

UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO
Facultad De Ciencias Empresariales
ESCUELA ACADÉMICO DE CONTABILIDAD
Y FINANZAS



TESIS

**GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LAS
EMPRESAS AGROINDUSTRIALES DE LA CIUDAD
DE TINGO MARÍA – 2018.**

**Tesis para optar el Título Profesional de:
CONTADOR PÚBLICO**

TESISTA

Bach. VILLAVICENCIO APONTE, Sherly

ASESORA

Lic. CAYCHO GUTIERREZ, Zaida Elizabeth

**Huánuco - Perú
2019**

UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En la ciudad de Tingo María, siendo las 15:00 am horas del día 31 del mes de MAYO del año 2019, en el Auditorio de la Facultad de Ciencias Empresariales (Aula 202- Local central – Sede Tingo María – Filial Leoncio Prado), en el cumplimiento de lo señalado en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad de Huánuco, se reunió el Jurado Calificador, integrado por los docentes:

Mtro. Rafael Villanueva Ruiz	(Presidente)
Mtro. Roberto Peña Celis	(Secretario)
C.P.C. Víctor Hugo Taboada Arévalo	(Vocal)

Nombrados mediante la Resolución N° 358-2019-D-FCOMP-EAPCF-UDH, para evaluar la Tesis intitulada: "**GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS AGROINDUSTRIALES DE LA CIUDAD DE TINGO MARÍA-2018**", presentada por el (la) Bachiller **VILLAVICENCIO APONTE, Shery**; para optar el título **Profesional de Contador Público**.

Dicho acto de sustentación se desarrolló en dos etapas: exposición y absolución de preguntas; procediéndose luego a la evaluación por parte de los miembros del Jurado.

Habiendo absuelto las objeciones que le fueron formuladas por los miembros del Jurado y de conformidad con las respectivas disposiciones reglamentarias, procedieron a deliberar y calificar, declarándolo (a) Aprobado con el calificativo cuantitativo de 15 (Quince) y cualitativo de Bueno (Art.45 y 47 - Reglamento de Grados y Títulos).

Siendo las 16:20 am horas del día 31 del mes de MAYO del año 2019, los miembros del Jurado Calificador firman la presente Acta en señal de conformidad.


Mtro. Rafael Villanueva Ruiz
PRESIDENTE


Mtro. Roberto Peña Celis
SECRETARIO


C.P.C. Víctor Hugo Taboada Arévalo
VOCAL

DEDICATORIA

A mis padres Edwin y Matina con mucho amor y cariño.

A mis hermanos con la estima de siempre.

AGRADECIMIENTO

- ✓ A Dios, por guiarme y estar conmigo en cada paso que doy.

- ✓ A mis padres y hermanos por su apoyo y aliento para seguir esforzándome

- ✓ A los docentes de la Universidad de Huánuco, filial Leoncio Prado por sus consejos y conocimiento.

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	II
AGRADECIMIENTO.....	III
RESUMEN	VI
ABSTRACT	VII
INTRODUCCIÓN.....	VIII

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Descripción del problema.....	10
1.2. Formulación del problema.....	12
1.3. Objetivo general	12
1.4. Objetivos específicos	12
1.5. Justificación de la investigación.....	13
1.6. Limitaciones de la investigación.....	14
1.7. Viabilidad de la investigación.....	14

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación	15
2.2. Bases teóricas	21
2.3. Definiciones conceptuales.....	30
2.4. Hipótesis	37
2.5. Variables	38
2.5.1. Variable independiente.....	38
2.5.2. Variable dependiente.....	38
2.6. Operacionalización de variables	39

**CAPÍTULO III
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

3.1. Tipo de investigación	40
3.1.1. Enfoque	40.
3.1.2. Alcance o nivel	40
3.1.3. Diseño	40
3.2. Población y muestra	41
3.3. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	43
3.3.1. Para la recolección de datos	43
3.3.2. Para la presentación de datos	43
3.3.3. Para el análisis e interpretación de los datos	43

**CAPÍTULO IV
RESULTADOS**

4.1. Procesamiento de datos	44
4.2. Contrastación de hipótesis	57

**CAPITULO V
DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

5.1. contrastación de los resultados	59
CONCLUSIONES	64
RECOMENDACIONES	65
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	66
ANEXOS	69

RESUMEN

La presente investigación ha permitido determinar la relación de la gestión financiera en la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María, 2018. La investigación se basó en el enfoque cuantitativo, a un nivel descriptivo – correlacional, diseño no experimental y como técnicas se manejaron: la encuesta, la entrevista y el análisis estadístico.

Se trabajó con una población de 25 empresas agroindustriales, representadas por los dueños.

En la investigación realizada queda demostrado que la gestión financiera y sus respectivas dimensiones se relacionan con la rentabilidad de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María, 2018.

Desde el punto de vista de la planificación financiera, se determinó que las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María cuentan con planes operativos y presupuestos que les permite el logro de sus objetivos.

Con la organización financiera, se determinó que las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María asignación sus recursos humanos, económicos y financieros.

Con la dirección financiera, se determinó que las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María vienen tomando buenas decisiones financieras y el flujo de información de estas empresas es buena.

Con el control financiero, se determinó que las empresas agroindustriales a veces revisas sus estados financieros y a veces utilizan los Indicadores financieros para evaluarlos.

ABSTRACT

The present investigation has allowed to determine the relation of the financial management in the profitability in the agroindustrial companies of the city of Tingo María, 2018. The investigation was based on the quantitative approach, a descriptive - correlational level, non experimental design and as technical managed: the survey, the interview and the statistical analysis.

We work with a population of 25 agroindustrial companies, represented by the owners.

In the investigation, the financial management was carried out and their respective dimensions are related to the profitability of the agroindustrial companies of the city of Tingo María, 2018.

From the point of view of financial planning, it was determined that the agroindustrial companies of the city of Tingo María have operational plans and budgets that allow the achievement of their objectives.

With the financial organization, it was determined that the agroindustrial companies of the city of Tingo María allocated their human, economic and financial resources.

With the financial management, it was determined that the agroindustrial companies of the city of Tingo María are making good financial decisions and the information flow of these companies is good.

With financial control, it was determined that agroindustrial companies sometimes review their financial statements and sometimes use financial indicators to evaluate them.

INTRODUCCIÓN

Con el tiempo, los avances en materia de tecnología han influido de manera directa en el aspecto financiero. Con los cambios suscitados las empresas deben mantenerse informadas y actualizar sus propios procesos personales de gestión financiera según sea necesario.

Por tanto, la gestión financiera puede ser causa de una desestabilidad en las empresas si es que existe una mala planeación y combinada con ineficiencia en la gestión empresarial y procesos de trabajo inadecuados. Se debe tener en cuenta la administración de los recursos y la mejor manera de desarrollar estrategias partiendo de la reducción de sus costos. Respecto a ello, se debe tener en cuenta en que actividades de la empresa se están consumiendo la mayor cantidad de recursos, con el fin de ejercer el debido control y gestión que produzca en la organización una operación eficiente y rentable.

Específicamente nuestra investigación se centra en determinar el grado de relación de la gestión financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de tingo maría 2018

Las bases teóricas formuladas de las variables en estudio nos han permitido acercarnos a la realidad para poder obtener datos y poder contrastar la hipótesis, demostrándose que el estudio es de nivel descriptivo – correlacional, con un enfoque cualitativo y cuantitativo. Lo cual se utilizaron como técnicas: encuestas con su instrumento: El cuestionario y la estadística descriptiva; es decir el uso del programa Excel 2016.

La presente investigación es importante porque nos ha permitido conocer ¿De qué manera la gestión financiera se relaciona con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018? Y de esta manera brindar algunas recomendaciones que ayuden a solucionar los problemas en estas empresas.

La investigación se encuentra ordenado de la siguiente manera: Capítulo I: Problema de Investigación; Capítulo II: Marco Teórico; Capítulo III: Metodología de la Investigación; Capítulo IV: Resultados; Capítulo V: Discusión de resultados. Conclusiones, recomendaciones y la bibliografía utilizada.

Como conclusión a la que arribamos es que la gestión financiera y sus dimensiones se relacionan significativamente en la rentabilidad de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Descripción del problema

Dentro los escenarios mundiales, la gestión empresarial es uno de los componentes relevantes que está sujeto a constantes transformaciones. Este factor es uno de los elementos que el empresario dinámico e innovador investiga constantemente para mejorar sus procesos y lograr alcanzar niveles de competitividad. De allí pues, la necesidad de circunscribirse en el ámbito de la novedad, visto desde la perspectiva de los controles operativos, financieros, económicos y tecnológicos. Ante este contexto, el empresariado creador ha reconocido que hay que anteponerse a las situaciones complejas, sobre la administración financiera de las organizaciones donde cualquier situación de debilidad en los activos financieros puede ser sensible a una gestión y en consecuencia afectar los niveles de competencia y competitividad empresarial. (Informe de la Gerencia Investigación y Desarrollo CVG Venalum, C.A. 2003).

Una gestión adecuada de estos recursos permitirá además crear relaciones de calidad y durabilidad con los inversores y adelantarse a los riesgos financieros para actuar en consecuencia. Si la empresa posee una buena gestión financiera, la consecución de sus objetivos será más fácil y es más probable que la todo funcione correctamente. Es por eso que la confianza entre la empresa y su gestor financiero es fundamental, debiendo velar ambos por el beneficio mutuo.

El (Banco mundial, 2017) sostiene que en los últimos años el Perú ha conseguido cierto éxito con la diversificación y la agroindustria, sector que ha tenido un crecimiento importante.

En general, se puede decir que las microempresas, pequeñas empresas y medianas empresas (MIPyMEs) constituyen el conjunto más importante de empresas en el Perú, en especial desde el punto de vista del número

de empresas y del empleo (9 de cada 10 empresas son MIPyMEs, y absorben alrededor de 7 trabajadores). Sin embargo, las MIPyMEs muestran serios problemas institucionales, económicos, financieros, que las hace operar bajo condiciones desafiantes.

Desde el punto de vista del financiamiento, diversos indicadores refieren el limitado acceso y uso de servicios financieros por parte de las MIPyMEs, en tanto que la provisión de servicios financieros desde el sector financiero regulado es aún más limitada. Como se sabe, el sector financiero puede jugar un rol importante para las empresas, a través de servicios de ahorros, financiamiento de inversiones e innovaciones que en conjunto poder fortalecer la actividad económica a las MIPyMEs y su contribución al desarrollo del país. Cuando las MIPyMEs enfrentan limitada inclusión financiera, su producción y sus posibilidades de expansión también serán limitadas. De ahí la importancia de enfrentar tales restricciones. (León, 2017)

Si bien es cierto que en nuestra localidad existen una cantidad considerable de entidades financieras dispuestas a financiar actividades económicas empresariales, pero no todas las empresas están dispuestas a asumir riesgos que conduce todo ello. Ya que existen muchos factores como: La información incompleta que reciben, el presupuesto de la empresa, la toma decisiones, entre otros que no le permiten acceder a estos financiamientos. Tal vez esto se deba a la forma como se viene llevándola planificación, organización, dirección y control del financiamiento el cual se ve reflejados en la rentabilidad de las empresas.

En tal sentido, es conveniente estudiar la gestión financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿De qué manera la gestión financiera se relaciona con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de tingo maría 2018?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿De qué manera la planificación financiera se relaciona con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de tingo maría 2018?
- ¿De qué manera la organización financiera se relaciona con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de tingo maría 2018?
- ¿De qué manera la dirección financiera se relaciona con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de tingo maría 2018?
- ¿De qué manera el control financiero se relaciona con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018?

1.3. Objetivo general

Determinar el grado de relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de tingo maría 2018.

1.4. Objetivos específicos

- Determinar el grado de relación entre la planificación financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.

- Determinar el grado de relación entre la organización financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.
- Determinar el grado de relación entre la dirección financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.
- Determinar el grado de relación entre el control financiero y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.

1.5. Justificación de la investigación

- **Justificación teórica**

La presente investigación buscó aplicar ideas y emitir conceptos, generando reflexión sobre la gestión financiera y la rentabilidad de las empresas. Así mismo contrastar resultados con las teorías existentes.

- **Justificación metodológica**

El presente estudio se auxilia de técnicas de investigación de manera descriptiva, manejando métodos de análisis, el uso de instrumento para ver la relación que existe entre sobre la gestión financiera y la rentabilidad.

- **Justificación practica**

Según la obtención de resultados de la investigación permitió encontrar respuestas a las diversas interrogantes planteadas en la presente investigación. Es decir, permitió conocer el grado de relación y por ende proponer mejoras entre la gestión financiera y la rentabilidad de las empresas agropecuarias en la ciudad de Tingo María.

