que se apoya en la información contable.

Según, Dr. D. Roberto Gómez López, “Las finanzas tratan del dinero y los mercados, pero también de las personas. El éxito de una empresa depende de lo bien que aproveche el trabajo de todos hacia un fin común. Entonces bajo el término finanzas se agrupa un conjunto de técnicas que permiten mejorar la administración tanto económica como financiera de las empresas.

Las principales finalidades de las finanzas son:

- ✓ Análisis de Balances.
- ✓ Planificación económico-financiera.
- ✓ Costes.
- ✓ Matemática financiera.
- ✓ Valoración de empresas.
- ✓ Selección de inversiones.

Las finanzas no solo se ocupan de ciertas funciones específicas sino que alcanzan a la toma de decisiones por parte de la dirección general y a cualquiera de las actividades de la empresa que suponga el uso de fondos. De esta forma la función financiera adquiere un papel preponderante en la elaboración y coordinación de los presupuestos, planes y políticas generales de la empresa”.

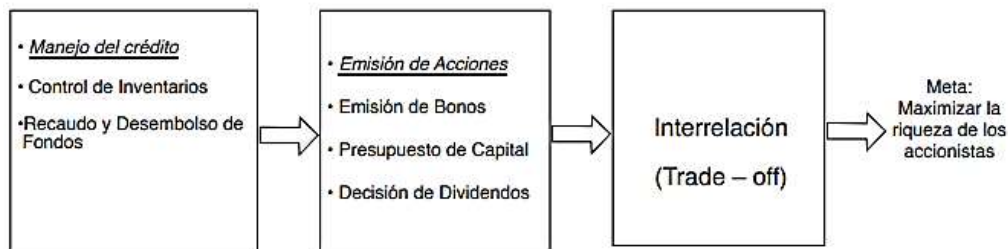
Según, Arturo Morales Castro Y José Antonio Morales Castro (2014) indican que “las finanzas se ocupan del financiamiento e inversión necesarios para incrementar el valor en las empresas, sin embargo, no siempre ha sido así, fue a partir de la crisis de 1929 en Estados Unidos de Norteamérica cuando muchas empresas quebraron, a partir de ese entonces es necesario hacer análisis de la evaluación del desempeño financiero de las empresas y, con base en él, formular una planeación financiera que ayude a resolver los problemas concernientes en la obtención de recursos (con un criterio donde se usen fuentes al menor costo posible y condiciones posibles para supago), así como los relacionados a la aplicación de recursos en activos de la empresa, es decir, las inversiones. Las decisiones de financiamiento e inversión combinadas se enfocan a aumentar los beneficios de las empresas.”

2.2.1.3. GESTIÓN FINANCIERA

Según, Rafael Alfredo Terrazas Pastor (2009) “La Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización, ya que es una poderosa herramienta de ayuda a la toma de decisiones y debe ser encarada de manera sistémica y metodológicamente clara para permitir diferentes tipos de análisis en la organización.

Es responsable de asignar los fondos para los activos corrientes y los activos fijos; es capaz de obtener la mejor mezcla de alternativas de financiación y de desarrollar una política de dividendos apropiada dentro del contexto de los objetivos de la institución (Cfr. STANLEY, GEOFFREY, 2001)".

Figura 1
FUNCIONES DE LA GESTIÓN FINANCIERA



El Licenciado. Abdías Armando Torre padilla (2013) indica que “la gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) son 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 en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias.

Tiene un propósito fundamental de adoptar decisiones oportunas dentro de manejo de riesgo y rendimiento articulado a la eficiencia en la ministración del recuso de capital humano, materiales, elementos tecnológicos e información orientado al logro del incremento de valor del capital invertido en la empresa”.

Según, el Dr. D. Roberto Gómez López, “La gestión financiera en el seno de la empresa ha de ser presidida por:

- ✓ El principio de racionalidad, que nos lleva a elevar el grado de eficiencia.
- ✓ El de autonomía interna o de gestión, que decide sobre la combinación de factores.

- ✓ Fijando la cuantía y planificación de los bienes materiales y humanos, y el principio de lucro o beneficio empresarial, por el que toda actuación empresarial está motivada por la consecución de un beneficio o excedente monetario sobre el gasto necesario para su realización.”

Según, Marcial Córdoba Padilla en su libro Gestión Financiera, “La gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos. Es así Como la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control.

La gestión financiera de una organización se fundamenta en 10 acciones básicas, tal:

- ✓ Comportamiento ético: Mantenimiento de la competencia, confidencialidad, integralidad y objetividad como altos estándares de conducta ética.
- ✓ No asumir riesgos sin un beneficio justificado: La gestión financiera siempre debe buscar el mayor retorno con el menor riesgo.
- ✓ Presupuesto realista: Fuentes y usos asegurados.
- ✓ Constitución de garantías: Aseguramiento contra pérdidas y eventualidades en las operaciones
- ✓ Competitividad en sus proyectos: Planes para hacer frente a mercados competitivo que se originan en otros proyectos.
- ✓ Mercados de capitales eficientes: Colocar el dinero para inversión y buscar financiación a largo plazo en los mercados adecuados.

- ✓ Vinculación de recursos humanos eficientes: Gerencia competente y de calidad para asumir con éxito lo desconocido.
- ✓ 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.
- ✓ 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.
- ✓ Uso adecuado del efectivo: Utilización del efectivo en nuevos proyectos que aseguren importantes rendimientos”

DIRECTOR FINANCIERO

Según, Dr. D. Roberto Gómez López, “El director financiero debe distinguir los objetivos en conflicto que, a menudo, encuentra en su labor. La resolución de conflictos es particularmente difícil cuando la gente tiene diferente información. Debe actuar como un intermediario entre las operaciones de la empresa y los mercados financieros (o de capitales), donde se negocian los títulos de la empresa”.

Según, Arturo Morales Castro Y José Antonio Morales Castro (2014), “El director financiero debe conocer el entorno en que opera la empresa, conocer el funcionamiento de los mercados de dinero y de capital. Ya que las empresas en desarrollo necesitan con frecuencia obtener grandes cantidades de fondos de estos mercados, el costo de estos fondos, a su vez, tiene impacto sobre el valor de la empresa, pues a medida que el costo de financiamiento se incrementa el valor de la empresa disminuye.

Dentro de las tareas del director financiero se encuentra la planificación de los recursos financieros, para horizontes de tiempo que van desde el corto hasta el largo plazo. Para desarrollar esta actividad necesita contar con los elementos que le faciliten la tarea de la gestión financiera diaria; entre ellos, el conocimiento de la tesorería, el resultado de la gestión de activos circulantes, detalle del pago de los impuestos, el proceso de datos y la contabilidad, por mencionar algunos. El papel del director financiero ya no es solamente obtener fondos, sino la concreta aplicación de los mismos.

El administrador debe saber ubicar de manera temporal excedentes de caja, para ello se apoya a través del establecimiento de políticas financieras, que facilitan la toma de decisiones cuando delega actividades en los subalternos.”

Según, Lic. Adm. Abdías Armando Torre padilla (2013) “La función del administrador financiero consiste en planear, obtener y usar los fondos para maximizar el valor de la empresa. “Existen varias tareas involucradas en estas actividades. tales como:

- ✓ Durante la planeación y preparación de pronósticos, interactúa con los ejecutivos que dirigen las actividades generales de planeación estratégica.
- ✓ Está relacionado con las decisiones de inversión y de financiamiento y con sus interacciones.
- ✓ Deben determinar una tasa sólida de crecimiento de ventas y asignar un rango a las oportunidades alternativas de inversión.
- ✓ Ayudan a elaborar las decisiones específicas que se deban tomar y a elegir las fuentes y formas alternativas de fondos para financiar dichas inversiones.
- ✓ Interactúa con otros administradores funcionales para que la organización opere de manera eficiente.

- ✓ Vincula a la empresa con los mercados de dinero y de capitales, ya que es en ellos en donde se obtienen los fondos y donde se negocian los valores de la empresa.

En suma, las responsabilidades básicas del administrador financiero se relacionan con las decisiones sobre inversiones y la forma en que éstas son financiadas”

2.2.1.4. COMPONENTES DE LA GESTIÓN FINANCIERA DECISIÓN DE INVERSIÓN

Según, Mauricio León Lozada Tamayo, “Las decisiones de inversión se relacionan y afectan principalmente el lado izquierdo del balance, o sea, los activos. En este caso la decisión más importante es la determinación del tamaño de la empresa, es decir, del volumen total de los activos para mantener la empresa en operación.

Otros factores para medir el tamaño de la empresa son: el volumen de ventas, el número de trabajadores, el monto de utilidades, etc.

Para nuestro propósito, el tamaño de la empresa tiene relación directa con la expectativa de los dueños en cuanto a ventas y utilidades.”

Según, Ángel Higuerey Gómez (2016), la “**Función de las Inversiones:**

- ✓ **Inversiones de renovación o reemplazo**, que se llevan a cabo con el objeto de sustituir un equipo o elemento productivo antiguo por otro nuevo.
- ✓ **Inversiones de expansión**, que son las que se efectúan para hacer frente a una demanda creciente.
- ✓ **Inversiones de modernización o innovación**, que son las que se hacen para mejorar los productos existentes o para la puesta a punto y lanzamiento de productos nuevos.

- ✓ **Inversiones estratégicas**, que son aquellas que tratan de reafirmar la empresa en el mercado, reduciendo los riesgos que resultan del progreso técnico y de la competencia.

Efectos de la inversión en el tiempo:

- ✓ **Corto Plazo**; se comprometen a la Empresa a menos de un año.
- ✓ **Largo Plazo**; se compromete a la Empresa durante un largo período de tiempo.

Relación que guardan entre sí las inversiones:

- ✓ **Complementarias**: cuando la realización de una de ellas facilita la realización de las restantes, si la realización de una inversión exige la realización de otra u otras, se habla entonces de inversiones acopladas
- ✓ **Sustitutivas**; cuando la realización de una de ellas dificulta la realización de las restantes.
- ✓ **Mutuamente excluyentes**; si la aceptación de una o varias inversiones excluye automáticamente la realización de las restantes; también se llaman incompatibles.
- ✓ **Independientes**; dos o más inversiones son independientes cuando no guardan ninguna relación entre sí

ALGUNOS ASPECTOS QUE TIENEN RELACIÓN CON LAS DECISIONES DE INVERSIÓN

- 1) El volumen de los activos que se desea mantener, por ejemplo estructura de producción intensiva en capital, maquinaria y equipo vs. Extensivo en mano de obra.
- 2) El plazo que se concederá a los clientes en las ventas a crédito.

- 3) Los volúmenes de inventarios que deberán mantenerse para sostener la empresa en funcionamiento.
- 4) El crecimiento de la empresa (ensanche de planta, creación de empresas subsidiarias, compra de otras empresas, etc.)”

DECISIÓN DE FINANCIAMIENTO

Según, Mauricio León Lozada Tamayo, “Son aquellas que tienen que ver con la consecución adecuada de fondos para la adquisición de los diferentes activos que se requieren en la operación del negocio. Afectan el lado derecho del balance, o sea los pasivos y el patrimonio.

Estructura Financiera: es la proporción que se utiliza entre pasivo y patrimonio para financiar los activos. Esta estructura afecta las utilidades y el costo del capital.

Afecta las utilidades porque mientras mayor sea la proporción de deuda con respecto al patrimonio, mayor será también la cantidad de intereses que deben pagarse y por lo tanto habrá una mayor presión sobre la utilidad operativa para atender el pago de dichos intereses. Consideremos el estado de resultados y el costo de la mercancía vendida.”

Según, Delia Esperanza García Vences en su Monografía “Fuentes De Financiamiento” (2015)

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

✓ PROVEEDORES:

Los proveedores son la fuente más común y la que se utiliza con más frecuencia. Consiste en la adquisición o la compra a crédito de bienes y servicios, que la empresa utiliza para su operación, ya sea a corto, mediano o largo plazos. El monto del crédito está en función de la demanda del bien o servicio de mercado.

FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

✓ CRÉDITO COMERCIAL

Consiste en pagar a los proveedores de bienes y servicios tiempo después de que entreguen la mercancía. Este tipo de financiamiento es muy utilizado por las pequeñas compañías, ya que por lo general los proveedores son más flexibles en la concesión de crédito que las instituciones de financiamiento.”

✓ CRÉDITO BANCARIO.

Se obtienen por medio de bancos con los cuales establecen relaciones funcionales, es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas para obtener un financiamiento.

✓ PAGARÉ.

Es un instrumento negociable, es una "promesa" incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador. Los pagarés se derivan de la venta de mercancía, de préstamos en efectivo, llevan intereses, los cuales se convierte en un gasto para el girador y un ingreso para el beneficiario. Deben pagarse a su vencimiento.

✓ LÍNEA DE CRÉDITO.

Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido. Es importante, porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro un período determinado, en el momento que lo solicite.

✓ **PAPELES COMERCIALES**

Es otra alternativa de financiamiento cuando los bancos no pueden proporcionarlos en los períodos de dinero apretado o cuando las necesidades la empresa son mayores a los límites de financiamiento que ofrecen los bancos.

FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO

✓ **LEASING**

Instrumento mediante el cual la empresa puede disponer de determinados activos con anterioridad a su pago.

Leasing o alquiler de activos, permite su uso por un periodo determinado a cambio de una serie de pagos, al término del periodo de alquiler, permite que quien posea el leasing tiene la opción de comprar o devolver el bien o para renovar el contrato.

✓ **TARJETAS DE CRÉDITO**

Las tarjetas de crédito son líneas de crédito otorgadas a los principales funcionarios de la empresa. Todas las compras de bienes y servicios que efectúan, se cargan a la cuenta de la empresa acreditada, por lo que su utilización debe ser cuidadosa. Para evitar el pago de intereses, la empresa debe efectuar los pagos dentro de la fecha establecida.

✓ **FACTORAJE FINANCIERO**

El factoraje financiero es un servicio financiero especializado, que ofrece servicios con alto valor agregado, como custodia, administración y gestión de la cobranza, evaluación crediticia de riesgo de compradores y financiamiento (satisfacción de necesidades de liquidez inmediata o de capital de trabajo para las empresas, por medio de la adquisición de sus derechos de crédito o de sus cuentas por cobrar o pagar).

