

UNIVERSIDAD DE HUANUCO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



TESIS

**“Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Inversiones
Faperja S.A.C., Uchiza, 2021 - 2022”**

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR: Pérez Jara, Lilian Melissa

ASESOR: Toledo Martínez, Juan Daniel

HUÁNUCO – PERÚ

2023

U

TIPO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN:

- Tesis (X)
- Trabajo de Suficiencia Profesional ()
- Trabajo de Investigación ()
- Trabajo Académico ()

LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN: Gestión de la teoría contable

AÑO DE LA LÍNEA DE INVESTIGACIÓN (2020)

CAMPO DE CONOCIMIENTO OCDE:

Área: Ciencias Sociales

Sub área: Economía y Negocios

Disciplina: Negocios, Administración

D

DATOS DEL PROGRAMA:

Nombre del Grado/Título a recibir: Título Profesional de Contador Público

Código del Programa: P12

Tipo de Financiamiento:

- Propio (X)
- UDH ()
- Fondos Concursables ()

DATOS DEL AUTOR:

Documento Nacional de Identidad (DNI): 73079725

DATOS DEL ASESOR:

Documento Nacional de Identidad (DNI): 22510018

Grado/Título: Maestro en ciencias administrativas con mención en: gestión pública

Código ORCID: 0000-0003-2906-9469

H

DATOS DE LOS JURADOS:

N°	APELLIDOS Y NOMBRES	GRADO	DNI	Código ORCID
1	Anibal Rivero, Rafael Antonio	Doctor en gestión empresarial	41693326	0000-0003-1423-2737
2	Espinoza Chavez, Lucy Janet	Maestra en ciencias contables con mención en: "auditoria y tributación"	22507319	0000-0001-9096-3967
3	Garay Encarnacion, Jose Luis	Maestro en contabilidad, mención: auditoria	46094499	0009-0003-5997-5064

UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS.

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En la ciudad de Huánuco, siendo las **09:15 horas del día 18 del mes de diciembre del año 2023** en el cumplimiento de lo señalado en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad de Huánuco, se reunieron la sustentante y el Jurado Calificador, integrado por los docentes:

Dr. Rafael Antonio Anibal Rivero	(Presidente)
Mtra. Lucy Janet Espinoza Chávez	(Secretario)
Mtro. José Luis Garay Encarnación	(Vocal)

Nombrados mediante la **Resolución N° 2179-2023 -D-FCOMP-PACF-UDH**, para evaluar la Tesis intitulada **“GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES FAPERJA S.A.C., UCHIZA, 2021 - 2022”**, presentado por la Bachiller, **PÉREZ JARA, Lilian Melisa**, 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, declarándola Aprobada con el calificativo cuantitativo de 16 (Dieciseis) y cualitativo de Bueno. (Art.47 - Reglamento General de Grados y Títulos).

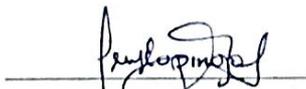
Siendo las **9.55 horas del día 18 del mes de diciembre del año 2023**, los miembros del Jurado Calificador firman la presente Acta en señal de conformidad.



Dr. Rafael Antonio Anibal Rivero
N° DNI 41693326

Código ORCID: 0000-0003-1423-2737

PRESIDENTE



Mtra. Lucy Janet Espinoza Chávez
N° DNI 22507319

Código ORCID: 0000-0001-9096-3967

SECRETARIO



Mtro. José Luis Garay Encarnación
N° DNI 46094499

Código ORCID: 0009-0003-5997-5064

VOCAL



UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO

CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD

Yo, **Juan Daniel Toledo Martínez**, asesor(a) del **P.A. Contabilidad y Finanzas** y designado(a) mediante documento: **Resolución N° 1592-2023-D-FCOMP-PACF-UDH** del estudiante **PÉREZ JARA, Lilian Melissa** de la investigación titulada **GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES FAPERJA S.A.C., UCHIZA, 2021 - 2022.**

Puedo constar que la misma tiene un índice de similitud del **20%** verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el Software Turnitin.

Por lo que concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con todas las normas de la Universidad de Huánuco.

Se expide la presente, a solicitud del interesado para los fines que estime conveniente.

Huánuco, 19 de diciembre del 2023

Toledo Martínez Juan Daniel

DNI N° 22510018

Código Orcid N° 0000-0003-2906-9469

PEREZ JARA LILIAN MELISSA - GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES FAPERJA S.A.C., UCHIZA, 2021 - 2022

INFORME DE ORIGINALIDAD

20%	20%	3%	9%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	pirhua.udep.edu.pe Fuente de Internet	4%
2	rdu.unc.edu.ar Fuente de Internet	3%
3	Submitted to Universidad de Huanuco Trabajo del estudiante	2%
4	repositorio.udh.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	repositorio.uwiener.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	renati.sunedu.gob.pe Fuente de Internet	1%
7	distancia.udh.edu.pe Fuente de Internet	1%
8	www.coursehero.com Fuente de Internet	<1%


Toledo Martínez Juan Daniel

DNI N° 22510018

Código Osis N° 0000-0003-2906-9469

DEDICATORIA

A mis queridos padres, quienes siempre fueron mi apoyo incondicional, a mis hermanos, quienes siempre me apoyaron dándome ánimos para seguir con mi propósito, a mis perritos Willy y Canela por alegrarme todos los días.

A mis docentes, quienes me acompañaron en esta larga travesía de enseñanza.

AGRADECIMIENTO

Para empezar, agradecer a mi casa de estudios, Universidad de Huánuco, por brindarme los conocimientos necesarios para desarrollarme como una gran profesional.

A mis docentes, por su paciencia y brindarme sus enseñanzas en estos 5 años de estudio.

A mi asesor, quien me acompañó en el proceso de elaboración de mi tesis.

ÍNDICE

DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
ÍNDICE.....	IV
ÍNDICE DE TABLAS	VII
ÍNDICE DE GRÁFICOS	VIII
ÍNDICE DE FIGURAS.....	IX
RESUMEN	X
ABSTRACT.....	XI
INTRODUCCIÓN	XII
CAPÍTULO I.....	13
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	13
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	13
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	15
1.2.1. PROBLEMA GENERAL	15
1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS.....	15
1.3. OBJETIVO GENERAL	16
1.3.1. OBJETIVO GENERAL	16
1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	16
1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	16
1.4.1. JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA	16
1.4.2. JUSTIFICACIÓN TEÓRICA	17
1.4.3. JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA	17
1.5. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN	17
1.6. VIABILIDAD DE LA INVESTIGACIÓN.....	17
CAPÍTULO II.....	18
MARCO TEÓRICO	18
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	18
2.1.1. ANTECEDENTES INTERNACIONALES	18
2.1.2. ANTECEDENTES NACIONALES	23
2.1.3. ANTECEDENTES LOCALES.....	26
2.2. BASES TEÓRICAS	29
2.2.1. GESTIÓN FINANCIERA	29

2.2.2. RENTABILIDAD	44
2.3. DEFINICIONES CONCEPTUALES	47
2.4. VARIABLES	49
2.4.1. VARIABLE X	49
2.4.2. VARIABLE Y	49
2.5. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	50
CAPÍTULO III	52
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	52
3.1. TIPO DE LA INVESTIGACIÓN	52
3.1.1. ENFOQUE	52
3.1.2. ALCANCE O NIVEL	52
3.1.3. DISEÑO	52
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	53
3.2.1. POBLACIÓN	53
3.2.2. MUESTRA.....	53
3.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	54
3.3.1. TÉCNICA	54
3.3.2. INSTRUMENTO	54
3.4. TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN	55
CAPÍTULO IV.....	56
RESULTADOS.....	56
4.1. PROCESAMIENTO DE DATOS	56
4.2. EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INVERSIONES FAPERJA S.A.C.....	71
4.2.1. RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS/INVERSIONES (ROA)....	71
4.2.2. RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL/PATRIMONIO (ROE)..	73
4.2.3. RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS (ROS)	75
4.2.4. RETORNO DE INVERSIÓN (ROI).....	77
CAPÍTULO V.....	79
DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	79
5.1. CONTRASTACIÓN DE LOS RESULTADOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	79
CONCLUSIONES	85

RECOMENDACIONES.....	86
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	87
ANEXOS.....	94

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Servicios del Banco de la Nación.....	40
Tabla 2 Trabajadores de la empresa	53
Tabla 3 Trabajadores que forman parte de la muestra	54
Tabla 4 ITEM 1	57
Tabla 5 ITEM 2	58
Tabla 6 ITEM 3	59
Tabla 7 ITEM 4	60
Tabla 8 ITEM 5	61
Tabla 9 ITEM 6	62
Tabla 10 ITEM 7	63
Tabla 11 ITEM 8	64
Tabla 12 ITEM 9	65
Tabla 13 ITEM 10	66
Tabla 14 ITEM 11	67
Tabla 15 ITEM 12	68
Tabla 16 ITEM 13	69
Tabla 17 ITEM 14	70
Tabla 18 ROA	71
Tabla 19 ROE	73
Tabla 20 ROS	75
Tabla 21 ROI.....	77

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 ROA.....	71
Gráfico 2 ROE.....	73
Gráfico 3 ROS.....	75
Gráfico 4 ROI.....	77

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Decisiones de la gestión financiera	32
Figura 2 Variables para la decisión de inversión.....	37
Figura 3 Fórmula Rentabilidad.....	44
Figura 4 Fórmula ROA.....	45
Figura 5 Fórmula ROE.....	46
Figura 6 Fórmula ROS.....	46
Figura 7 Fórmula ROI	47

RESUMEN

El presente trabajo de investigación lleva por título “GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES FAPERJA S.A.C., UCHIZA, 2021 - 2022”, tiene como problema general saber ¿Cómo la gestión financiera afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERFA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022?, es por ello que se optó como objetivo general analizar cómo la gestión financiera afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022. La metodología de estudio fue de tipo aplicada, con un enfoque cuantitativo, alcance descriptivo y un diseño no experimental – transversal. La variable dependiente de este informe fue la gestión financiera y como variable independiente la rentabilidad; la población estuvo conformada el gerente y el contador de la empresa INVERSIONES FRAPERJA S.A.C., usando a los mismos como muestra. La técnica empleada en el presente estudio fueron las entrevistas y análisis documental; como instrumento para recolectar los datos se emplearon la guía de entrevista y las fichas de análisis de datos, concluyendo que la empresa muestra fortalezas en términos de crecimiento y eficiencia, pero se puede mejorar la planificación estratégica a largo plazo y la toma de decisiones para la expansión. El seguimiento continuo de indicadores financieros y la optimización de estrategias existentes serán fundamentales para mantener y mejorar la rentabilidad en el futuro.

Palabras claves: gestión financiera, rentabilidad, inversión, financiación, administración, decisiones.

ABSTRACT

This research work is titled “FINANCIAL MANAGEMENT AND PROFITABILITY IN THE COMPANY INVERSIONES FAPERJA S.A.C., UCHIZA, 2021 - 2022”, its general problem is to know how financial management affects profitability in the company INVERSIONES FAPERFA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022?, which is why the general objective was chosen to analyze how financial management affects profitability in the company INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022. The study methodology was applied, with a quantitative approach, descriptive scope and a non-experimental – transversal design. The dependent variable of this report was financial management and the independent variable was profitability; The population was made up of the manager and the accountant of the company INVERSIONES FRAPERJA S.A.C., using them as a sample. The technique used in this study was interviews and documentary analysis; As an instrument to collect data, the interview guide and data analysis sheets were used, concluding that the company shows strengths in terms of growth and efficiency, but long-term strategic planning and decision making can be improved for the expansion. Continuous monitoring of financial indicators and optimization of existing strategies will be essential to maintain and improve profitability in the future.

Keywords: financial management, profitability, investment, financing, administration, decisions.

INTRODUCCIÓN

El presente estudio titulado “Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C., Uchiza, 2021 – 2022”, se refiere a examinar la salud financiera y la rentabilidad de la empresa durante el período mencionado. A través de un análisis detallado de los estados financieros y otras métricas relevantes, el estudio busca identificar los factores que han contribuido o afectado la rentabilidad de la empresa. Se examinan aspectos clave de la gestión financiera, la decisión de financiamiento, la decisión administrativa y la decisión de inversión. Por ello se planteó el objetivo general: Analizar cómo la gestión financiera afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022.

En el capítulo I, se plantea la descripción del problema, las formulaciones del problema, el objetivo general y específicos, la justificación de la investigación, las limitaciones y la viabilidad.

En el capítulo II, se plasman los antecedentes internacionales, nacionales y locales; las bases teóricas de las variables, las definiciones conceptuales, las hipótesis, las variables y la operacionalización de variables.

En el capítulo III, se describe el tipo de investigación, la población y muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos y las técnicas para el procesamiento y análisis de la información.

En el capítulo IV, se plasma el procesamiento de datos, la discusión de resultados, las conclusiones y recomendaciones.

Así mismo, se encuentran las referencias bibliográficas y anexo.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

Las pequeñas y medianas empresas (MIPYME) en América Latina y el Caribe juegan un papel fundamental en el progreso económico, el desarrollo y el fenómeno regional, las cuales representan aproximadamente el 60% de la ocupación laboral en trabajos formales y productivos (Valderrama y Marca, 2020, p.26).

En el Perú, el sistema financiero desempeña una función crucial al canalizar los fondos de los ahorradores hacia los sectores y empresas con perspectivas de desarrollo. A pesar de esto, en 2017 solo un pequeño porcentaje, alrededor del 6%, de las empresas MIPYME estaban integradas en el sistema financiero, calculado como la proporción entre las empresas registradas en el Sector Financiero y las registradas en la SUNAT. (Valderrama y Marca, 2020, p.27). Además, los créditos en las empresas ayudan a que estas puedan crecer siempre y cuando sean gestionadas eficientemente, ya que, como menciona Choy et al. (2015) “las compañías de tamaño medio a menudo presentan un historial crediticio sensible, ya que su crecimiento ha sustentado en préstamos y están alcanzando la estabilidad financiera. En consecuencia, el costo del riesgo aumenta, debido a que el manejo financiero es más cauteloso en este segmento, al igual que en el ámbito de las microempresas” (p.29). Aguilar (2021), menciona que un camino para mantener con vida a las empresas es reconfigurar y reinventar, es decir, es importante buscar perspectivas frescas para fomentar la evolución de la entidad, alejarse de la comodidad, adquirir nuevas habilidades y romper con la rutina de llevar a cabo las mismas tareas. Es fundamental recordar que la norma es lo actual, sin mirar atrás; lo crucial es adoptar cambios en los hábitos y actuar en este nuevo entorno con un enfoque creativo para garantizar un crecimiento. Con vista empresarial, las empresas deben responder a nuevas demandas por parte de los consumidores, quienes modifican sus costumbres y preferencias para preservar su salud. Por ello, las organizaciones evalúan

sus recursos disponibles para innovar y manejar sus provisiones a corto plazo, en donde la liquidez juega un papel importante para las decisiones financieras a tomar, pues, con la existencia de tanta incertidumbre las inversiones a largo plazo se deben limitar. El empresario toma un rol más estratégico permitiéndole anticipar los sucesos de los próximos días y de esa manera busca generar un valor agregado que lo distinga de la competencia. Además, se informa sobre las políticas y medidas establecidas por el gobierno que pueda afectar con su plan estratégico o de expansión; así que, se debe evaluar y ajustar el plan periódicamente (Silupu, 2020).

Vivimos en un país en donde la mayor parte económica se dan por las pequeñas y medianas empresas, tal como nos dice COMEXPERÚ (2020), en el año 2020 las cifras de Enaho reflejó que en el Perú el 95% de las empresas son mypes y estas representan el 26.6% del PEA (población económicamente activa). Es por eso por lo que se considera que una buena gestión financiera por parte de los encargados es imprescindible para su crecimiento y de esta manera ayuda al país, para eso tenemos en cuenta que la rentabilidad económica se refiere a el beneficio o resultado que se genere al final de las actividades económicas de una empresa mediante las inversiones y estrategias realizadas en el periodo con el fin de aumentar las ganancias y disminuir los gastos (Sevilla, 2015). Así mismo, nos dicen Aguirre et al. (2020), que la rentabilidad es una herramienta que ayuda con la toma de decisiones a los gerentes de la empresa y a partir de ello, seguir con las estrategias existentes cambiar o corregir de acuerdo con las metas de este; en este contexto nos dicen que la rentabilidad está ligada con las decisiones atribuidas a la entidad.

Por lo expuesto anteriormente, la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. ubicada en la ciudad de Uchiza, provincia Tocache, región San Martín, viene operando desde el año 2018, se encuentra en el régimen general, en el rubro de librería, platería, piñatería, etc. La empresa no ha realizado inversiones significativas para mejorar la gestión de su inventario y almacén, lo que se traduce en resultados negativos en la rentabilidad de la empresa, así mismo, las decisiones tomadas en el ámbito financiero y administrativo

han sido carentes de una estrategia sólida, la falta de una dirección clara y decisiones bien fundamentadas ha llevado a un uso ineficiente de los recursos, lo que ha impactado negativamente en la rentabilidad de la empresa, además, la falta de comunicación efectiva entre los departamentos administrativos y contables ha resultado en registros contables desactualizados, esta falta de información precisa dificulta la toma de decisiones financieras informadas y estratégicas, en conjunto, estas deficiencias han provocado una disminución en la utilidad de la empresa en 2022 en comparación con 2021. La problemática se ha acentuada con la llegada de la pandemia COVID – 19 y sigue afectando a la empresa, antes de la crisis no se priorizaba la toma de decisiones, sin embargo. La situación actual ha forzado a la empresa a optimizar la gestión de recursos propios y financieros, tomar decisiones más acertadas en inversión y financiamiento, y mejorar su administración para elevar su rentabilidad. Esto repercute directamente en el gerente/dueño, el personal y a los clientes, ya que la falta de competitividad se traduce en precios más altos y escasez de productos, afectando la rentabilidad de esta. Por ello, se realizó esta investigación con la finalidad analizar cómo la gestión financiera afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022, de esta manera se ayudó a la empresa a mejorar su gestión y decisiones financieras, de inversión y administrativa para que pueda aumentar su rentabilidad y consecuentemente crecer como empresa.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. PROBLEMA GENERAL

- ¿Cómo la gestión financiera afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERFA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022?

1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- ¿Cómo la decisión de inversión afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022?