1.6. Limitaciones de la investigación

Base de datos incompletos y no actualizados de las empresas agroindustriales en la Ciudad de Tingo María.

Datos auto informados, que podrían darse por el hecho de que pocas veces pueden ser verificados independientemente.

Inexistencia de información para antecedentes locales.

1.7. Viabilidad de la investigación

Este estudio reúne todas las particularidades, situaciones y metodología suficiente para su realización, porque se sustenta un marco teórico oportuno. Se cuenta con disponibilidad de recursos necesarios, sobre todo tiempo y permiso de las empresas para llevar a cabo la presente investigación.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

Se detallan de la siguiente manera:

a. Antecedente Internacional

Título: La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010.

Autor: María Hortensia Moyolema Muyulema

Universidad: Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.

Año: 2011.

Conclusiones:

Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan. Se establece que no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse.

Se ha determinado también el retraso en la elaboración de los estados financiero por lo que no ha permitido realizar un análisis económico de la institución llevando a una inestabilidad económica financieras.

Desconocimiento sobre indicadores financieros y la inexistencia de un asesor permanente para realizar un análisis correspondiente de su liquidez provoca desconfianza de todos los socios.

No cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder verificar cuanto seria la proyección para un determinado tiempo.

Título: La gestión financiera y la rentabilidad De la empresa ladrillera tirado en el periodo 2013 al 2014.

Autor: Tirado Gallo Angélica Carolina

Universidad: Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.

Año: 2015.

Conclusiones:

Existe una inadecuada o poca practicada Gestión financiera en la empresa, dado que se ve reflejado en un bajo porcentaje en cuanto a los factores que son imprescindibles para que la empresa se encuentre en un margen de aceptación, la empresa Ladrillera Tirado no maneja controles de gestión de manera total dándole una importancia que influya de forma positiva para todos los procesos que se realizan en la empresa.

La empresa incurre en rentabilidades limitadas, causado por parte de una inadecuada administración en la empresa, al no saber exactamente a qué área económica - financiera dentro de la empresa dirigir un cierto monto de dinero, no llegando a obtener los niveles de retorno deseado del capital invertido o generando un alto nivel de productividad del capital invertido.

Los niveles de rentabilidad de la empresa registrados por las actividades económicas, no son las suficientemente fuertes según el promedio del sector económico indicado por la Superintendencia de Compañías, para lo cual determina una clara desventaja frente a la competencia en el sector económico de participación.

La falta de un análisis financiero, en la empresa durante los años de trayectoria, ha generado desconocimiento en los dueños de la Ladrillera Tirado, por lo cual no se tiene una noción clara en que proceso que se están cometiendo fallas las cuales perjudican a la empresa.

Título: Diagnóstico y Evaluación de la Situación Económica y Financiera de la Empresa ASPROACOL S.A.

Autor: Bañol Linares, Patricia; Guillermo Franco, Juan

Universidad: Pontificia Universidad Javeria, Bogotá

Año: 2008.

Conclusiones:

El resultado que arrojo el análisis administrativo, financiero y comercial de la empresa ASPROACOL S.A. es el siguiente:

En el presente año la empresa ha reducido su actividad económica, ya que no posee ningún proyecto de construcción, ni alguna otra actividad económica aparte de la administración y mantenimiento de inmuebles. Esta recesión de prestación de servicio se inicia el primero de marzo de 2007. La causa de esta recesión es la pérdida de ingresos causada por el retiro de sus dos principales clientes (Administración del Edificio calle 93b y postergación de la ejecución del proyecto EPICENTRO 2000 en Zipaquirá).

Se descubre en el balance general que en el activo las cuentas de ahorro contienen demasiado dinero desde el año 2003 hasta el año 2007, este dinero puesto en esta cuenta es innecesario ya que la compañía solo necesita una sola vez al mes pagar nómina y proveedores, y es poco rentable mantener este dinero hay.

Es necesario la reducción de las cuentas por cobrar, desde su fundación tiene cuentas por cobrar demasiado altas más de \$14'000.000, esto puede generar alzas en el activo, pero no genera verdadero flujo de caja dentro de la empresa. • Durante los años de funcionamiento la empresa no ha tenido ningún desarrollo en la gestión administrativa, habiéndose creado únicamente dos cargos los cuales fueron ocupados por personal no profesional en esta área causantes de esta falencia en la empresa.

b. Antecedente Nacional

Título: Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa zapatería Yuly Periodo 2013.

Autor: Jan Marcos Ríos Ramírez

Universidad: Universidad Nacional De San Martín-Tarapoto

Año: 2013.

Conclusiones:

La gestión financiera en la empresa Zapatería Yuly de la ciudad de Tarapoto, año 2013, fue deficiente, estas deficiencias tuvieron un impacto negativo en los indicadores de rentabilidad.

Las deficiencias en la gestión financiera de la empresa zapatería Yuly; fueron en un 73%, es decir del 100% que representa el total de las actividades de gestión financiera, solo se cumple con un 27% de las actividades. Donde las actividades de decisiones de inversión no se cumplen en 67%, las actividades de decisiones de financiamiento, no se cumplen el 57% y las actividades de administración de recursos, no se cumplen en 100%.

La gestión financiera fue deficiente y su impacto en la rentabilidad de la empresa Zapatería Yuly, en el año 2013, fue negativo: En el ratio rentabilidad del patrimonio tuvo una incidencia de -23.56%, en el ratio de rentabilidad de los activos tuvo una incidencia de -6.63%, en el ratio de margen comercial bruto, el efecto fue de -8.72% y en el ratio de margen comercial neto, tuvo una incidencia de -8.52%.

Título: Evaluación de la gestión económica – Financiera y su implicancia en la rentabilidad de La empresa “panificación arte distribuidores Sac” de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014.

Autor: Gigi Thalía Alarcón Reyes e Ingrid Marisella Rosales Larrea.

Universidad: Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo, Chiclayo

Año: 2015.

Conclusiones:

El diagnóstico económico-financiero efectuado en la empresa de los periodos estudiados se determinó que en el año 2014 el activo corriente representa más del 90% siendo superior a los pasivos, asimismo a lo largo de los periodos la entidad ha tenido pérdidas acumuladas debido a una deficiente gestión de los gastos y costos.

Al analizar la rentabilidad a través del flujo de caja de los años históricos se observa que la tasa interna del retorno es menor a la tasa promedio de descuento que ha utilizado en la empresa por lo que el VAN es negativo, en efecto la rentabilidad proyectada ha sido de tendencia negativa y se contrasta ello con el ROE de dichos periodos.

En el periodo 2014 se denota que existió la mejora en la gestión de las cuentas por cobrar en relación a nuestros proveedores, debido a las políticas implantadas en la proyección; asimismo ha existido un crecimiento en el patrimonio dando como resultados una mejora en el apalancamiento financiero; y por último el rendimiento para los accionistas ha crecido por la gestión puesta en las proyecciones determinadas.

Título: La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo.

Autor: Moya Guevara, Deysi Yudith

Universidad: Universidad César Vallejo

Año: 2015.

Conclusiones:

La empresa GBH S.A actualmente no utiliza una gestión financiera adecuada por lo que tiene una baja rentabilidad, por lo que ha generado pérdidas y con ello perjudica la inversión de los accionistas. Se observó que no existen estrategias adecuadas que se hayan utilizado en a la empresa para el cumplimiento de las metas y objetivos que se propuso la gerencia, por lo que se ve reflejada en sus

ventas que son de S/663,115 esto genero una disminución en sus ingresos para el año.

El desconocimiento de herramientas de gestión financiera y la inexistencia de una persona que le asesore permanentemente para realizar análisis correspondientes para mejorar y lleguen a ser una empresa rentable y competitiva en el sector hotelero.

No cuenta con un plan financiero que le apoye a mejorar la rentabilidad de la empresa, en la que es muy necesario utilizar la herramienta que tiene la gestión financiera para poder alcanzar sus objetivos y metas propuestas que le sea beneficiosa para organización en un determinado tiempo.

c. Antecedente Local

Título: La gestión financiera y los contratos de construcción en la empresa consultor constructor Catsal EIRL de Huánuco en el año 2017.

Autor: Aldava Eduardo Lisbeth

Universidad: Universidad de Huánuco

Año: 2017

Conclusiones:

Según los resultados obtenidos se determina que efectivamente la gestión financiera influye en los contratos de construcción de la empresa Catsal EIRL, debido a que estos procesos financieros permiten que los contratistas puedan tener bien definidos sus funciones, labores y así las actividades proyectadas sean posibles de poder cumplir.

La empresa consulto constructor Catsal EIRL, necesita con urgencia desarrollar una adecuada gestión financiera moderna basada en la obtención de rentabilidad, para lograr estabilidad sostenible y poder ampliar sus contratos de construcción a cabalidad dentro de los plazos específicos.

Título: Evaluación de la rentabilidad de las instituciones educativas particulares en la provincia de Leoncio Prado.

Autor: Cintya Katherine Calderón Espinoza

Universidad: Universidad Nacional Agraria de la Selva

Año: 2015

Conclusiones:

Tiene como objetivo determinar los niveles de rentabilidad de las instituciones educativas particulares, analizar si el tamaño del sector y la ventaja competitiva inciden en la rentabilidad.

Para tal efecto se evaluó a 20 instituciones educativas particulares que ofrecen el servicio en el nivel inicial, primario y secundario, aplicando la teoría de análisis de la rentabilidad e indicadores como el ROE, ROA, entre otros. Para tal efecto se pone a prueba la hipótesis siguiente: El tamaño del sector y el modelo de ventaja competitiva adoptada por la dirección, son los principales factores que determinan en la rentabilidad de las instituciones educativas particulares de Leoncio Prado.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Gestión financiera

Según Ortiz (2005) la gestión financiera es la destinación apropiada del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad, gracias a sus aportes, a la minimización de costos, al empleo efectivo de los recursos colocados a la disposición de la gerencia y la generación de fondos para el desempeño empresarial. La gestión financiera es la que se encarga de convertir a la visión y misión en operaciones monetarias.

En este sentido, Córdoba (2007) argumenta que la gestión financiera es considerada como la fase de la administración general o una forma de economía aplicada, que tiene por objetivo, maximizar el patrimonio de la empresa mediante la obtención de

recursos financieros por aportación de capital, obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la administración eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados que permitan tomar decisiones acertadas a corto y largo plazo.

En líneas generales, la gestión financiera es el proceso de análisis y toma de decisiones sobre las necesidades financieras de una entidad, tratando de utilizar los recursos financieros óptimos, asegurando que sean suficientes a fin de que esta pueda funcionar, contribuyendo de esta manera al cumplimiento de los objetivos propuestos.

Los gerentes financieros, encargados de la gestión, tratan de lograr maximizar la relación beneficio – costo a través de las actividades diarias; esto implica tomar en cuenta elementos de buen manejo en la política crediticia, manejo de inventarios, compras, etc. Ello está relacionado a decisiones que deben tomarse a corto, mediano y largo plazo de manera acertada y con el menor riesgo posible. En este contexto el manejo, precisión y sistematización de la información financiera es prioritaria para coadyuvar en este objetivo. Sin embargo, es tarea también esencial de los gerentes financieros velar por otros elementos importantes tales como la administración de la infraestructura, del recurso humano, de los procedimientos y formas administrativas. Entonces, es de suma importancia visualizar la relación sistémica de estos componentes para apoyar contundentemente al proceso de toma de decisiones organizacional (Terrazas Pastor, 2009).

2.2.1.1. Planificación financiera

Según Gitman (2007) expone que la planificación financiera es una parte importante en las operaciones de la organización, debido a que proporciona esquemas para guiar, coordinar y controlar las actividades de esta con el fin de lograr sus objetivos. Además, señala que el proceso

de planificación financiera comienza con planes financieros a largo plazo, o estratégicos, que a su vez conducen a la formulación de planes y presupuestos a corto plazo u operativos.

De igual manera, Burbano (2005) señala que cuando se hace la planificación financiera se piensa en todas las actividades que pueden realizarse en el futuro, se integran las políticas y decisiones que los directivos pueden adoptar ante determinadas situaciones, se fijan estándares en cuanto a la actuación futura, se concretan las actividades, se compromete al personal con las ventas. El presupuesto es una herramienta de planificación financiera, en él se determina si los recursos están disponibles para ejecutar las actividades.

En este sentido, Ross y otros (2006) establecen que la planificación financiera formula la manera en la cual se van a alcanzar las metas financieras. Por consiguiente, un plan financiero es la declaración de lo que se va a hacer en el futuro. La mayoría de las decisiones tienen tiempos de ejecución largos, lo que significa que su implementación se lleva mucho tiempo. En un modo incierto, esto requiere que las decisiones se tomen anticipándose mucho a su realización.