✓ **ARRENDAMIENTO FINANCIERO**

Es otra fuente de financiamiento y puede ser de dos tipos: arrendamiento puro y arrendamiento financiero:

Arrendamiento puro: Es el contrato por el que se obliga a una persona física o moral (arrendador) a otorgar el uso y goce respecto de un bien a otra persona física o moral (arrendatario), quien a su vez en contraprestación debe efectuar un pago convenido por cierto período, ya sea en efectivo, en bienes, en crédito o en servicios. Este arrendamiento sólo otorga el uso o goce temporal.

Arrendamiento financiero: Se trata de un contrato por medio del cual se obliga a una de las partes (arrendador) a financiar la adquisición de un bien mueble o inmueble, durante un plazo pactado e irrevocable por ambas partes, que forman parte del activo fijo de otra persona física o moral. La otra parte (arrendatario), se obliga a pagar las cantidades que por concepto de rentas se estipulen en el contrato

ASPECTOS RELACIONADOS CON LAS DECISIONES DE FINANCIACION

- ✓ La combinación entre deuda a corto y largo plazo. Se considera el estado de fuentes y aplicaciones de fondos para determinar sus correspondencias.
- ✓ A qué fuentes específicas se recurrirá y que tipo de garantías se ofrecerán (préstamos bancarios, créditos de fomento, emisión de bonos).
- ✓ Utilizar el arrendamiento financiero (leasing).
- ✓ Financiarse con el factoring (venta de cartera con descuento).
- ✓ Recurrir a compañías de financiamiento comercial o utilizar aceptaciones bancarias.

DECISIÓN DE ADMINISTRACIÓN DE BIENES

Según, James C. Van Horne y John M. Wachowicz, Jr (2010) “Una vez que se adquieren los bienes y se obtiene el financiamiento adecuado, hay que administrar esos bienes de manera eficiente. El director financiero tiene a su cargo responsabilidades operativas de diferentes grados en relación con los bienes existentes.

Las decisiones con respecto a la administración de bienes deben tomarse de acuerdo con el objetivo de la empresa: maximizar la riqueza de los accionistas.”

ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO

En el sitio, Gestipolis.com, “La administración de este rubro es uno de los campos fundamentales en la administración del capital de trabajo, pues la caja representa el activo más líquido que poseen las empresas, por medio del cual se pueden cubrir las erogaciones imprevistas y reducir de esta forma el riesgo de una crisis de liquidez.

El término efectivo o caja se refiere a todo el dinero, ya sea en caja o en cuenta de banco que posee la organización, que genera o recibe durante un período determinado, que se distingue por no producir ningún rendimiento y posibilita la utilización de forma inmediata del dinero en las operaciones de la empresa.

El objetivo fundamental de la administración del efectivo es minimizar los saldos de efectivos ociosos y lograr la obtención del equilibrio entre los beneficios y los costos de la liquidez.

La caja puede considerarse además como el denominador común al cual se reducen el resto de los activos líquidos como son las cuentas por cobrar y los inventarios.

Para lograr una administración eficiente del efectivo se deben considerar las siguientes estrategias o políticas básicas:

- ✓ Cancelar las cuentas por pagar tan tarde como sea posible, sin perder credibilidad crediticia pero aprovechando cualquier descuento por pronto pago.
- ✓ Rotar los inventarios tan pronto como sea posible, evitando el agotamiento de existencias que puedan afectar las operaciones.
- ✓ Cobrar las cuentas por cobrar tan rápido como sea posible, sin perder ventas futuras.

Administración del ciclo de efectivo

La administración del ciclo de efectivo es un elemento importante en la administración del capital de trabajo. Ciclo de caja o Ciclo del flujo de efectivo es uno de los mecanismos que se utilizan para controlar el efectivo, establece la relación que existe entre los pagos y los cobros; o sea, expresa la cantidad de tiempo que transcurre a partir del momento que la empresa compra la materia prima hasta que se efectúa el cobro por concepto de la venta del producto terminado o el servicio prestado.

Al analizar el ciclo de caja es conveniente tener en cuenta dos factores fundamentales:

- ✓ El ciclo operativo no es más que una medida de tiempo que transcurre entre la compra de materias primas para producir los artículos y el cobro del efectivo como pago de la venta realizada; está conformado por dos elementos determinantes de la liquidez.
- ✓ El ciclo de pago tiene en cuenta las salidas de efectivos que se generan en las empresas por conceptos de pago de compra de materias prima, mano de obra y otros.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Para valorar la solvencia y evaluar la capacidad de generar flujos de efectivos positivos en períodos futuros para pagar dividendos y financiar el crecimiento de las empresas es necesario la confección del Estado de Flujo de Efectivo, el cual relaciona los ingresos y pagos de efectivo que se realiza en un período contable, además proporciona información acerca de las actividades de inversión y financiación.

Permite que la empresa realice diagnósticos relacionados con la capacidad que tiene la entidad de captar financiamiento externo; pone al descubierto el destino que se le da al efectivo recibido en el período, brinda información acerca del crecimiento de la empresa, es decir si está creciendo, si se encuentra estancada o en recesión y destaca si la se destinan fondos obtenidos a corto plazo para colocarlos en inversiones de lenta recuperación.

Este estado debe ayudar a la empresa en la evaluación de aspectos como:

- ✓ Evaluar la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivos positivos en períodos futuros.
- ✓ Debe explicar las razones o las causas de las diferencias entre el valor de la utilidad neta y el flujo de efectivo relacionado con las operaciones.
- ✓ Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones y pagar dividendos.
- ✓ Debe explicar tanto el efectivo como las transacciones de inversión y financiación que no hacen uso de efectivo durante el período analizado.

El objetivo principal del estado de flujo de efectivo es proporcionar información acerca de los ingresos y pagos de efectivo, así como de las actividades de financiación e inversión de la entidad.”

IMPORTANCIA DEL FLUJO DE EFECTIVO

Según, Lic. Adm. Abdías Armando Torre padilla (2013), “el gerente de finanzas destaca sobre todo los flujos de efectivo, es decir, la entrada y salida de efectivo ya que mantiene la solvencia de la empresa mediante la planeación de los lujos de efectivo requeridos para hacer frente a sus obligaciones y adquirir los activos necesarios para lograr las metas de la empresa.

El gerente de finanzas usa este método del efectivo para registrar los ingresos y los gastos sólo con respecto a los flujos reales de entrada y salida de efectivo”.

2.2.1.5. IMPORTANCIA DE LA GESTION FINANCIERA

Según, Marcial Córdoba Padilla en su libro Gestión Financiera, “La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.”

Según, Lic. Adm. Abdías Armando Torre padilla (2013), “la toma de decisiones de la empresa es efectiva en mayor coordinación con el Gerente Financiero, siendo éste el responsable directo del control del proceso. Es decir, la concepción pasiva ha sufrido una variación radical, ha dejado de ser considerada como un mero observador en la empresa para convertirse en uno de los ejes de la estrategia empresarial, entendida esta como el cumplimiento de un sistema de trabajo (un sistema de producción) orientado a obtener, en forma sostenida en el tiempo (en el largo plazo), un nivel de rentabilidad superior al promedio del mercado.”

2.2.1.6. LA PLANEACIÓN FINANCIERA

Según, Rafael Alfredo Terrazas Pastor (2009), “La planificación financiera se traduce en una planificación presupuestaria que consiste en la revisión de los gastos programados y la programación de dos partes importantes que son: el presupuesto de ingresos realizado en base a las proyecciones para la gestión y los tarifarios existentes; y el presupuesto de gastos que se programa en función a los POAS revisados y a algunos criterios y supuestos que se definen para la administración general.

Para realizar este proceso de planificación financiera, se debe tomar en cuenta el plan de cuentas de la empresa. Un modelo de plan de cuentas general se muestra en el Cuadro.”

PLAN DE CUENTAS DE INGRESOS Y EGRESOS

CUENTA	DESCRIPCIÓN	CUENTA	DESCRIPCIÓN
	POR OPERACIÓN		GASTOS GENERALES
X5101	Ingresos por ventas	X6401	Publicidad
X5102	Otros	X6402	Gastos de viaje
	POR SERVICIOS	X6403	Transportes
X5201	Servicios	X6404	Refrigerios y alimentación
	FINANCIEROS	X6405	Actividades Sociales
X5301	Rendimiento Inversiones	X6406	Actividades Deportivas
X5302	Intereses Ganados	X6407	Actividades Culturales
	VARIOS		DE ESTRUCTURA
X5401	Otros aportes y donaciones	X6501	Mantenimiento Reparación
X5402	Devoluciones y rebajas	X6502	Depreciación
X5403	Otros ingresos varios	X6503	Seguridad
			SERVICIOS
	SUELDOS Y SALARIOS	X6601	Colaboración y Asistencia
X6101	Personal Directivo	X6602	Judiciales
X6102	Personal Administrativo		FINANCIEROS
X6103	Personal Operativo	X6701	Intereses
	BONOS Y SUBSIDIOS	X6702	Comisiones
X6111	Personal Directivo	X6703	Pérdidas en Inversión
X6112	Personal Administrativo	X6704	Diferencias de Cambio
X6113	Personal Operativo		IMPOSITIVOS
	AGUINALDOS	X6801	Tributos, Multas
X6121	Personal Directivo	X6802	Impuesto Transacciones
X6122	Personal Administrativo		OTROS
X6123	Personal Operativo	X6901	Donaciones
	APORTES PATRONALES	X6902	Castigo Incobrables
X6131	Personal Directivo	X6903	Ajuste Inflación
X6132	Personal Administrativo	X6904	Faltantes Sobrantes
X6133	Personal Operativo	X6905	Ajuste Gestión
	CARGAS Y BS. GS.	X6906	Subvenciones
X6141	Personal Directivo		
X6142	Personal Administrativo		INVERSIONES
X6143	Personal Operativo	X7101	Terrenos
	OTROS	X7102	Edificios, Construcciones
X6151	Contratos Temporales	X5103	Maquinaria y Equipo
X6152	Otros Gastos en Personal	X7105	Computación
	MATERIALES Y SUM.	X7106	Vehículos
X6201	Materiales principales	X7107	Muebles y Enseres
X6202	Materiales Mantenimiento	X7108	Mejoras en Infraestructura
X6203	Materiales útiles oficina	X7109	Software
X6204	Materiales imprenta		
X6205	Otros materiales		
	SERVICIOS BÁSICOS		
X6301	Energía eléctrica		TOTAL INGRESOS
X6302	Agua		TOTAL GASTOS
X6303	Comunicaciones		TOTAL INVERSIONES
X6304	Alquileres		RESULTADO
X6305	Seguros		
X6306	Gas		

Según, Arturo Morales Castro Y José Antonio Morales Castro (2014), “la planeación financiera establece la manera de cómo se lograrán las metas; además, representa la base de toda la actividad económica de la empresa. Asimismo, pretende la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo con un objeto determinado, que se establece en las acciones de la empresa. La planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, así como de las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas, ajustar los gastos que correspondan al nivel de operación, etcétera.

Beneficios de la planeación financiera en las empresas

La planeación financiera requiere actividades como el análisis de los flujos financieros de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiamiento y dividendos, así como balancear los efectos de las distintas alternativas, siempre orientadas a la creación de valor en la empresa. La idea es conocer el desempeño financiero de la empresa, como se encuentra actualmente y el rumbo al que se desea orientar. Si el escenario resulta desfavorable, la compañía debe tener un plan de emergencia, de tal modo que reaccione de manera favorable, para sus necesidades de financiamiento e inversión.

Ventajas de la planeación financiera

Una de las ventajas se debe a que obliga a la administración a incluir las posibles desviaciones de la ruta que se establece para la compañía.

Hace un diagnóstico de la situación actual, identificando las oportunidades, amenazas, fuerzas, y desventajas, integra a todas las áreas de la empresa, se anticipa al futuro

describiendo escenarios de diversa índole, al desarrollar planes de acción para lo inesperado. Durante el proceso de la planeación se establece un control para verificar el cumplimiento de los objetivos financieros donde se pueden usar diversos indicadores de la medición del desempeño financiero.

Clasificación de los planes financieros

Existen los planes financieros de: largo plazo (financiamiento e inversión) y los de corto plazo que por lo común se conocen como planes de flujo de efectivo (o tesorería) y los de emergencia.

Plan de largo plazo. Financiamiento e inversión

El objetivo del plan es, cuantificar y obtener los recursos financieros permanentes que usara la empresa, lo cual le otorga un carácter en esencia financiero, en tanto que los presupuestos de operación, constituyen un instrumento de gestión, del cual el responsable financiero sólo extrae informaciones sobre el funcionamiento de la empresa.

Planeación de efectivo

El objetivo de la gestión de la tesorería es, pues, asegurar la entrada de fondos en cantidad suficiente y a su debido tiempo para poder hacer frente a las obligaciones de pago con el fin de evitar crisis de liquidez en la empresa, que son causados por los problemas del flujo de efectivo de la empresa.

Planes financieros de emergencia

Los planes de emergencia, se hacen para hacer frente a la situación de emergencia o sucesos imprevistos que se presenta en las empresas, y deben prepararse con suficiente anticipación, para responder de forma adecuada a los apuros financieros y así lograr una respuesta más adecuada y con ello reducir el retraso en las propuestas de solución de los diferentes problemas que se puedan presentar.

2.2.2. RENTABILIDAD

2.2.2.1. DEFINICIÓN

Según, Diana Angélica Ccaccya Bautista (2015), “La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios.”

Según, Francisco López Lubián y Rafael Hurtado Coll, “La rentabilidad se puede lograr a través de distintos estilos y estrategias de inversión. Por ejemplo, centrarse en el crecimiento, en el valor, en batir un índice, en replicar un índice, en empresas de baja capitalización, etc. Y esta rentabilidad no es solo contable, sino económica, por tanto, ajustada al riesgo.”

En el sitio, Definicion.mx, Se denomina rentabilidad al “beneficio económico obtenido por una actividad comercial que implique la oferta de bienes y servicios. Es el criterio que mueve el desarrollo de las empresas de capitales y las empuja a la innovación constante, a la búsqueda de nuevos mercados, nuevas oportunidades de negocios, etc. Se calcula en función de un capital total involucrado o invertido y se expresa en porcentajes.”