- ¿Cómo se la decisión financiera afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022?
- ¿Cómo la decisión administrativa afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022?

1.3. OBJETIVO GENERAL

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

- Analizar cómo la gestión financiera afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Analizar cómo la decisión de inversión afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022.
- Analizar cómo la decisión de financiamiento afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022.
- Analizar cómo la decisión administrativa afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022.

1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA

La investigación permitió analizar la gestión financiera de la empresa y cómo afecta en su rentabilidad, a partir de eso se pudo conocer nuevas estrategias que orienten la gestión, lo cual generó un aumento en la rentabilidad de esta, mejorando también la administración, financiamiento e inversión.

1.4.2. JUSTIFICACIÓN TEÓRICA

La investigación tuvo un fundamento teórico porque buscó incrementar y conocer cada variable de estudio, asimismo se revisaron y constato las teorías estudiadas para luego analizar los datos que se obtuvieron siendo presentados como una propuesta para incorporar al conocimiento existente de la gestión financiera y la rentabilidad.

1.4.3. JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA

La investigación se justifica metodológicamente porque se respaldó en la aplicación de métodos, técnicas e instrumentos para el análisis y procesamiento de los datos y están sujetos a la metodología del tipo de investigación.

1.5. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN

La limitación principal fue el tiempo reducido para el desarrollo del trabajo, sin embargo, las limitaciones fueron superadas ya que se hizo uso del tiempo disponible de manera eficiente y eficaz.

1.6. VIABILIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

Este estudio pudo llevarse a cabo debido a la disponibilidad de personal capacitado para su realización, con el respaldo de un experto especializado en el campo de la investigación, asimismo se dispuso de recursos económicos para que su desarrollo se dé con normalidad. Por último, se contó con el apoyo del personal que labora en la empresa.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1. ANTECEDENTES INTERNACIONALES

Pérez (2023) en su tesis titulada “Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda”, en la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador, para optar el título de ingeniería en Contabilidad y Auditoría C.P.A, tuvo como objetivo general evaluar la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. Para la toma de decisiones, como metodología empleó el enfoque mixto, cuantitativo y cualitativo, para la población se consideró a cuatro personas de la administración y contabilidad de la empresa y como técnicas e instrumentos se emplearon la entrevista, observación y el análisis de documentos. Llegó a las siguientes conclusiones:

Al analizar la evolución de los estados financieros de la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. para la medición de resultados, se encontró que el nivel de liquidez es mínimo puesto que actualmente la empresa no tiene los suficientes activos corrientes para cubrir las obligaciones a corto plazo, además el nivel de endeudamiento luego de la pandemia también se incrementó, pero fue una medida necesaria para continuar con sus actividades, porque si no se incurría en el financiamiento, la empresa no se hubiese encontrado funcionando en la actualidad. Luego de examinar los indicadores financieros de la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. que fueron aplicados para la verificación de los beneficios obtenidos, se halló que su rentabilidad neta es mínima pues en los tres años consecutivos oscila entre un 2% y un 5%, esto debido a que los gastos en los que incurren son demasiado elevados, la mayor parte se distribuye entre los sueldos y salarios del personal por lo cual se asume que deben realizar una evaluación exhaustiva para

disminuirlos. Luego de identificar las estrategias financieras aplicadas en la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. para el mejoramiento de la rentabilidad, se conoce que durante la pandemia optaron por el despido de algunos empleados, pero al iniciar su reactivación decidieron ofertar nuevas plazas de empleo, además la mejor estrategia que han implementado es publicitar a través de una empresa experta en el área de marketing.

Zenarola (2019) en su investigación denominada: “Financiamiento en pyme con emisión de obligaciones negociables”, en la Universidad Nacional de Córdoba, para su especialización en Contabilidad Superior y Auditoría, teniendo como objetivo: Mostrar la información externa de una organización y las restricciones que tienen para poder acceder a la misma y usó un estudio exploratorio bibliográfico. Concluyó:

En el desarrollo de la economía mundial es indiscutible el papel principal que cumplen las Pequeñas y Medianas Empresas. Estas son el motor de crecimiento y fuente de empleo de la economía de la mayoría de los países del mundo. Sin embargo, el crecimiento en dicho sector está limitado por ciertos recursos como las restricciones a la financiación externa. Por todo lo estudiado se puede concluir que existe un mercado de financiamiento para las pymes pero que opera de forma limitada y restringida. También podemos decir que existe demanda de crédito insatisfecha por parte de las empresas y que un gran porcentaje de pymes no demandan créditos al sistema bancario por motivos vinculados a las restricciones históricas de estas empresas para acceder al financiamiento, provocando esto la autoexclusión de las pymes del crédito bancario, y haciendo que la fuente de financiamiento externa sea mucho menor en proporción a la financiación interna. Por lo dicho, si una pyme quiere optar por recursos financieros externos, puede hacerlo en el mercado bancario, mercado de capitales o proveedores de la empresa. Si desea acceder al mercado de capitales como solución a la financiación externa que no logra obtener en el mercado bancario por las restricciones que tiene, puede hacerlo a través de la emisión de

Obligaciones Negociables que por disposición de la Comisión Nacional de Valores (CNV) se las obliga a hacer un trabajo previo de organización financiera/contable interna para cumplir con los requisitos de emisión, que a la larga termina redundando en una mejora en la organización interna de la empresa. Es que, para cumplir con las exigencias de transparencia, las empresas tienen que estar preparadas para dar información al mercado en tiempo y forma. Los costos con los que incurre las pymes adicionalmente a la tasa de interés son los costos de transacción y los costos de señalización, y sumados a estos costos se añade el hecho de la obligación de implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que trae aparejados cambios en la estructura contable administrativa de una empresa y que provoca costos de capacitación y de recursos humanos. Los estados financieros deben ser presentados mostrando la mayor transparencia posible y esto se logra utilizando las normas contables internacionales, que a pesar de que son obligatorias su utilización para cotizar en bolsa, el objetivo de las mismas es la alta calidad de la información que se pueda brindar. En definitiva, el hecho de buscar financiamiento a través de obligaciones negociables lo veo como una buena opción para poder crecer y realizar inversiones en largo plazo. Ya que se destacan la obtención de fondos a tasas inferiores, lo cual implica a su vez una mejora en los ratios financieros de la empresa, porque la mayor extensión de los plazos permite transformar pasivos corrientes en no corrientes, lo cual se traduce en una mejora en los ratios de la empresa. Hay que mencionar, además, que en Argentina con la nueva resolución que simplifica los procedimientos para el ingreso y permanencia en el régimen de Oferta Pública muestra los cambios que de a poco se van dando en las políticas de estado. Ahora bien, lo único, que cada Pyme tendrá que evaluar el costo-beneficio que le traerá los cambios que puede llegar a producir la implementación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en sus estados financieros y los cambios estructurales que tendrán.

Hernández (2021) en su tesis denominada “Control de Gestión en una Pyme: combinando Business Intelligence con el Cuadro de Mando Integral”, para optar la maestría en dirección de negocios, en la Universidad Nacional de Córdoba, teniendo como objetivo general: Lograr información oportuna e íntegra, que dé soporte a las decisiones que se toman en una pequeña empresa, y como metodología uso herramientas, que son, el CMI, y la implementación de BI por medio de la herramienta Power BI. Concluyó:

El contexto y la realidad que les toca vivir a las pymes en Argentina requiere que quienes toman decisiones, puedan contar con información confiable, oportuna e íntegra, por lo que, resulta primordial contar con un buen sistema de información que pueda captar los datos que circulan en el medio y convertirlos en información valiosa, para que a su vez gerentes y mandos medios, puedan transformarla en conocimiento y hacer uso del mismo. Todo esto, permite que las pymes puedan gestionar su operatoria diaria y sobrevivir en un mundo cada vez más competitivo. Este trabajo, fue desarrollado en la empresa D. Del Pino S.A. que se desempeña en el mercado de diluyentes y artículos para ferretería en la ciudad de Córdoba, y se encuentra en un proceso de transformación y rediseño de estrategias para poder cumplir con su misión de ampliar su presencia en el mercado. El objetivo principal de este trabajo era poder brindarle a una pequeña empresa, herramientas que puedan aportar información oportuna e íntegra para la toma de decisiones. Esto a su vez, desprendía tres objetivos específicos que ayudarían a lograrlo, cómo era la posibilidad de mejorar la recolección de datos y automatizar algunos de estos procesos, la mejora de los sistemas de información e implementación de BI, y, por último, la construcción de un CMI que pudiera mejorar la gestión por medio de indicadores claves. Podemos concluir entonces, que hemos podido cumplir con nuestros objetivos, al implementar diferentes herramientas que dotaron a la empresa D. Del Pino S.A. de información que pueda usarse para la toma de decisiones. En primer lugar, se modificaron muchos de los inputs de datos, unificando planillas y adaptándolas para

que absorbieran toda la información relevante del área o actividad para la cual estaban destinadas. Se avanzó en la búsqueda de que todo conocimiento o dato relevante, quede documentado y compartido entre todos los usuarios claves de este. Luego, por medio de la implementación de BI, pudimos mostrar el desempeño a la fecha en cuestiones varias como: estacionalidad histórica de algunos productos claves para la empresa, tendencias de consumo por cliente, desarrollos de grandes clientes, cantidades vendidas, entre otros. La implementación de Power BI permitió ahorrar tiempo en la construcción de indicadores históricos para la valorización de proyectos, disminuyendo el costo de horas hombre destinados a dicha actividad, y permitió cuantificar los objetivos de manera mensual o anual en cada caso. La utilización de BI, logró cumplir el objetivo de ser una herramienta que brinda información en sí misma, al permitir analizar una gran cantidad de datos de manera conjunta y mostrar los resultados de manera muy práctica. A su vez, permitió nutrir de información relevante al CMI, mejorando su calidad e integridad, al ser utilizado para establecer metas u objetivos cuantificables muchos más exactos a través del análisis de información presente y pasada en la organización. Se diseñó el mapa estratégico del CMI para reflejar los objetivos de la organización, y que, por medio de sus indicadores, se pudieran medir los resultados o desvíos. Esto permitió reestablecer valores mínimos y máximos de producción, estructurar la parte logística y de ventas, realizar mejores y oportunas compras, y finalmente, para armonizar el funcionamiento de todas las partes involucradas, y que cada una de ellas, conozcan los objetivos de corto y mediano plazo de la empresa. Fueron muchos los errores encontrados en la forma actual de trabajar. Mejorar e incorporar tecnología en el día a día de la organización, dejó evidenciados más problemas o mejoras de los que se esperaba cuando fuimos a buscar una herramienta que permitiera mejorar los sistemas de información. Esto nos recuerda que, en plena era del conocimiento, debemos aprender cuánto vale la información, cuando es provista de manera íntegra y oportuna en el proceso de toma de decisiones.

2.1.2. ANTECEDENTES NACIONALES

Castro y Perez (2021) en su tesis denominado: “La gestión financiera y su incidencia en la competitividad empresarial de las Pymes exportadoras del sector textil de Lima Metropolitana, año 2020”, en la Universidad San Martín de Porres, para optar el título profesional de contadora pública, teniendo como objetivo general: Determinar si la gestión financiera incide en la competitividad empresarial de las pymes exportadoras del sector textil de Lima Metropolitana año 2020, usaron el diseño de investigación no experimental: descriptivo – correlacional. Concluyeron:

Según los resultados obtenidos en las encuestas realizadas existe suficiente evidencia para concluir que si se desarrolla una gestión financiera eficiente entonces el impacto será favorable en la competitividad de las pymes exportadoras del sector textil de Lima Metropolitana en el año 2020, con lo que queda demostrado la hipótesis general. Aceptamos la hipótesis que afirma que si se efectúa la planificación financiera entonces se logrará los objetivos empresariales que se han propuesto las pymes exportadoras en el sector textil de Lima Metropolitana en el año 2020. Aceptamos la hipótesis que el análisis de las implicancias de los créditos financieros mejorará las estrategias de marketing para las pymes exportadoras del sector textil de Lima Metropolitana año 2020. Se acepta la hipótesis que se debe realizar un análisis adecuado de los riesgos financieros porque permite mejorar la toma de decisiones de las pymes exportadoras en el sector textil de Lima Metropolitana en el año 2020.

Guevara y Novoa (2020) en su tesis denominado: “Criterios sobre la utilidad de la información financiera en micro y pequeñas empresas en la ciudad de Piura”, en la Universidad de Piura, para optar el título de contador público, teniendo como objetivo general: Determinar la utilidad de la información financiera mediante el establecimiento de características y criterios para la aplicación de normativa contable en

micro y pequeñas empresas de la ciudad de Piura (Perú), usaron el diseño de investigación descriptiva de corte transversal. Concluyeron:

Los estados financieros que generalmente preparan las micro y pequeñas empresas encuestadas son los de situación financiera, con un 41% de las respuestas. Le sigue el estado de Resultados, con un 29%, lo cual responde la primera pregunta objeto de estudio, así tenemos que este resultado coincide con la investigación planteada por Díaz (2010), donde concluye que es de vital importancia la presentación de estados financieros. Así mismo Humiere (2008) recomienda en su estudio implementar un plan de capacitación para el personal encargado de la contabilidad y puedan elaborar y preparar con mayor eficiencia los estados financieros, a fin de que las empresas en general estén familiarizadas y conozcan la normativa contable. La percepción de los dueños, gerentes o responsables de la contabilidad con respecto a que la aplicación de normas de información financiera representa un gasto o una inversión, dio como resultado que el 79% de los entrevistados considera que la aplicación de NIIF es una inversión, significando una puerta para el conocimiento y la formalización de las mypes, que hoy en día ocupan un mayor porcentaje en el mundo empresarial y por ende no deben estar excluidas de la aplicación de normas contables. De acuerdo con el estudio realizado, son la oportunidad y la materialidad las características más importantes de la información financiera que permiten la mejora y el desarrollo de las mypes, significando que la información contable y financiera en el tiempo va a ser de gran utilidad para la toma de decisiones. Asimismo, omitirla o presentarla de forma errónea es decir información que no se ajuste a la realidad de la mypes podría causar problemas en la toma de decisiones económicas de los dueños y gerentes, esto da respuesta a la última pregunta a indagar el estudio. En la investigación planteada por Moneva y Cuellar (1999) se evidencia que muchos de los gerentes hicieron hincapié en que la finalidad más importante del uso de las NIIF es para el análisis de la empresa en la toma de decisiones y los resultados económicos, lo que representa una oportunidad para la empresa y reafirma la materialidad

de la información. Finalmente, el estudio concluye que, el 44% de los encuestados percibe la importancia de la NIIF para la toma de decisiones como muy importante en la empresa, Sierra y Escobar (1999) mencionan en su estudio que, al aplicar normativa contable, disminuyen las limitaciones en la toma de decisiones, la cual presenta información material para los gerentes de la empresa, esto da respuesta a la tercera hipótesis. Así mismo, en nuestro estudio el 37% considera como muy importante el régimen fiscal, lo cual se asemeja a lo consolidado por Moneva y Cuellar (1999) en su estudio, que afirma que la elaboración de información contable no solo es gravosa para la pyme, ya que existen otros factores como exigencia de la gerencia y la parte fiscal (impuestos). Para concluir el presente estudio, es importante recalcar que las micro y pequeñas empresas de Piura, en su mayoría, no llevan contabilidad ni mucho menos aplican normativas para la presentación de Información Financiera. Si bien es cierto, las mypes están excluidas del ámbito de aplicación de normas contables, pues en la actualidad solo se cuenta con normativa para pymes. Sin embargo, con la presente investigación se pudo percibir que las mypes cada día van incrementándose en número y por ende buscan el crecimiento en un país en vías de desarrollo, donde los emprendimientos y las ideas de negocio día a día tienen mayores oportunidades. No dudamos que con el paso del tiempo estas micro y pequeñas empresas crecerán y se verán obligadas a aplicar NIIF, qué mejor momento que iniciar desde hoy, la aplicación de normas, pues no representan un costo, por el contrario, son una inversión a futuro que permitirán abrir muchas puertas, ya sea a créditos empresariales, socios interesados en el giro de negocio, oportunidad de exportación, y más razones por las cuales información debe ser real, transparente y unificada.

Tafur (2021) en su tesis titulada “Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrunks S.A.C. en el distrito de Lurigancho – Lima – 2019”, en la Universidad Peruana de las Américas, para optar el título de contador público, tuvo como objetivo general: Determinar la relación de la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks SA.C.,

Lurigancho – 2019, como metodología empleó un enfoque cuantitativo de tipo aplicada, la población y muestra estuvieron conformadas por 15 profesionales, se empleó la encuesta como técnica y el cuestionario como instrumento. Llegó a las siguientes conclusiones:

Determinamos que en la empresa no se tiene adecuada gestión financiera, dado que muchas veces el área de administración y finanzas no envía la información oportunamente de los documentos contables y financieros, por tanto, esto hace que contabilidad se retrase en el registro de las operaciones y no se refleje todas las operaciones en el mes que corresponde. Determinamos que en la empresa no maneja estrategias financieras, por ello, no tiene control adecuado de las transacciones, ni el dinero disponible de la empresa, por tanto, es esencial que el área de administración y finanzas se gestionen de manera eficiente y busque cumplir con los objetivos para así obtener mayor rentabilidad. Determinamos que el área de contabilidad cierra un periodo determinado para preparar y presentar el informe financiero al directorio, donde muchas veces no se contemplan operaciones contables significantes para la toma de decisiones respecto a los estados financieros de la empresa. Determinamos que el recurso financiero en la empresa, no se controlan apropiadamente por el área de administración y finanzas porque siempre están con falta de liquidez para realizar el pago de sus planillas y proveedores, por lo que, en determinados momentos no tienen como financiarse y cumplir con sus obligaciones.