2.2.1.2. Organización financiera

De acuerdo con Chávez (2003) la organización financiera plantea un análisis de la parte operacional de las finanzas, al considerar los fines que persiguen las cifras; al encasillar en fondo de una forma adecuada, instrumentamos la plataforma que guía la actividad financiera. Al hablar de organización financiera se hace referencia a la formación de los departamentos o unidades (departamentalización), la asignación de autoridad y responsabilidad (línea de autoridad) las características que conforman el personal de

la organización (cultura organizacional) y el objetivo que se persigue al diseñar la estructura (propósito de la organización).

Por su parte, Stoner (2003) define la organización financiera como el proceso de ordenar y distribuir las actividades, el trabajo, la autoridad y los recursos entre los integrantes de una organización, de tal manera que estos puedan alcanzar las metas. Los departamentos de una organización se pueden estructurar formalmente en tres formas básicas: por función, por producto o en forma de matriz.

A su vez, Burbano (2005) considera la organización financiera como la asignación eficaz de los recursos humanos, económicos y financieros para el logro pleno de los propósitos empresariales. Para asignar la elaboración del presupuesto en el tiempo establecido y garantizar la participación de los diferentes niveles organizacionales, deben definirse las actividades para asignar a los participantes, así como precisar normas aplicables al flujo de información, secuencia a seguir y coordinación.

2.2.1.3. Dirección financiera

En este sentido, Shim y Siegel (2004) señalan que la dirección financiera juega un papel fundamental para el éxito financiero de cualquier empresa, ya que contempla el análisis y planificación financiera para determinar la cantidad correcta de fondos que deban emplearse en la empresa, de esta manera se toman las decisiones financieras que permitan hacer una asignatura eficiente de fondos, además de obtener fondos en las condiciones más favorables, es decir, determinar la composición del pasivo. Incluye, además, la gestión de recursos financieros y la gestión de riesgo para proteger los activos.

En este orden de ideas, Burbano (2005) expone que la dirección financiera es guiar la acción de los subordinados según los planes estratégicos que están de acuerdo con las necesidades y requerimientos del mercado. La importancia que tiene el presupuesto para la dirección, es que sin el mismo no se sabe a cuál meta dirigirse ni precisar los campos de inversión, no pudiendo usar la capacidad instalada de producción y mucho menos dar cumplimiento a los objetivos planteados.

Para Benavides (2004) la dirección constituye un proceso para guiar las actividades de los miembros de una organización en las direcciones apropiadas. Significa emitir instrucciones, asignaciones y órdenes y guiar o vigilar a los subordinados para asegurarse de que sigan las instrucciones; más que eso dirigir es construir una fuerza de trabajo efectiva, motivar a cada empleado y obtener de esta forma que trabajen con voluntad y entusiasmo para lograr los objetivos de la compañía.

Siguiendo con Benavides (2004) esta etapa del proceso administrativo es trascendental para el éxito de toda organización, ya que implica la consecución de una forma determinada de comportamiento por parte del recurso humano que integra la empresa, de tal manera que todo el personal realice una contribución real a los propósitos de la institución, y exige de quienes la dirigen un adecuado ejercicio del liderazgo, el establecimiento de un sistema de comunicación oportuno que posibilite a todo el personal el trabajo en equipo y la coordinación de todos sus esfuerzos.

2.2.1.4. Control financiero

Al respecto, Bateman y Snell (2005) comentan que las empresas para llevar un adecuado control financiero se basan en dos estados financieros básicos. Estado de

resultados y estado de ganancias y pérdidas, que proporcionan la información para determinar cómo está el estado de la empresa. El control financiero es el estudio y análisis de los resultados de una empresa con respecto a los objetivos de los planes y programas a corto plazo, mediano y largo término. De igual forma, el proceso se encarga de evaluar el comportamiento financiero real, compararlo con los objetivos financieros y actuar sobre la diferencia, la varianza contable.

Por su parte, Munch y Garcia (2003) argumentan que el control financiero es la fase de la ejecución en la cual se implantan los planes financieros, el control trata del proceso

de retroalimentación y ajuste que se requiere para garantizar que se sigan los planes y para modificar los planes existentes, debido a cambios imprevistos. El control financiero es aquel que proporciona información acerca de la situación financiera de la empresa y del rendimiento en términos monetarios de los recursos, departamentos y actividades que lo integran.

Asimismo, Fernández (2005) señala que el control financiero corresponde primordialmente a la alta dirección, ha de implantarse en función del plan estratégico general, es decir, sobre aquellas variables o componentes que sean de más entidad para el logro de los objetivos estratégicos. Antes de preparar cualquier plan financiero es fundamental disponer de unas previsiones correctas de los ingresos.

2.2.2. Rentabilidad

Gitman (1997) dice que rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al

valor accionario. Por otra parte, Aguirre (1997) consideran la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa. Para Sánchez (2002) la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. señala además que la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad: análisis de la rentabilidad, análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento, y análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

2.2.2.1. Rentabilidad financiera

Sánchez (2002) explica que la rentabilidad financiera o del capital, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por sus capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera 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. En este sentido, Sánchez (2002) agrega que la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas

matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que, aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuible, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación (Sánchez, 2002).

Por otro lado, el índice de rentabilidad financiera, según Aguirre et al. (1997) evalúa la rentabilidad obtenida por los propietarios de una empresa; el rendimiento obtenido por su inversión. Su fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Recursos propios medios}}$$

Según Dess y Lumpkin (2003) las medidas de rentabilidad permiten pesar con qué eficiencia utiliza la empresa sus activos y con qué eficiencia gestiona sus operaciones. Las tres medidas de rentabilidad más conocidas según Dess y Lumpkin (2003) son:

1. Margen de Beneficio, el cual mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria de Ventas.
2. Rentabilidad del Activo que mide el beneficio por unidad monetaria de Activo.

3. Rentabilidad de los Fondos Propios, la cual mide cómo les va a los accionistas durante el año, es decir, representa la verdadera medida del resultado del rendimiento.

2.2.2.2. Rentabilidad económica

Para Sánchez (2002), la rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tomar en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación. En este mismo orden de ideas, Aguirre et al. (1997) indican que la rentabilidad económica es un índice que mide el rendimiento económico de las inversiones, aplicando la siguiente fórmula:

Beneficio antes de gastos financieros e impuestos

Inversión neta

La rentabilidad económica incluye, según Aguirre et al. (1997) el cálculo de un margen que evalúa la productividad de las ventas para generar beneficios, así como también de una rotación, la cual mide la eficacia con que se gestiona la inversión neta de la empresa. Por su parte, Van Horne y Wachowicz (2002), mencionan que el rendimiento sobre la inversión determina la eficiencia global en cuanto a la generación de utilidades con activos disponibles; lo denomina el poder productivo del capital invertido. Además, presenta el cálculo de dicho rendimiento de esta manera:

Utilidad neta después de impuestos

Activo total

La diferencia radica en que Aguirre et al. (1997), considera para el cálculo de la rentabilidad económica la utilidad, pero antes de restarle los gastos financieros e impuestos, en cambio, Van Horne y Wachowicz (2002) toma en cuenta para dicho cálculo la utilidad neta, después de haber restado todos los gastos e impuestos. Esta última manera de calcular el rendimiento sobre la inversión, permite determinar una eficiencia global de generación de utilidades con respecto a los activos totales.

2.3. Definiciones conceptuales

✓ Asignación de recursos económicos

Los recursos económicos son los medios materiales o inmateriales que permiten satisfacer ciertas necesidades dentro del proceso productivo o la actividad comercial de una empresa.

La iniciativa empresarial también se considera como un recurso económico porque los individuos son los responsables de la creación de empresas y de movilizar los recursos económicos en el entorno empresarial. Estos recursos económicos son también conocidos como factores de producción. Los factores de producción describen la función que realiza cada uno de los recursos en el entorno empresarial.

El economista escocés Adam Smith (1723–1790) reconoció tres factores de producción que participan en la actividad económica y que son recompensados en el mercado: la tierra (recompensada a través de la renta), el trabajo (cuya contraprestación es el salario) y el capital (que se beneficia por el interés). (Pérez y Merino, 2010).

✓ **Asignación de recursos financieros**

Los recursos financieros son el efectivo y el conjunto de activos financieros que tienen un grado de liquidez. Es decir, que los recursos financieros pueden estar compuestos por:

- Dinero en efectivo
- Préstamos a terceros
- Depósitos en entidades financieras
- Tenencias de bonos y acciones
- Tenencias de divisas

Las fuentes de recursos financieros de las organizaciones pueden ser varias, entre las cuales podemos mencionar:

- La principal actividad de la organización: la venta de los productos o servicios que provee la organización al mercado provee de un flujo de efectivo a la organización. Los clientes entregan dinero a cambio de un producto o servicio.
- Inversores: socios, tenedores de acciones, tenedores de bonos, etc. Estos entregan capital o efectivo a cambio de un rendimiento futuro.
- Préstamos de entidades financieras: las entidades financieras pueden otorgar préstamos a cambio de un interés.
- Subsidios del gobierno

La administración de los recursos financieros debe planificar el flujo de fondos de modo que se eviten situaciones en las que no se puedan financiar las actividades productivas, asegurándose de que los egresos de fondos puedan ser financiados, y que se eviten elevados costos de financiamiento. El control de presupuesto es fundamental en este aspecto, dado que permite tener una idea de las entradas y salidas de efectivo en un período futuro, y al finalizar el período poder realizar un control sobre el mismo. (Pérez y Merino, 2010).

✓ **Asignación de recursos Humanos**

Es una técnica para determinar en forma sistemática la provisión y demanda de empleados que tendrá una organización.

Al determinar el número y el tipo de empleados que serían necesarios, el departamento de personal puede planear sus labores de reclutamiento, selección, capacitación y otras más. (Werther, William B. Jr., 2000).

Esta permite al departamento de personal suministrar a la organización el personal adecuado en el momento adecuado. Por ello se convierte en una actividad altamente prioritaria.

✓ **Estados financieros**

Definiciones Según, (Calderón, 2008) “Los estados financieros son cuadros sistemáticos que presentan en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera de la gestión de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados”. Sin embargo, (Aristizábal, 2002) plantea que “Son el informe final que al terminar el período contable debe presentar la administración de la empresa. Los estados financieros son el objetivo terminal de los registros contables”. Por otra parte, (Zeballos, 2007) informa que los estados financieros “Son un conjunto de resúmenes que incluyen recibos, cifras y clasificaciones en los que se reflejan la historia de los negocios desde que se inició hasta el último día de funcionamiento”. En conclusión, los estados financieros son un sistema mediante el cual podemos conocer la situación económica y/o financiera de una entidad; la mayoría constituye el

producto final de la contabilidad. Son cuentas anuales que se presentan en una fecha o período determinado.

✓ **Flujo de información**

El flujo de la información contable consiste en la comunicación de todos los sucesos relacionados con obtener y aplicar los recursos económicos mediante su expresión en unidades monetarias.

Dentro de la información contable será el departamento de finanzas el encargado del funcionamiento completo del departamento de contabilidad. Éste procesa día a día todas las operaciones de la empresa generando información en cada periodo contable con las cuentas por pagar, las cuentas por cobrar, las disponibilidades de efectivo en caja y en el banco, los niveles de inventariado y demás.

El objetivo de la contabilidad de proporcionar información oportuna y valedera de las actividades de un Ente, es conseguido de manera simple a través de la planificación de sus actividades; mediante la cual se determina las labores de captación de información y preparación de esta para la buena administración de la Entidad. Teniendo en cuenta sus actividades principales y considerando las acciones esporádicas. (Salas, 2007).

✓ **Indicadores financieros**

Los indicadores financieros se constituyen en una herramienta indispensable para la adecuada administración financiera de las organizaciones. Son cocientes numéricos que relacionan cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros, unos resultan de relacionar cuentas del Estado de Situación Financiera o Balance General, otros de relacionar cuentas del Estado de Resultados y también de relacionar cuentas de ambos estados financieros (Stickney, Weil, Schipper, & Francis, 2012). Estos indicadores por sí solos no tienen mucho valor, salvo cuando se relacionan unos con otros, cuando se comparan con periodos anteriores y cuando se comparan con empresas del mismo sector (Fontalvo, De la Hoz, & Vergara, 2012).

✓ **Planes operativos**

Es el proceso ordenado que permite seleccionar, organizar y presentar en forma integrada los objetivos, metas actividades y recursos asignados a los componentes del proyecto, durante un período determinado.

Los objetivos, estrategias, resultados esperados, indicadores y recursos necesarios de la planificación operativa son de corto plazo, generalmente un año, y se derivan de la planificación estratégica donde se formulan el Plan Global de Inversiones, el marco lógico y la estrategia de ejecución; así como de la identificación de demandas con los usuarios (as) del proyecto. (León, Meza y Morales, 2003).