En el sitio, MytripleA.com, “La rentabilidad es cualquier acción económica en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados. Es decir, es el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo. Es una forma de comparar los medios que se han utilizado para una determinada acción, y la renta que se ha generado fruto de esa acción.”

En el sitio eumed.net, “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, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.”

2.2.2.2. TIPOS DE RENTABILIDAD

Según, Diana Angélica Ccacuya Bautista (2015), “Desde el punto de vista contable, el estudio de la rentabilidad se realiza a dos niveles:

✓ RENTABILIDAD ECONÓMICA

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo. En otros términos, la rentabilidad económica reflejaría la tasa en la que se remunera la totalidad de los recursos utilizados en la explotación. Los ratios más utilizados en su medición relacionan cuatro variables de gestión muy importantes para el empresariado: ventas, activos, capital y resultados (utilidades).

✓ RENTABILIDAD FINANCIERA

Es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. Puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida,

sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.”

Según, Amparo Sánchez Segura (1994):

✓ **RENTABILIDAD ECONÓMICA**

“La rentabilidad económica tiene por objetivo medir la eficiencia de la empresa en la utilización de inversiones, comparando el beneficio del activo neto total, como variable describa de los medios disponibles por la empresa para conseguir aquellos.

$$RE = \frac{RN}{AT}$$

✓ **RENTABILIDAD FINANCIERA**

Un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas. Por esta razón, el ratio se formula tomando en el numerador la riqueza generada en un periodo (RN), y denominador los recursos propios.”

$$RF = \frac{BN}{RP}$$

2.2.2.3. RATIOS FINANCIEROS

Según, Diana Angélica Ccaccya Bautista (2015), “los ratios de rentabilidad comprenden un conjunto de indicadores y medidas cuya finalidad es diagnosticar si una entidad genera ingresos suficientes para cubrir sus costes y poder remunerar a sus propietarios.

✓ **RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE**

Este ratio muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas.

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

✓ **RATIO PRUEBA ÁCIDA**

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo.

Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

✓ **RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)**

Indica la eficacia o productividad con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

✓ **RENTABILIDAD OPERATIVA DEL ACTIVO**

Es el indicador que mide el éxito empresarial, considerando los factores que inciden favorable o desfavorablemente en el proceso de generación de valor de la empresa.

$$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Activos de operación}}$$

✓ **MARGEN COMERCIAL**

Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción.

$$\frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

✓ **RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS**

Es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa. Indica cuántos céntimos gana la empresa por cada sol vendido de mercadería. El ratio debe encontrarse o ser mayor a 0.04.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

✓ ROTACIÓN DE ACTIVOS

Es un indicador que refleja la capacidad de la empresa para generar ingresos respecto de un volumen determinado de activos.

$$\frac{\text{Total de ventas}}{\text{Total de activos}}$$

✓ RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)

El ROE indica la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa y es conocida también como la rentabilidad financiera. Para los accionistas es el indicador más importante pues les revela cómo será retribuido su aporte de capital. Este ratio debe encontrarse o ser mayor a 0.07.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2.3. CUADROS COMPARATIVOS DE RATIOS DE RENTABILIDAD EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA PARDOS GROUP SRL.

LIQUIDEZ		
AÑO	2017	2018
FÓRMULA	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	
DATOS	$\frac{\text{S/ } 375,191.72}{\text{S/ } 159,325.78}$	$\frac{\text{S/ } 387,561.26}{\text{S/ } 172,655.94}$
RESULTADO	2.35	2.24

(Ver Anexo en páginas 97 – 100 – ESF –EERR)

Análisis:

Como hemos podido determinar, la empresa sí posee circulante suficiente para cumplir con sus obligaciones más inmediatas. Pero con un resultado muy por encima de la unidad indica un exceso de bienes sin invertir y, por tanto, sin ser productivos, lo que se llama “exceso de recursos ociosos”.

RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS		
AÑO	2017	2018
FÓRMULA	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	
DATOS	$\frac{\text{S/ } 114,247.38}{\text{S/ } 4,576,168.63}$	$\frac{\text{S/ } 126,941.54}{\text{S/ } 4,868,264.50}$
RESULTADO	2.5%	2.6%

(Ver Anexo en páginas 97 – 100 – ESF –EERR)

Análisis:

Como hemos podido determinar, la empresa no muestra el margen mínimo, donde indica los cuántos céntimos que gana por cada sol vendido de mercadería. El ratio debe encontrarse o ser mayor al 4%. Es decir no genera rentabilidad.

PRUEBA ÁCIDA		
AÑO	2017	2018
FÓRMULA	<u>ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS</u> PASIVO CORRIENTE	
DATOS	<u>S/ 375,191.72 - S/ 71,973.24</u> S/ 159,325.78	<u>S/ 387,561.26 - S/ 74,972.12</u> S/ 172,655.94
RESULTADO	1.90	1.81

(Ver Anexo en páginas 97 – 100 – ESF –EERR)

Análisis:

Como hemos podido determinar al excluir las existencias, la empresa sí posee capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Pero con un resultado muy por encima de la unidad que sigue teniendo exceso de recursos ociosos.

RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)		
AÑO	2017	2018
FÓRMULA	<u>UTILIDAD NETA</u> ACTIVO TOTAL	
DATOS	<u>S/ 114,247.38</u> S/ 737,805.27	<u>S/ 126,941.54</u> S/ 777,837.08
RESULTADO	15.5%	16.3%

(Ver Anexo en páginas 97 – 100 – ESF –EERR)

Análisis:

Como hemos podido determinar, la empresa cuenta con la eficiencia de sus activos en el año 2017 de 15.5% y 2018 de 16%, sin embargo a comparación de las empresas del sector que tienen un promedio de 17%, está aún por debajo de los resultados óptimos.

RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)		
AÑO	2017	2018
FORMULA	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$	
DATOS	$\frac{\text{S/ } 114,247.38}{\text{S/ } 507,839.79}$	$\frac{\text{S/ } 126,941.54}{\text{S/ } 526,692.58}$
RESULTADO	22.5%	24.1%

(Ver Anexo en páginas 97 – 100 – ESF –EERR)

Análisis:

Como hemos podido determinar, la empresa ha tenido la capacidad de generar utilidades netas con la inversión de los accionistas del 22.5% en el año 2017 y 24,1% en el 2018, de los cuales se les retribuyó de sus aportes de capital.

2.3. BASE CONCEPTUAL

ACCIONISTA

Persona natural o jurídica titular de una o varias acciones, que le otorgan calidad de socio en una sociedad anónima y le aseguran cuando menos los siguientes derechos: votar en la Junta General de Accionistas, tener derecho a pago de dividendos, fiscalizar la gestión de los negocios sociales, ser preferido para la suscripción de acciones en caso de aumento de Capital Social y separarse de la sociedad en los casos previstos en los estatutos.

ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio aportado y de los préstamos tomados por parte de la entidad.

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Las de adquisición y disposición de activos a largo plazo y de otras inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo.

ACTIVO

Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

ACTIVO FINANCIERO

Cualquier activo que sea:

- ✓ Efectivo.
- ✓ Un instrumento de patrimonio de otra entidad;
- ✓ Un derecho contractual:
- ✓ A recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o,
- ✓ A intercambiar activos financieros o pasivos financieros

ARRENDATARIO

LESSEE. Es el cliente que utiliza el bien mediante el pago de cuotas periódicas al arrendador.

ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING)

Del inglés “to lease”, arrendar o alquilar. Tipo de operación financiera a mediano o largo plazo que consiste en que una empresa (sociedad de leasing), propietaria de bienes, cede a otra (arrendatario) su uso durante un determinado tiempo por un precio distribuido en cuotas periódicas. Al finalizar el plazo establecido, el arrendatario puede adquirir el bien por un valor residual estipulado.

BANCO

Empresa dedicada a operaciones y servicios de carácter financiero, que recibe dinero del público, en forma de depósitos u otra modalidad, y utiliza ese dinero, junto con su propio capital y el de otras fuentes, para conceder créditos (préstamos o descuentos de documentos) y realizar inversiones por cuenta propia. Se caracteriza por la creación secundaria de dinero a través de sus operaciones crediticias.

BIENES

Productos materiales o inmateriales que poseen un valor económico, susceptibles de ser valuados en términos monetarios y que satisfacen alguna necesidad o producen beneficios económicos.

CAJA

En un sentido amplio, hace referencia a la liquidez o el dinero. En las cuentas del activo de una organización, son las que contienen los recursos de disponibilidad inmediata a la que se debita la cobranza e ingresa los fondos por todo concepto.

CAPITAL SOCIAL

Representa el conjunto de dinero, bienes y servicios aportados y que constituye la base patrimonial de una empresa. Este capital puede aumentarse mediante nuevos aportes, capitalizaciones de reservas, valorización del patrimonio o conversión de obligaciones en acciones. De igual manera puede estar sujeto a reducciones.

COSTO DE CAPITAL

El promedio ponderado del costo después de impuestos de los diferentes componentes de la estructura de capital de la firma.

CRÉDITO

Operación económica en la que existe una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro. La creación de crédito entraña la entrega de recursos de una unidad institucional (el acreedor o prestamista) a otra unidad (el deudor o prestatario). La unidad acreedora adquiere un derecho financiero y la unidad deudora incurre en la obligación de devolver los recursos.

CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar es el nombre de la cuenta donde se registran los incrementos y los recortes vinculados a la venta de conceptos diferentes a productos o servicios. Esta cuenta está compuesta por letras de cambio, títulos de crédito y pagarés a favor de la empresa.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Está representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, tarjeta de crédito y débito, giros, etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles a importes en efectivos, con riesgo poco significativo de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no exceda a noventa días.

EFICIENCIA

El grado de operación efectiva de un trabajador, departamento o compañía, que se mide normalmente contra una cifra estándar predeterminada o una estimación y que usualmente se expresa como un por ciento. El uso más frecuente de este concepto lo encontramos en la medición del tiempo de trabajo (véase “variación en ejecución (eficiencia) de mano de obra”) pero puede también usarse para expresar la efectividad en el uso de materiales o en el control de gastos de fabricación. “Eficiencia” y “ejecución” se usan, a veces, como sinónimos.

EMPRESA DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Entidad financiera especializada en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Estado financiero que proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante un periodo, mostrando por separado los provenientes de las actividades de operación, de inversión y de financiación.

GASTO

Un desembolso, presente o pasado, que vence en el período corriente y que, por consiguiente, es deducible de los ingresos de este período.

INVERSIÓN FINANCIERA

Compra de activos financieros (bonos, acciones, obligaciones, entre otros), se distingue de la inversión directa que es el establecimiento de infraestructura física de producción.

LARGO PLAZO

Período de tiempo asociado a una duración mayor a un año. En teoría económica, se refiere a un periodo en que se puede variar la capacidad instalada de una industria o el número de empresas.

LÍNEA DE CRÉDITO

Convenio acordado con una entidad financiera, escrito o no y por plazo no estipulado, para la concesión en forma automática de un crédito que no exceda cierto límite y en el momento que el cliente lo requiera. Durante el período de vigencia de la línea de crédito, el prestatario puede disponer del mismo automáticamente.

PASIVO

Obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, a cuyo vencimiento, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que conllevan beneficios económicos.

PATRIMONIO

Es todo aquello que posee una organización, sea material o intangible, divisible o indivisible. El patrimonio constituye un respaldo, por tanto, tiene eminente contenido económico y financiero para la gestión.

RENTABILIDAD

Capacidad de un activo para generar utilidad. Relación entre el importe de determinada inversión y los beneficios obtenidos una vez deducidos comisiones e impuestos. La rentabilidad, a diferencia de magnitudes como la renta o el beneficio, se expresa siempre en términos relativos.

RIESGO

Es la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso. También es entendido como el grado de incertidumbre que acompaña a una operación financiera o comercial. En términos generales se puede esperar que a mayor riesgo, mayor retorno esperado. Existen varias clases de riesgos: de mercado, solvencia, jurídico, de liquidez, de tasa de cambio, de tasa de interés, entre otros.

RIESGO FINANCIERO

Contingencia de una empresa dada por la falta de liquidez, que reduce la rotación de operaciones por la f

TARJETAS DE CRÉDITO

Son las tarjetas que indican que al titular de la misma le ha sido otorgada una línea de crédito. Permite al titular realizar compras y/o extraer efectivo hasta un límite previamente acordado. El crédito otorgado se puede liquidar en su totalidad al finalizar un período determinado o se puede liquidar en forma parcial, quedando el saldo como crédito extendido.

UTILIDAD NETA

Ganancia obtenida por una empresa en un periodo determinado después de haber pagado impuestos y otros gastos.

2.4. HIPÓTESIS

2.4.1. HIPÓTESIS GENERAL

La gestión financiera incide de manera negativa en la rentabilidad de la empresa PARDOS GROUP S.R.L en la ciudad de Jaén, año 2018.

2.4.2. HIPÓTESIS ESPECIFICAS

- La gestión financiera incide de manera negativa en los estados financieros de la empresa de PARDOS GROUP S.R.L en la ciudad de Jaén, año 2018
- La gestión financiera incide de manera negativa en el pago de los tributos al fisco de la empresa de PARDOS GROUP S.R.L en la ciudad de Jaén, año 2018.
- Mediante un plan financiero adecuado mejora la eficiencia de la gestión financiera en la empresa Pardos Group S.R.L

2.5. VARIABLES

2.5.1. IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES

✓ VARIABLE INDEPENDIENTE:

Gestión Financiera

✓ VARIABLE DEPENDIENTE:

Rentabilidad.

2.5.2. CONCEPTUALIZACIÓN DE VARIABLES

✓ VARIABLE INDEPENDIENTE

Gestión Financiera:

La Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. (Terrazas Pastor, 2009)

✓ VARIABLE DEPENDIENTE:

Rentabilidad:

Es el beneficio económico obtenido por una actividad comercial que implique la oferta de bienes y servicios. Criterio que mueve el desarrollo de las empresas de capitales y las empuja a la innovación constante, a la búsqueda de nuevos mercados, nuevas oportunidades de negocios.