2.1.3. ANTECEDENTES LOCALES

Escobal (2019) en su tesis denominado “Las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del mercado la unión de Tocache, periodo 2019”, en la Universidad de Huánuco, para optar el título profesional de contador público, tuvo como objetivo general: Determinar de qué manera las fuentes de financiamiento se relaciona con la rentabilidad en las MYPES del Mercado la Unión Tocache, periodo 2019, usando una investigación de tipo aplicada con nivel descriptivo, concluyó, primero:

De los resultados de la investigación realizada, se determinó que las fuentes de financiamiento se relacionan positivamente con la rentabilidad en las MYPES del Mercado la Unión – Tocache, periodo, 2019, ya que a los comerciantes les permite tener una mayor rentabilidad de desarrollo y ser más eficientes en su negocio. De los resultados de la investigación realizada, se determinó que las fuentes de financiamiento interna se relacionan negativamente con la rentabilidad en las MYPES del Mercado la Unión – Tocache, periodo, 2019, ya que a los comerciantes indicaron que tiene otros labores que le generan ingresos, que invirtieron todas sus ganancias en su negocio y que llevan un control de sus utilidades y son destinadas a sus mercaderías así como lo muestra la tabla N° 1 con un porcentaje de 95.7%, N° 2 con un porcentaje de 95.7%, N° 3 con un porcentaje de 93.5%, N° 4 con un porcentaje del 100% respondieron que SI. De los resultados de la investigación realizada, se determinó que las fuentes de financiamiento externa se relacionan positivamente con la rentabilidad en las MYPES del Mercado la Unión – Tocache, periodo, 2019, ya que a los comerciantes indicaron que el financiamiento y proveedores y créditos de financieras se lleva a cabo de manera formal y permitiendo conocer al comerciante satisfacen sus necesidades laborales.

Hidalgo (2022) en su tesis denominada “Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad en la tienda comercial Agro Martínez E.I.R.L. Huánuco, 2021”, en la Universidad de Huánuco, para optar el título profesional de contador público, tuvo como objetivo general: Determinar de qué manera las estrategias financieras inciden en la rentabilidad en la tienda comercial Agro Martínez Huánuco 2021, y usando una metodología de tipo aplicativo con un enfoque cuantitativo. Concluyó:

De los resultados de la investigación, tiene como conclusión general que la estrategia financiera incide considerablemente en la rentabilidad habiendo obtenido una correlación de Pearson de 0.793 siendo esta una correlación positiva considerable, aceptándose la hipótesis general planteada. Se concluye que en la tienda comercial agro

Martínez E.I.R.L mejoraría su rentabilidad realizando una buena financiación, una mejor inversión y una buena aplicación de los indicadores financieros. De los resultados de la investigación, se concluye que la financiación incide significativamente en la rentabilidad, se obtuvo un valor correlacional de Pearson de 0.950, el cual manifiesta que hay una correlación positiva considerable entre las variables de estudio la financiación y la rentabilidad, aceptándose la hipótesis específica uno. Así mismo se determina que la financiación se debe aplicar de acuerdo con la situación del mercado financiero y a las fuentes de financiación. De los resultados de la investigación, si se realiza una buena inversión influye de manera positiva en la rentabilidad de la tienda comercial agro Martínez E.I.R.L, se obtuvo un valor correlacional de Pearson de 0.622, el cual manifiesta que hay una correlación positiva media entre la variable de estudio la inversión y la rentabilidad, aceptándose la hipótesis específica dos. Se concluye que se el presupuesto de inversión, los activos de la empresa y los riesgos de los proyectos de inversión se lograría realizando una buena inversión en la tienda comercial agro Martínez E.I.R.L. - De los resultados de la investigación se concluye que los indicadores financieros inciden significativamente en la rentabilidad en la tienda comercial agro Martínez E.I.R.L se obtuvo un valor correlacional de Pearson de 0.793 el cual manifiesta que hay una correlación positiva media entre las variables de estudio los indicadores financieros y la rentabilidad, aceptándose la hipótesis específica tres. Se concluye que para tener una mejor rentabilidad se deben aplicar de la mejor manera los indicadores financieros realizando un apalancamiento y liquidez.

Villavicencio (2019), en su tesis denominado: “Gestión financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María – 2018”, en la Universidad de Huánuco, para optar el título profesional de contador público, teniendo como objetivo general: Determinar al grado de relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo

María 2018, cuenta con el tipo de investigación básico – descriptivo. Concluyó:

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: 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. 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.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. GESTIÓN FINANCIERA

Abarca las acciones que una persona lleva a cabo para dirigir y administrar un negocio o empresa, además, se refiere a las actividades realizadas posteriormente a la planificación, con el propósito de llevar a cabo lo establecido en la organización (Fajado y Soto, 2018, p.45).

La gestión financiera desempeña un papel crucial en las pequeñas y medianas empresas, especialmente en las empresas familiares. Esta gestión está fuertemente influenciada por los objetivos que la familia ha

establecido y presencia para la empresa, con el fin de mantener su competitividad y presencia en el mercado (Saavedra et al., 2016).

La gestión financiera implica examinar las elecciones y medidas relativas a los recursos financieros indispensables para las actividades de una empresa, abarcando su obtención, utilización y supervisión. Esta gestión es responsable de transformar la misión y visión de la empresa en acciones monetarias concretas (Córdoba, 2012, p.3).

➤ **Importancia de la gestión financiera**

La gestión financiera es de suma importancia para cualquier entidad, puesto que implica supervisar sus operaciones, asegurar nuevas fuentes de financiamiento, garantizar la efectividad y eficiencia en el funcionamiento, asegurar la fiabilidad de la información económica y cumplir con las leyes y reglamentos pertinentes. En el ámbito empresarial, la gestión financiera se encuentra estrechamente ligada a las determinaciones relacionadas con la magnitud y la mezcla de los bienes, el nivel y la configuración del financiamiento, y la estrategia de reparto de utilidades. Su enfoque se concentra en dos elementos esenciales: el aumento de los ingresos y la ampliación del patrimonio (Córdoba, 2012, p.6).

➤ **Funciones del gerente financiero**

Córdoba (2012) menciona que el gerente financiero se encarga de:

- Gestionar los fondos económicos de la empresa para llevar a cabo actividades tales como la adquisición de materias primas, la compra de mercaderías, el pago de salarios, entre otros.
- Colocar los fondos adicionales en actividades tales como la adquisición en el mercado de acciones, la adquisición de propiedades y parcelas, y otras operaciones.
- Gestionar de manera adecuada la selección de productos y los mercados en los que opera la empresa.

- Responsabilizarse de garantizar que se obtengan y produzcan artículos de alta calidad a un costo reducido y de manera efectiva.
- Tener como objetivo planificar, adquirir y utilizar fondos con el fin de maximizar el valor de la organización (p.10).

➤ **MIPYME**

Creada mediante Ley N°30230 (2014), estableciendo acciones tributarias, simplificación de trámites y autorizaciones para fomentar y estimular la inversión en el país. Tiene como objetivo fomentar la eficiencia de las empresas de pequeña y mediana escala, mejorando su acceso al financiamiento e incrementando su nivel de productividad.

➤ **Finanzas**

En finanzas, el objetivo de una transacción es el dinero, es decir, la capacidad de comprar en futuras transacciones, ya sean financieras o no. En operaciones financieras, adquirimos o vendemos instrumentos que nos permiten comprar y vender sin restricciones en cuanto al volumen de nuestros propios ahorros y los de nuestros socios, para cualquier operación que implique la adquisición de activos como materias primas, servicios laborales, energía o bienes de capital, entre otros (Ansotegui, 2015, p.13).

➤ **Tipos de finanzas**

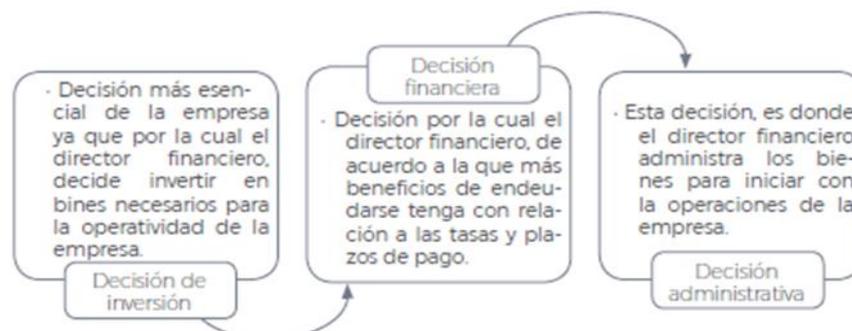
- Finanzas Corporativas: Blasco (2015) menciona que estas finanzas están enfocadas al estudio y desarrollo de tres principales interrogativas
 - ¿Qué inversiones son necesarias para las áreas de negocio en las que la empresa opera?
 - ¿Cuál será la fuente de financiamiento para dichas inversiones?

- ¿Cómo gestionar las operaciones diarias, como la cobranza de los clientes y el pago a los proveedores y acreedores? (p. 141 – 142).
- Finanzas Personales: Rodríguez (2017) menciona que, cuando el cuidado financiero se integra de manera natural en la rutina diaria, se convierte en una poderosa herramienta para incrementar la riqueza y fortalecer el patrimonio, permitiendo alcanzar eficazmente los objetivos financieros establecidos (p. 14).
- Finanzas Públicas: Córdoba (2014) dice que se refiere al análisis organizado de los recursos y los gastos del gobierno, así como los impactos económicos que estos generan en la sociedad y en los ciudadanos individuales. Las finanzas del estado representan la actividad económica del sector público, que tiene una estructura particular y coexiste con la economía de mercado. El gobierno obtiene recursos de la economía de mercado y proporciona un marco para su funcionamiento (p. 19).
- Finanzas Internacionales: Córdoba (2015) resalta que el entendimiento de las finanzas globales o internacionales capacita al profesional financiero para abordar cómo los eventos a nivel internacional pueden impactar a la empresa y determinar las acciones necesarias para prevenir riesgos y aprovechar las ventajas que surgen de los cambios en el contexto global (p. 17).

➤ **Función de las decisiones de la Gestión financiera**

Figura 1

Decisiones de la gestión financiera



Nota: Se muestran los tres tipos de decisiones para realizar una gestión financiera eficiente. Tomada de Fajado y Soto, 2018.

2.2.1.1. DECISIÓN DE INVERSIÓN

Los profesores Arquedas y Gonzales (2016) mencionaron que las decisiones de inversión están orientadas a la utilización de los recursos financieros con los que cuenta la empresa a lo largo del tiempo con el fin de adquirir activos o mercaderías y proyectos de inversión. Es de suma importancia ya que crea valor en la empresa para poder determinar sus resultados operativos futuros, el nivel de riesgo económico y la liquidez que obtiene la empresa (p.46).

BMF (2019) nos menciona algunos tipos de decisiones de inversión:

➤ Plan de crecimiento y de expansión de la empresa

Nos menciona Banco Santander (2020), que el objetivo de toda empresa en marcha es crecer, por ello si esta cuenta con ingresos adecuados y aceptación por el mercado los dueños desearan planear su expansión, por ende es necesario contar con una planificación detallada donde se muestre su viabilidad, sus características y el entorno donde se desea realizar la expansión, a este procedimiento se le conoce como plan de expansión, que no es más que un documento que nos detalla todo lo mencionado anteriormente.

➤ Claves para un buen plan de expansión

Banco Santander (2020) nos da a conocer las siguientes claves:

● Elegir la mejor estrategia de expansión

Para empezar, se debe tener claro qué tipo de estrategia seguirá, esto dependerá de los objetivos y los recursos con los que cuente la empresa.

- Expansión en el mercado: Esta estrategia busca aumentar la demanda de los productos ya presentes en los mercados actuales.
- Innovación de productos: Relativo a la introducción de productos nuevos en los mercados existentes.
- Diversificación de mercados: Se refiere a introducir los productos existentes en mercados nuevos.
- Diversificación: Referida en desarrollar o crear nuevos productos para mercados nuevos, se considera como la estrategia de expansión más arriesgada.

- **Información de la empresa**

El plan de expansión deberá contener un resumen ejecutivo de la empresa, donde se detalla el modelo de negocio, los objetivos de estas, la cantidad de empleados con la que opera, los productos o servicios que brinda, etc., además, menciona el motivo de su expansión, la estrategia que eligió y la información general del proyecto.

- **Conocer las fortalezas**

Conocer las ventas de la empresa con respecto a la competencia es una buena manera de saber el por qué es tan rentable y estable, por ende, es necesario que se refleje estos puntos en el plan de expansión. Entre ellos:

- El análisis del producto o servicio que ayudó a la rentabilidad de la empresa.
- Las ventajas de la empresa con respecto a la competencia.
- Información sobre las personas a cargo de la administración de la empresa.

- **Descripción e investigación del mercado**

Se debe tener en cuenta el mercado en el que se desea expandir, cuales, con sus ventajas y dificultades al ingresar a un

nuevo mercado, para ello se recomienda realizar un estudio de mercado.

- **Objetivos**

En el plan de expansión se debe reflejar el objetivo de la empresa, es útil ya que, ayuda a saber hacia dónde se dirige y como conseguirlo, además, servirá como indicador para medir los resultados alcanzados.

- **Desarrollo del plan**

En esta etapa toca desarrollar el plan de expansión, se describirán las acciones que se realizarán para llevar a cabo el plan, ya sea el contrato de nuevo personal para nuevas áreas, comprar más maquinaria y equipos, la ampliación o modificación de las instalaciones (infraestructura), para ello se incluirán los detalles financieros, inversión y marketing.

- Plan de inversión y gasto: Se incluirá los gastos que se realizaran en los próximos 2 o 3 años por la expansión, ya sea por la compra de maquinaria, ampliación del local, etc.
- Plan financiero: Se determinará los recursos con los que cuenta la empresa para afrontar los gastos de expansión, ya sea de fondos propios o ajenos.
- Plan de marketing: Se planificará cómo se venderán los productos en el nuevo mercado, para ello, la información que se necesitará será el precio, la promoción y la distribución del producto.

- **Buena presentación**

El plan de expansión no solo es un documento que se dejara en el olvido, por el contrario, es de mucha utilidad porque recordará a los administrativos de la empresa el objetivo que están persiguiendo, además, ayudará a obtener mayores recursos ya que se puede presentar a futuros inversores, a los bancos o cajas

municipales y a otras empresas se desea realizar una colaboración a futuro.

➤ **Compra o adquisición de activos o mercadería**

Es la acción de obtener un artículo mediante una transacción monetaria, que involucra a dos participantes clave: el comprador, que requiere un bien, y el vendedor, que ofrece el bien solicitado, desde un punto neutro, cuando ambas partes llegan a un acuerdo comercial se genera la operación de compraventa (Chávez, s.f).

➤ **Actividades para una buena gestión de compra**

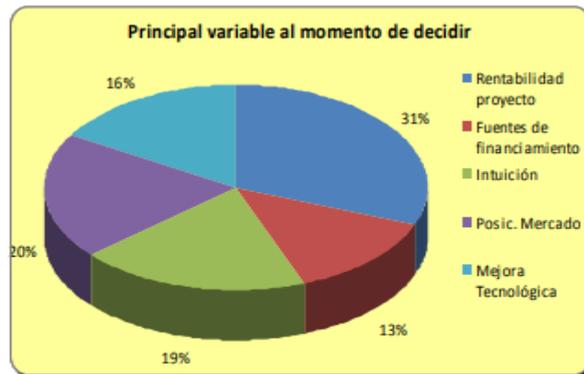
- Buena cartera de proveedores: Es un archivo estructurado que contiene la documentación legal de individuos o entidades, ya sean personas jurídicas o naturales, que ofrecen productos o servicios (Montiel, 2015).
- Entrada de mercadería: Es un registro de la entrada de productos, ya sean originarias de proveedores externos o fabricantes internamente, todas estas mercancías contribuyen al incremento del inventario de productos almacenados (Balagueró, 2017).
- Tácticas de almacenaje: El sistema de almacenamiento es crucial en las empresas, ya que es esencial para recibir y distribuir los productos. Sin una gestión adecuada de los materiales, la distribución se vería afectada y los costos podrían aumentar significativamente si no se planifican adecuadamente (Velásquez, 2017).
- Salida de mercancías: Una salida de mercaderías se refiere a un registro que se emplea para contabilizar el consumo interno de materiales y la entrega de productos a los clientes. Esto lleva a una reducción inmediata en el inventario del almacén, y dentro de este proceso se pueden identificar dos tipos de movimientos: la devolución de mercancía al

proveedor y la salida automática de productos de almacén (Balagueró, 2017).

➤ **Variables al momento de decidir**

Figura 2

Variables para la decisión de inversión



Nota: Se muestran las variables que influyen al momento de realizar una inversión. Tomada de Fernández et al., s.f.

2.2.1.2. DECISIÓN FINANCIERA

Facilita la evaluación del costo de los fondos proporcionados, y también puede emplearse como umbral para rechazar o aprobar proyectos. Cualquiera que sea la situación para analizar se podrá acceder a una fuente de financiamiento (deuda), de ahí el costo de capital llegara a coincidir con el costo de la deuda (Gamboa, 2012).

Como señala Arquedas y González (2016) la decisión de inversión se complementa con la decisión de financiamiento, la cual busca recursos para financiar los activos, en términos sencillos, la decisión de financiamiento se orienta en la elección de los recursos ya sean propios o ajenos para hacer frente a las inversiones que realizará la empresa (p.47).

➤ **Banca de desarrollo y financiamiento**

También conocido como recursos ajenos, Arquedas y González (2016) mencionan que estos recursos son de personas o entidades ajenas a la empresa, estas brindan los recursos que las

empresas requieren y estén aptos para afrontar con su devolución e intereses en corto o largo plazo (p.47).

En nuestras economías, los mercados financieros son principalmente de naturaleza bancaria, con una limitada expansión de los mercados de capitales. La financiación bancaria privada tiende a mostrar una concentración en el crédito de corto plazo, márgenes de intermediación elevados y una clara división del crédito dirigida hacia grandes empresas, dejando de lado a las pequeñas y medianas empresas (Titelman, 2002, p.7).

Las instituciones financieras y de desarrollo más allá de ser meras fuentes de financiación, se distinguen por su capacidad y experiencia para dirigir los fondos en coordinación con metas específicas de desarrollo. Su enfoque fundamental se aparta maximización de beneficios, orientándose, en cambio, hacia el logro de objetivos sociales. No obstante, su verdadero valor se manifiesta en la capacidad de los gobiernos de emplear estas instituciones para la implementación de programas de apoyo a la población, desempeñando un papel crucial en la facilitación del acceso al financiamiento para pequeñas y medianas empresas (Cull et al. 2007).

➤ **Instituciones**

a) COFIDE: Es un banco de desarrollo dedicado a la captación de fondos económicos provenientes de instituciones multilaterales, entidades bancarias locales e internacionales, así como de los mercados de capitales tanto nacionales como internacionales; posteriormente los distribuye a personas naturales y jurídicas mediante instituciones financieras intermediarias, con la meta de fomentar y respaldar inversiones que impulsen el crecimiento productivo y la construcción de infraestructura tanto pública como privada (Apoyo y Asociados, 2016).