✓ **Presupuesto**

Según Burbano y Ortíz (2004) un presupuesto es un es la estimación programada, de manera sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo en un periodo determinado. También dice que el presupuesto es una expresión cuantitativa formal de los objetivos que se propone alcanzar la administración de la empresa en un periodo, con la adopción de las estrategias necesarias para lograrlos.

Pere (2000) sostiene que un presupuesto es un plan detallado en el que figuran explícitas tanto las previsiones de ingresos como las necesidades de adquisición y consumo de recursos materiales y financieros para un determinado período de tiempo.

Muñoz (1999) señala que es un plan de acción expresado en términos financieros. Conjunto de decisiones que van a determinar los propósitos de una empresa y los medios para lograrlos, incluyendo las disposiciones de los recursos materiales y humanos, las formas de organización, los métodos de trabajo y las medidas de tiempo, cantidad y calidad.

Por último, Allen y Rachlin (2001) definen el presupuesto como el resultado de un proceso gerencial que consiste en establecer objetivos, estrategias y elaboración de planes que forman parte del proceso de administración.

✓ Rentabilidad sobre activos

La Rentabilidad Sobre Activos o ROA por sus siglas en inglés, es un indicador de cómo las empresas manejan los activos existentes mientras generan ganancias. Si la Rentabilidad Sobre Activos es baja, la gerencia quizás sea deficiente mientras que si es alta demuestra que la empresa está funcionando eficientemente.

Se obtiene dividiendo el ingreso neto de un año entre el total de activos de la empresa y generalmente se expresa en porcentaje. Si una tienda de ropa, por ejemplo, tiene un ingreso neto al año de 1 millón de dólares y el total de activos es 4 millones de dólares, el retorno de activos sería: $(\$4 \text{ million}) \times 100 = 25\%$

Mediante el cálculo de ROA, la empresa podrá ver el retorno o rendimiento en cualquier inversión y si la gerencia está generando suficiente retorno de los activos disponibles. (Barco,2009).

✓ Rentabilidad sobre el patrimonio

Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada nuevo sol que los dueños han invertido en la empresa.

Este ratio refleja el rendimiento de la empresa respecto al patrimonio de los accionistas. (Barco,2009).

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

✓ Rentabilidad sobre ventas

Mide la eficiencia de la elaboración y distribución que alcanza una empresa durante sus operaciones. Se calcula dividiendo el resultado o utilidad bruta del negocio por el monto total de ventas (también puede multiplicarse por 100 para obtener el ratio expresado en porcentaje).

El resultado del negocio o utilidad bruta se obtiene restando a las ventas, el costo de la mercadería vendida (CMV), es decir, que éste es un indicador que no tiene en cuenta ciertos gastos indirectos e impuestos, sino que se enfoca en la operación.

Así, la fórmula para calcularlo es: $Mb = (Ventas - CMV) / Ventas$.

✓ **Rentabilidad de las inversiones**

La rentabilidad de una inversión es un indicador que mide la relación que existe entre la ganancia de una inversión y el costo de ésta, al mostrar qué porcentaje del dinero invertido se ha ganado o recuperado, o se va a ganar o recuperar.

Conocer la rentabilidad de una inversión nos permite saber qué tan bueno ha sido el desempeño de la inversión o, en caso de tratarse de una rentabilidad ofrecida, saber qué tan atractiva es.

Y en caso de tratarse de varias inversiones, conocer sus rentabilidades nos permite comparar éstas, y así saber cuál inversión tuvo el mejor desempeño o, en caso de tratarse de rentabilidades ofrecidas, saber cuál es la más atractiva.

La fórmula para hallar la rentabilidad de una inversión es:

$$\text{Rentabilidad} = (\text{Ganancia} / \text{Inversión}) \times 100$$

(Barco,2009).

✓ **Toma de decisiones**

Según Antonio Cañabate Carmona (1997) toda decisión viene motivada en origen por la existencia de un problema que se ha detectado y que se pretende solucionar. Sin embargo, decidir consiste en la elección de una posible solución en varios cursos de acción alternativos.

Dicho autor hace referencia a seis etapas: definición de problema, selección de los criterios, búsqueda de las alternativas, análisis, decisión, ejecución y control

Según Fremont (1979, p.383), la toma de decisiones es fundamental para el organismo y la conducta de la organización. La toma de decisión suministra los medios para el control y permite la coherencia en los sistemas.

Según Stephen (1999, p.147), la toma de decisiones ocurre como reacción a un problema. En cualquier ámbito de la vida, pero principalmente en el mundo de los negocios, los problemas no están identificados con claridad y las alternativas de solución no resultan obvias.

Es así que la toma de decisiones a nivel individual se caracteriza por el hecho de que una persona haga uso de su razonamiento y pensamiento para elegir una solución a un problema que se le presente en la vida; es decir, si una persona tiene un problema, deberá ser capaz de resolverlo individualmente tomando decisiones con ese específico motivo. En la toma de decisiones importa la elección de un camino a seguir, por lo que en un estado anterior deben evaluarse alternativas de acción. Si estas últimas no están presentes, no existirá decisión. Para tomar una decisión, cualquiera que sea su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución. En algunos casos, por ser tan simples y cotidianos, este proceso se realiza de forma implícita y se soluciona muy rápidamente, pero existen otros casos en los cuales las consecuencias de una mala o buena elección pueden tener repercusiones en la vida y si es en un contexto laboral en el éxito o fracaso de la organización, para los cuales es necesario realizar un proceso más estructurado que puede dar más seguridad e información para resolver el problema.

2.4. Hipótesis

2.4.1. Hipótesis general

La gestión financiera se relaciona significativamente con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.

2.4.2. Hipótesis específicas

- La planificación financiera se relaciona significativamente con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.

- La organización financiera se relaciona significativamente con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.
- La dirección financiera se relaciona significativamente con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.
- El control financiero se relaciona significativamente con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.

2.5. Variables

2.5.1. Variable independiente (X)

Gestión financiera

2.5.2. Variable dependiente (Y)

Rentabilidad

2.6. Operacionalización de variables

Tabla N° 1

Operacionalización de las variables

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR
Gestión Financiera	Planificación financiera	Planes operativos
		Presupuestos
	Organización financiera	Asignación de recursos Humanos
		Asignación de recursos económicos
		Asignación de recursos financieros
	Dirección financiera	Toma de decisiones
Flujo de información		
Control Financiero	Estados financieros	
	Indicadores financieros	
Rentabilidad	Rentabilidad financiera	Rentabilidad sobre activos
		Rentabilidad sobre el patrimonio
	Rentabilidad económica	Rentabilidad sobre ventas
		Rentabilidad de las inversiones

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo de investigación

3.1.1. Enfoque

Según (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014), el enfoque al cual pertenece el estudio es cuantitativo. Por utilizar la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías. De esta manera se comprobará si existe relación entre las variables de la gestión financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.

3.1.2. Alcance o nivel

Se trata de una investigación descriptivo correlacional, porque busca especificar las propiedades y las características de un fenómeno que se someta a un análisis. Se dice correlacional, a que el presente estudio tiene como finalidad conocer el grado de relación que existe entre dos o más variables en una muestra o contexto en particular. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, y Baptista Lucio, 2014).

En este estudio se busca conocer la relación de la gestión financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.

3.1.3. Diseño

Para Sampieri. (2003), el diseño no experimental se divide tomando en cuenta el tiempo durante se recolectan los datos, estos son: Diseño transversal, donde se recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único, su propósito es describir variables y

su incidencia de interrelación en un momento dado, entre las gestión financiera y rentabilidad.

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población

Según Fidias G. Arias (2012), la población o en términos más precisos la población objetivo, es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. Ésta queda delimitada por el problema y por los objetivos del estudio.

La población del presente estudio está conformada por una población finita, cuyos elementos en su totalidad están conformados por 25 empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.

Tabla 02

Población

EMPRESA	MARCA	PRODUCTOS QUE OFRECE
BUSINESS INNOVATIOS SAC	Tingo exotic	Derivados de Café, Derivados de cacao y miel de abeja
Vector agriculture eirl	Nomade	café tostado, miel y plantas decorativas
G Y K Foods Trading	ORTEGA	Licor Crema de café, Cacao, Coco.
Puro Aroma	Puro Aroma	Cafetería y Venta de productos derivados de café y cacao.
Empresa Comercializadora Tingo Maria MAE	Café Mushoc, Estevia Alto Huallaga, Estevia la Coca Dulce, Mamancoca, Pisco de Coca, Vino de Coca, Cacao bella Durmiente.	Chocolate, café tostado, Estevia, Plantas Medicinales, jabon
Productos Natus	Natus	Derivados de Café, cacao y miel de abeja
CRAQ-MER S.A.C.	Ñañito	Derivados de harina de plátano con cacao y maca.
Choco Tingo	Choco Tingo	Derivados del Café, Cacao, Frutas Exóticas de la Región
Cooperativa Agraria Bella Durmiente Limitada	Bella Durmiente	Derivados de café y cacao
Athena Internacional S.C.R.Ltd.	Jampi Perú	Café, Miel de abeja y Cacao
Cooperativa Agroind y de serv. del centro poblado de Bella.	Chocopasión	Chocolate y Café
Nunash	Nunash	Café y Cacao
Frutayle	Quispi	Derivados de café y cacao
Industria de Alimentos Eirl.	Krocante	Derivados de café, Cacao y Yuca
Cooperativa Agroind. Cafetalera cacaotera Monzon Ltda.	Monzon Coffee	Café
Alcocoa	Alcocoa	Licores de Cacao y otros.
cooperativa agraria aucayacu	Aucacoop	Chocolates, nibs de cacao, pasta de cacao y Café,
Agroindustrial Milan SAC.	Milan	Chocolates, nibs de cacao, pasta de cacao
Cooperativa agroindustrial cacao Alto Huallaga	CAICAH	nibs de cacao,licor de cacao, manteca de cacao
Cooperativa agraria industrial naranjillo	COOP AGRARIA INDUSTRIAL NARANJ	café y cacao
Cooperativa agraria cafetalera divisoria Ltda	café qulto	chocolate de cacao con leche y café
Agroindustrias Valdez s.a.c.	Café Valdez	Café

FUENTE: Lista de socios empresarios Agroindustriales Del Alto Huallaga

ELABORACIÓN: Propia

3.2.2. Muestra

Para el desarrollo de la presente investigación no fue necesaria realizar muestreo respectivo, debido a que el tamaño de la población es pequeño.

3.3. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.3.1 Para la recolección de datos

TÉCNICA: Encuesta

CEA'ANCORA (1998) Define la encuesta como; “la aplicación o puesta en práctica de un procedimiento estandarizado para recabar información (oral o escrita) de una muestra amplia de sujetos. La muestra ha de ser representativa de la población de interés y la información recogida se limita a la delineada por las preguntas que componen el cuestionario pre codificado, diseñado al efecto.

INSTRUMENTOS: Cuestionario

Barrera (2010), afirma que un cuestionario “es un instrumento que agrupa una serie de preguntas relativas a un evento, situación o temática particular, sobre el cual el investigador desea obtener información”. Se aplicó a los propietarios y/o representantes legales de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María.

3.3.2. Para la presentación de datos

Los datos obtenidos son mostrados mediante tablas y figuras para su mejor explicación.

3.3.3. Para el análisis e interpretación de los datos

Los datos recolectados en la investigación se analizaron haciendo el uso de la estadística descriptiva y para la tabulación de los datos se ha tenido como soporte el programa Excel 2016.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Procesamiento de datos

4.1.1 Gestión financiera (Variable independiente)

Planificación financiera (Dimensión 1)

Planes (Indicador 1)

¿Con qué frecuencia se viene estableciendo los objetivos financieros de la empresa?

Tabla 3

Establecimiento de los objetivos financieros

Calificativo	Cantidad	%
Siempre	11	44
Generalmente	11	44
A veces	3	12
Nunca	0	0
Total	25	100

Fuente: Encuesta realizada al representante de las empresas agroindustriales



Figura 1. Establecimiento de los objetivos financieros

Fuente: Tabla 3

Análisis e interpretación:

En igual porcentaje del 44% de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María mencionan que el establecimiento de los objetivos financieros se da siempre y generalmente, mientras que 12% indica que a veces. Tal situación muestra que si se vienen estableciendo los objetivos financieros de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María.

Presupuesto (Indicador 2)

¿Con qué frecuencia se cuenta con un presupuesto de actividades?