2.5.3. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ÍNDICES	MEDICIÓN	INSTRUMENTOS	FUENTES O INFORMANTES
Gestión Financiera	Actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios.	Hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización.	Gestión competitiva de la empresa Incremento de ventas Estados financieros actualizados	$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ $\text{ROTACION DE ACTIVOS} = \frac{\text{Total de ventas}}{\text{Total de activos}}$ $\text{RENTABILIDAD NETA SOBRE LAS VENTAS} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	Nominal	Entrevista	Personal del área administrativa
Rentabilidad	Beneficio económico obtenido por una actividad comercial que implique la oferta de bienes y servicios. Ya que mueve el desarrollo de las empresas de capitales y las empuja a la innovación constante, a la búsqueda de nuevos mercados, nuevas oportunidades de negocios.	Relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones.	Cuentas en azul Incremento de Activos Rentabilidad positiva Crecimiento de la empresa	$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ $\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$ $\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	Ordinal	Entrevista	Personal del área contable

CAPITULO III

III. MARCO METODOLÓGICO DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

La presente investigación es descriptiva, ya que se utilizará material documental con el fin de profundizar e interiorizar los conocimientos y deducir diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores, basándome en libros virtuales, tesis, internet y otros; en los cuales se revisará fuentes escritas de diferentes autores para elaborar el marco teórico que definirá la metodología de la investigación y también se incluirá la información propia de la empresa que servirá de soporte en cuanto a la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de PARDOS GROUP S.R.L

3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN / CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS

El diseño de investigación es no experimental porque midió y recogió información para las variables “Gestión financiera” y “Rentabilidad”, a través de la metodología cualitativa para explicar, describir la información de la presente investigación.

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA (FORMULA ESTADÍSTICA)

3.3.1. POBLACIÓN

Para el desarrollo de la investigación planteada se tomó como población a todos los trabajadores de la empresa PARDOS GROUP SRL en la ciudad de Jaén, que en su totalidad suman 26 trabajadores.

3.3.2. MUESTRA

La muestra de la investigación está conformada por los responsables directos de la gestión financiera de la empresa PARDOS GROUP SRL, como son el gerente, administrador, gerente de finanzas, contador, asistente administrativo y asistente contable.

3.4. MATERIALES, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

MATERIALES

- ✓ Hojas impresas con preguntas de la entrevista.
- ✓ Lapicero.
- ✓ Papel bond
- ✓ Cuaderno de apuntes.

TÉCNICAS

✓ ENTREVISTA

(Munch.L 2009) la entrevista es una de las técnicas más utilizadas en la investigación, mediante esta una persona (entrevistador) solicita información a otra (entrevistado). Puede ser uno de los instrumentos más valiosos para obtener información.

INSTRUMENTOS

✓ CUESTIONARIO

El cuestionario es aplicado a los sujetos investigados por personas especializadas en esta tarea quienes hacen a los entrevistados las preguntas del cuestionario y anotan en el formulario sus respuestas.

3.5. MÉTODOS Y PROCEDIMIENTOS PARA LA RECOLECCION DE DATOS.

✓ MÉTODO DEDUCTIVO:

Se pasa de lo general a lo particular, de forma que partiendo de unos enunciados de carácter universal y utilizando instrumentos científicos, se infieren enunciados particulares, pudiendo ser axiomático – deductivo.

✓ PROCEDIMIENTOS PARA LA RELECCIÓN DE DATOS

En la recolección de la información del presente trabajo se utilizó la técnica de la entrevista. La es una de las técnicas más utilizadas en la investigación, mediante esta una persona (entrevistador) solicita información a otra (entrevistado). Puede ser uno de los instrumentos más valiosos para obtener información. Por lo tanto la entrevista es una técnica o una manera de obtener información de la realidad, basada en preguntar o interrogar a una muestra de personas, apoyados en el cuestionario.

El cuestionario es aplicado a los sujetos investigados por personas especializadas en esta tarea quienes hacen a los entrevistados las preguntas del cuestionario y anotan en el formulario sus respuestas, para que sea contestado por la población o su muestra. De otra manera, se podría decir que el cuestionario es un conjunto de preguntas respecto a una o más variables a medir.

Al emplear la investigación descriptiva en el presente documento se adquirió investigación bibliográfica y documental de libros virtuales, tesis, internet y otros.

3.6. TABULACIÓN DE DATOS

UNIVERSIDAD PARTICULAR DE CHICLAYO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y NEGOCIOS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

ENTREVISTADORA:

Maddoly Elizabeth Soplopucó Jiménez

OBJETIVO:

Diagnosticar la situación actual de los niveles de rendimiento de la empresa PARDOS GROUP SRL.

DESARROLLO:

1. ¿TIENE CONOCIMIENTO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA?

SI ()

NO ()

2. ¿USTED ESTÁ DE ACUERDO QUE PARA LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DEBE SER UNA PERSONA PROFESIONAL?

SI ()

NO ()

3. ¿CREES QUE LOS DIRECTIVOS TENGAN DOMINIO DE LA GESTIÓN FINANCIERA?

SI ()

NO ()

4. ¿LA GESTIÓN FINANCIERA SE REALIZA BASÁNDOSE EN INFORMACIÓN CONTABLE?

SI ()

NO ()

5. ¿LA ADMINISTRACIÓN PARA TOMAR UNA DECISIÓN SE BASA EN LA INFORMACIÓN CONTABLE DE LA EMPRESA?

SI ()

NO ()

6. ¿SE HA REALIZADO UN ANÁLISIS FINANCIERO DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA?

SI ()

NO ()

7. ¿LA EMPRESA MUESTRA CRECIMIENTO EN ESTOS ÚLTIMOS 5 AÑOS?

SI ()

NO ()

8. ¿CON QUE FRECUENCIA ANALIZAN LOS RATIOS FINANCIEROS?
TRIMESTRAL () SEMESTRAL ()
9. ¿PARA LA ADMINISTRACIÓN DE EFECTIVO REALIZA UN FLUJO DE CAJA?
SI () NO ()
10. ¿LA EMPRESA LLEVA UN CONTROL DE SUS INGRESOS Y EGRESOS DE UN PERIODO DETERMINADO?
SI () NO ()
11. ¿SE DEBERÍA MEJORAR LA EFICIENCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN DE LA EMPRESA?
SI () NO ()
12. ¿CREE USTED QUE LA GESTIÓN FINANCIERA ES EL PILAR FUNDAMENTAL DE LA EMPRESA PARA TENER MAYOR RENTABILIDAD?
SI () NO ()
13. ¿SE TIENE CONOCIMIENTO DE LA RENTABILIDAD REAL QUE POSEE LA COMPAÑÍA?
SI () NO ()
14. ¿CREE USTED QUE SE REALIZA UNA UTILIZACIÓN ADECUADA DE LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA?
SI () NO ()
15. ¿CONSIDERA USTED QUE LA GESTIÓN FINANCIERA ES IMPORTANTE PARA OBTENER MAYOR RENTABILIDAD?
SI () NO ()

ENTREVISTA

PREGUNTAS	ITEMS			
	SI	NO	TRIMESTRAL	SEMESTRAL
1. ¿Tiene conocimiento de la situación financiera de la empresa?	5	0		
2. ¿Usted está de acuerdo que para la gestión financiera de la empresa debe ser una persona profesional?	5	0		
3. ¿Crees que los directivos tengan dominio de la gestión financiera?	1	4		
4. ¿La gestión financiera se realiza basándose en información contable?	2	3		
5. ¿La administración para tomar una decisión se basa en la información contable de la empresa?	0	5		
6. ¿Se ha realizado un análisis financiero de la situación actual de la empresa?	1	4		
7. ¿La empresa muestra crecimiento en estos últimos 5 años?	2	3		
8. ¿Con que frecuencia analizan los ratios financieros?			0	5
9. ¿Para la administración de efectivo realiza un flujo de caja?	2	3		
10. ¿La empresa lleva un control de sus ingresos y egresos de un periodo determinado?	3	2		
11. ¿Se debería mejorar la eficiencia de la gestión financiera en de la empresa?	5	0		
12. ¿Cree usted que la gestión financiera es el pilar fundamental de la empresa para tener mayor rentabilidad?	5	0		
13. ¿Se tiene conocimiento de la rentabilidad real que posee la compañía?	0	5		
14. ¿Cree usted que se realiza una utilización adecuada de los activos de la empresa?	0	5		
15. ¿Considera usted que la gestión financiera es importante para obtener mayor rentabilidad?	5	0		

3.7. PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS ESTADÍSTICO DE LOS DATOS (CUADRO, TABLAS Y GRÁFICOS ESTADÍSTICOS)

Se realizó el siguiente procesamiento de datos con la finalidad de obtener una información objetiva y relevante sobre la tesis que se está desarrollando mediante la aplicación de las técnicas e instrumentos antes indicados como la entrevista , recurriendo a los informantes o fuentes también ya indicados como el gerente general, administrador, Gerente de Finanzas, Contador y asistente contable y administrativa ;serán ingresados al programa computarizado Word, Excel y SPSS, y con ellos se harán, los cruces que consideran las hipótesis, con precisiones numéricas, serán presentados como informaciones en forma de cuadros, gráficos, etc.

De aplicación del instrumento guía de entrevista, se han obtenido los siguientes resultados.

CAPITULO IV

PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS

ESTADÍSTICOS

		¿TIENE CONOCIMIENTO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA?	¿USTED ESTÁ DE ACUERDO QUE PARA LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DEBE SER UNA PERSONA PROFESIONAL?	¿CREES QUE LOS DIRECTIVOS TENGAN DOMINO DE LA GESTIÓN FINANCIERA?	¿LA GESTIÓN FINANCIERA SE REALIZA BASÁNDOSE EN INFORMACIÓN CONTABLE?	¿LA ADMINISTRACIÓN PARA TOMAR UNA DECISIÓN SE BASA EN LA INFORMACIÓN CONTABLE DE LA EMPRESA?	¿SE HA REALIZADO UN ANÁLISIS FINANCIERO DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA?	¿LA EMPRESA MUESTRA CRECIMIENTO EN ESTOS ÚLTIMOS 5 AÑOS?	¿CON QUE FRECUENCIA ANALIZAN LOS RATIOS FINANCIEROS?	¿PARA LA ADMINISTRACIÓN DE EFECTIVO REALIZAN UN FLUJO DE CAJA?	¿LA EMPRESA LLEVA UN CONTROL DE SUS INGRESOS Y EGRESOS DE UN PERIODO DETERMINADO?	¿SE DEBERÍA MEJORAR LA EFICIENCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN DE LA EMPRESA?	¿CREE USTED QUE LA GESTIÓN FINANCIERA ES EL PILAR FUNDAMENTAL DE LA EMPRESA PARA TENER MAYOR RENTABILIDAD?	¿SE TIENE CONOCIMIENTO DE LA RENTABILIDAD REAL QUE POSEE LA COMPAÑÍA?	¿CREE USTED QUE SE REALIZA UNA UTILIZACIÓN ADECUADA DE LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA?	¿CONSIDERA USTED QUE LA GESTIÓN FINANCIERA ES IMPORTANTE PARA OBTENER MAYOR RENTABILIDAD?
N	VÁLIDOS	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	PERDIDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MEDIA		1,00	1,00	1,80	1,60	2,00	1,80	1,60	2,00	1,60	1,40	1,00	1,00	2,00	2,00	1,00
MEDIANA		1,00	1,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	1,00	1,00	1,00	2,00	2,00	1,00
MODA		1	1	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	2	2	1
RANGO		0	0	1	1	0	1	1	0	1	1	0	0	0	0	0
SUMA		5	5	9	8	10	9	8	10	8	7	5	5	10	10	5

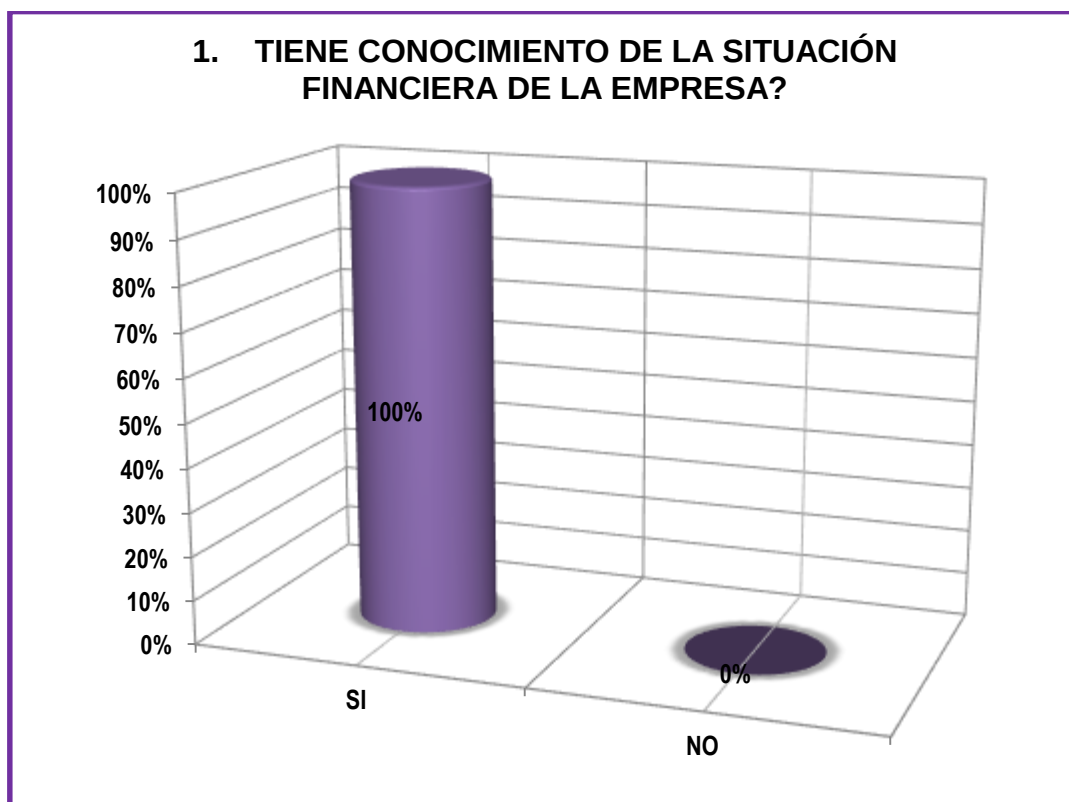
¿TIENE CONOCIMIENTO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA?