Productos:

Según León (2017) el banco de desarrollo COFIDE ofrece los siguientes productos:

- Financiación de infraestructuras
- Financiación ambiental
- Servicios financieros: programa de reestructuración financiera, asesoramiento financiero y gestión fiduciaria.
- Financiación a las MIPYMES
- Programa inclusivo de desarrollo empresarial – PRIDER
- Centro de desarrollo empresarial

b) Atrabanco: Es un instrumento de apoyo financiero del estado que tiene como finalidad promover y facilitar el otorgamiento de créditos a los pequeños productores agropecuarios (Carbonel, 2021).

Servicios/productos:

León (2017) nos indica los siguiente:

- Crédito agrícola: Crédito solidario, cadena productiva, crédito pecuario.
- Crédito PFI: Profundización financiera, crédito Rapi equipó, credifinka.
- Creditierra: Diversificación de cultivos, créditos agroinsumos, compra de deuda.
- Crédito agropecuario: Agromaquinaria, crédito forestal, programa algodón.

c) Banco de la Nación: Es una institución financiera que brinda servicios de calidad a la población y al Estado, promoviendo la inclusión financiera mediante una gestión moderna y autosostenible (Banco de la Nación, 2021).

Servicios/productos:

Tabla 1*Servicios del Banco de la Nación*

Banco de la Nación: Servicios que brinda	
Pagaduría	Pago de cheques, depósitos en cuenta corriente y de ahorros, retiro de dinero y compra y venta de moneda extranjera.
Recaudación	Se ofrece a SUNAT, Poder Judicial, Ministerios y ADUANAS
Giros y transferencias	
Depósitos judiciales y administrativos	
Corresponsalías	Servicio a la banca comercial para la atención de sus clientes
Servicios de créditos municipales	
Créditos a organismos del gobierno nacional y entidades	
Servicio de crédito multired	
Préstamos IFIS	
Servicio de Operaciones Externas	

Nota. Se muestran los servicios que ofrece el Banco de la Nación a sus clientes. Tomado de León, 2017.

d) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito:

Servicios/productos:

Varía dependiendo de la CMAC, influyen diversas condiciones, por ejemplo, la región de origen, capital, etc., por su parte, la SBS dio a conocer que ciertas entidades financieras han desarrollado un enfoque especializado en términos de productos y clientes. Para 2016 un par de cajas empezaron a destinar el 30% de su portafolio a medianas empresas, cinco CMAC destinaban el 40% a las pequeñas empresas y así varían. Se destaca el servicio a créditos de consumo e hipotecas y a las MIPYMES (León, 2017).

e) Caja Metropolitana de Crédito Popular: Es trata de una compañía que ofrece prestamos respaldados por garantías al público en general, con la autorización para llevar a cabo transacciones financieras tanto al tipo activo como pasivo con los consejos provinciales y distritales, de la misma manera,

puede brindar servicios bancarios a dichos consejos (Caja Metropolitana, 2017).

Servicios/productos:

Caja Metropolitana (2017) nos indica los siguientes servicios:

- Brindar créditos pignoratícios al público
- Recaudar los ahorros de las personas
- Realizar operaciones con monedas extranjeras
- Realizar cobros, pagos y transferencias
- Hacer giros con sus propias oficinas y/o bancos corresponsales
- Hacer de fiduciarios en fideicomisos
- Realizar préstamos en general, etc.

- **Medidas del estado**

Medidas para el financiamiento para MYPES según criterio SBS:

- Programa “Reactiva Perú”
Creada mediante DL N°1455, se orienta a todas las empresas que fueron afectadas por la crisis sanitaria COVID – 19, con el propósito fundamental de respaldar la renovación de los fondos de trabajo de las empresas con responsabilidades de pago y obligaciones a corto plazo, de esta manera no se trunca la continuidad de la cadena de pago. Estos créditos serán otorgados por las entidades del sistema financiero, teniendo un fondo de hasta \$60 mil millones destinadas a la garantía de créditos (COFIDE, 2020).
- FAE – MYPE
Creado según Decreto de Urgencia N°029 – 2020, son recursos que el Estado destina a aquellas MYPE que se vieron afectadas durante la crisis sanitaria, con el objetivo de financiar su capital de trabajo y, por ende, las empresas pueden proseguir con sus operaciones comerciales y con el cumplimiento de sus responsabilidades fiscales (COFIDE, 2020).

- PAE – MYPE

Creada mediante Decreto de Urgencia N°019 – 2021, es el programa de respaldo empresarial diseñado para las empresas de escala micro y pequeña, orientadas a las empresas afectadas por la crisis sanitaria, solo acceden a este apoyo las MYPE que obtuvieron créditos de capital de trabajo posteriormente a la entrada en vigor de esta (COFIDE, 2020).

- **Recursos propios**

Referido a las aportaciones de los dueños o en el caso de las pequeñas y medianas empresas, es la aportación del dueño y/o familia, a su vez, Vásquez (2015) los define como la diferencia de los activos menos los pasivos de la empresa en un periodo determinado.

- Recursos propios = Activos – pasivos

2.2.1.3. DECISIÓN ADMINISTRATIVA

Es una secuencia constante e interconectada de las acciones llevadas a cabo en una entidad, las cuales son de suma importancia y están orientadas al logro de objetivos aprovechando los recursos humanos, técnicos, materiales, entre otros (EPG Universidad Continental, s.f).

La toma de decisiones administrativas en una empresa se refiere al proceso administrativo, la cual tiene como objetivo alcanzar los resultados de las resoluciones que se emana de los directivos para hacer frente a cualquier problema que se presente (EUROINNOVA, 2023).

8 Claves para la gestión administrativa

- **Planificación – presupuesto**

Barajas et al., (2013) mencionan que la planificación está centrada en el desarrollo de cuentas de resultados, balances y

estados de caja con miras al futuro bajo una hipótesis de negocio bien argumentada (p.24).

El presupuesto, es la herramienta que ayuda a planear, ya que, calcula montos futuros basados en la información o datos que ya se conocen de periodos pasados.

Pasos para elaborar un presupuesto

- Revisar las estrategias del negocio
- Recopilar información de periodos pasados
- Realizar una investigación financiera

Elementos de un presupuesto

Ingresos

- Capital social: Dinero aportado por los dueños o socios del negocio.
- Préstamos: Dinero obtenido por entidades financieras.
- Ingresos de ventas: Dinero obtenido por las ventas.

Egresos

- Costos variables: Materias primas, salarios por hora de obreros, etc.
- Costos fijos: Salario del personal, alquiler, energía eléctrica, etc.
- Gastos: Intereses de préstamos, impuestos, etc.

Balance

- Es la diferencia de los ingresos menos los egresos

- **Gestión de tesorería**

Para que exista una buena gestión de tesorería, los cobros y pagos realizados por la empresa deberán ser manejados de manera eficiente para garantizar una óptima utilización de los recursos.

- Herramientas de financiación
 - Recursos propios
 - Financiación bancaria

- Inversionistas
- Subsidios, concursos y fondos de desarrollo
- Impuestos

2.2.2. RENTABILIDAD

La rentabilidad se refiere a un porcentaje que muestra cuánto se obtiene con relación al tiempo por cada unidad de inversión de recursos. También podemos describirlo como la modificación en el valor de un bien, junto con cualquier desembolso en efectivo, presentando como un porcentaje del valor original. Representa la conexión entre los ingresos y los gastos (Córdoba, 2012, p.15).

Figura 3

Fórmula Rentabilidad

$$\frac{(\text{Valor actual de la inversión} - \text{Valor inicial de la inversión}) + \text{Dividendos}}{\text{Valor inicial de la inversión}} \times 100$$

Nota. Se muestra la fórmula para determinar la rentabilidad de una empresa. Tomada de Muñoz, 2022.

2.2.2.1. RENTABILIDAD ECONÓMICA

La rentabilidad económica o del activo se refiere a la relación entre el resultado financiero, conocido o previsto antes del interés, y el total de los recursos económicos utilizados para obtenerlo. Esto se calcula sin considerar la fuente de financiamiento y representa el rendimiento de la inversión realizada por la empresa (Santiesteban, 2011, p.7).

- Rentabilidad de los activos/inversiones o ROA

¿Cómo se calcula?

Este índice se obtiene mediante la división de la ganancia neta entre el valor del patrimonio neto de la empresa. Este

parámetro evalúa la lucratividad de los capitales suministrados por los inversores (Aching y Aguilar, 2006, p. 28).

Figura 4

Fórmula ROA

$$ROA = (Utilidad neta / Activos) \times 100$$

Nota. Se muestra la fórmula para determinar el retorno sobre los activos. Tomada de Redacción CN, 2023.

Cuando el ROA es positivo indica que la empresa está siendo rentable al utilizar sus activos de manera eficiente para generar ganancias. En otras palabras, a medida que el ROA aumenta, la empresa se vuelve más rentable al lograr mayores ganancias con menores recursos (Redacción CN, 2023).

2.2.2.2. RENTABILIDAD FINANCIERA

La rentabilidad financiera se compone de dos elementos, por un lado, está el beneficio neto que se genera anualmente a partir de los resultados financieros. Además, se consideran los fondos propios que se reflejan en el estado financiero, afectados por la política de reparto de beneficios de la compañía y los logros alcanzados (Barajas et al., 2012, p. 10).

Es un término que se refiere a una ganancia conocida después de pagar los intereses, la cual se relaciona con los fondos propios de la empresa y representa el rendimiento que les corresponde (Santiesteban, 2011, p.7).

- Rentabilidad sobre el capital/patrimonio o ROE

Se refiere al beneficio neto representado como un porcentaje del patrimonio, y proporciona una estimación de las ganancias de la empresa en forma de tasa (Santiesteban, 2011, p.5).

¿Cómo se calcula?

Este cálculo implica dividir la utilidad neta entre los capitales propios (Barajas et al., 2012, p. 10).

Figura 5

Fórmula ROE

$$ROE = \frac{B^{\circ} \text{ Neto}_t}{\text{Recursos propios}_{t-1}}$$

Nota. Se muestra la fórmula para obtener la rentabilidad sobre el capital. Tomada de Pedrosa, 2016.

Cuando el ROE es positivo, indica que la empresa es rentable al usar su patrimonio de manera eficaz para generar ganancias. En otras palabras, la empresa genera beneficios con una inversión de capital menor (Redacción CN, 2023).

2.2.2.3. RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

Juárez (2011) menciona que se trata de la ganancia obtenida a partir de las ventas y generalmente es un aspecto de constante interés y responsabilidad para los ejecutivos de ventas en la empresa.

- Resultado sobre ventas o ROS

¿Cómo se calcula?

Figura 6

Fórmula ROS

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = (\text{Utilidad neta} / \text{Ventas}) \times 100$$

Nota. Se muestra la fórmula para determinar la rentabilidad sobre ventas. Tomada de Redacción CN, 2023.

2.2.2.4. RETORNO DE LA INVERSIÓN

Es el índice de retorno de la inversión la cual analiza el rendimiento de una empresa en comparación con su inversión (Redacción CN, 2023).

- Retorno sobre la inversión o ROI

¿Cómo se calcula?

Figura 7

Fórmula ROI

$$\text{ROI} = (\text{Utilidad neta} / \text{Inversión}) \times 100$$

Nota. Se muestra la fórmula para determinar el retorno de la inversión. Tomada de Redacción CN, 2023.

Si el RIO es positivo se puede decir que la empresa es rentable ya que está utilizando eficientemente el capital invertido (Redacción CN, 2023).

2.3. DEFINICIONES CONCEPTUALES

1. **Adquisición:** Se refiere a la obtención de un servicio o bien mediante una transacción (Westreicher, 2018).
2. **Capacitación:** Es la preparación y formación al personal de alguna entidad sobre alguna actividad (Coll, 2021).
3. **Crédito:** Es cuando una entidad financiera presta un monto a un deudor, pero el dinero tiene que ser devuelto con los intereses (Montes, 2015).
4. **Eficiente:** Es realizar una actividad o producir algo con la menor cantidad de recursos pero que el resultado final sea igual de bueno (Sanchez, 2018).

5. **Expansión:** Referido al crecimiento de una economía por varios factores (Coll, 2020).
6. **Financiación:** Es la captación de fondos o recursos para comenzar algún proyecto de inversión (Westreicher, 2020).
7. **Gestionar:** Está enfocado al alcance de metas y objetivos mediante procesos o estrategias tomadas por la gerencia (Westreicher, 2020).
8. **Liquidez:** Es el valor de un activo y que este en un corto periodo de tiempo se pueda convertir en dinero en efectivo (Sevilla, 2015).
9. **Productividad:** Se refiere a la medida que nos indica los bienes o servicios realizados con los recursos en un periodo de tiempo (Sevilla, 2016).
10. **Proveedores:** Es la actividad económica de un ente; ya sea natural o jurídica; de suministrar bienes o servicio con la responsabilidad de pago (Sánchez, 2018).
11. **Ratio:** Se les llama ratios a los cocientes que miden la situación en la que se encuentra una empresa, además se puede comparar entre los periodos (Rus, 2020).
12. **Recursos:** Se refiere a los bienes o medios que se utilizan para cumplir un fin o entro palabras para cumplir las necesidades de la sociedad demandante elaborando bienes o servicios con los recursos (Westreicher, 2020).
13. **Solvencia:** Es la capacidad con la que cuenta una empresa o persona natural para cumplir con sus obligaciones (Caballero, 2015).
14. **Viabilidad:** Es la probabilidad de un proyecto, el saber si será rentable en el futuro (Rus, 2020).

2.4. VARIABLES

2.4.1. VARIABLE X

- Gestión Financiera
 - Decisión de inversión
 - Decisión financiera
 - Decisión administrativa

2.4.2. VARIABLE Y

- Rentabilidad
 - Rentabilidad económica
 - Rentabilidad financiera
 - Rentabilidad sobre las ventas
 - Retorno de la inversión

2.5. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

"GESTION FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES FAPERJA S.A.C., UCHIZA, 2021 – 2022"			
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
VARIABLE X GESTIÓN FINANCIERA	Decisión de inversión	<ul style="list-style-type: none"> Plan de crecimiento y de expansión de la empresa 	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cuáles son los objetivos de crecimiento y expansión a corto y largo plazo de la empresa, considera que desde el año 2021, se lograron los objetivos a corto plazo? ¿En los años 2021 y 2022 se identificaron oportunidades de inversión en nuevos mercados o líneas de negocio?
		<ul style="list-style-type: none"> Compra de activos o mercadería 	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cuáles fueron las estrategias para adquirir activos o mercadería de manera eficiente? ¿Cómo se gestionan los riesgos asociados a la compra de activos o mercaderías, como la volatilidad de precios?
	Decisión financiera	<ul style="list-style-type: none"> Bancas de desarrollo y financiamiento 	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cómo se seleccionan las instituciones financieras con las que trabajan? ¿Cuál es la política de endeudamiento y cómo se gestiona la relación con las instituciones financieras?
		<ul style="list-style-type: none"> Medidas del estado 	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cuáles fueron las medidas o programas gubernamentales a los que la empresa accedió para obtener apoyo financiero o incentivos fiscales? ¿Cómo se aprovecharon las facilidades brindadas por el estado para promover el crecimiento y desarrollo de la empresa?
	Decisión administrativa	<ul style="list-style-type: none"> Recursos propios 	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cómo se determinó la cantidad adecuada de recursos propios que la empresa debe mantener en relación con la deuda? ¿Cuáles fueron las estrategias empleadas para aumentar los recursos propios, como la emisión de acciones o la reinversión de utilidades?
		<ul style="list-style-type: none"> Planificación – presupuesto 	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cómo se desarrolla el plan estratégico y el presupuesto anual de la empresa? ¿En los años 2021 y 2022 el plan ayudó con el desarrollo económico de la empresa?

			<ul style="list-style-type: none"> - ¿Cómo se monitorea el desempeño en comparación con el presupuesto y se toman medidas correctivas? - ¿Cómo se gestionó el flujo de efectivo y la liquidez de la empresa en los años 2021 y 2022? - ¿Cuáles fueron las estrategias para optimizar la gestión de cuentas por cobrar y cuentas por pagar?
	Rentabilidad económica	<ul style="list-style-type: none"> • Gestión de tesorería • ROA 	$ROA = (Utilidad\ neta / Activos) \times 100$
VARIABLE Y RENTABILIDAD	Rentabilidad financiera	<ul style="list-style-type: none"> • ROE 	$ROE = \frac{B^o\ Neto_t}{Recursos\ propios_{t-1}}$
	Rentabilidad sobre ventas	<ul style="list-style-type: none"> • ROS 	$Rentabilidad\ sobre\ ventas = (Utilidad\ neta / Ventas) \times 100$
	Retorno de la inversión	<ul style="list-style-type: none"> • ROI 	$ROI = (Utilidad\ neta / Inversión) \times 100$

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. TIPO DE LA INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación fue aplicada, ya que la investigación se centra en la resolución de problemas, busca soluciones a las problemáticas presentadas en la investigación (Hernández y Mendoza, 2018, p.33).

3.1.1. ENFOQUE

En la presente investigación el enfoque que se utilizó es el cuantitativo, ya que es medible, cuantificable, evaluable y sigue un diseño de investigación por el cual se procedió a descartar o apoyar las hipótesis planteadas.

Las investigaciones cuantitativas procuran explicar, describir y predecir los fenómenos de estudio, esto da a entender que el objetivo principal es probar las hipótesis (Hernández y Mendoza, 2018).

3.1.2. ALCANCE O NIVEL

El alcance o nivel utilizado para la investigación fue descriptivo, porque se especificó las características, propiedades y perfiles de las variables o fenómenos que se desean estudiar (Hernández y Mendoza, 2018).

3.1.3. DISEÑO

La investigación se basó en un diseño no experimental – transversal, porque las variables no son manipuladas y su base está en los conceptos, categorías, fenómenos, sucesos, variables o contextos que ya ocurrieron de manera natural sin intervención del investigador (Hernández y Mendoza, 2018).



Donde:

M: Muestra

O: Observación de las variables

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.2.1. POBLACIÓN

Es la totalidad de las instancias o fenómenos que coinciden con ciertas especificaciones (Hernández y Mendoza, 2018, p.199).