Tabla 4
Frecuencia de presupuesto de actividades

Calificativo	Cantidad	%
Siempre	7	28
Generalmente	15	60
A veces	3	12
Nunca	0	0
Total	25	100

Fuente: Encuesta realizada al representante de las empresas agroindustriales

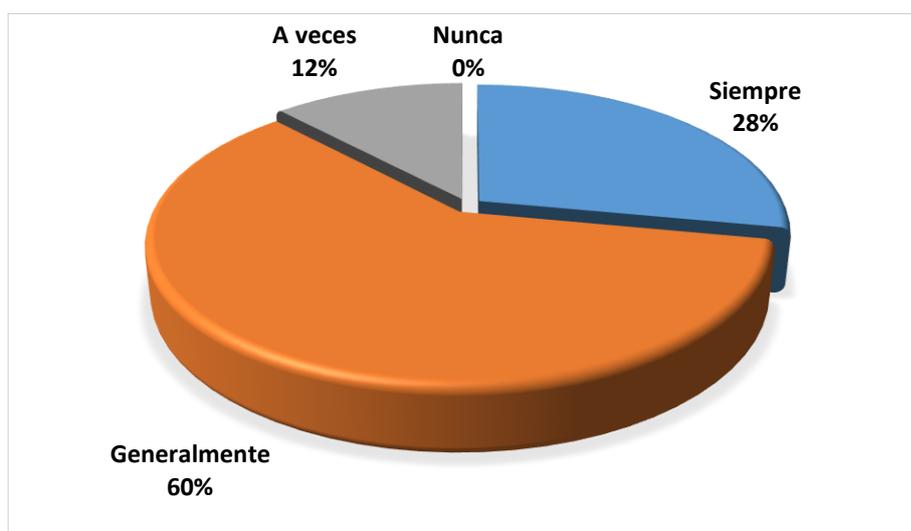


Figura 2. Frecuencia de presupuesto de actividades
Fuente: Tabla 4

Análisis e interpretación:

El 60% de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María menciona que generalmente se cuenta con un presupuesto de actividades, mientras que un 28% indica que siempre se cuenta con tal presupuesto y; un 12% señala que a veces. Esto quiere decir la mayoría de las empresas cuentan con presupuesto para poder realizar actividades.

Organización financiera (Dimensión 2)

Asignación de recursos Humanos (Indicador 1)

¿Con qué frecuencia se asignan los recursos humanos?

Tabla 5

Asignación de recursos humanos

Calificativo	Cantidad	%
Siempre	12	48
Generalmente	13	52
A veces	0	0
Nunca	0	0
Total	25	100

Fuente: Encuesta realizada al representante de las empresas agroindustriales

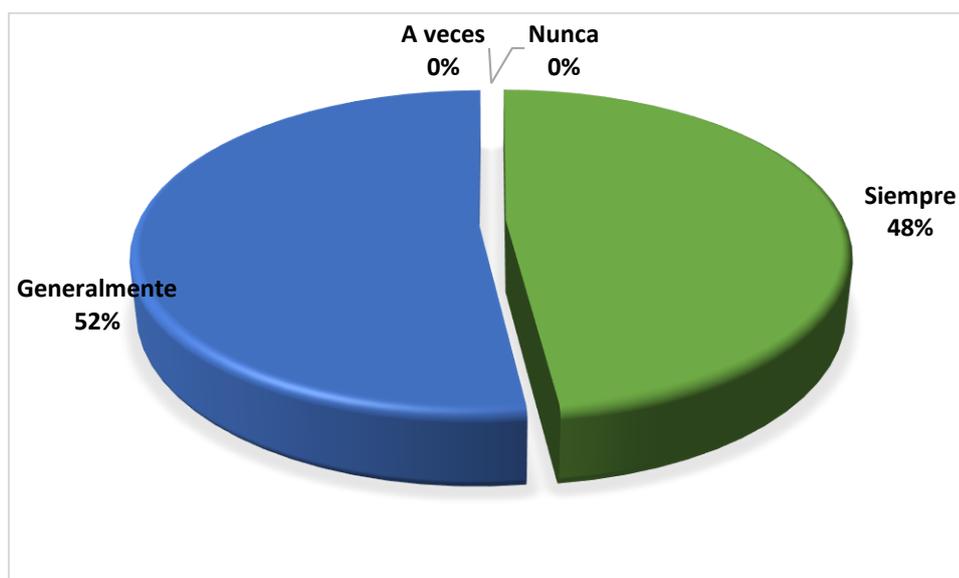


Figura 3. Asignación de recursos humanos
Fuente: Tabla 5

Análisis e interpretación:

Más de la mitad, es decir un 52% menciona que generalmente se asignan los recursos humanos y la diferencia de un 48% indica que tal asignación se da siempre. Se puede apreciar que la mayoría de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María asigna generalmente sus recursos humanos.

Asignación de recursos económicos (Indicador 2)

¿Con qué frecuencia se asignan los recursos económicos?

Tabla 6
Asignación de recursos económicos

Calificativo	Cantidad	%
Siempre	14	56
Generalmente	9	36
A veces	2	8
Nunca	0	0
Total	25	100

Fuente: Encuesta realizada al representante de las empresas agroindustriales

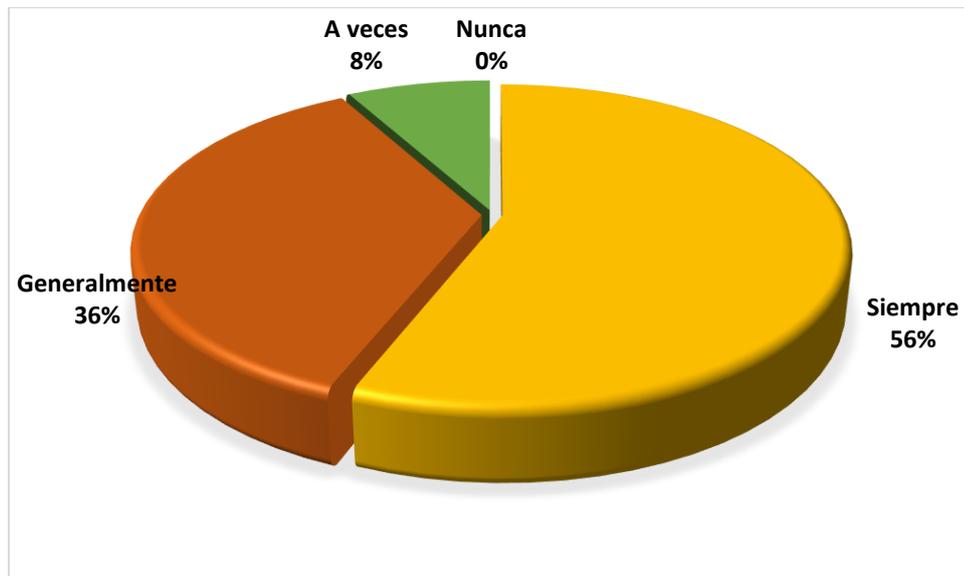


Figura 4. Asignación de recursos económicos
Fuente: Tabla 6

Análisis e interpretación:

La mayoría de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María, es decir un 56% menciona que siempre se asignan los recursos económicos, un 36% indica generalmente y solo un 8% señala que a veces se dan estas asignaciones de los recursos económicos.

Asignación de recursos financieros (Indicador 3)

¿Con qué frecuencia se asignan los recursos financieros?

Tabla 7
Asignación de recursos financieros

Calificativo	Cantidad	%
Siempre	7	28
Generalmente	16	64
A veces	2	8
Nunca	0	0
Total	25	100

Fuente: Encuesta realizada al representante de las empresas agroindustriales

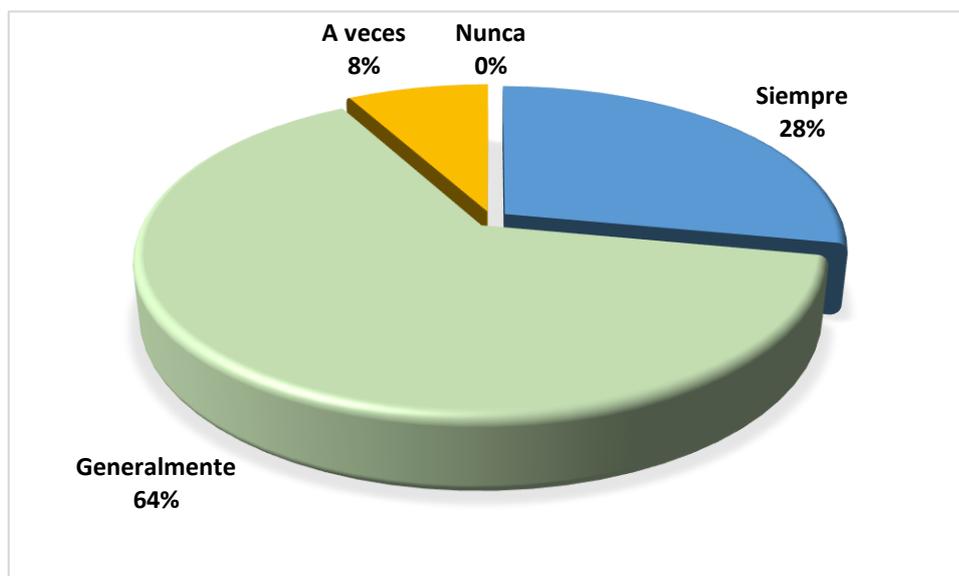


Figura 5. Asignación de recursos económicos
Fuente: Tabla 7

Análisis e interpretación:

Más de la mitad del total de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María (64%) mencionan que generalmente se asignan los recursos financieros, en tanto un 28% alude que tal asignación se realiza siempre y una parte minoritaria, es decir un 8% indica que a veces.

Dirección financiera (Dimensión 3)

Toma de decisiones (Indicador 1)

¿Cómo califica usted la toma de decisiones financieras en su empresa?

Tabla 8

Calificación en la toma de decisiones

Calificativo	Cantidad	%
Excelente	7	28
Bueno	14	56
Regular	4	16
Insuficiente	0	0
Deficiente	0	0
Total	25	100

Fuente: Encuesta realizada al representante de las empresas agroindustriales

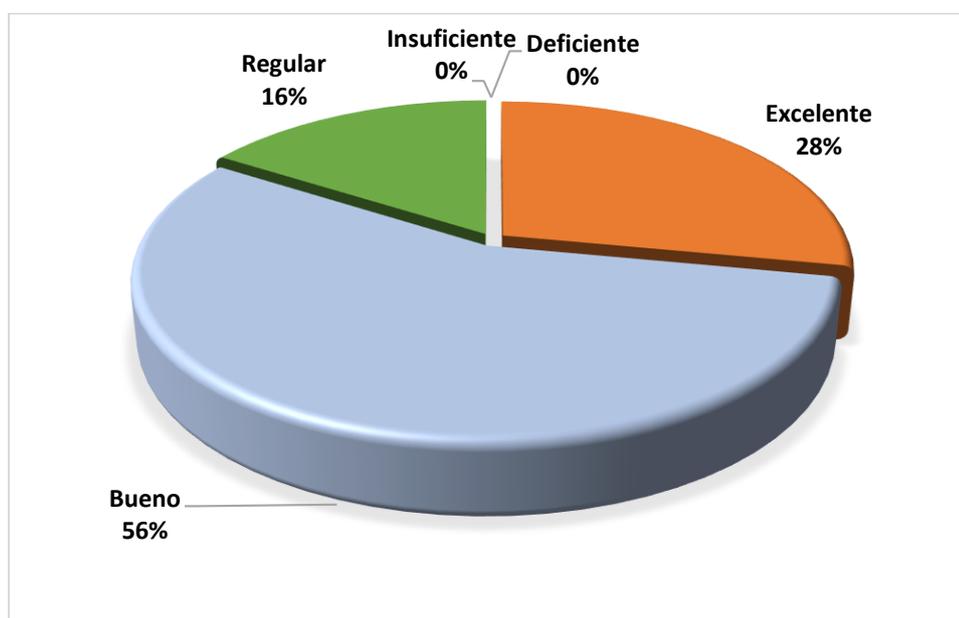


Figura 6. Toma de decisiones
Fuente: Tabla 8

Análisis e interpretación:

El 56% alude que la toma de decisiones financieras en su empresa es buena, seguidamente por un 28% que lo califica como excelente y un 16% indica que esa toma de decisiones es regular.

Flujo de información (Indicador 2)

¿Cómo califica usted el flujo de información financiero en su empresa?