ESTADÍSTICOS

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		1,00
Mediana		1,00
Moda		1
Rango		0
Suma		5

		FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos	Si	5	100,0	100,0	100,0

GRÁFICO N° 1



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico, las 5 personas entrevistadas tienen conocimiento de la situación financiera de la empresa; representan el 100%.

¿USTED ESTÁ DE ACUERDO QUE PARA LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DEBE SER UNA PERSONA PROFESIONAL?

ESTADÍSTICOS

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		1,00
Mediana		1,00
Moda		1
Rango		0
Suma		5

		FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos	Si	5	100,0	100,0	100,0

GRÁFICO N° 2



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico las 5 personas entrevistadas están de acuerdo que sea un profesional quien maneje la gestión financiera de la empresa, y representan el 100%.

¿CREES QUE LOS DIRECTIVOS TENGAN DOMINO DE LA GESTIÓN FINANCIERA?

ESTADÍSTICOS

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		1,80
Mediana		2,00
Moda		2
Rango		1
Suma		9

		FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos	Si	1	20,0	20,0	20,0
	No	4	80,0	80,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

GRÁFICO N° 3



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico, solo 1 de las personas entrevistadas indica que los directivos SI tienen dominio de la gestión financiera y 4 de ellos que NO, representan el 20% de manera positiva y el 80% de manera negativa.

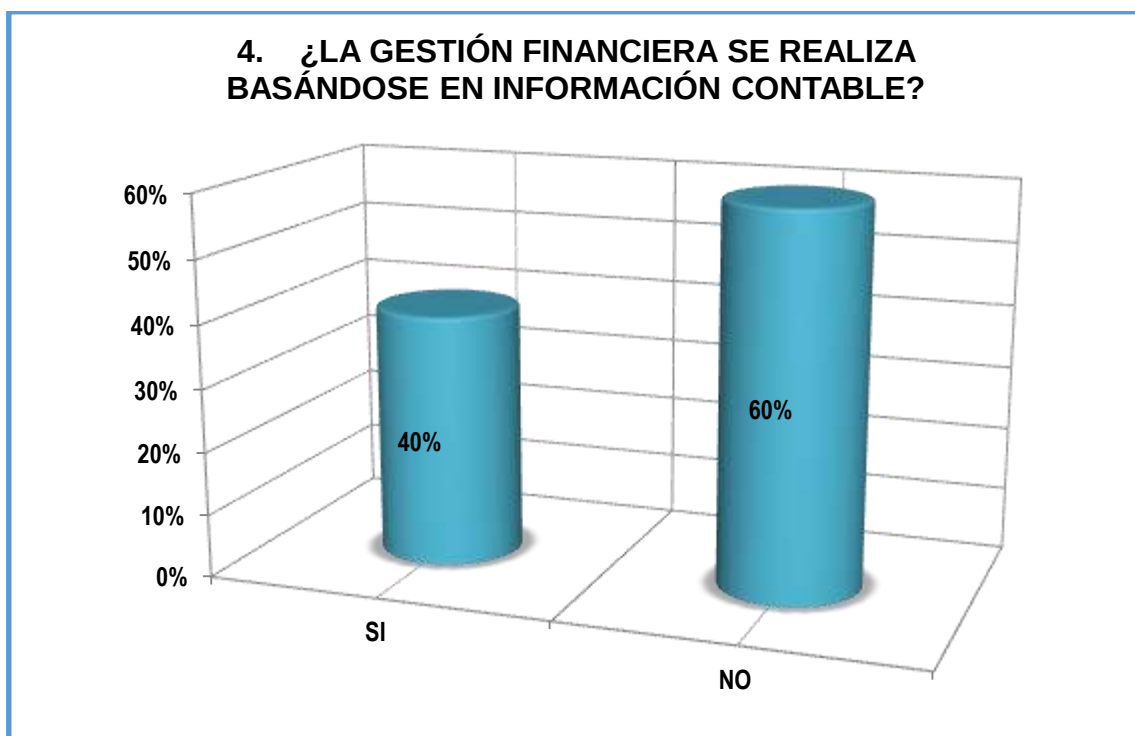
¿LA GESTIÓN FINANCIERA SE REALIZA BASÁNDOSE EN INFORMACIÓN CONTABLE?

ESTADÍSTICOS

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		1,60
Mediana		2,00
Moda		2
Rango		1
Suma		8

		FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos	Si	2	40,0	40,0	40,0
	No	3	60,0	60,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

GRÁFICO N°4



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico, 2 de las personas indican que SI se basan en información contable para realizar la gestión financiera y 3 de ellos que NO, representan el 40% de manera positiva y el 60% de manera negativa.

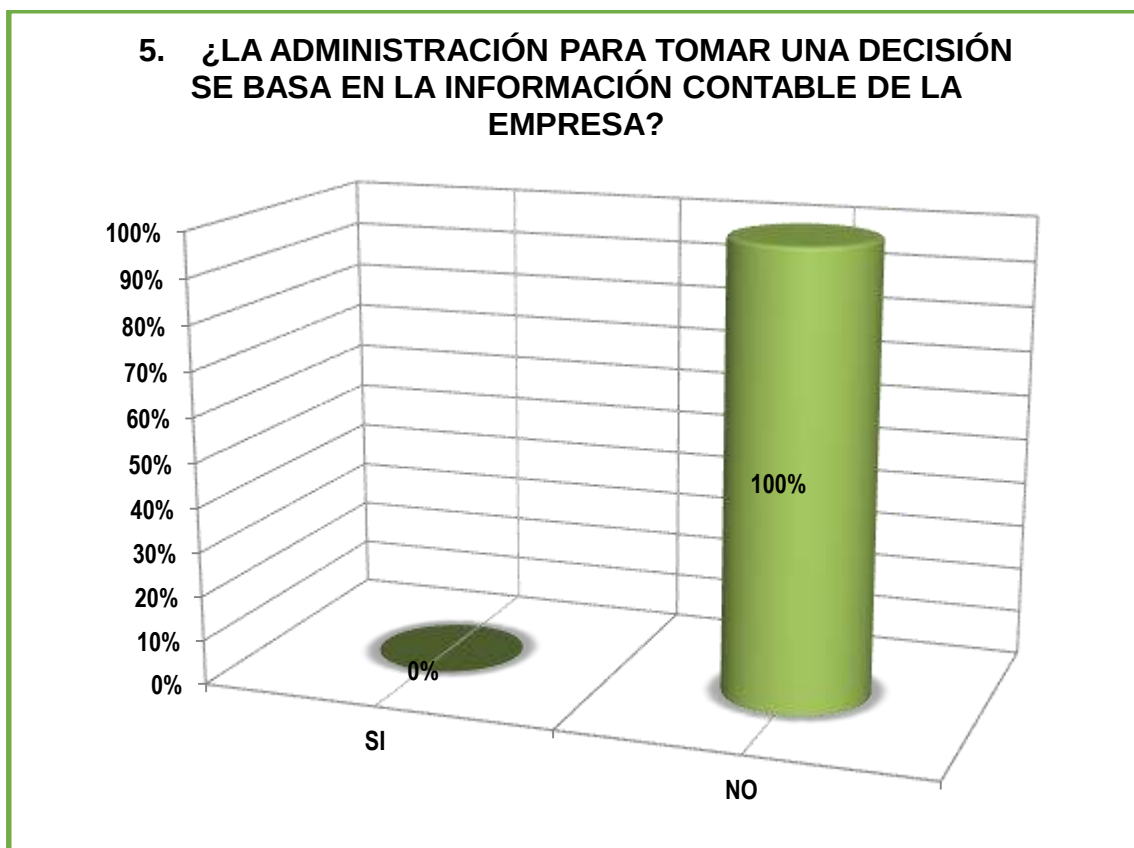
¿LA ADMINISTRACIÓN PARA TOMAR UNA DECISIÓN SE BASA EN LA INFORMACIÓN CONTABLE DE LA EMPRESA?

ESTADÍSTICOS

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		2,00
Mediana		2,00
Moda		2
Rango		0
Suma		10

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos No	5	100,0	100,0	100,0

GRÁFICO N°5



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico, las 5 personas indican que la administración NO se basa en la información contable para la toma de decisiones; representan el 100%.

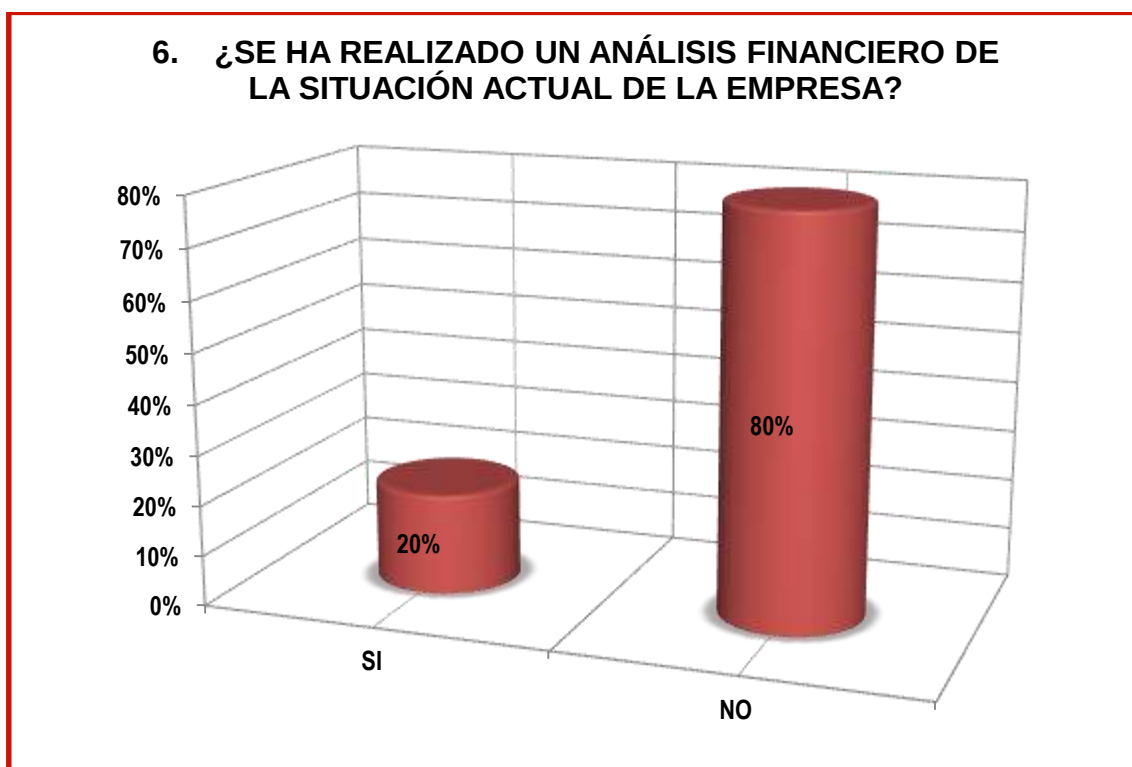
¿SE HA REALIZADO UN ANÁLISIS FINANCIERO DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA?

ESTADÍSTICOS

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		1,80
Mediana		2,00
Moda		2
Rango		1
Suma		9

		FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos	Si	1	20,0	20,0	20,0
	No	4	80,0	80,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

GRÁFICO N°6



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico, solo 1 de las personas entrevistadas indican que SI se ha realizado un análisis financiero actual de la empresa y 4 de ellos que NO, representan el 20% afirmando y el 80% que negando.

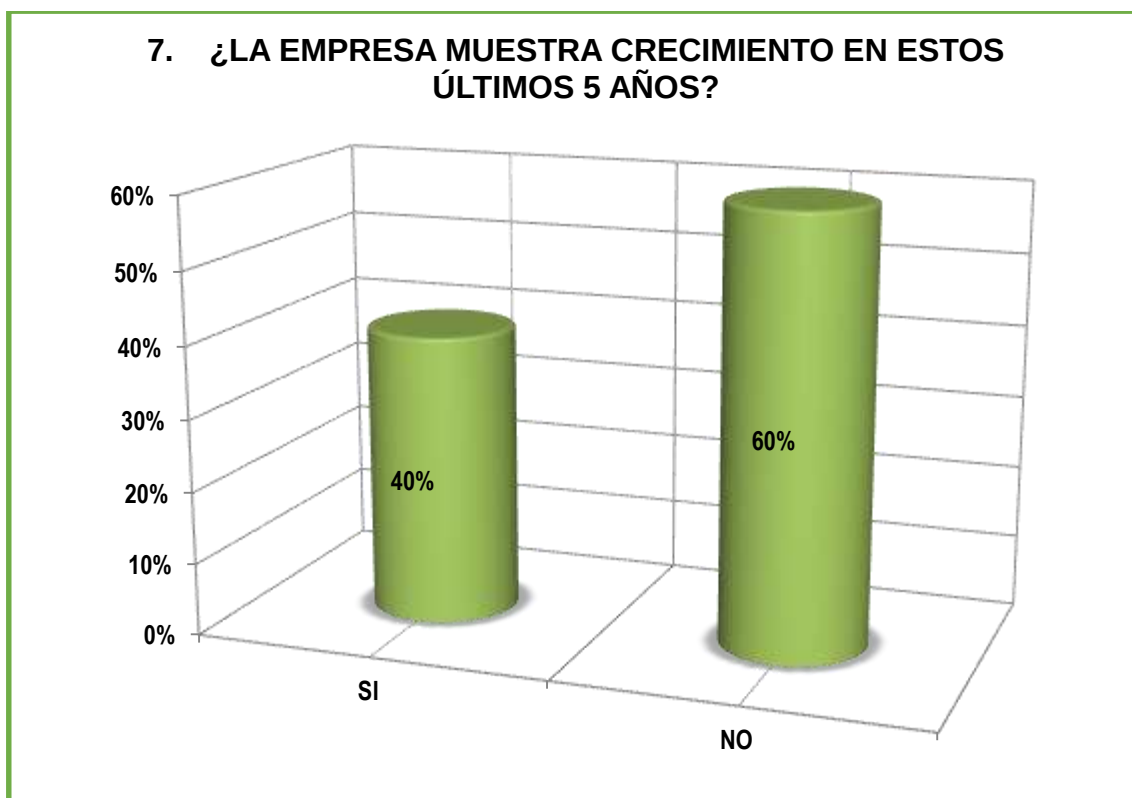
¿LA EMPRESA MUESTRA CRECIMIENTO EN ESTOS ÚLTIMOS 5 AÑOS?