Para la investigación, se consideró dos poblaciones. La primera población estuvo conformada por el gerente y el contador de la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C., ya que son los que tienen participación directa con la gestión financiera de la empresa y por ello me brindaron la información necesaria y requerida para la investigación.

Tabla 2

Trabajadores de la empresa

N°	CARGO	CANTIDAD
1	Gerente	1
2	Contador	1
TOTAL		2

Nota. Se muestra la población conformada por el gerente y contador de la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Obtenido de la información brindada de la empresa.

La segunda población estuvo conformada por la información financiera proporcionada por la empresa de los años 2021 – 2022.

3.2.2. MUESTRA

Es el subgrupo de la población o universo de interés, los datos pertinentes serán adquiridos sobre estos y deberán ser representativas de dicha población (Hernández y Mendoza, 2018).

Se empleo la muestra no probabilística o dirigida, ya que los fenómenos de estudio no están ligadas a la probabilidad, sino a las

particularidades de la investigación (Hernández y Mendoza, 2018, p.200).

Para el desarrollo de la investigación se consideraron dos muestras de estudio, la primera muestra estuvo conformada por el gerente y el contador de la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C, misma cantidad de la población.

Tabla 3

Trabajadores que forman parte de la muestra

Nº	CARGO	CANTIDAD
1	Gerente	1
2	Contador	1
TOTAL		2

Nota. Se muestra la muestra conformada por el gerente y contador de la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Obtenido de la información brindada de la empresa.

La segunda muestra estuvo conformada por los estados financieros de la empresa de los años 2021 – 2022.

3.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.3.1. TÉCNICA

Entrevista: Esto implica que una persona con formación y experiencia lleve a cabo la entrevista con los participantes, el entrevistador realiza las preguntas a cada participante y registra las respuestas (Hernández y Mendoza, 2018, p. 269).

Análisis documental: A veces, un fenómeno o una variable compleja se puede evaluar utilizando uno o varios indicadores y calcular los valores de los casos a través de una ecuación, fórmula o asignación de pesos (Hernández y Mendoza, 2018, p. 292).

3.3.2. INSTRUMENTO

Guía de entrevista: Se realizaron entrevistas al gerente y al contador de la empresa para tener información precisa y amplia sobre las variables a investigar.

Ficha de análisis de datos: Se analizaron los estados financieros de los años 2021 y 2022, de los cuales se formularon los ratios financieras y fueron interpretados.

3.4. TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN

Los datos procesados y codificados fueron transpuestas en una matriz que fue analizada por varios programas destinados para el procesamiento de datos, que lo conforman:

- **EXCEL:** Es una herramienta altamente eficaz para extraer significado de grandes volúmenes de datos y resulta efectiva tanto para cálculos básicos como para el seguimiento de prácticamente cualquier tipo de información.

La aplicación para la redacción del informe es:

- **WORD:** Es una aplicación de procesamiento de texto que ha sido desarrollada para asistir en la elaboración de documentos de alto nivel profesional.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. PROCESAMIENTO DE DATOS

En el presente capítulo se evidencian los resultados obtenidos de la aplicación de las entrevistas y análisis de datos de la muestra de estudio, en la que se indagó sobre la gestión financiera y la rentabilidad, para ello, se empleó el programa Microsoft Word, el cual facilitó la elaboración de las tablas, análisis e interpretación.

Tabla 4

ITEM 1

ÍTEM	GERENTE	CONTADOR
<p>¿Cuáles son los objetivos de crecimiento y expansión a corto y largo plazo de la empresa, considera que desde el año 2021, se lograron los objetivos a corto plazo?</p>	<p>Los objetivos estratégicos de crecimiento y expansión de la empresa abarcan diversas áreas fundamentales para el desarrollo. Estos incluyen la captación de nuevos clientes, el aumento de las ventas, la diversificación del negocio, la expansión a distintos distritos y provincias, así como la contratación de talento humano especializado, como contadores, y el aprovechamiento de estrategias de marketing que incorporan tecnología y redes sociales, entre otros aspectos clave. Es crucial destacar que cada meta establecida debe ser realista y cuantificable para evaluar su consecución de manera efectiva. En este contexto, la consecución de los objetivos a corto plazo se vuelve especialmente relevante al considerar la pregunta de si, desde el año 2021, la empresa ha logrado cumplir con estas metas específicas. Un indicador de éxito palpable reside en la eficacia de la captación de nuevos clientes, así como en el logro de diversificar la oferta de productos y servicios.</p>	<p>Los objetivos de crecimiento en el 2021 se vieron reflejados a corto plazo por las ventas al contado que realiza la entidad. Asimismo, tener una diversidad de productos conlleva a tener una mejor rotación de mercadería.</p>

Interpretación: En términos de la gestión financiera y la rentabilidad, estas respuestas sugieren que la estrategia de crecimiento de la empresa se basa en la expansión de la clientela, la diversificación de productos y servicios, y la mejora en la rotación de mercadería. Constatando que consideran que en los años 2021 y 2022 cumplieron sus objetivos a corto plazo, sin embargo, lo que respecta a sus objetivos a largo plazo no se pudo establecer años o momentos en el tiempo específicos para la realización de estas, como la expansión a diferentes distritos/provincias, esto debido a que no se establecen decisiones adecuadas para poder expandirse más.

Tabla 5

ITEM 2

ÍTEM	GERENTE	CONTADOR
¿En los años 2021 y 2022 se identificaron oportunidades de inversión en nuevos mercados o líneas de negocio?	Durante los años 2021 y 2022, se detectaron oportunidades significativas de inversión al ampliar la gama de productos para el cuidado e higiene del hogar, así como para la ambientación de los espacios. Esta estrategia de expansión en la oferta de productos constituyó una respuesta estratégica a la creciente demanda del mercado y a las oportunidades emergentes en el sector.	En los años 2021 y 2022 las oportunidades ante la reactivación económica de la entidad en ampliar su gama de productos fueron rentables por la inversión que realizaron en un mercado diversificado y de alta demanda.

Interpretación: Estas respuestas indican que la empresa ha buscado diversificar sus actividades y productos como parte de una estrategia para capitalizar oportunidades de mercado, lo que indica que la rentabilidad de la empresa pudo ser medianamente constante y no llevar a la quiebra a la empresa.

Tabla 6*ITEM 3*

ÍTEM	GERENTE	CONTADOR
¿Cuáles fueron las estrategias para adquirir activos mercadería de manera eficiente?	La adquisición eficiente de activos y mercadería fue abordada mediante la implementación de estrategias diversificadas. En este sentido, se llevó a cabo una compra directa, optimizando así la eficiencia operativa y asegurando un control más directo sobre la calidad y el proceso de obtención de los activos necesarios. Adicionalmente, se adoptó una estrategia de compra en línea, aprovechando las plataformas digitales y las herramientas tecnológicas disponibles. Esta modalidad no solo facilitó la accesibilidad a una amplia gama de proveedores, sino que también permitió comparar precios y condiciones de manera ágil, contribuyendo a la toma de decisiones informadas y eficientes. La combinación de estas estrategias no solo diversificó las fuentes de adquisición, mitigando posibles riesgos y dependencias, sino que también mejoró la flexibilidad para adaptarse a las dinámicas cambiantes del mercado.	La estrategia que la entidad optó fue tecnológica, que permitió la compra oportuna de adquirir sus activos propios. Además, agregar que la empresa toma en cuenta la negociación de mejorar precios la cual es conveniente para el negocio.

Interpretación: Las respuestas indican una gestión financiera estratégica centrada en la eficiencia, la calidad y la adaptabilidad. Estas prácticas pueden haber sido fundamentales para la mejora en la rentabilidad observada en 2022 y podrían servir como una base sólida para la gestión financiera futura.

Tabla 7

ITEM 4

ÍTEM	GERENTE	CONTADOR
¿Cómo se gestionan los riesgos asociados a la compra de activos o mercaderías, como la volatilidad de precios?	La gestión de riesgos asociados a la adquisición de activos o mercaderías, incluyendo la volatilidad de precios, se lleva a cabo mediante un enfoque integral que comienza con la identificación y análisis exhaustivo de las posibles causas de riesgo financiero sobre la empresa. Este proceso implica una evaluación minuciosa de factores como fluctuaciones del mercado, cambios en la oferta y demanda, así como variaciones en los precios de los insumos.	Para que la entidad pueda gestionar los riesgos a la compra de activos o mercaderías se evalúan las ganancias y/o las pérdidas en los precios de los insumos y mediante un control interno se previene ciertos aspectos de como marcha la empresa.

Interpretación: Estas respuestas indican que la empresa reconoce la importancia de gestionar los riesgos asociados a la compra de activos o mercaderías, especialmente en términos de volatilidad de precios. Además, la gestión eficaz de riesgos está intrínsecamente vinculada a la rentabilidad. Al evitar pérdidas significativas debido a la volatilidad de precios u otros riesgos, la empresa puede mantener una rentabilidad más consistente y sólida.

Tabla 8*ITEM 5*

ÍTEM	GERENTE	CONTADOR
¿Cómo se seleccionan las instituciones financieras con las que trabajan?	La elección de las instituciones financieras con las que colaboramos se basa en criterios fundamentales que aseguran la confiabilidad y el beneficio mutuo. Uno de los aspectos primordiales es evaluar la reputación y el historial de estas instituciones en el entorno donde opera nuestra empresa. Este análisis minucioso nos permite entender la fiabilidad de las entidades financieras en términos de transparencia, solidez y cumplimiento de compromisos previos. Además, se busca activamente ofertas de créditos de campaña que ofrezcan condiciones favorables, destacando aquellas que presentan tasas de interés inferiores en comparación con otras entidades crediticias.	El enfoque que se debe cumplir para seleccionar las entidades financieras con las que se trabajan, dependerá también de la información financiera, habilitando la confiabilidad de los datos de información del negocio, buscando obtener los recursos adecuados que la entidad financiera pueda ofrecer.

Interpretación: Las respuestas indican una estrategia reflexiva y fundamentada en la elección de instituciones financieras, con un claro enfoque en la confiabilidad, beneficio mutuo y optimización de costos. Ambas respuestas tienen implicaciones para la rentabilidad de la empresa. La búsqueda de condiciones favorables y tasas de interés más bajas contribuye directamente a optimizar la gestión financiera y, por ende, a la rentabilidad.

Tabla 9*ITEM 6*

ÍTEM	GERENTE	CONTADOR
¿Cuál es la política de endeudamiento y cómo se gestiona la relación con las instituciones financieras?	La política de endeudamiento de la empresa se rige por una estrategia cuidadosamente diseñada para optimizar los préstamos comerciales. Estos préstamos se estructuran con pagos mensuales que abarcan tanto plazos a corto como a largo plazo. La decisión sobre la duración del plazo se toma considerando detalladamente la capacidad de pago de la empresa, evaluada en función de los ingresos generados.	La entidad analiza su nivel de endeudamiento para una adecuada toma de decisiones, verificando si se está distribuyendo acertadamente los activos y si está haciendo uso de la deuda que posee de forma debida teniendo muy en cuenta las necesidades financieras.

Interpretación: Las respuestas revelan una política de endeudamiento que se basa en una estrategia cuidadosa, considerando la capacidad de pago, las necesidades financieras y la gestión activa de la relación con las instituciones financieras. Ambas respuestas indican una conexión directa entre el endeudamiento y las necesidades financieras de la empresa. Esto sugiere una toma de decisiones estratégica que garantiza que la deuda se utilice de manera efectiva para respaldar el crecimiento y las operaciones del negocio.

Tabla 10*ITEM 7*

ÍTEM	GERENTE	CONTADOR
¿Cuáles fueron las medidas o programas gubernamentales a los que la empresa accedió para obtener apoyo financiero o incentivos fiscales?	La empresa participó activamente en el programa gubernamental denominado "Reactiva", el cual constituye una iniciativa destinada a proporcionar apoyo financiero y ofrecer incentivos fiscales a las empresas. Este programa se implementó con el objetivo de estimular la recuperación económica y mitigar los impactos adversos de circunstancias extraordinarias, como las crisis económicas o situaciones de emergencia.	El programa reactiva fue uno de los recursos financieros que permitió que el negocio se apoye financieramente para sostener sus gastos y no verse afectado por la situación emergente, obteniendo un mejor panorama de los cambios de resultados positivos para su economía.

Interpretación: Estas respuestas indican que la empresa tomó medidas proactivas para asegurar apoyo financiero y beneficios fiscales a través del programa gubernamental "Reactiva", lo que contribuyó a mejorar su posición económica durante circunstancias extraordinarias. La participación activa en programas gubernamentales muestra una gestión efectiva de los recursos disponibles. Al acceder a incentivos fiscales y apoyo financiero, la empresa demuestra adaptabilidad y capacidad para aprovechar las oportunidades proporcionadas por el gobierno.

Tabla 11

ITEM 8

ÍTEM	GERENTE	CONTADOR
¿Cómo se aprovecharon las facilidades brindadas por el estado para promover el crecimiento y desarrollo de la empresa?	La empresa ha identificado una valiosa oportunidad al proveer tanto a instituciones públicas como privadas, incluyendo municipalidades. Esta estrategia no solo diversifica las fuentes de ingresos, sino que también amplía la base de clientes y consolida la presencia en distintos sectores. Además, la participación en el programa Pymes ha resultado fundamental para el crecimiento y desarrollo de la empresa. La capacitación ofrecida por este programa ha permitido mejorar significativamente los conocimientos internos en integridad y fortalecimiento en transparencia. Estos aspectos son esenciales para optimizar nuestras operaciones, facilitando el acceso a oportunidades de negocios más sostenibles y fortaleciendo la reputación de la empresa en términos éticos y de gobernanza.	La entidad se vio reflejado en utilidades positivas por las oportunidades que el estado ofrece en diversos sectores e invitaciones a la mypes para su participación de venta al estado, las proyecciones económicas que la empresa realiza son significativo para la toma de decisiones.

Interpretación: Las respuestas sugieren que la empresa ha adoptado estrategias efectivas para aprovechar las facilidades brindadas por el estado, diversificando clientes, participando en programas Pymes, mejorando la ética empresarial y gobernanza, y utilizando proyecciones económicas para decisiones fundamentales.

Tabla 12

ITEM 9

ÍTEM	GERENTE	CONTADOR
¿Cómo se determinó la cantidad adecuada de recursos propios que la empresa debe mantener en relación con la deuda?	La determinación de la cantidad óptima de recursos propios que la empresa debe mantener en relación con la deuda se llevó a cabo mediante un análisis integral que consideró tanto el capital de los socios como la utilidad generada por las ventas. Este enfoque se erige como una medida estratégica para equilibrar la estructura financiera, garantizando una combinación adecuada de financiamiento a través de recursos propios y endeudamiento.	Para determinar la cantidad adecuada de recursos propios, la empresa solicita los estados de situación financiera donde se verán reflejados sus informes contables y esto ayudara a la toma de decisiones en relación con su endeudamiento.

Interpretación: Las respuestas indican que la empresa utiliza un enfoque integral que considera tanto el capital propio como la utilidad generada por las ventas para determinar la cantidad adecuada de recursos propios en relación con la deuda. Ambas respuestas resaltan la importancia de información contable y financiera para la toma de decisiones relacionadas con el endeudamiento y la cantidad de recursos propios. Este enfoque basado en datos y análisis contribuye a una toma de decisiones informada y estratégica.

Tabla 13

ITEM 10

ÍTEM	GERENTE	CONTADOR
<p>¿Cuáles fueron las estrategias empleadas para aumentar los recursos propios, como la emisión de acciones o la reinversión de utilidades?</p>	<p>La empresa implementó estrategias decisivas para fortalecer sus recursos propios, llevando a cabo un aumento significativo tanto en el capital de los socios como en la reinversión de utilidades. Simultáneamente, la estrategia de reinversión de utilidades canaliza parte de las ganancias generadas por la empresa de vuelta a sus operaciones y proyectos internos. Esta reinversión estratégica no solo potencia la capacidad de la empresa para financiar su crecimiento y expansión, sino que también refleja una visión a largo plazo centrada en la sostenibilidad y la maximización del valor para los accionistas.</p>	<p>El capital de los socios es una estrategia muy importante que la empresa tomó en cuenta para financiar su crecimiento y pueda sostenerse en una visión a largo plazo.</p>

Interpretación: Estas respuestas indican que la empresa ha implementado estrategias específicas, como el aumento en el capital de los socios y la reinversión de utilidades, para fortalecer sus recursos propios. Estas acciones sugieren una gestión financiera proactiva y orientada hacia la sostenibilidad y la creación de valor a largo plazo.

Tabla 14

ITEM 11

ÍTEM	GERENTE	CONTADOR
<p>¿Cómo se desarrolla el plan estratégico y el presupuesto anual de la empresa? ¿En los años 2021 y 2022 el plan ayudó con el desarrollo económico de la empresa?</p>	<p>El desarrollo del plan estratégico y del presupuesto anual de la empresa fue concebido con una perspectiva integral, considerando múltiples fuentes de ingresos. Esto incluyó la evaluación del consumo directo de clientes, la implementación de convenios con entidades públicas y privadas, generando así un estimado mensual de consumo para diversos productos que, de otro modo, podrían ser inaccesibles para su adquisición. La diversificación de productos fue una respuesta proactiva a las necesidades específicas de cada institución en nuestro entorno. Esta estrategia no solo permitió anticipar y satisfacer las demandas del mercado, sino que también permitió conocer con antelación los productos que tanto clientes como instituciones consumían con mayor frecuencia. Sin embargo, es crucial mencionar que la pandemia en los años 2019 y 2020 desvió las metas para el 2021, ya que la disminución de casos llevó a un cambio en las preferencias de consumo de los clientes. La empresa se adaptó a esta situación orientando las compras hacia productos de alta demanda en ese contexto específico. Esto, aunque desorientó las metas originales para el 2021, nos permitió mantener la fluidez del negocio y responder a las necesidades emergentes del mercado. Sin embargo, reconocemos que esta adaptación resultó en productos estancados debido a cambios en las preferencias de los clientes y las instituciones.</p>	<p>El presupuesto anual en la empresa tiene un enfoque estratégico ya que esto permitirá que se tome en cuenta las interpretaciones de un año a otro, considerar de un planeamiento adecuado permitirá tomar decisiones que pueden mejorar la actividad económica del negocio.</p>

Interpretación: Las respuestas indican que la empresa tiene un enfoque integral en el desarrollo del plan estratégico y presupuesto anual, considerando diversas fuentes de ingresos y adaptándose a circunstancias cambiantes. Aunque la pandemia desvió metas, la adaptabilidad permitió mantener la fluidez del negocio.