Tabla 9
Flujo de información financiera

Calificativo	Cantidad	%
Excelente	5	20
Bueno	16	64
Regular	4	16
Insuficiente	0	0
Deficiente	0	0
Total	25	100

Fuente: Encuesta realizada al representante de las empresas agroindustriales

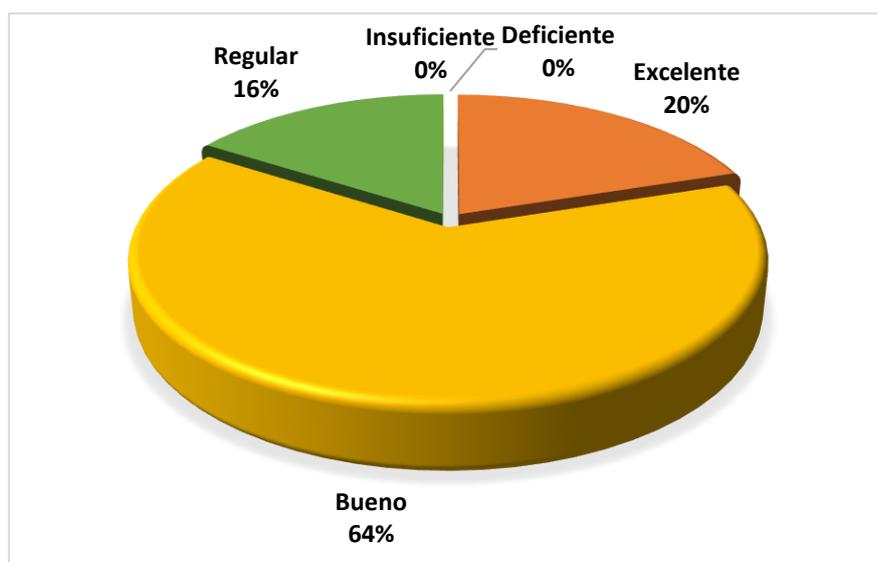


Figura 7. Flujo de información financiera
Fuente: Tabla 9

Análisis e interpretación:

La mayoría de los representantes de las empresas indican que el flujo de información financiera es bueno, mientras que un 20% y 16% lo califican como excelente y regular respectivamente. Entonces se puede decir que existe buen flujo de información financiera en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María.

Control financiero (Dimensión 4)

Estados financieros (Indicador 1)

¿Con qué frecuencia se revisan los estados financieros?

Tabla 10

Revisión de los estados financieros

Calificativo	Cantidad	%
Siempre	5	20
Generalmente	9	36
A veces	10	40
Nunca	1	4
Total	25	100

Fuente: Encuesta realizada al representante de las empresas agroindustriales

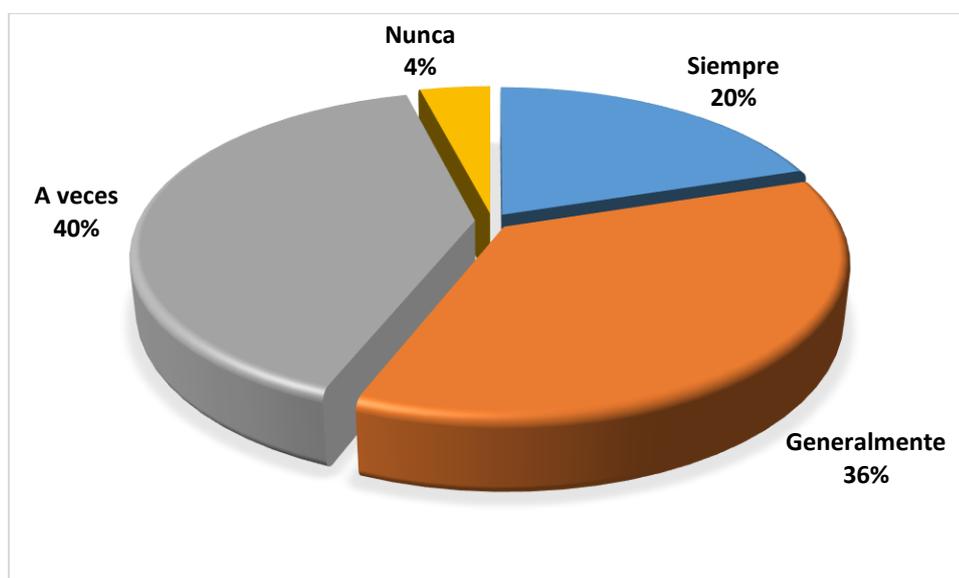


Figura 8. Revisión de los estados financieros
Fuente: Tabla 10

Análisis e interpretación:

Un 40% señala que a veces se revisan los estados financieros, un 36% mencionan generalmente, mientras que un 20% indica que la revisión es siempre y; un mínimo del 4% nunca revisa su estado financiero. Al parecer gran parte de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María confía en las personas que llevan la contabilidad de sus negocios, ya que la mayoría solo a veces revisa sus estados financieros.

Indicadores financieros (Indicador 2)

¿Con qué frecuencia se utilizan los indicadores financieros para evaluar los estados financieros?

Tabla 11

Uso de indicadores para evaluar los estados financieros

Calificativo	Cantidad	%
Siempre	4	16
Generalmente	9	36
A veces	11	44
Nunca	1	4
Total	25	100

Fuente: Encuesta realizada al representante de las empresas agroindustriales

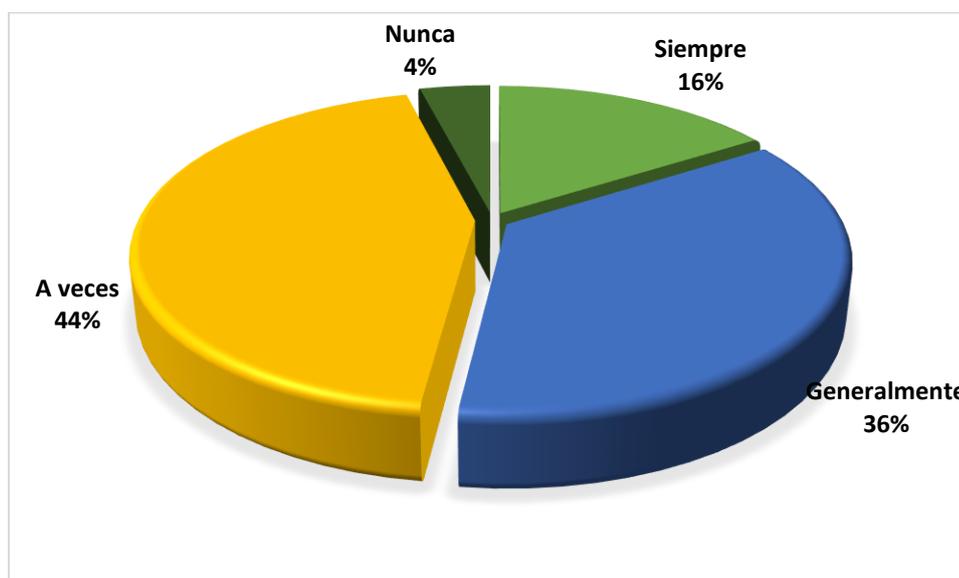


Figura 9. Uso de indicadores para evaluar los estados financieros
Fuente: Tabla 11

Análisis e interpretación:

El uso de indicadores para evaluar los estados financieros en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María es a veces, que corresponden a un 44%. En tanto un 36% y 16% menciona generalmente y siempre respectivamente. Mientras que un 4% nunca utiliza indicadores para evaluar los estados financieros.

4.1.2 Rentabilidad empresarial (Variable dependiente)

Rentabilidad financiera (Dimensión 1)

Rentabilidad sobre activos (Indicador 1)

¿Cómo califica usted la rentabilidad sobre los activos en la organización?

Tabla 12

Rentabilidad sobre activos

Calificativo	Cantidad	%
Excelente	0	0
Bueno	18	72
Regular	7	28
Insuficiente	0	0
Deficiente	0	0
Total	25	100

Fuente: Encuesta realizada al representante de las empresas agroindustriales

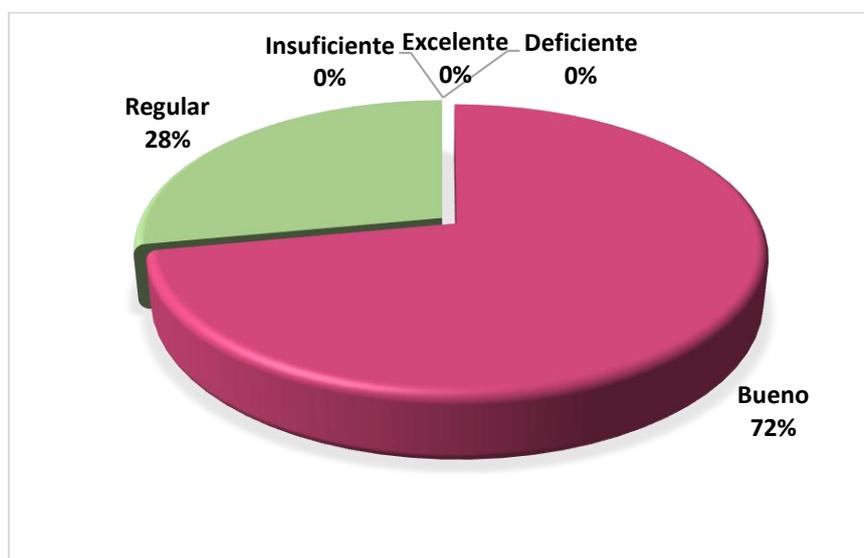


Figura 10. Rentabilidad sobre activos

Fuente: Tabla 12

Análisis e interpretación:

La mayoría de empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María, es decir un 72% califica la rentabilidad sobre los activos en la organización como bueno, mientras que la diferencia de un 28% lo califica como regular. Esto quiere decir que estas empresas tienen capacidad de generar beneficios.

Rentabilidad sobre el patrimonio (Indicador 2)

¿Cómo califica usted la rentabilidad sobre el patrimonio en la organización?

Tabla 13
Rentabilidad sobre el patrimonio

Calificativo	Cantidad	%
Excelente	0	0
Bueno	11	44
Regular	11	44
Insuficiente	3	12
Deficiente	0	0
Total	25	100

Fuente: Encuesta realizada al representante de las empresas agroindustriales

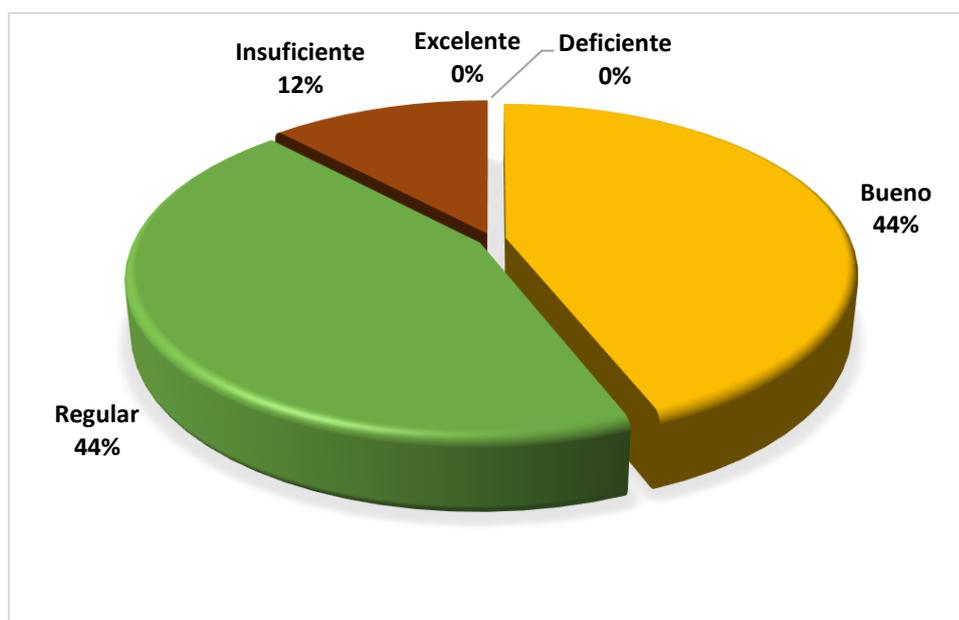


Figura 11. Rentabilidad sobre el patrimonio
Fuente: Tabla 13

Análisis e interpretación:

El 44% de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María califica la rentabilidad sobre el patrimonio como bueno y regular, sólo un 12% como insuficiente. Por tanto, la capacidad de generar beneficios de una de estas empresas a partir de la inversión realizada por los accionistas está entre buena y regular.

Rentabilidad económica (Dimensión 2)

Rentabilidad sobre ventas (Indicador 1)

¿Cómo califica usted la rentabilidad sobre las ventas en la organización?