ESTADÍSTICOS

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		1,60
Mediana		2,00
Moda		2
Rango		1
Suma		8

		FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos	Si	2	40,0	40,0	40,0
	No	3	60,0	60,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

GRÁFICO N°7



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico, 2 de las personas indican que SI muestra crecimiento la empresa en los últimos 5 años y 3 de ellos que NO; representan el 40% de a favor y el 60% en contra.

¿CON QUE FRECUENCIA ANALIZAN LOS RATIOS FINANCIEROS?

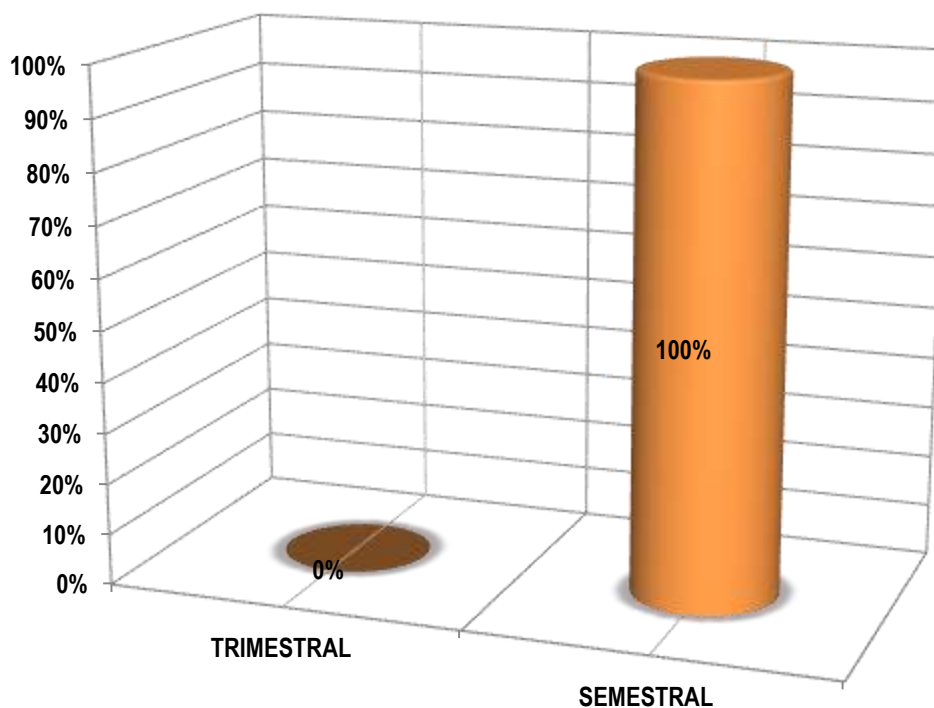
ESTADÍSTICOS

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		2,00
Mediana		2,00
Moda		2
Rango		0
Suma		10

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos Semestral	5	100,0	100,0	100,0

GRÁFICO N°8

8. ¿CON QUE FRECUENCIA ANALIZAN LOS RATIOS FINANCIEROS?



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico, las 5 personas entrevistadas indican que se analizan los ratios financieros de manera SEMESTRAL; representan el 100%.

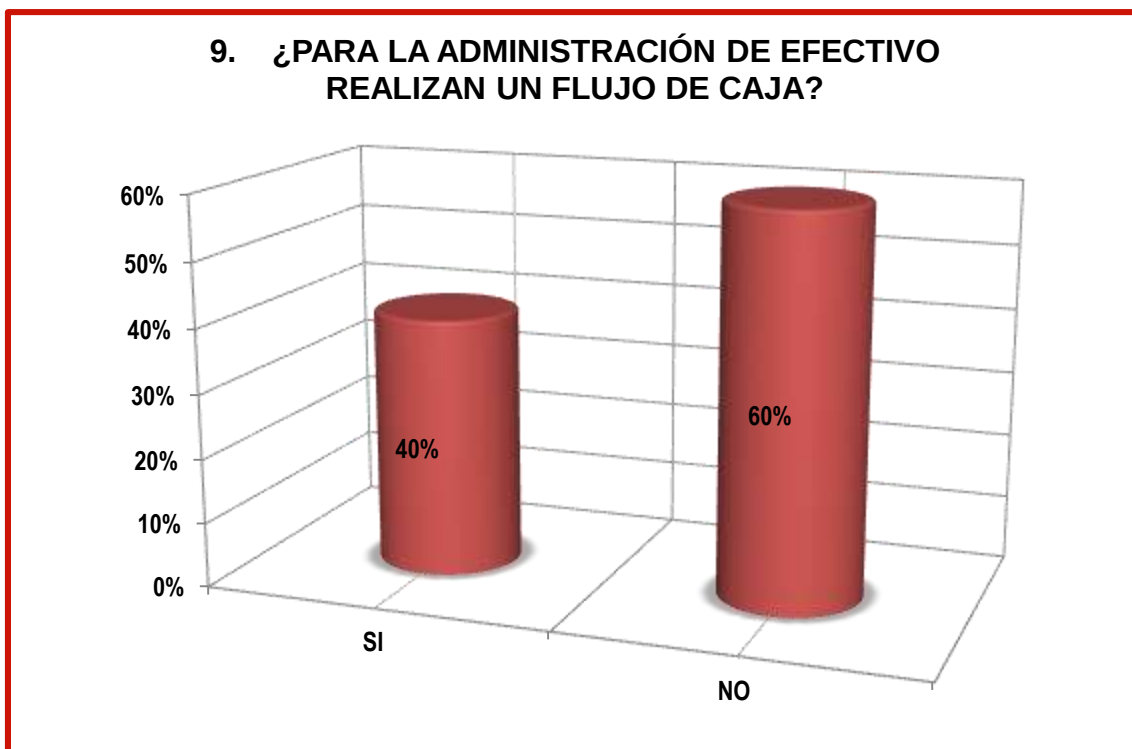
¿PARA LA ADMINISTRACIÓN DE EFECTIVO REALIZAN UN FLUJO DE CAJA?

ESTADÍSTICOS

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		1,60
Mediana		2,00
Moda		2
Rango		1
Suma		8

		FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos	Si	2	40,0	40,0	40,0
	No	3	60,0	60,0	100,0
	Total	5	100,0	100,0	

GRÁFICO N°9



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico, 2 de las personas indican que para la administración del efectivo SI realizan un flujo de caja y 3 de ellos que NO; representan el 40% de a favor y el 60% en contra.

¿LA EMPRESA LLEVA UN CONTROL DE SUS INGRESOS Y EGRESOS DE UN PERIODO DETERMINADO?

ESTADÍSTICOS

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		1,40
Mediana		1,00
Moda		1
Rango		1
Suma		7

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos Si	3	60,0	60,0	60,0
No	2	40,0	40,0	100,0
Total	5	100,0	100,0	

GRÁFICO N°10



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico, 3 de las personas indican que la empresa SI lleva un control de sus ingresos y egresos de una periodo determinado y 2 de ellos que NO; representan el 60% afirmando y el 40% en negando.

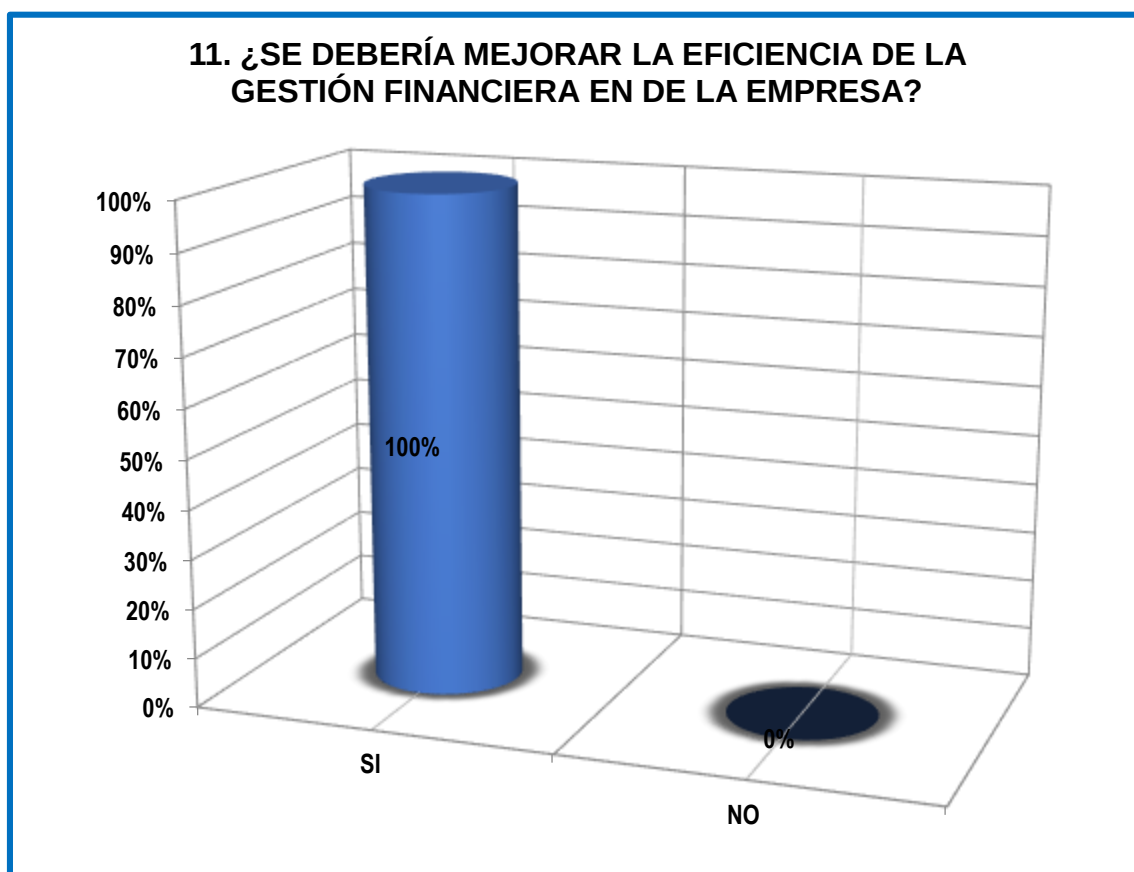
**¿SE DEBERÍA MEJORAR LA EFICIENCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA
EN DE LA EMPRESA?**

ESTADÍSTICOS

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		1,00
Mediana		1,00
Moda		1
Rango		0
Suma		5

		FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos	Si	5	100,0	100,0	100,0

GRÁFICO N°11



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico, las 5 personas entrevistadas indican que SI se debería mejorar la eficiencia de la gestión financiera de la empresa; representan el 100%.

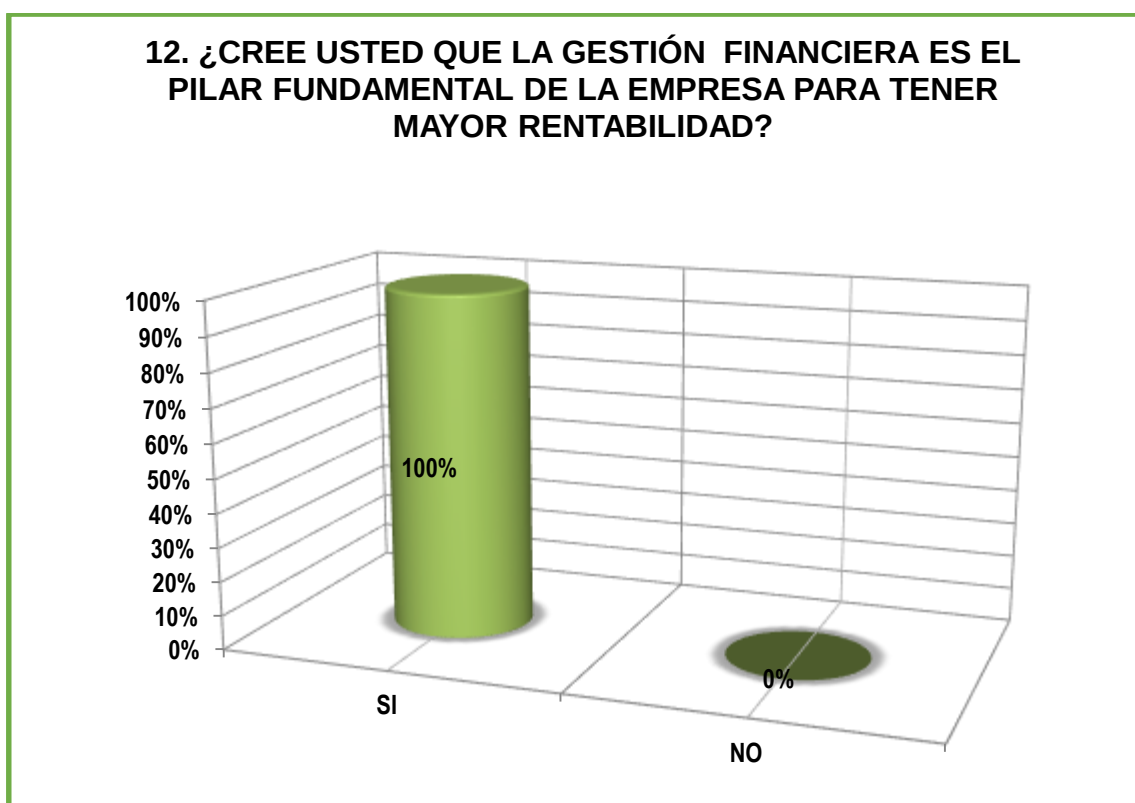
¿CREE USTED QUE LA GESTIÓN FINANCIERA ES EL PILAR FUNDAMENTAL DE LA EMPRESA PARA TENER MAYOR RENTABILIDAD?

ESTADÍSTICOS

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		1,00
Mediana		1,00
Moda		1
Rango		0
Suma		5

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos Si	5	100,0	100,0	100,0

GRÁFICO N°12



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico, las 5 personas entrevistadas indican que la Gestión Financiera SI es el pilar de la empresa para que tengan mayor rentabilidad; representan el 100%.