Tabla 15

ITEM 12

ÍTEM	GERENTE	CONTADOR
<p>¿Cómo monitorea el desempeño en comparación con el presupuesto y se tomaron medidas correctivas?</p>	<p>El monitoreo del desempeño en relación con el presupuesto se lleva a cabo de manera rigurosa y multifacética, involucrando diversas estrategias clave. La utilización de una tabla de ingresos y egresos para los productos proporciona una visión detallada de la rentabilidad y el rendimiento financiero de cada artículo. Esta herramienta permite una evaluación sistemática de los ingresos generados y los costos asociados, facilitando la identificación de áreas que requieren ajustes. Cuando se detectan desviaciones respecto al presupuesto, se toman medidas correctivas de manera oportuna y eficiente. Estas medidas pueden incluir ajustes en la estrategia de productos, optimización de gastos, o cambios en las estrategias de marketing. La combinación de estos enfoques nos garantiza un monitoreo constante y una capacidad de respuesta ágil, permitiéndonos adaptarnos dinámicamente a las condiciones del mercado y mantener una gestión financiera efectiva.</p>	<p>El monitoreo del desempeño de presupuesto de la empresa tendrá un seguimiento por cada uno de los recursos mencionados, esto abarca los objetivos estratégicos para facilitar los procesos de evaluación que la empresa opte en la toma de decisión.</p>

Interpretación: Ambas respuestas indican que la empresa implementa estrategias detalladas y específicas para monitorear el desempeño en relación con el presupuesto, asegurando que se tomen medidas correctivas oportunas y eficientes.

Tabla 16*ITEM 13*

ÍTEM	GERENTE	CONTADOR
¿Cómo se gestionó el flujo de efectivo y la liquidez de la empresa en los años 2021 y 2022?	Durante los años 2021 y 2022, implementamos una estrategia integral para gestionar de manera efectiva el flujo de efectivo y la liquidez de nuestra empresa. Una de las principales acciones que llevamos a cabo fue la reinversión estratégica en la compra de mercaderías. Este enfoque no solo aseguró un suministro constante de productos, sino que también se tradujo en una inversión deliberada para fortalecer nuestro inventario y mantenernos ágiles ante las dinámicas del mercado. Nuestra decisión de reinvertir en la adquisición de mercaderías fue guiada por un análisis cuidadoso de la rotación de inventario y las tendencias del mercado. Queríamos mantener una oferta competitiva, responder de manera rápida a los cambios en la demanda y optimizar la rentabilidad del negocio.	Desde el punto de visión del balance general siendo el flujo de efectivo y la liquidez, la comparativa entre un año a otro se puede apreciar que la empresa ha gestionado estrategias de cambios en su dinámica del manejo de compras y esto ha generado mayor liquidez y rentabilidad financiera y operativa.

Interpretación: Las respuestas indican que la empresa ha implementado estrategias específicas, como la reinversión en la compra de mercaderías y cambios en la dinámica del manejo de compras, para gestionar de manera efectiva el flujo de efectivo y la liquidez en los años 2021 y 2022.

Tabla 17

ITEM 14

ÍTEM	GERENTE	CONTADOR
<p>¿Cuáles fueron las estrategias para optimizar la gestión de cuentas por cobrar y cuentas por pagar?</p>	<p>En nuestra empresa, implementamos estrategias clave para optimizar tanto la gestión de cuentas por cobrar como por pagar, asegurando así un flujo financiero eficiente y relaciones sólidas con nuestros socios comerciales. En lo que respecta a cuentas por cobrar, hemos priorizado la puntualidad en el pago de cuotas de préstamos. Esto no solo refleja nuestra responsabilidad financiera, sino que también fortalece nuestra reputación crediticia y fomenta relaciones duraderas con nuestros proveedores y prestamistas. Además, hemos mejorado significativamente la comunicación y el envío oportuno de cotizaciones, así como la provisión de guías para facilitar facturaciones oportunas. En cuanto a cuentas por pagar, hemos implementado prácticas efectivas para asegurar que los pagos a nuestros proveedores se realicen de manera puntual y eficiente. Esto incluye la optimización de plazos de pago y la negociación de condiciones favorables. Mantenemos una comunicación constante con nuestros proveedores para asegurar un entendimiento mutuo y resolver cualquier problema potencial de manera proactiva.</p>	<p>Las estrategias para optimizar la gestión de cuentas por cobrar se ven reflejados en la situación financiera teniendo como resultado positivo y distribuyendo acertadamente los activos y enfocándose en el buen manejo de pago de sus deudas que posee.</p>

Interpretación: Las respuestas indican que la empresa ha implementado estrategias específicas para optimizar tanto la gestión de cuentas por cobrar como por pagar. La priorización de la puntualidad en pagos, la mejora en la comunicación y la negociación efectiva son elementos clave para fortalecer las relaciones comerciales y mantener una situación financiera saludable.

4.2. EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INVERSIONES FAPERJA S.A.C.

Para cumplir con la verificación de los resultados obtenidos se procedió con la evaluación mediante varios indicadores que se detallan a continuación:

4.2.1. RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS/INVERSIONES (ROA)

Tabla 18

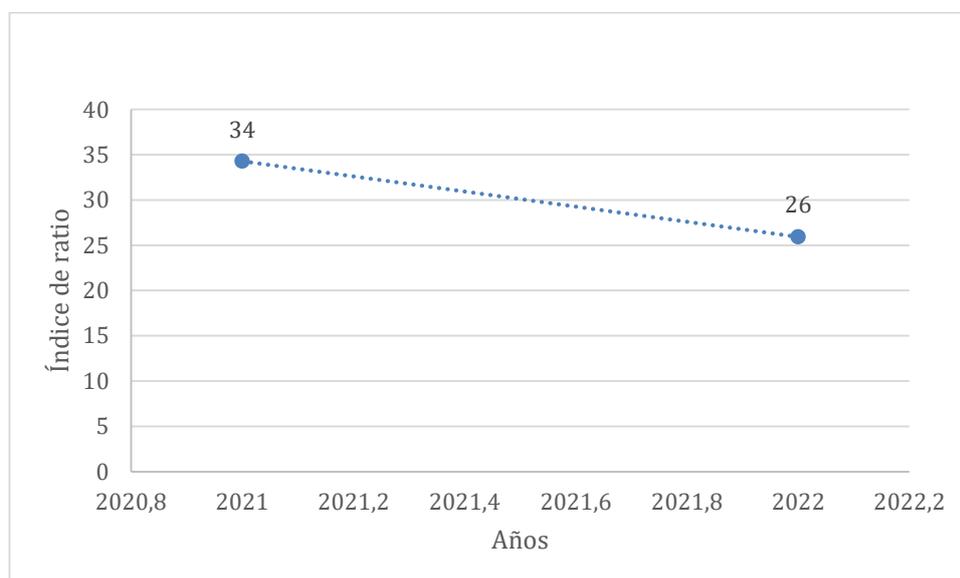
ROA

Años	ROA (Utilidad neta/activos) x 100
2021	$\frac{20120}{58680} = 0.34 \times 100 = 34\%$
2022	$\frac{20550}{79230} = 0.26 \times 100 = 26\%$

Nota. Resultado de la información brindada por la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C.

Gráfico 1

ROA



Nota. Resultado de la información brindada por la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C.

Interpretación

A través del indicador se puede apreciar que en año 2021 por cada 100 soles de activos totales que posee la empresa, se genera una

utilidad neta de 34 soles, así mismo, para el año 2022 la utilidad neta bajó a 26 soles por cada 100 soles de activos de la empresa, lo que indicaría en el año 2021 se dio una mejor gestión en las decisiones ya que se obtuvo mayor rentabilidad con menores recursos, caso que no sucedió en el año 2022. Asimismo, la disminución del ROA del 34% al 26% sugiere una reducción en la eficiencia de la empresa para generar ganancias a partir de sus activos. Puede deberse a una menor rentabilidad neta en relación con los activos, cambios en la estructura de costos, o decisiones operativas y financieras menos efectivas en el año 2022.

4.2.2. RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL/PATRIMONIO (ROE)

Tabla 19

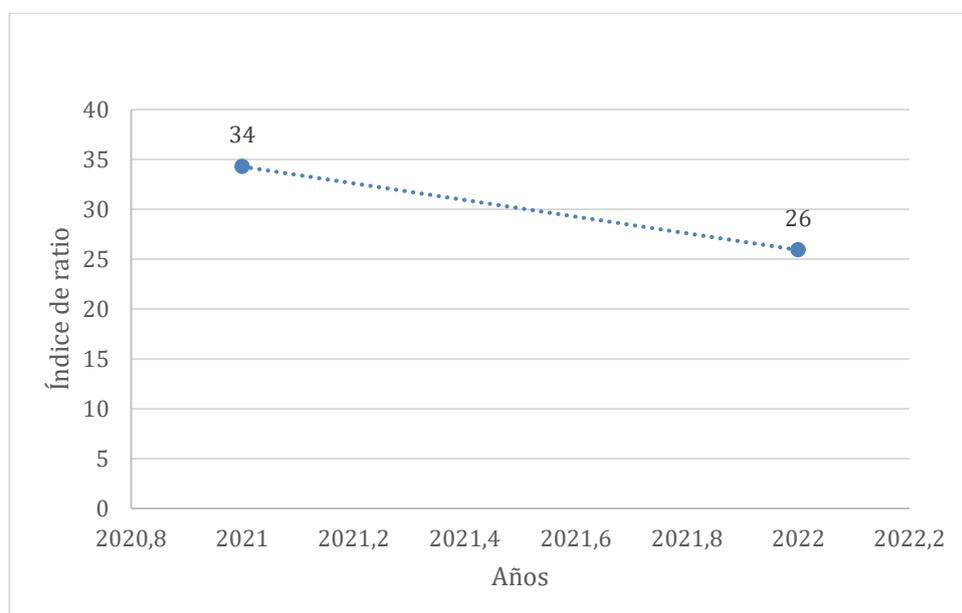
ROE

Años	ROE
B°Neto/Patrimonio	
2021	$\frac{20120}{58680} = 0.34 \times 100 = 34\%$
2022	$\frac{20550}{79230} = 0.26 \times 100 = 26\%$

Nota. Resultado de la información brindada por la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C.

Gráfico 2

ROE



Nota. Resultado de la información brindada por la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C.

Interpretación

En el año 2021, cada 100 soles de capital propio generaron una utilidad neta de 34 soles, lo cual refleja que, si hubo una buena gestión en aquel año ya que se logró mayores beneficios con un patrimonio menor, sin embargo, para el año 2022 bajo en 8 puntos, siendo así que por cada 100 soles se generaba una utilidad neta de 26 soles, lo que refleja que existieron desbalances en sus decisiones y gestión por parte del gerente. Asimismo, la disminución del ROE del 34% al 26% indica

una menor rentabilidad generada en relación con el capital propio de los socios. Esto podría sugerir cambios en la estructura financiera, rendimientos de inversiones menos favorables, o una gestión menos eficiente del capital en el año 2022.

4.2.3. RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS (ROS)

Tabla 20

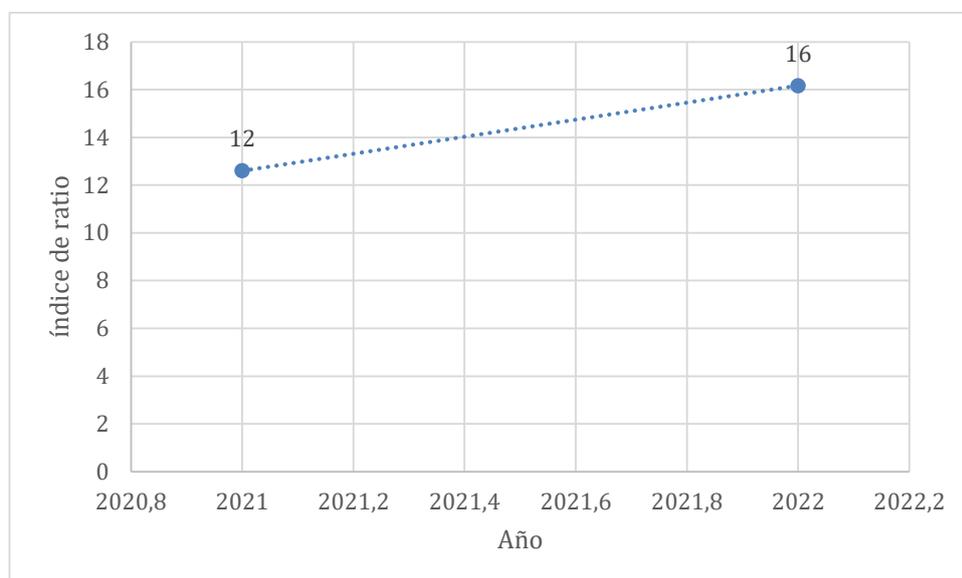
ROS

Años	ROS
(Utilidad neta/ventas) x 100	
2021	$\frac{20120}{159611} \times 100 = 12\%$
2022	$\frac{20550}{127127} \times 100 = 16\%$

Nota. Resultado de la información brindada por la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C.

Gráfico 3

ROS



Nota. Resultado de la información brindada por la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C.

Interpretación

En el año 2021, la utilidad neta de la empresa equivale al 12% de las ventas, lo que quiere decir que el año 2021, por cada 100 soles que vende la empresa, 12 soles se convierte en utilidad neta, lo que quiere decir que 88 soles se invierten en costos y gastos en todo el periodo. Así mismo, en el año 2022 por cada 100 soles que vende la empresa, 16 soles se convierte en utilidad neta, dejando 84 soles que se invierten en costos y gastos en el periodo. Lo que resalta que en año 2021 la utilidad

neta o utilidad sobre las ventas bajo en 4%, resaltando que para el año 2022 se lograron levantar progresivamente, no obstante, los resultados indican que la empresa con mejores decisiones pudo obtener resultados netos mayores. Lo que quiere decir que el aumento del ROS del 12% al 16% indica un mejor rendimiento en la conversión de ventas en ganancias. Este incremento puede sugerir una mejora en la eficiencia operativa y la rentabilidad de cada venta. Estrategias como la diversificación de productos y la optimización de costos pueden haber contribuido a este aumento.

4.2.4. RETORNO DE INVERSIÓN (ROI)

Tabla 21

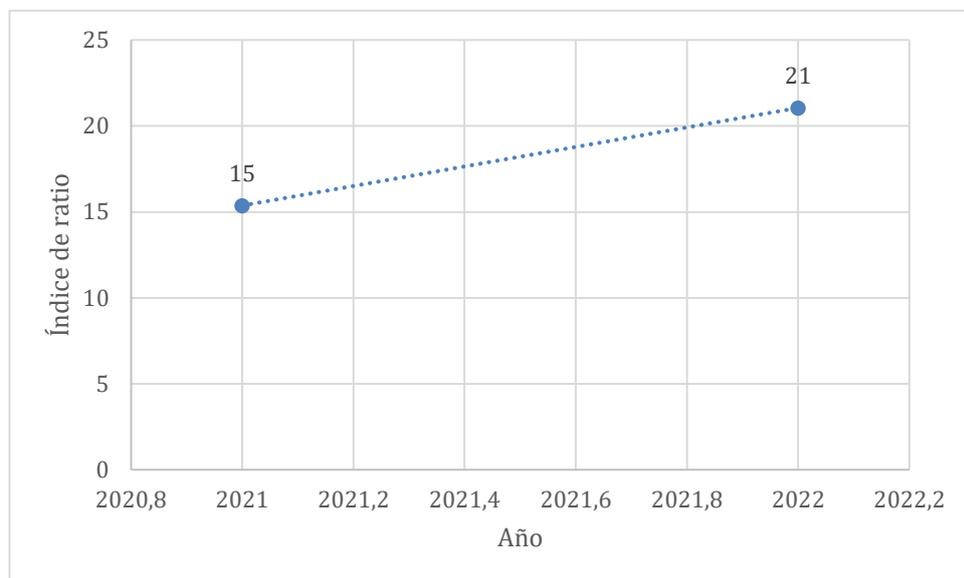
ROI

Años	ROI
	(Utilidad neta/inversión) x 100
2021	$\frac{20120}{130941} = 0.15 \times 100 = 15\%$
2022	$\frac{20550}{97617} = 0.21 \times 100 = 21\%$

Nota. Resultado de la información brindada por la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C.

Gráfico 4

ROI



Nota. Resultado de la información brindada por la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C.

Interpretación

Al realizar la fórmula se pudo resaltar que en el año 2021 el retorno de inversión fue de un 15%, lo que quiere decir que por cada 100 soles que la empresa invirtió en activos u otras inversiones destinadas al crecimiento de la empresa obtuvieron un retorno de inversión de 15 soles, aunque en aquel año la inversión fue mucho mayor al año 2022, lo que indicaría que no hubo un buen manejo en las decisiones de inversión, por lo contrario en el año 2022 el retorno aumentó en 6%, esto

incluso al tener una inversión menor que el año pasado. Lo que quiere decir que el incremento del ROI del 15% al 21% refleja un mejor rendimiento en las inversiones realizadas por la empresa. Puede ser indicativo de decisiones de inversión más acertadas, proyectos más rentables, o una gestión más eficiente de los recursos. Este aumento sugiere que la empresa ha generado un mayor retorno en relación con las inversiones realizadas.

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1. CONTRASTACIÓN DE LOS RESULTADOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Después de haber realizado un trabajo meticuloso se logró entrevistar a los dos colaboradores que encabezan de la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C., siendo el gerente y el contador:

a) **Objetivo general**

Analizar cómo la gestión financiera afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022.

En términos de la gestión financiera y la rentabilidad, la estrategia de crecimiento de la empresa se basa en la expansión de la clientela, la diversificación de productos y servicios, y la mejora en la rotación de mercadería. Constatando que consideran que en los años 2021 y 2022 cumplieron sus objetivos a corto plazo, sin embargo, lo que respecta a sus objetivos a largo plazo no se pudo establecer años o momentos en el tiempo específicos para la realización de estas, como la expansión a diferentes distritos/provincias, esto debido a que no se establecen decisiones adecuadas para poder expandirse más.