Tabla 14

Rentabilidad sobre las ventas

Calificativo	Cantidad	%
Excelente	2	8
Bueno	12	48
Regular	11	44
Insuficiente	0	0
Deficiente	0	0
Total	25	100

Fuente: Encuesta realizada al representante de las empresas agroindustriales

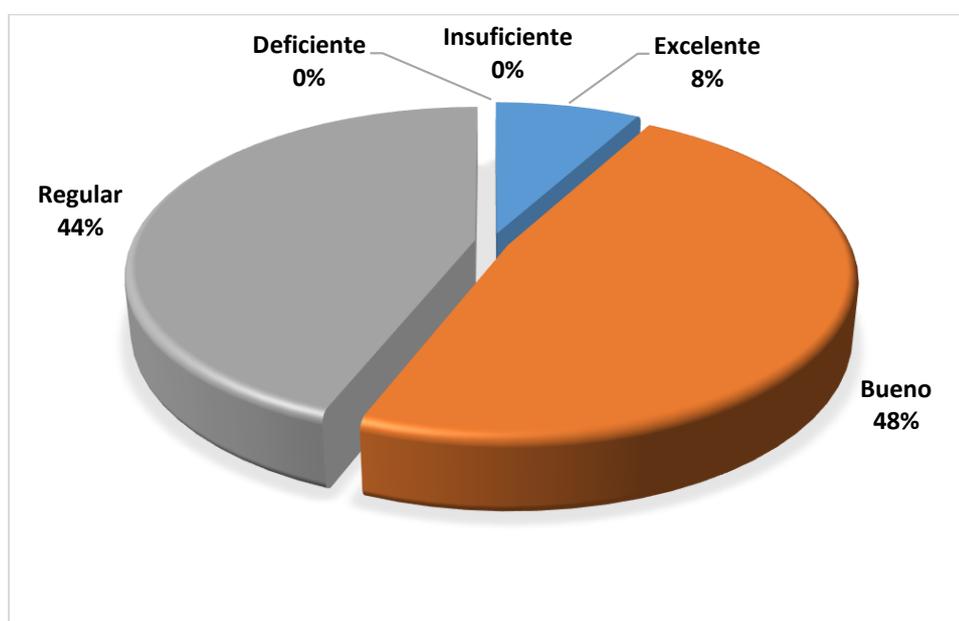


Figura 12. Rentabilidad sobre las ventas

Fuente: Tabla 14

Análisis e interpretación:

Las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María, califican Rentabilidad sobre las ventas como bueno en un 48%, regular 44% y sólo un 8% lo califica como excelente. Por tanto, la eficiencia de estas empresas durante sus operaciones que le ayuda a tomar decisiones para mejorarla es buena y regular.

Rentabilidad de las inversiones (Indicador 2)

¿Cómo califica usted la rentabilidad de las inversiones en la organización?

Tabla 15
Rentabilidad de las inversiones

Calificativo	Cantidad	%
Excelente	1	4
Bueno	14	56
Regular	7	28
Insuficiente	3	12
Deficiente	0	0
Total	25	100

Fuente: Encuesta realizada al representante de las empresas agroindustriales

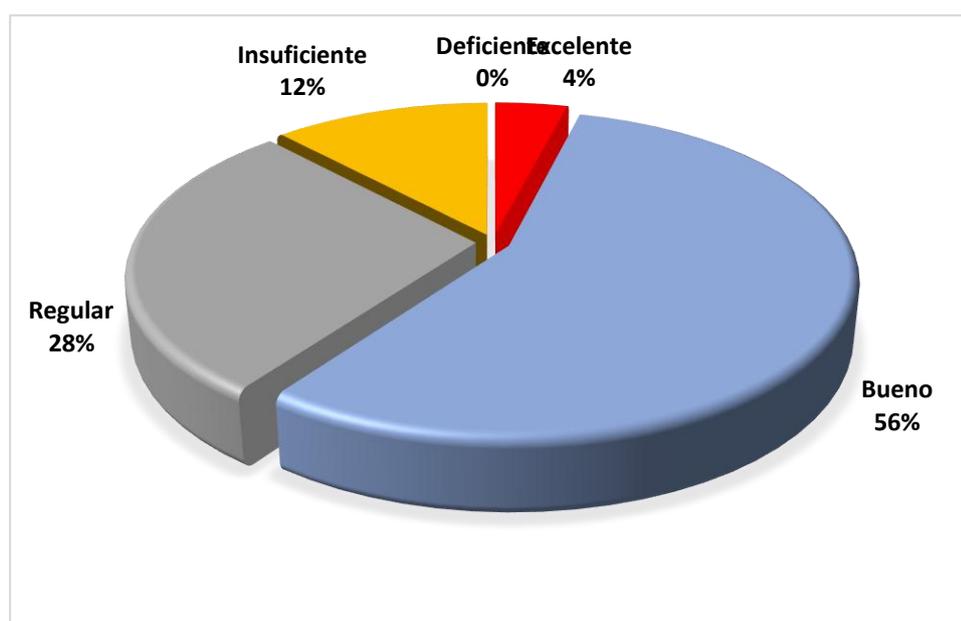


Figura 13. Rentabilidad de las inversiones
Fuente: Tabla 15

Análisis e interpretación:

El 56% de Las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María mencionan que rentabilidad de las inversiones es buena y un 28% regular, mientras que un 12% indica que es insuficiente. Esto quiere que la recuperación del dinero invertido por las empresas es buena.

4.2. Contrastación de hipótesis

De la Variable Independiente

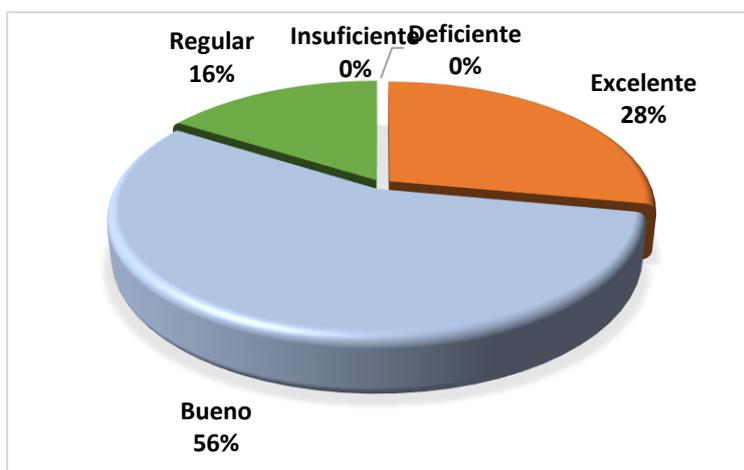


Figura 6. Toma de decisiones

De la Variable Dependiente



Figura 10. Rentabilidad de activos

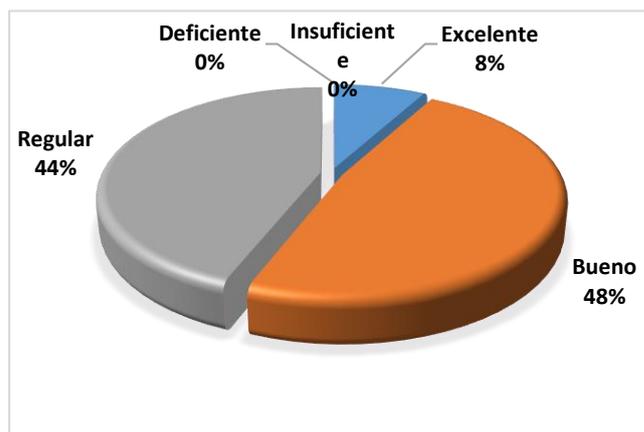


Figura 12. Rentabilidad de ventas

Tomando como referencia una de las dimensiones (dirección financiera) de la variable independiente en la pregunta ¿Cómo califica usted la toma de decisiones financieras en su empresa?, el 56% lo califica como bueno, 28% como excelente y un 16% como regular. Situación que se viene relacionando con las dimensiones (rentabilidad financiera y rentabilidad económica) de la variable dependiente en las interrogantes del cuestionario: ¿Cómo califica usted la rentabilidad sobre los activos en la organización? el 72% lo califica como bueno, mientras que un 28% como

regular y en la interrogante ¿Cómo califica usted la rentabilidad sobre las ventas en la organización? el 48% lo considera bueno, el 44 como regular y solo un mínimo porcentaje de 8% como excelente. Así mismo, se puede observar la frecuencia con la que se revisan los estados financieros y se utilizan los indicadores financieros para evaluar los estados financieros es a veces en su mayoría, como se puede mostrar en las figuras 8 y 9.

En función a lo antes mencionado queda demostrado que la gestión financiera se relaciona significativamente con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018, por lo que aceptamos la hipótesis planteada.

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1. Discusión de los resultados

De acuerdo con los resultados obtenidos en la investigación y discutiendo con los antecedentes podemos mencionar que:

- Moyolema (2011), en su tesis “la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010”. Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan. Se establece que no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse.

Concordamos en gran parte con los resultados de la investigación mencionada ya que en la presente investigación también se ha visto la importancia de la gestión financiera en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María. Así mismo; en el presente estudio se consideró de qué manera la gestión financiera se relaciona significativamente con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.

- Moya (2015) en su tesis titulada “La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo”. Menciona que la empresa GBH S.A no utiliza una gestión financiera adecuada por lo que tiene una baja rentabilidad, por lo que ha generado pérdidas y con ello perjudica la inversión de los accionistas.

Se observó que no existen estrategias adecuadas que se hayan utilizado en a la empresa para el cumplimiento de las metas y objetivos que se propuso la gerencia, por lo que se ve reflejada en sus ventas que son de S/663,115 esto genero una disminución en sus ingresos para el año.

No cuenta con un plan financiero que le apoye a mejorar la rentabilidad de la empresa, en la que es muy necesario utilizar la herramienta que tiene la

gestión financiera para poder alcanzar sus objetivos y metas propuestas que le sea beneficiosa para organización en un determinado tiempo. De los resultados obtenidos se concuerda con el autor, ya que el 44% menciona que siempre y generalmente se viene cumpliendo los objetivos financieros de la organización según la tabla 03, lo que se relaciona con la rentabilidad de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María.

- Aldava (2017), en su tesis titulada La gestión financiera y los contratos de construcción en la empresa consultor constructor Catsal EIRL de Huánuco en el año 2017. Determina que efectivamente la gestión financiera influye en los contratos de construcción de la empresa Catsal EIRL, debido a que estos procesos financieros permiten que los contratistas puedan tener bien definidos sus funciones, labores y así las actividades proyectadas sean posibles de poder cumplir. Esto quiere decir que la organización de los recursos financieros influyen en sus labores. Coincidentemente con nuestra investigación en la tabla 6, el 52% de las empresas mencionan que generalmente se asignan los recursos humanos, lo que se relaciona en la rentabilidad de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María.
- Alarcón y Rosales (2015) en su tesis titulada: “Evaluación de la gestión económica – Financiera y su implicancia en la rentabilidad de La empresa panificación arte distribuidores Sac de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014.
En el periodo 2014 se denota que existió la mejora en la gestión de las cuentas por cobrar en relación a nuestros proveedores, debido a las políticas implantadas en la proyección; asimismo ha existido un crecimiento en el patrimonio dando como resultados una mejora en el apalancamiento financiero; y por último el rendimiento para los accionistas ha crecido por la gestión puesta en las proyecciones determinadas. Coincidiendo con el autor en los resultados obtenidos en la figura 6 donde la mayoría menciona que la toma de decisiones que realizan es buena, lo que les permite tener rentabilidad financiera y económica representados estos en la figura 10 y 12 respectivamente.

Tirado (2015) en su tesis: “La gestión financiera y la rentabilidad De la empresa ladrillera tirado en el periodo 2013 al 2014” concluye que existe una inadecuada o poca practicada gestión financiera en la empresa, dado que se ve reflejado en un bajo porcentaje en cuanto a los factores que son imprescindibles para que la empresa se encuentre en un margen de aceptación, la empresa Ladrillera Tirado no maneja controles de gestión de manera total dándole una importancia que influya de forma positiva para todos los procesos que se realizan en la empresa.

Coincidiendo con el autor en función a nuestros resultados para esta dimensión, la mayoría de las empresas mencionan que a veces se revisan los estados financieros y a veces se utilizan los indicadores financieros para evaluar los estados financieros lo que se relaciona con la rentabilidad de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María.

5.2. Contrastación de los resultados con las bases teóricas

- En relación a la dimensión planificación financiera, Gitman (2007) expone que la planificación financiera es una parte importante en las operaciones de la organización, debido a que proporciona esquemas para guiar, coordinar y controlar las actividades de esta con el fin de lograr sus objetivos. Además, señala que el proceso de planificación financiera comienza con planes financieros a largo plazo, o estratégicos, que a su vez conducen a la formulación de planes y presupuestos a corto plazo u operativos. Respecto a esta dimensión en nuestra investigación el 44% de las empresas mencionan que siempre y generalmente se vienen estableciendo los objetivos financieros en las empresas y que generalmente se cuenta con un presupuesto de actividades que forman parte de la planificación financiera, lo que les permite a estas empresas obtener rentabilidad.