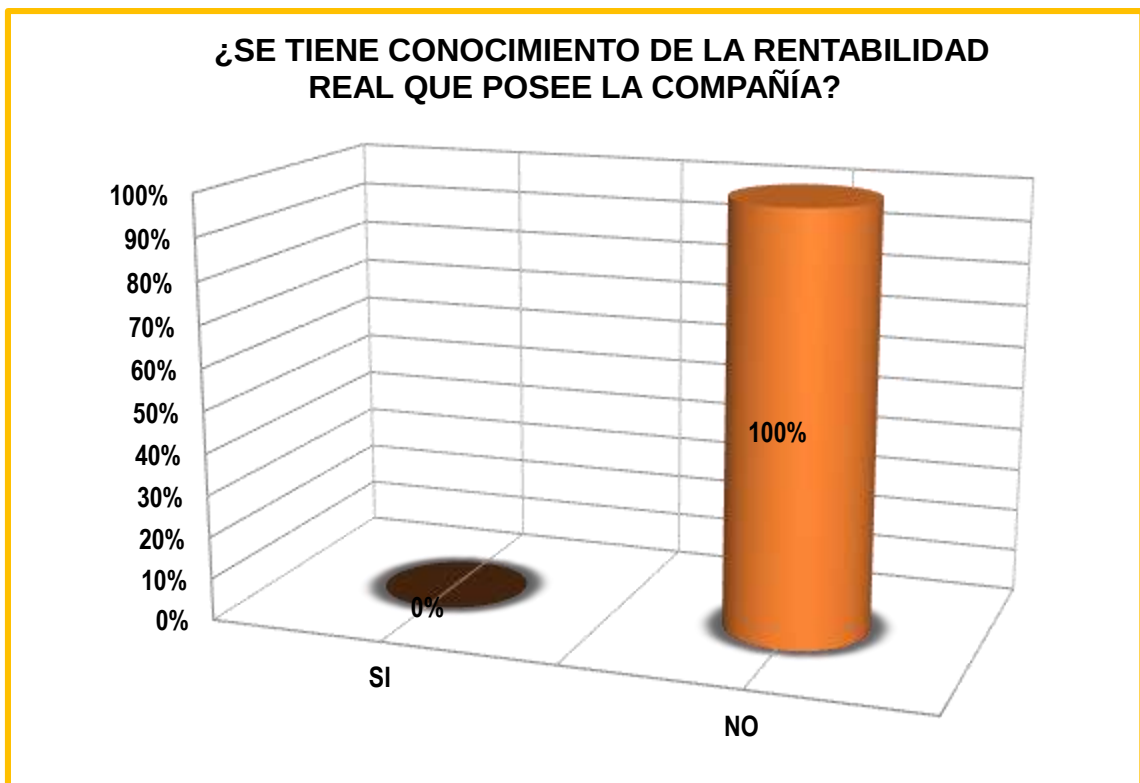
¿SE TIENE CONOCIMIENTO DE LA RENTABILIDAD REAL QUE POSEE LA COMPAÑÍA?

ESTADÍSTICOS

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		2,00
Mediana		2,00
Moda		2
Rango		0
Suma		10

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos No	5	100,0	100,0	100,0

GRÁFICO N°13



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico, las 5 personas entrevistadas indican que NO tienen conocimiento de la rentabilidad real de la empresa; representan el 100%.

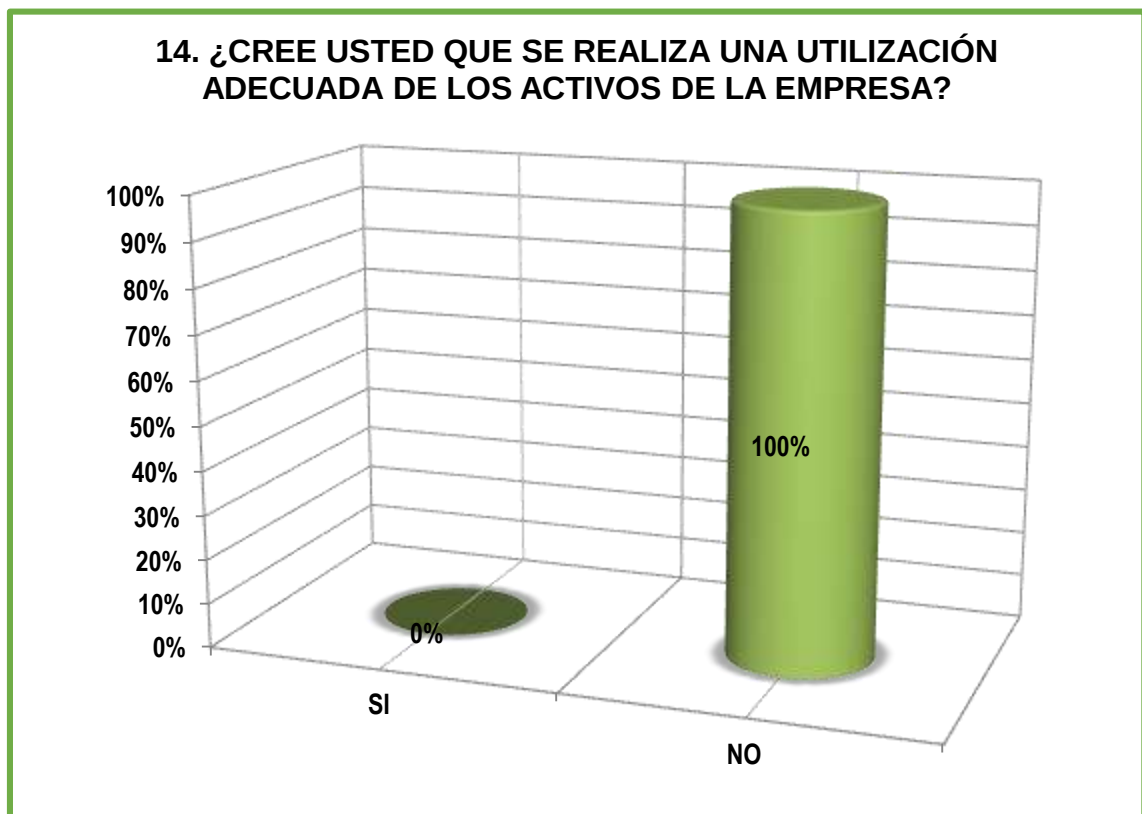
**¿CREE USTED QUE SE REALIZA UNA UTILIZACIÓN ADECUADA DE LOS
ACTIVOS DE LA EMPRESA?**

Estadísticos

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		2,00
Mediana		2,00
Moda		2
Rango		0
Suma		10

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos No	5	100,0	100,0	100,0

GRÁFICO N°14



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico, las 5 personas entrevistadas indican que NO se realiza una adecuada utilización de los activos de la empresa; representan el 100%.

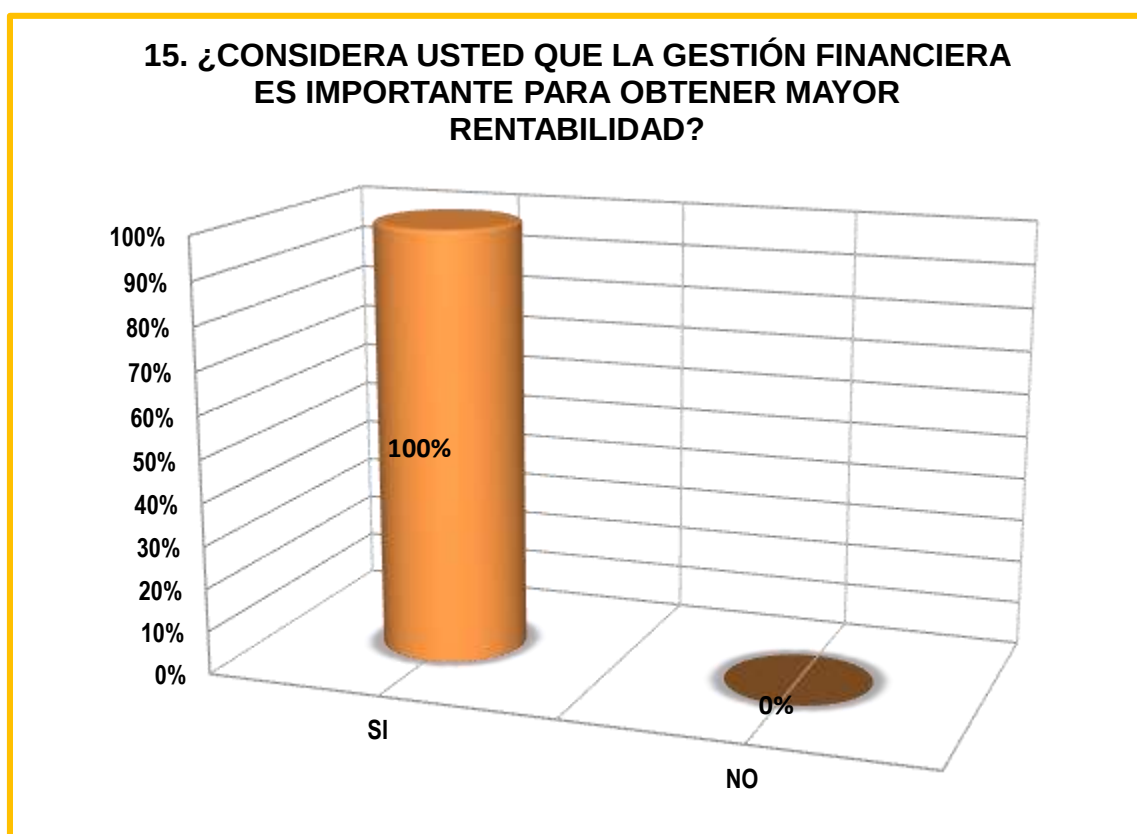
**¿CONSIDERA USTED QUE LA GESTIÓN FINANCIERA ES IMPORTANTE
PARA OBTENER MAYOR RENTABILIDAD?**

ESTADÍSTICOS

N	Válidos	5
	Perdidos	0
Media		1,00
Mediana		1,00
Moda		1
Rango		0
Suma		5

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	PORCENTAJE VÁLIDO	PORCENTAJE ACUMULADO
Válidos Si	5	100,0	100,0	100,0

GRÁFICO N°15



INTERPRETACIÓN:

Como se observa en el gráfico, las 5 personas entrevistadas indican que la Gestión Financiera SI es importante para obtener mayor rentabilidad; representan el 100%.

CAPITULOV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

De los resultados obtenidos podemos indicar que:

De acuerdo a la información del grafico N°01 se evidencia que el 100% de los colaboradores entrevistados tienen conocimiento de la situación financiera de la empresa. Sin embargo los factores que afectan a la variable de gestión financiera se ve reflejado en el indicador de gestión competitiva de la empresa la cual se puede evidenciar su falta en el grafico N°02 en la cual el 100% de los participantes de la entrevista está de acuerdo que quien debería llevar la gestión financiera de la empresa debería ser una persona profesional para el correcto desarrollo del área correspondiente, evitando el re-stock innecesario y gestionar el flujo de activos fijos y/o ingresos para una mejor solvencia económica a corto y largo plazo. Además la prueba de la falta de profesionalismo para la gestión de las finanzas y optimización de la rentabilidad se puede observar en el gráfico N°04 donde el 60% admite que la gestión financiera no se realizó en base a una información contable y que dicha toma de decisión no se basa en información contable según el 100% de encuestados en el grafico N°05. Debido a estos inconvenientes antes mencionados es que en el grafico N°07 el 60% de nuestros encuestados dice que no hubo un crecimiento por parte de la empresa en los últimos 5 años, además que ellos no conocen la situación financiera real de la empresa en un 100% detallado en el grafico N°13. Donde se puede afirmar que el poco crecimiento de la empresa es originado por la mala utilización de los activos de la empresa como lo refleja el grafico N°14.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

A) CONCLUSIONES

Una vez obtenido los resultados he llegado a las siguientes conclusiones:

- Al analizar la información financiera podemos concluir que la gestión financiera incide de manera negativa en los estados financieros de la empresa Pardos Group S.R.L, ya que no es lo suficientemente eficiente con el manejo de los activos, control de flujos de efectivo y con la toma de decisiones sin tener en cuenta la información contable real, siendo estos unos de los factores más importantes que contribuyen con el incremento y consolidación de la rentabilidad de la empresa. Por ende la información que reflejan los estados financieros no vienen siendo del todo exactas.
- La gestión financiera incide de manera negativa en el pago de los tributos al fisco de la empresa de PARDOS GROUP S.R.L, ya que al realizarse la gestión sin basarse en la información contable real, cual se realizan los pagos de tributos de ingresos y egresos inexactos, los cuales afectan y desequilibran la rentabilidad de la empresa.
- Al determinar que la empresa presenta un déficit evidente por la gestión financiera, y el cual ha repercutido de manera negativa, ha ocasionado que tomen conciencia del manejo que se viene realizando, por lo tanto se debe ejecutar por un profesional que tenga la capacidad y los conocimientos y tome las decisiones correspondientes en base a la información contable real de la empresa, para que de esa manera se optimice los resultados.

B) RECOMENDACIONES

- Es de vital importancia para toda empresa tener una buena gestión financiera que repercutan de manera positiva en sus estados financieros por ello debería tener en cuenta uno de los sistemas de apoyo una vez reforzada la gestión financiera; están los modelos de Justo a tiempo para para el manejo adecuado de los activos, como por ejemplo las existencias o mercadería, lo que permitirá a la empresa hacer pedidos cuando se llegue a un límite, de esta manera se invertirá en algo con rápido retorno, de esa manera también para el flujo de sus ingresos y egresos, lo que aumentara la rentabilidad de la inversión y activos fijos.
- Se debe realizar los cálculos de tributos al fisco con la información contable real de la empresa para que no afecten a la liquidez, ya que al tener una buena gestión financiera apoyara al incremento de la rentabilidad de la empresa.
- Se recomienda que una vez iniciada la gestión del profesional, proyectar esfuerzos en los procesos de reabastecimiento y ventas para un mayor flujo de activos fijos, así como también pedir informes mensuales del estado real de la empresa y del flujo de efectivo y caja, para que de esa manera la rentabilidad pueda incrementar constantemente.