El aumento del ROS del 12% al 16% indica un mejor rendimiento en la conversión de ventas en ganancias. Este incremento puede sugerir una mejora en la eficiencia operativa y la rentabilidad de cada venta. Estrategias como la diversificación de productos y la optimización de costos pueden haber contribuido a este aumento.

Al respecto Pérez (2023), en su investigación titulada “Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda”, indica que el análisis de los estados financieros de la Empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda. revela varios aspectos críticos. Actualmente, la empresa enfrenta un bajo nivel de liquidez, ya que carece de activos

corrientes suficientes para cubrir las obligaciones a corto plazo. A pesar de un incremento en el endeudamiento después de la pandemia, esta medida fue considerada necesaria para mantener las operaciones en curso.

La rentabilidad neta de la empresa es mínima, fluctuando entre un 2% y un 5% en los últimos tres años. Este bajo rendimiento se atribuye a gastos elevados, principalmente en sueldos y salarios. Se sugiere una evaluación exhaustiva para reducir estos costos.

En respuesta a la pandemia, la empresa implementó estrategias como el despido de empleados, seguido de la creación de nuevas plazas de empleo durante la reactivación. Además, se destaca la publicidad a través de una empresa especializada en marketing como una estrategia clave para mejorar la rentabilidad. Así mismo, el autor Córdoba (2012) corrobora esta información ya que menciona que la gestión financiera implica examinar las elecciones y medidas relativas a los recursos financieros indispensables para las actividades de una empresa, abarcando su obtención, utilización y supervisión. Esta gestión es responsable de transformar la misión y visión de la empresa en acciones monetarias concretas.

b) Objetivo específico N°1

Analizar cómo la decisión de inversión afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022.

La empresa ha buscado diversificar sus actividades y productos como parte de una estrategia para capitalizar oportunidades de mercado, lo que indica que la rentabilidad de la empresa pudo ser medianamente constante y no llevar a la quiebra a la empresa.

el incremento del ROI del 15% al 21% refleja un mejor rendimiento en las inversiones realizadas por la empresa. Puede ser indicativo de decisiones de inversión más acertadas, proyectos más rentables, o una gestión más eficiente de los recursos. Este aumento sugiere que la

empresa ha generado un mayor retorno en relación con las inversiones realizadas.

Al respecto Hidalgo (2022) en su tesis denominada “Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad en la tienda comercial Agro Martínez E.I.R.L. Huánuco, 2021”, indica que, mejorando la financiación, la inversión y la aplicación efectiva de indicadores financieros, la tienda podría mejorar su rentabilidad. Se destaca que la financiación tiene una incidencia significativa en la rentabilidad. Se sugiere aplicar la financiación de manera acorde al mercado financiero y a las fuentes disponibles. La investigación también indica que una buena inversión impacta positivamente en la rentabilidad. Se enfatiza la importancia de gestionar el presupuesto de inversión, los activos de la empresa y los riesgos de los proyectos para lograr una inversión efectiva. Además, se concluye que los indicadores financieros inciden significativamente en la rentabilidad. Se sugiere la aplicación efectiva de indicadores financieros, incluyendo apalancamiento y liquidez, para mejorar la rentabilidad de la tienda. Así mismo, el autor Arquedas y Gonzales (2016) corrobora esta información ya que mencionan que las decisiones de inversión están orientadas a la utilización de los recursos financieros con los que cuenta la empresa a lo largo del tiempo con el fin de adquirir activos o mercaderías y proyectos de inversión. Es de suma importancia ya que crea valor en la empresa para poder determinar sus resultados operativos futuros, el nivel de riesgo económico y la liquidez que obtiene la empresa.

c) Objetivo específico N°2

Analizar cómo la decisión de financiamiento afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022.

Una estrategia reflexiva y fundamentada en la elección de instituciones financieras, con un claro enfoque en la confiabilidad, beneficio mutuo y optimización de costos, esto implica en la rentabilidad de la empresa. La búsqueda de condiciones favorables y tasas de interés

más bajas contribuye directamente a optimizar la gestión financiera y, por ende, a la rentabilidad. Por ello, optar por financiamiento externo sería más rentable que los recursos propios brindados por los socios.

El incremento del ROI del 15% al 21% refleja un mejor rendimiento en las inversiones realizadas por la empresa. Puede ser indicativo de decisiones de inversión más acertadas, proyectos más rentables, o una gestión más eficiente de los recursos. Este aumento sugiere que la empresa ha generado un mayor retorno en relación con las inversiones realizadas.

Al respecto, Escobal (2019) en tesis denominado “Las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del mercado la unión de Tocache, periodo 2019”, indica que las fuentes de financiamiento están positivamente relacionadas con la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) del Mercado la Unión – Tocache durante el periodo 2019. Se destaca que el acceso a financiamiento contribuye al desarrollo y eficiencia de los comerciantes, mejorando su rentabilidad. Sin embargo, se observa una relación negativa entre las fuentes de financiamiento interna y la rentabilidad. Esto se debe a que muchos comerciantes indicaron tener otras fuentes de ingresos, reinvertir todas las ganancias en sus negocios y llevar un estricto control de las utilidades destinadas a mercaderías. En contraste, las fuentes de financiamiento externa están positivamente relacionadas con la rentabilidad. Los comerciantes señalan que el financiamiento a través de proveedores y créditos financieros se realiza de manera formal, satisfaciendo sus necesidades laborales y contribuyendo positivamente a la rentabilidad de sus negocios. Así mismo, Arquedas y Gonzales (2016) corroboran esta información ya que mencionan la decisión de inversión se complementa con la decisión de financiamiento, la cual busca recursos para financiar los activos, en términos sencillos, la decisión de financiamiento se orienta en la elección de los recursos ya sean propios o ajenos para hacer frente a las inversiones que realizará la empresa.

d) Objetivo específico N°3

Analizar cómo la decisión administrativa afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022.

La empresa tiene un enfoque integral en el desarrollo del plan estratégico y presupuesto anual, considerando diversas fuentes de ingresos y adaptándose a circunstancias cambiantes. Aunque la pandemia desvió metas, la adaptabilidad permitió mantener la fluidez del negocio.

Asimismo, la disminución del ROA del 34% al 26% sugiere una reducción en la eficiencia de la empresa para generar ganancias a partir de sus activos. Puede deberse a una menor rentabilidad neta en relación con los activos, cambios en la estructura de costos, o decisiones operativas y financieras menos efectivas en el año 2022.

Al respecto Tafur (2021) en su tesis titulada “Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrunks S.A.C. en el distrito de Lurigancho – Lima – 2019”, indica que la empresa presenta deficiencias en su gestión financiera, evidenciadas por la falta de envío oportuno de información contable y financiera por parte del área de administración y finanzas. Esta demora en la entrega de documentos afecta el registro puntual de operaciones, generando retrasos en la contabilidad y la falta de reflejo adecuado de todas las transacciones en el mes correspondiente. Adicionalmente, se observa que la empresa carece de estrategias financieras, lo que resulta en un control inadecuado de las transacciones y de los recursos disponibles. La ausencia de una gestión eficiente en el área de administración y finanzas impacta directamente en la rentabilidad de la empresa. Se identifica que el cierre contable en la empresa se realiza para preparar informes financieros al directorio, pero en ocasiones no se contemplan operaciones significativas, lo que afecta la toma de decisiones basada en los estados financieros. En cuanto al control de los recursos financieros, se señala que el área de administración y finanzas no gestiona adecuadamente, lo que lleva a la falta de liquidez en momentos críticos para cumplir con pagos a empleados y proveedores. Esto resulta en situaciones en las que la

empresa enfrenta dificultades para financiarse y cumplir con sus obligaciones. Así mismo, EPG Universidad Continental (s.f) corrobora esta información ya que menciona que la decisión administrativa es una secuencia constante e interconectada de las acciones llevadas a cabo en una entidad, las cuales son de suma importancia y están orientadas al logro de objetivos aprovechando los recursos humanos, técnicos, materiales, entre otros.

CONCLUSIONES

- La empresa muestra fortalezas en términos de crecimiento y eficiencia, pero se puede mejorar la planificación estratégica a largo plazo y la toma de decisiones para la expansión. El seguimiento continuo de indicadores financieros y la optimización de estrategias existentes serán fundamentales para mantener y mejorar la rentabilidad en el futuro.
- La empresa ha demostrado eficiencia en su estrategia de diversificación, así como en la toma de decisiones de inversión. El enfoque continuo en la evaluación de rendimiento y la consideración de prácticas sostenibles contribuirá a mantener y mejorar la posición financiera en el mercado.
- La empresa ha demostrado un enfoque reflexivo en sus decisiones financieras, lo cual ha contribuido al aumento de la rentabilidad y del ROI. Mantener esta mentalidad estratégica, explorar oportunidades de financiamiento externo y ajustar estrategias según sea necesario asegurará una gestión financiera eficiente y una mejora continua en el rendimiento económico.
- La empresa debe centrarse en su adaptabilidad, realizar un análisis detallado del ROA y trabajar en la optimización de la eficiencia operativa. La mejora continua y la atención a los indicadores clave permitirán superar los desafíos y mantener un rendimiento financiero sólido en el futuro.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda al gerente y/o contador de la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. implementar un sistema de monitoreo continuo de indicadores financieros clave para evaluar el desempeño en tiempo real y realizar ajustes proactivos cuando sea necesario. Optimizar estrategias existentes a través de evaluaciones periódicas y adaptarse a cambios en el entorno empresarial es esencial. Además, invertir en capacitación y desarrollo del personal, especialmente en toma de decisiones estratégicas y planificación financiera, contribuirá al éxito a largo plazo.
- Se recomienda al gerente y/o contador de la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. consolidar la eficiencia demostrada en la estrategia de diversificación e inversión mediante un enfoque continuo en la evaluación del rendimiento. Priorizar prácticas sostenibles y adaptarse proactivamente a cambios del mercado contribuirá significativamente a mantener y mejorar la posición financiera de la empresa.
- Se recomienda al gerente y/o contador de la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Consolidar el enfoque reflexivo en las decisiones financieras, que ha impulsado el aumento de rentabilidad y ROI. Perseverar en esta mentalidad estratégica, considerar opciones de financiamiento externo y adaptar estrategias según las necesidades emergentes garantizará una gestión financiera eficiente y una mejora constante en el rendimiento económico.
- Se recomienda al gerente y/o contador de la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Priorizar la adaptabilidad, realizar un análisis exhaustivo del ROA y enfocarse en optimizar la eficiencia operativa. La mejora continua y la atención a los indicadores clave serán fundamentales para superar desafíos y asegurar un rendimiento financiero sólido en el futuro.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C y Aguilar, J. (2006). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*.
https://www.google.com.pe/books/edition/Ratios_Financieros_Y_Mate_ma_%CC%81ticas_de_l/AQKhZhpOe_oC?hl=es&gbpv=1
- Aguilar, M. (2021). Análisis de la sostenibilidad de las MIPYMES por el efecto del COVID – 19. *Revista Aula Contable*. 6 (10), 26 – 32.
<http://repository.unipiloto.edu.co/handle/20.500.12277/10966>
- Aguirre Sajami, C. R., Barona Meza, C. M., & Dávila Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista de investigación valor contable*, 7(1), 50 - 64.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Apoyo y Asociados. (2016). *Corporación financiera de desarrollo S.A. - COFIDE*. Apoyo y Asociados. <http://www.aai.com.pe/wp-content/uploads/2016/12/COFIDE-1215.pdf>
- Arquedas Sanz, R., & Gonzales Arias, J. (2016). *Finanzas empresariales*. Madrid: Universitaria Ramon Areces.
https://www.cerasa.es/libro/finanzas-empresariales_49845/
- alagueró, T. (01 de mayo de 2017). *Cómo gestionar correctamente los movimientos de mercancías en SAP*. Deusto Formación.
<https://www.deustoformacion.com/blog/gestion-empresas/gestionarcorrectamente-movimientos-mercancias-sap>
- Banco de la Nación. (2021). *Banco de la Nación: el banco de todos*.
<https://www.bn.com.pe/nosotros/mision-vision-valores.asp>
- Banco Santander. (2020). Claves para un buen plan de expansión. *Santander*.
<https://www.bancosantander.es/blog/pymes-negocios/claves-para-plan-expansion>
- Barajas, S., Hunt, P., & Ribas, G. (2013). *Las finanzas como instrumento de gestión de las pymes: Un manual divulgativo para los propietarios, gerentes y gestores de pymes*. Barcelona, Madrid, New York: Libros de cabecera.
<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=fbdeDwAAQBAJ&oi=fnd>

&pg=PT2&dq=Las+finanzas+como+instrumento+de+gesti%C3%B3n+de+las+pymes&ots=rb080rVrPX&sig=GMRQ-VUcFhhyxEW1zvsbxYcQKLU#v=onepage&q&f=true

- Blasco Pérez, M. (2015). *Nuevas finanzas para nuevos negocios*. Universidad Oberta de Catalunya. <https://www.digitaliapublishing.com/a/43851>
- BMF. (2019). *BMF Inversiones*. <https://www.bmfinversiones.com/blog/como-tomar-decisiones-financieras-certeras>
- Caballero Ferrari, F. (30 de noviembre de 2015). *Solvencia*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/solvencia.html>
- Caja Metropolitana. (2017). *Caja Metropolitana*. <https://www.cajametropolitana.com.pe/principal/categoria/nuestra-empresa/115/c-115>
- Carbonel Namay, L. H. (2021). *Agrobanco*. <https://www.agrobanco.com.pe/nosotros/>
- Castro Avila, R. N., & Perez Quispe, K. P. (2021). *La gestión financiera y su incidencia en la competitividad empresarial de las pymes exportadoras en el sector textil de Lima Metropolitana, año 2020*. [Universidad San Martín de Porres, Tesis de pregrado]. Repositorio Académico. <https://repositorio.usmp.edu.pe/handle/20.500.12727/8521>
- Chávez, J. (s.f). *Compra: Qué es, tipos y características*. CEUPE magazine. <https://www.ceupe.com/blog/compra.html>
- Choy, M. Costa, E. y Churata, E. (2015). Radiografía del costo del crédito del Perú. *Revista de Estudios Económicos*. Lima, 30, 25- 55.
- COFIDE. (2020). *Portal de transparencia - COFIDE*. <https://www.cofide.com.pe/detalles1.php?id=1>
- Coll Morales, F. (06 de marzo de 2020). *Expansión económica*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/expansion-economica.html>
- Coll Morales, F. (13 de abril de 2021). Capacitación laboral. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/capacitacion-laboral.html>
- COMEXPERÚ. (2020). *COMEXPERU Sociedad de Comercio Exterior del Perú*. <https://www.comexperu.org.pe>
- Córdoba Padilla, M. (2014). *Finanzas públicas: Soporte para el desarrollo del Estado*. Ecoe Ediciones. <https://www.digitaliapublishing.com/a/29942>

- Córdoba Padilla, M. (2015). *Finanzas internacionales*. Ecoe Ediciones.
<https://www.digitaliapublishing.com/a/39435>
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera*. Ecoe Ediciones.
https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=cr80DgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=gestion+financiera&ots=ir9uUFHnXc&sig=M4Hdzk-_AWA9CT1iBqK2hl6ArHE#v=onepage&q&f=true
- Cull, R., Martínez Peria, M. S. and Verrier, J. (2017) “Bank Ownership: Trends and implications”, IMF Working Paper, WP/17/60. Washington, DC: International Monetary Fund.
- EPG Universidad Continental (s.f). ¿Qué es el proceso administrativo de la empresa? Universidad Continental.
<https://blogposgrado.ucontinental.edu.pe/que-es-el-proceso-administrativo-de-la-empresa>
- Escobal Molina, J. E. (2020). *Las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del mercado la unión Tocache, periodo 2019*. [Universidad de Huánuco, tesis de pregrado]. Repositorio Institucional.
<http://repositorio.udh.edu.pe/handle/123456789/2404;jsessionid=FCB2B7F08D617BB4FC0D7162B47CDE91>
- EUROINNOVA INTERNATIONAL ONLINE EDUCATION (2023). *Qué es una decisión administrativa*. <https://www.euroinnova.mx/blog/que-es-una-decision-administrativa>
- Fajado Ortiz, M., & Soto Gonzales, C. (2018). *Gestión financiera empresarial* (2018 ed.). Machala, Ecuador: UTMACH.
- Fernández, M. A., Follonier, M. P., Loggio, S. R., & Colombani, M. (s.f.). *La toma de decisiones de inversión en empresas PyMes*. [Universidad Nacional de Entre Ríos, Tesis de pregrado]. Repositorio Institucional.
<http://www.apumf.org/index.php?act=doDescargar&id=51&sec=cf6c5a1a3fd78564f6e3a12ecf56b565>
- Gamboa Velásquez, R. (2012). Distinción entre decisiones de inversión y decisiones de financiamiento. *Revista Universidad Eafit - N° 78*, 23 – 35.
<https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/16664/document%20-%202020-06-18T105710.990.pdf>

- Guevara Grilla, D. S., & Novoa Cano, M. M. (2020). *Criterios sobre la utilidad de la información financiera en micros y pequeñas empresas en la ciudad de Piura*. [Universidad de Piura, Tesis de pregrado]. Repositorio Institucional. <https://pirhua.udep.edu.pe/handle/11042/5072?show=full>
- Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativas, cualitativas y mixtas*. México: McCRAW - HILL.
- Hernández, P. (2021). *Control de Gestión en una Pyme: combinando Business Intelligence con el Cuadro de Mando Integral*. [Universidad Nacional de Córdoba, Tesis de posgrado]. Repositorio Institucional. <https://rdu.unc.edu.ar/bitstream/handle/11086/24818/Hern%C3%A1ndez%2c%20P.%20M.%20%282021%29.%20Control%20de%20gesti%C3%B3n%20en%20una%20PYME..pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Hidalgo, L. (2022). *Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad en la tienda comercial Agro Martínez E.I.R.L. Huánuco, 2021*. [Universidad de Huánuco, Tesis de pregrado]. Repositorio Institucional. <http://200.37.135.58/bitstream/handle/123456789/3466/Hidalgo%20Aratea%2c%20Linder%20Anderson.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Juárez Tárraga, A. (2011). Uso de indicadores financieros para evaluar el impacto de las prácticas de alta implicación. *Working Papers on Operations Management*, 2(2), 32– 43.
- León, J. (2017). *Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú*. Santiago: Comisión económica para América Latina y el Caribe (CEPA). https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/inclusion_financiera_de_las_micro_pequenas_y_medianas_empresas_en_el_peru_watermark_0.pdf
- Ley N° 30230 (2014). *Ley que establece medidas tributarias, simplificación de procedimientos y permisos para la promoción y dinamización de la inversión en el país*. Ministerio de Energía y Minas. <https://www.gob.pe/institucion/congreso-de-la-republica/normas-legales/395152-30230>
- Montes de Oca, J. (20 de Julio de 2015). *Crédito*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/credito.html>