En relación a la dimensión organización financiera, Burbano (2005) considera la organización financiera como la asignación eficaz de los recursos humanos, económicos y financieros para el logro pleno de los

propósitos empresariales. Para asignar la elaboración del presupuesto en el tiempo establecido y garantizar la participación de los diferentes niveles organizacionales, deben definirse las actividades para asignar a los participantes, así como precisar normas aplicables al flujo de información, secuencia a seguir y coordinación. En afinidad a esta dimensión, según nuestra investigación el 52% indica que generalmente se asignan los recursos humanos, un 56% mencionan que siempre se asignan los recursos económicos y un 64% mencionan que generalmente se asignan los recursos financieros. Esto quiere decir que una organización correcta de los recursos les permite a estas empresas obtener rentabilidad financiera y económica.

- En relación a la dimensión dirección financiera, Benavides (2004) la dirección constituye un proceso para guiar las actividades de los miembros de una organización en las direcciones apropiadas. Significa emitir instrucciones, asignaciones y órdenes y guiar o vigilar a los subordinados para asegurarse de que sigan las instrucciones; más que eso dirigir es construir una fuerza de trabajo efectiva, motivar a cada empleado y obtener de esta forma que trabajen con voluntad y entusiasmo para lograr los objetivos de la compañía.

Siguiendo con Benavides (2004) esta etapa del proceso administrativo es trascendental para el éxito de toda organización, ya que implica la consecución de una forma determinada de comportamiento por parte del recurso humano que integra la empresa, de tal manera que todo el personal realice una contribución real a los propósitos de la institución, y exige de quienes la dirigen un adecuado ejercicio del liderazgo, el establecimiento de un sistema de comunicación oportuno que posibilite a todo el personal el trabajo en equipo y la coordinación de todos sus esfuerzos. Respecto a esta dimensión en nuestra investigación más del 50% de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María califica como bueno la toma de decisiones financieras y un 64% califica al flujo de información financiera de su empresa como buena, conllevando a ello la generación de rentabilidad.

- En relación a la dimensión control financiero. Bateman y Snell (2005) comentan que las empresas para llevar un adecuado control financiero se basan en dos estados financieros básicos. Estado de resultados y estado de ganancias y pérdidas, que proporcionan la información para determinar cómo está el estado de la empresa. El control financiero es el estudio y análisis de los resultados de una empresa con respecto a los objetivos de los planes y programas a corto plazo, mediano y largo término. De igual forma, el proceso se encarga de evaluar el comportamiento financiero real, compararlo con los objetivos financieros y actuar sobre la diferencia, la varianza contable. Coincidimos con el autor al mencionar que se debe evaluar el comportamiento financiero de las empresas, aunque según nuestra investigación la revisión de los estados financieros y la utilización de los indicadores financieros para evaluar los estados financieros se da a veces, lo que se relaciona con rentabilidad de las empresas.

CONCLUSIONES

1. La conclusión general está articulada al objetivo formulado en la presente investigación, en la que se ha determinado el grado de relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018. La gestión financiera, como variable de estudio se relaciona significativamente con la rentabilidad de las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María. Esta relación se encuentra en los ítems interrelacionados entre las dimensiones consideradas explicadas a continuación:
2. Con la planificación financiera, se determinó que las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María cuentan con planes operativos y presupuestos que les permite el logro de sus objetivos.
3. Con la organización financiera, se determinó que las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María asignación sus recursos humanos, económicos y financieros.
4. Con la dirección financiera, se determinó que las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María vienen tomando buenas decisiones financieras y el flujo de información de estas empresas es buena.
5. Con el control financiero, se determinó que las empresas agroindustriales a veces revisas sus estados financieros y a veces utilizan los Indicadores financieros para evaluarlos.

RECOMENDACIONES.

1. Será preciso continuar trabajando de manera adecuada la gestión financiera las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María con sus dimensiones para continuar o mejora la rentabilidad empresarial. basada en una incuestionable gestión, lo que ayudará a la buena rentabilidad.
2. Será preciso que estas empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María en su planificación continúen estableciendo sus planes operativos y presupuestos, los cuales contribuirá al logro de sus objetivos.
3. Será preciso que estas empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María en su organización continúen desarrollándose a través de la asignación sus recursos humanos, económicos y financieros, de tal manera que les permita mantener su rentabilidad.
4. Será preciso que estas empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María en su dirección prolonguen la buena toma de decisiones y el flujo de información, ya que permitirá a las empresas incrementar sus ingresos.
5. Será preciso que estas empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María en su control incrementen la revisión de sus estados financieros, de la misma manera utilice con mayor frecuencia indicadores financieros que le permitan conocer el estado de sus empresas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Aguirre, J. Prieto, M. Escamilla, J.(1997). *Contabilidad de costos, gestión y control presupuestario, control de gestión, la función del controller*. Tomo II. España Cultural de Ediciones, S.A.
2. Alarcon, R. y Rosales L. (2015). *Evaluación de la gestión económica – Financiera y su implicancia en la rentabilidad de La empresa “panificación arte distribuidores Sac” de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014*. (tesis de pre grado). Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo, Chiclayo
3. Aldava, E. (2017). *La gestión financiera y los contratos de construcción en la empresa consultor constructor Catsal EIRL de Huánuco en el año 2017*. (tesis de pre grado). Universidad de Huánuco.
4. Banco mundial. Informe anual. 2017
5. Bañol, L. y Guillermo F. (2008). *Diagnóstico y Evaluación de la Situación Económica y Financiera de la Empresa ASPROACOL S.A*. (tesis de pregrado). Universidad Pontificia Universidad Javeria, Bogotá.
6. Barco, H. (2009). *Análisis de la Situación de la Empresa: Ratios de Rentabilidad (Parte I)* Fuente : Actualidad Empresarial, N° 175 - Segunda Quincena de Enero 2009.
7. Bateman, T. y Snell S. (2001) *Administración: Una Ventaja Competitiva*. 4a. ed. McGraw - Hill. México, D.F
8. Benavides, J. (2004). *Administración*. McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A. Primera edi
9. Burbano, J. (2005). *Pres enfoque Moderno de Planeación y Control de Recursos*. Mc Graw Hill Bogotá. Tercera Edición
10. Calderon, E. (2015). *Evaluación de la rentabilidad de las instituciones educativas particulares en la provincia de Leoncio Prado*. (tesis de pre grado). Universidad Nacional Agraria de la Selva.
11. Calderón, J. (2008). *Estados financieros*. 2da Edición. Lima JCM Ediciones.
12. Cañabate, C. (1997). *Toma de decisiones: análisis y entorno organizativo*. Catalunya. Volumen 53. Edicions UPC.

13. Chávez, J. (2003). *Finanzas Teoría Aplicada Para Empresas*. Ecuador. Editorial Abya Yala.
14. Cordova, P. (2007). *Gerencia Financiera Empresarial*. Editorial: ECOE EDICIONES. Bogotá, Colombia.
15. Fernández, M. (2003). *Administración financiera del capital de trabajo*, Cecsca,
16. Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. México. 14 edición. Pearson- Prentice Hall.
17. León, J., Meza, R., Morales C. (2003). *Planificación operativa*. Costa Rica. Series de Publicaciones RUTA: Serie Organización para la Ejecución de Proyectos. Fascículo 7).
18. Moya, G. (2015). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicio en la ciudad de Trujillo*. (tesis de pre grado). Universidad C
19. Moyolema M. M. (2011,) *financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010*. (Tesis de pre grado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
20. Munch G. y García M. (2003). *Fundamentos De Administración*. 5A Ed México Editorial Trillas S A.
21. Ortiz, G. (2005). *Gerencia financiera y diagnóstico estratégico*. Edición 2. Editor McGraw-Hill.
22. Pérez P. J. y Merino, M. Publicado: 2010. Actualizado: 2013. Definicion.de: Definición de recursos económicos (<https://definicion.de/recursos-economicos/>)
23. Rios, R. (2013). *Evaluación de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, de la empresa zapatería Yuly Periodo 2013*. (Tesis de pre grado). Universidad Nacional De San Martín-Tarapoto
24. Robbins S y Coulter M (2010) *Administración*. 10ma Edición. , México: Prentice Hall.
25. Ross, S., Westerfield, R. & Jaffe, F. (2006). *Finanzas corporativas*. México. 6ta Edición. Mc Graw Hill.
26. Sánchez, J. (2002). *Diagnostico financiero integral*. Mexico. Ecafsa.
27. Shim y Siegel (2004). *Dirección Financiera*. México. Editor McGraw hill

28. Stoner, J. y Freeman, R. (2003). *Administración*. Tercera Edición, México: Prentice Hall Hispanoamericana, S.A.
29. Tirado G. A. (2015) Título: La gestión financiera y la rentabilidad De la empresa ladrillera tirado en el periodo 2013 al 2014. (Tesis de pre grado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
30. Van Horne, James & WACHOWICZ, Jhon. 2002, *Fundamentos de Administración Financiera*. Nueva York. 8a. edición, Prentice-Hall
31. William B. Werther Jr. y Keith D. (2000). *Administración de Personal y Recursos Humanos*. México. Edición 5ta. McGraw-Hill.

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROYECTO DE TESIS: “GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS AGROINDUSTRIALES DE LA CIUDAD DE TINGO MARÍA - 2018”.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	MÉTODOS Y TÉCNICAS
<p>Problema general</p> <p>¿De qué manera la gestión financiera se relaciona con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de tingo maría 2018?</p> <p>Problema específico</p> <p>a. ¿De qué manera la planificación financiera se relaciona con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de tingo maría 2018?</p> <p>b. ¿De qué manera la organización financiera se relaciona con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de tingo maría 2018?</p> <p>c. ¿De qué manera la dirección financiera se relaciona con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de tingo maría 2018?</p> <p>a. ¿De qué manera el control financiero se relaciona con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018?</p>	<p>Determinar el grado de relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de tingo maría 2018.</p> <p>1.4 OBJETIVOS ESPECÍFICOS</p> <p>1. Determinar el grado de relación entre la planificación financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.</p> <p>2. Determinar el grado de relación entre la organización financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.</p> <p>3. Determinar el grado de relación entre la dirección financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.</p> <p>4. Determinar el grado de relación entre el control financiero y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>La gestión financiera se relaciona significativamente con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.</p> <p>Específica</p> <p>□ La planificación financiera se relaciona significativamente con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.</p> <p>□ La organización financiera se relaciona significativamente con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.</p> <p>□ La dirección financiera se relaciona significativamente con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.</p> <p>□ El control financiero se relaciona significativamente con la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.</p>	<p>Variable Independiente:</p> <p>X= Gestión Financiera</p> <p>Dimensiones:</p> <p>Planificación financiera</p> <p>Organización financiera</p> <p>Dirección financiera</p> <p>Control financiero</p> <p>Variable Dependiente:</p> <p>Y = Rentabilidad.</p> <p>Dimensiones:</p> <p>Rentabilidad financiera</p> <p>Rentabilidad económica</p>	<p>Tipo y nivel de Investigación</p> <p>Básico – descriptivo</p> <p>Población y muestra</p> <p>Se considera a las 25 empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María 2018.</p> <p>Técnica de recolección de datos</p> <p>Encuesta</p> <p>Técnica de procesamiento y análisis de la información</p> <p>Programa Excel</p>

CUESTIONARIO

Estimado (a) Sr(a), buen día, de antemano se agradece su amable colaboración y su tiempo respondiendo con sinceridad las siguientes opciones de este cuestionario de preguntas. El Objetivo de la presente encuesta es conocer su opinión con respecto a la gestión financiera y la rentabilidad.

I. GESTIÓN FINANCIERA (Variable independiente)

PLANIFICACIÓN FINANCIERA (DIMENSIÓN 01)

Planes operativos (Indicador 1)

1. ¿Con qué frecuencia se viene estableciendo los objetivos financieros de la organización?
- a. Siempre b. Generalmente c. A veces d. Nunca

Presupuestos (Indicador 2)

2. ¿Con qué frecuencia se cuenta con un presupuesto de actividades?
- a. Siempre b. Generalmente c. A veces d. Nunca

ORGANIZACIÓN FINANCIERA (DIMENSIÓN 02)

Asignación de recursos Humanos (Indicador 1)

3. ¿Con qué frecuencia se asignan los recursos humanos?
- a. Siempre b. Generalmente c. A veces d. Nunca

Asignación de recursos económicos (Indicador 2)

4. ¿Con qué frecuencia se asignan los recursos económicos?
- a. Siempre b. Generalmente c. A veces d. Nunca

Asignación de recursos financieros (Indicador 3)

5. ¿Con qué frecuencia se asignan los recursos financieros?
- a. Siempre b. Generalmente c. A veces d. Nunca

DIRECCIÓN FINANCIERA (DIMENSIÓN 03)

Toma de decisiones (Indicador 01)

6. ¿Cómo califica usted la toma de decisiones financieras?
- a. Excelente b. Bueno c. Regular d. Insuficiente e. Deficiente