BIBLIOGRAFÍA:

- Administración de efectivo, Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/administracion-del-efectivo-en-la-empresa/>, revisado el 13 de abril de 2019.
- Bautista, C (2016). "Planeamiento Financiero Y Su Incidencia En La Rentabilidad De Tiendas Oeschle De La Ciudad De Huancayo 2016-2019" (Tesis de Grado).
- Cabrera-Bravo, Carmen C., Fuentes-Zurita, Martha P. y Cerezo-Segovia, Gerónimo W. (2017) "La gestión financiera aplicada a las organizaciones" (Artículo científico)
- Ccaccya Bautista, Diana Angélica (2015), "Análisis de rentabilidad de una empresa" (Ficha Técnica)
- Conceptualización, Recuperado de <https://www.asesoresempresarial.com/web/diccionario.php?let=C>, revisado 15 de abril de 2019.
- Córdoba Padilla, Marcial (2015), "Gestión Financiera" (Libro electrónico, segunda edición)
- Definición de Finanzas, Recuperado de <https://www.ecured.cu/Finanzas>, revisado 11 de abril de 2019.
- Definición de Gestión, Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1321/gestion.html>, revisado 11 de abril de 2019.
- Definición de Gestión, Recuperado de https://www.ecured.cu/Gesti%C3%B3n_empresarial, revisado 11 de abril de 2019.
- Definición de Rentabilidad, Recuperado de <https://definicion.mx/rentabilidad/>, revisado el 13 de abril de 2019.
- Definición de Rentabilidad, Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>, revisado el 13 de abril de 2019.
- Definición de Rentabilidad, Recuperado de <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad/>, revisado el 13 de abril de 2019.

- García Vences, Delia Esperanza (2015), “Fuentes De Financiamiento” (Monografía).
- Guerrón; L (2015). Planificación Estratégica Financiera para el mejoramiento del nivel de rentabilidad en la Industria Transportadora y Comercializadora de Lácteos Julio Andrade del cantón Tulcán, parroquia Julio Andrade. (Tesis de Grado).
- Higuerey Gómez, Angel (2016), “Decisiones de Inversión” (guía académica)
- León, A. (2016). Análisis de la Gestión Financiera y su incidencia en la planeación estratégica de la Ferretería Manantial Guihon SAC 2016, (Tesis de Licenciatura)
- León, J. (2016). Incidencia De La Gestión Financiera En La Estabilidad De La MYPE Santa Lucia Rubro Comercial Chorrillos 2015 (Tesis de Grado).
- Lira S. J. (24.08.2017), India es el sexto proveedor de fármacos en el Perú, *Gestión*. Recuperado de <https://gestion.pe/economia/india-sexto-proveedor-farmacos-peru-142261>.
- Lozada Tamayo, Mauricio León (2015), “La función financiera de la empresa”, “Modulo Electrónico”
- Morales Castro, Arturo & Morales Castro, José Antonio (2014), “Planeación Financiera” (Libro Electrónico)
- 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 de Grado).
- Observatorio de precios DIGEMID (30.05.2018), Recuperado de http://observatorio.digemid.minsa.gob.pe/Precios/ProcesoL/Consulta/BusquedaGral.aspx?grupo=2926*3&total=1*1&con=500*mg&ffs=3&ubigeo=060801&cad=PARACETAMOL*500*mg*Tableta*-*Capsula.
- Pinacho, Vicente (2015). Impacto de la gestión financiera en la rentabilidad empresarial (Artículo Científico).
- Quispe, P (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 (Tesis de Licenciatura).

- Roberto Gómez López (2016), "Introducción A La Gestión Financiera" (Modulo académico)
- Rubio Domínguez, Pedro (2008), "Introducción a la Gestión Empresarial", (Libro Electrónico)
- Sánchez Ballesta, Juan Pedro (2002): "Análisis de Rentabilidad de la empresa" (Modulo Electrónico)
- Segura Sanchez, Amparo (1994), "La rentabilidad económica y financiera de la gran empresa Española. Análisis de los factores determinantes", Vol XXIV. (revista electrónica)
- Terrazas Pastor, Rafael Alfredo (2009), "Modelo de gestión financiera para una organización" (Artículo Científico)
- Torre padilla, Abdías Armando (2015), "La Gestión Financiera de la Empresa" (Modulo académico)
- Van Horne C., James, Wachowicz, Jr., John M., Jr. (2010) "Fundamentos de Administración Financiera", (Libro electrónico, décimotercera edición).
- Vega, L (2017). Aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero. (Tesis de Grado).
- Villamayor, Claudia y Ernesto Lamas (1998), Gestión de la radio comunitaria y ciudadana.

ANEXOS

UNIVERSIDAD PARTICULAR DE CHICLAYO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y NEGOCIOS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN

ENTREVISTADORA:

Maddoly Elizabeth Soplopuco Jiménez

OBJETIVO:

Diagnosticar la situación actual de los niveles de rendimiento de la empresa
PARDOS GROUP SRL.

DESARROLLO:

1. ¿TIENE CONOCIMIENTO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA?

SI ()

NO ()

2. ¿USTED ESTÁ DE ACUERDO QUE PARA LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DEBE SER UNA PERSONA PROFESIONAL?

SI ()

NO ()

3. ¿CREES QUE LOS DIRECTIVOS TENGAN DOMINO DE LA GESTIÓN FINANCIERA?

SI ()

NO ()

4. ¿LA GESTIÓN FINANCIERA SE REALIZA BASÁNDOSE EN INFORMACIÓN CONTABLE?

SI ()

NO ()

5. ¿LA ADMINISTRACIÓN PARA TOMAR UNA DECISIÓN SE BASA EN LA INFORMACIÓN CONTABLE DE LA EMPRESA?

SI ()

NO ()

6. ¿SE HA REALIZADO UN ANÁLISIS FINANCIERO DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA?

SI ()

NO ()

7. ¿LA EMPRESA MUESTRA CRECIMIENTO EN ESTOS ÚLTIMOS 5 AÑOS?

SI ()

NO ()

8. ¿CON QUE FRECUENCIA ANALIZAN LOS RATIOS FINANCIEROS?
TRIMESTRAL () SEMESTRAL ()
9. ¿PARA LA ADMINISTRACIÓN DE EFECTIVO REALIZA UN FLUJO DE CAJA?
SI () NO ()
10. ¿LA EMPRESA LLEVA UN CONTROL DE SUS INGRESOS Y EGRESOS DE UN PERIODO DETERMINADO?
SI () NO ()
11. ¿SE DEBERÍA MEJORAR LA EFICIENCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN DE LA EMPRESA?
SI () NO ()
12. ¿CREE USTED QUE LA GESTIÓN FINANCIERA ES EL PILAR FUNDAMENTAL DE LA EMPRESA PARA TENER MAYOR RENTABILIDAD?
SI () NO ()
13. ¿SE TIENE CONOCIMIENTO DE LA RENTABILIDAD REAL QUE POSEE LA COMPAÑÍA?
SI () NO ()
14. ¿CREE USTED QUE SE REALIZA UNA UTILIZACIÓN ADECUADA DE LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA?
SI () NO ()
15. ¿CONSIDERA USTED QUE LA GESTIÓN FINANCIERA ES IMPORTANTE PARA OBTENER MAYOR RENTABILIDAD?
SI () NO ()

TABLA DE RESULTADOS

ESTADÍSTICOS

		¿TIENE CONOCIMIENTO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA?	¿USTED ESTÁ DE ACUERDO QUE PARA LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DEBE SER UNA PERSONA PROFESIONAL?	¿CREES QUE LOS DIRECTIVOS TENGAN DOMINO DE LA GESTIÓN FINANCIERA?	¿LA GESTIÓN FINANCIERA SE REALIZA BASÁNDOSE EN INFORMACIÓN CONTABLE?	¿LA ADMINISTRACIÓN PARA TOMAR UNA DECISIÓN SE BASA EN LA INFORMACIÓN CONTABLE DE LA EMPRESA?	¿SE HA REALIZADO UN ANÁLISIS FINANCIERO DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA?	¿LA EMPRESA MUESTRA CRECIMIENTO EN ESTOS ÚLTIMOS 5 AÑOS?	¿CON QUE FRECUENCIA ANALIZAN LOS RATIOS FINANCIEROS?	¿PARA LA ADMINISTRACIÓN DE EFECTIVO REALIZAN UN FLUJO DE CAJA?	¿LA EMPRESA LLEVA UN CONTROL DE SUS INGRESOS Y EGRESOS DE UN PERIODO DETERMINADO?	¿SE DEBERÍA MEJORAR LA EFICIENCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN DE LA EMPRESA?	¿CREE USTED QUE LA GESTIÓN FINANCIERA ES EL PILAR FUNDAMENTAL DE LA EMPRESA PARA TENER MAYOR RENTABILIDAD?	¿SE TIENE CONOCIMIENTO DE LA RENTABILIDAD REAL QUE POSEE LA COMPAÑÍA?	¿CREE USTED QUE SE REALIZA UNA UTILIZACIÓN ADECUADA DE LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA?	¿CONSIDERA USTED QUE LA GESTIÓN FINANCIERA ES IMPORTANTE PARA OBTENER MAYOR RENTABILIDAD?
N	VÁLIDOS	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
	PERDIDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MEDIA		1,00	1,00	1,80	1,60	2,00	1,80	1,60	2,00	1,60	1,40	1,00	1,00	2,00	2,00	1,00
MEDIANA		1,00	1,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	1,00	1,00	1,00	2,00	2,00	1,00
MODA		1	1	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	2	2	1
RANGO		0	0	1	1	0	1	1	0	1	1	0	0	0	0	0
SUMA		5	5	9	8	10	9	8	10	8	7	5	5	10	10	5

PARDO'S GROUP S.R.L.
R.U.C 20600129997

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/ 195,345.65
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ 58,870.02
Existencias	S/ 71,973.24
Archivos no Corrientes Mantenidos para la	S/ 31,117.99
Gastos Contratados por Anticipado	S/ 903.65
Otros Activos	S/ 16,981.18

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES **S/375,191.72**

ACTIVOS NO CORRIENTES

Inmuebles, Maquinaria y Equipo	S/289,537.13
Otros Activos	S/ 73,076.42

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES **S/362,613.55**

TOTAL ACTIVOS **S/737,805.27**

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar comerciales	S/ 92,482.67
Otros Pasivos Financieros	S/ 22,930.52
Provisión por Beneficios a los Empleados	S/ 43,912.59
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>S/159,325.78</u>

PASIVOS NO CORRIENTES

Obligaciones Financieras	S/ 70,639.70
--------------------------	--------------

TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES **S/ 70,639.70**

PATRIMONIO NETO

Capital	S/338,164.65
Resultados Acumulados	S/ 81,068.63
RESULTADO DEL EJERCICIO	S/ 88,606.51

Total Patrimonio Neto **S/507,839.79**

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO **S/737,805.27**

PARDO'S GROUP S.R.L.
R.U.C 20600129997
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE JULIO DE 2017

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	S/ 4,576,168.63
Otros Ingresos Operacionales	
Total Ingresos Brutos	<u>S/ 4,576,168.63</u>

COSTO DE VENTAS:

Costo de Ventas (Operacionales)	S/ -1,139,173.89
Otros Costos Operacionales	<u>S/ -</u>
Total Costos Operacionales	<u>S/ 5,715,342.52</u>

UTILIDAD BRUTA

S/ 5,715,342.52

Gastos de Ventas	S/ 597,651.93
Gastos de Administración	S/ 300,651.93
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	S/ -
Otros Ingresos	S/ 22,206.96
Otros Gastos	S/ -

UTILIDAD OPERATIVA

S/ 319,206.96

Ingresos Financieros	S/ -
Gastos Financieros	S/ -10,053.32
Participación en los Resultados	S/ -
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	S/ -

RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA

S/ 309,153.64

Participación de los Trabajadores	S/ -
Impuesto a la Renta	S/ 95,837.63

UTILIDAD NETA DE ACT. CONT.

S/ 99,068.63

Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

S/ 114,247.38

PARDO'S GROUP S.R.L.
R.U.C 20600129997

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	S/ 199,332.30	Cuentas por pagar comerciales	S/ 98,385.82
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/ 60,690.74	Otros Pasivos Financieros	S/ 25,478.35
Existencias	S/ 74,972.12	Provisión por Beneficios a los Empleados	S/ 48,791.77
Archivos no Corrientes Mantenidos para la	S/ 33,104.24	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	S/172,655.94
Gastos Contratados por Anticipado	S/ 1,004.06		
Otros Activos	S/ 18,457.80	PASIVOS NO CORRIENTES	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	S/387,561.26	Obligaciones Financieras	S/ 78,488.56
ACTIVOS NO CORRIENTES		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	S/ 78,488.56
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	S/321,707.92	PATRIMONIO NETO	
Otros Activos	S/ 68,567.90	Capital	S/338,164.65
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	S/390,275.82	Resultados Acumulados	S/ 90,076.25
		RESULTADO DEL EJERCICIO	S/ 98,451.68
		Total Patrimonio Neto	S/526,692.58
TOTAL ACTIVOS	S/777,837.08	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	S/777,837.08

PARDO'S GROUP S.R.L.
R.U.C 20600129997
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE JULIO DE 2018

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	S/ 4,868,264.50
Otros Ingresos Operacionales	
Total Ingresos Brutos	<u>S/ 4,868,264.50</u>

COSTO DE VENTAS:

Costo de Ventas (Operacionales)	S/ -1,265,748.77
Otros Costos Operacionales	<u>S/ -</u>
Total Costos Operacionales	<u>S/ 6,134,013.27</u>

UTILIDAD BRUTA S/ 6,134,013.27

Gastos de Ventas	S/ 664,057.70
Gastos de Administración	S/ 334,057.70
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	S/ -
Otros Ingresos	S/ 24,674.40
Otros Gastos	S/ -
UTILIDAD OPERATIVA	S/ 354,674.40

Ingresos Financieros	S/ -
Gastos Financieros	S/ -11,170.36
Participación en los Resultados	S/ -
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	S/ -
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	S/ 343,504.04

Participación de los Trabajadores	S/ -
Impuesto a la Renta	S/ 106,486.25
UTILIDAD NETA DE ACT. CONT.	S/ 110,076.25

Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>S/ 126,941.54</u>