- Montiel, S. (03 de agosto de 2015). *Cartera de proveedores*. Scribd Inc. Re <https://es.scribd.com/document/257457386/CARTERA-DEPROVEEDORES-docx>
- Muñoz Tavella, J. (28 de febrero de 2022). *AGICAP*. <https://agicap.com/es/articulo/rentabilidad-empresarial/>
- Ochoa Setzer, G. (2005). *Administración financiera*. México: Mc.GrawHill.
- Parisi Fernández, A., & Cornejo, E. (2006). Estrategias de gestión Financiera para las Empresas. *Universidad de Chile*. 18 – 24. <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/127390>
- Pedrosa, S. J. (15 de junio de 2016). *Rentabilidad financiera (ROE)*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-financiera-roe.html>
- Pérez, V. (2023). *Gestión financiera y rentabilidad de la empresa VIMAC Seguridad Cía. Ltda.* [Universidad de Ambato, tesis de pregrado] Repositorio Institucional. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/37639/1/T5696i.pdf>
- Redacción CN. (2023). *¿Cómo calcular la rentabilidad de una empresa?* Negociopedia. <https://www.negociopedia.com/rentabilidad-de-una-empresa/>
- Rodríguez, S. (2017). *Finanzas personales, su mejor plan de vida*. Universidad de los Andes. <https://www.digitaliapublishing.com/a/54794>
- Rus Arias, E. (07 de mayo de 2020). Ratios financieras. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/ratios-financieros.html>
- Saavedra García, M. L., Tapia Sánchez, B., & Aguilar Anaya, M. (2016). La gestión financiera en las pymes del distrito federal, México. *Revista perspectiva empresarial*, 55-69. <https://doi.org/10.16967/rpe.v3n2a5>
- Sánchez Galán, J. (05 de diciembre de 2018). *Eficiencia*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/eficiencia.html>
- Santiesteban, E., Fuentes, V., Leyva, E., Lozada, D. y Cantero, H. (2011). *Análisis de la rentabilidad económica: Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Editorial Universitaria. https://www.google.com.pe/books/edition/An%C3%A1lisis_de_la_Rentabilidad_Econ%C3%B3mica/33n1DwAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=1&dq=rentabilidad&printsec=frontcover

- Sevilla Arias, A. (01 de noviembre de 2015). *Liquidez*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html>
- Sevilla Arias, A. (05 de noviembre de 2016). *Productividad*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/productividad.html>
- Silupu, B. (16 de junio de 2020). Las finanzas empresariales y el COVID - 19. *UDEP Hoy*. <https://udep.edu.pe/hoy/2020/06/las-finanzas-empresariales-y-el-covid-19/>
- Tafur, M. (2021). *Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks S.A.C. en el distrito de Lurigancho - Lima - 2019*. [Universidad Peruana de las Américas, Tesis de pregrado] Repositorio Institucional. http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1403/TAFUR_TESIS.pdf
- Titelman, D. (2003). *La banca de desarrollo y el financiamiento productivo*. Naciones Unidas CEPAL. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/f70ac5a5-f468-44f9-91fe-b5d12734d70f/content>
- Valderrama, H. y Marca, D. (2020). Factores limitantes y avances en la inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú. *Revista Lidera*. (15), 26 – 34.
- Vásquez Burgillo, R. (22 de diciembre de 2015). *Recursos propios*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/recursos-propios.html>
- Velásquez, E. (20 de febrero de 2017). *Estrategias de almacenamiento de producto terminado. Logística estratégica mercados*. <http://logisticaestrategicamercados.blogspot.com/>
- Villavicencio Aponte, S. (2019). *Gestión financiera y la rentabilidad en las empresas agroindustriales de la ciudad de Tingo María - 2018*. [Universidad de Huánuco, Tesis de pregrado]. Repositorio Institucional. <http://repositorio.udh.edu.pe/123456789/1984>
- Westreicher, G. (24 de mayo de 2018). *Adquisición*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/adquisicion.html>
- Westreicher, G. (25 de abril de 2020). *Financiación*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

Zenarola, P. (2019). *Financiamiento en pyme con emisión de obligaciones negociables*. [Universidad Nacional de Córdoba, Tesis de maestría]. Repositorio digital UNC. <https://rdu.unc.edu.ar/handle/11086/14646>

COMO CITAR ESTE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Pérez Jara, L. (2024). *Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Inversiones Faperja S.A.C., Uchiza, 2021 - 2022* [Tesis de pregrado, Universidad de Huánuco]. Repositorio Institucional UDH. <http://...>

ANEXOS

ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

“GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES FAPERJA S.A.C. UCHIZA, 2021 – 2022”

PROBLEMA	OBJETIVO	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Problema General: ¿Cómo la gestión financiera afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022?</p> <p>Problemas específicos: ¿Cómo la decisión de inversión afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022? ¿Cómo se la decisión financiera afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022? ¿Cómo la decisión administrativa afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. de Uchiza, 2021 – 2022?</p>	<p>Objetivo General: Analizar cómo la gestión financiera afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022.</p> <p>Objetivos Específicos: Analizar cómo la decisión de inversión afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022. Analizar cómo la decisión de financiamiento afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022. Analizar como la decisión administrativa afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022.</p>	<p style="text-align: center;">VARIABLE X Gestión financiera</p> <p style="text-align: center;">VARIABLE Y Rentabilidad</p>	<p>Tipo: Aplicada</p> <p>Enfoque: Cuantitativo</p> <p>Alcance: Descriptiva</p> <p>Diseño: No experimental M \longrightarrow O M: Muestra O: Observación</p> <p>Población: El gerente y el contador de la empresa.</p> <p>Muestra: El gerente y contador de la empresa</p> <p>Técnica: Entrevista y análisis documental</p> <p>Instrumento:</p>

ANEXO 2

CONSENTIMIENTO INFORMADO



UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO

CONSENTIMIENTO INFORMADO

Yo, GEYNER PEREZ TELLO, reconozco haber sido informado sobre los riesgos, beneficios y molestias, así como también, mis derechos y responsabilidades.

También reconozco no haber sido persuadido, manipulado u coaccionado, por lo tanto, acepto participar voluntariamente de la presente investigación que tiene como título:

“GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INVERSIONES FAPERFA S.A.C., UCHIZA, 2021 – 2022”

Desarrollado por: Perez Jara, Lilian Melissa, egresada de Contabilidad y Finanzas, en la Universidad de Huánuco y admito haber sido informado que el objetivo de la investigación es:

“Analizar cómo la gestión financiera afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022”

Me han indicado que tendré que brindar información sobre los estados financieros de la empresa de los dos últimos años, reconozco que la información que yo provea en el curso de la investigación no será usada para ningún otro propósito sin mi consentimiento.

He sido informado de que se realizará una entrevista a mi persona y al contador de la empresa, de tener preguntas sobre mi participación en esta investigación puede contactar a: Perez Jara Lilian Melissa, al celular 953856268.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregado y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando este haya sido concluido.

Uchiza 18 de septiembre del 2023


INVERSIONES FAPERJA S.A.C
Geyner Pérez Tello
GERENTE GENERAL
RUC: 20608433746



ANEXO 3 INSTRUMENTO



UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

La presente entrevista está dirigida al gerente y contador de la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C.

Tiene como objetivo recolectar información sobre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C., Uchiza, 2021 – 2022.

Indicaciones:

✓ Contestar cada pregunta de manera responsable y sincera.

1. ¿Cuáles son los objetivos de crecimiento y expansión a corto y largo plazo de la empresa, considera que desde el año 2021, se lograron los objetivos a corto plazo?

2. ¿En los años 2021 y 2022 se identificaron oportunidades de inversión en nuevos mercados o líneas de negocio?

3. ¿Cuáles fueron las estrategias para adquirir activos o mercadería de manera eficiente?

4. ¿Cómo se gestionan los riesgos asociados a la compra de activos o mercaderías, como la volatilidad de precios?

5. ¿Cómo se seleccionan las instituciones financieras con las que trabajan?

6. ¿Cuál es la política de endeudamiento y cómo se gestiona la relación con las instituciones financieras?

7. ¿Cuáles fueron las medidas o programas gubernamentales a los que la empresa accedió para obtener apoyo financiero o incentivos fiscales?

8. ¿Cómo se aprovecharon las facilidades brindadas por el estado para promover el crecimiento y desarrollo de la empresa?

9. ¿Cómo se determinó la cantidad adecuada de recursos propios que la empresa debe mantener en relación con la deuda?

10. ¿Cuáles fueron las estrategias empleadas para aumentar los recursos propios, como la emisión de acciones o la reinversión de utilidades?

11. ¿Cómo se desarrolla el plan estratégico y el presupuesto anual de la empresa? ¿En los años 2021 y 2022 el plan ayudó con el desarrollo económico de la empresa?

12. ¿Cómo se monitorea el desempeño en comparación con el presupuesto y se tomó medidas correctivas?

13. ¿Cómo se gestionó el flujo de efectivo y la liquidez de la empresa en los años 2021 y 2022?

14. ¿Cuáles fueron las estrategias para optimizar la gestión de cuentas por cobrar y cuentas por pagar?

ANEXO 4

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

Teniendo como objetivo analizar cómo la gestión financiera afecta a la rentabilidad en la empresa INVERSIONES FAPERJA S.A.C. Uchiza, 2021 – 2022., se procede con la evaluación de la gestión financiera, la cual se realizará a través de varios indicadores/ ratios que se detallan a continuación:

1. Rentabilidad de los activos/inversiones (ROA)

Años	ROA
	$(\text{Utilidad neta/activos}) \times 100$
2021	
2022	

2. Rentabilidad sobre el capital/patrimonio (ROE)

Años	ROE
	$\text{B}^\circ\text{Neto/Recursos propios}$
2021	
2022	

3. Rentabilidad sobre ventas (ROS)

Años	ROS
	$(\text{Utilidad neta/ventas}) \times 100$
2021	
2022	

4. Retorno de inversión (ROI)

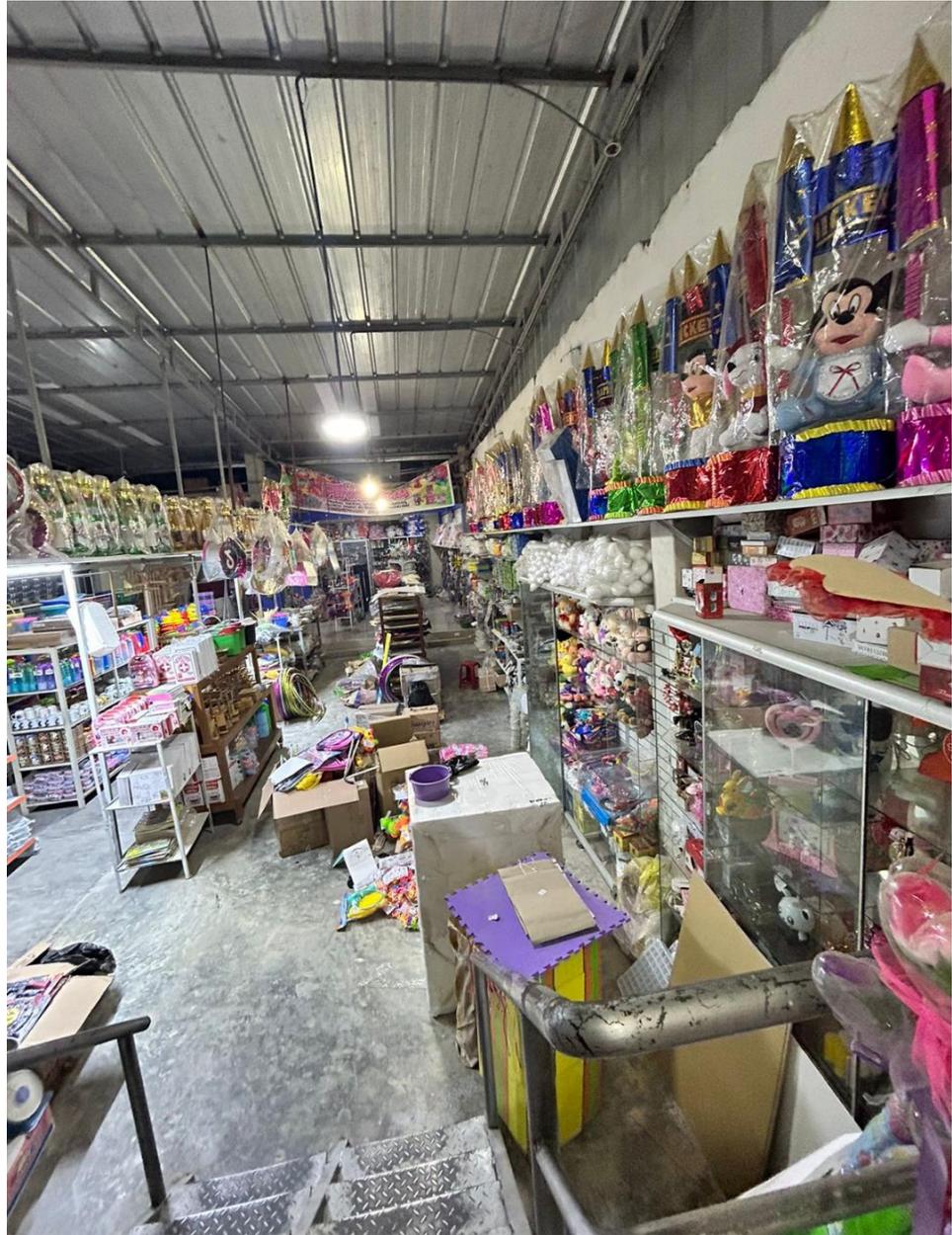
Años	ROI
	$(\text{Utilidad neta/inversión}) \times 100$
2021	
2022	

ANEXO 5
EVIDENCIAS FOTOGRÁFICAS









ANEXO 6 REPORTES



**REPORTE PRELIMINAR
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021
TERCERA CATEGORÍA - ITF**

Estados Financieros

Balance General

Estado de Situación Financiera (Balance General - Valor Histórico al 31 de dic. 2021)			
ACTIVO		PASIVO	
Efectivo y equivalentes de efectivo	359	Sobregiros bancarios	401
Inversiones financieras	360	Trips y aport sist pens y salud por pagar	402
Clas por cobrar comerciales - terc	361	Remuneraciones y particip por pagar	403
Clas por cobrar comerciales - relac	362	Clas por pagar comerciales - terceros	404
Cuentas por cobrar al personal, acc(socios) y directores	363	Clas por pagar comerciales - relac	405
Clas por cobrar diversas - terceros	364	Clas por pagar accionist(soc, partic) y direct	406
Clas por cobrar diversas - relacionados	365	Clas por pagar diversas - terceros	407
Serv y otros contratados por anticipado	366	Clas por pagar diversas - relacionadas	408
Estimación clas de cobranza dudosa	367	Obligaciones financieras	409
Mercaderías	368	Provisiones	410
Productos terminados	369	Pasivo diferido	411
Subproductos, desechos y desperdicios	370	TOTAL PASIVO	412
Productos en proceso	371	PATRIMONIO	
Materias primas	372	Capital	414
Materiales aux, suministros y repuestos	373	Acciones de inversión	415
Envases y embalajes	374	Capital adicional positivo	416
Inventarios por recibir	375	Capital adicional negativo	417
Desvalorización de inventarios	376	Resultados no realizados	418
Activos no ctes mantenidos para la vta	377	Excedente de revaluación	419
Otros activos corrientes	378	Reservas	420
Inversiones mobiliarias	379	Resultados acumulados positivos	421
Propiedades de inversión (1)	380	Resultados acumulados negativos	422
Activos por derecho de uso (2)	381	Utilidad del ejercicio	423
Propiedades, planta y equipo	382	Pérdida del ejercicio	424
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	383	TOTAL PATRIMONIO	425
Intangibles	384	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	426
Activos biológicos	385		
Deprec act biologico y amortiz acumulada	386		
Desvalorización de activo inmovilizado	387		
Activo diferido	388		
Otros activos no corrientes	389		
TOTAL ACTIVO NETO	390		



REPORTE DEFINITIVO

FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2022
TERCERA CATEGORÍA - ITF

ESTADOS FINANCIEROS

Número de RUC:	20603435746	Razón Social :	INVERSIONES FAPERJA S.A.C.
Periodo Tributario :	202213	Número de Orden:	1002564791
Número de Formulario	0710	Fecha Presentación:	05/02/2023

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera (Balance General - Valor Histórico al 31 de dic. 2022)

ACTIVO		PASIVO	
Efectivo y equivalentes de efectivo	359	Sobregiros bancarios	401
Inversiones financieras	360	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402
Ctas. por cobrar comerciales - ter.	361	Remuneraciones y particip. por pagar	403
Ctas. por cobrar comerciales - relac.	362	Ctas. por pagar comerciales - terceros	404
Cuentas por cobrar al personal, acc(socios) y directores	363	Ctas. por pagar comerciales - relac.	405
Ctas. por cobrar diversas - terceros	364	Ctas por pagar accionist(soc, partic) y direct	406
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	365	Ctas. por pagar diversas - terceros	407
Serv. y otros contratados por anticipado	366	Ctas. por pagar diversas - relacionadas	408
Estimacio de ctas. de cobranza dudosa	367	Obligaciones financieras	409
Mercaderías	368	Provisiones	410
Productos terminados	369	Pago diferido	411
Subproductos, deshechos y desperdicios	370	TOTAL PASIVO	412
Productos en proceso	371	PATRIMONIO	
Materias primas	372	Capital	414
Materias aux, suministros y repuestos	373	Acciones de inversión	415
Envases y embalajes	374	Capital adicional positivo	416
Inventarios por recibir	375	Capital adicional negativos	417
Desvalorización de inventarios	376	Resultados no realizados	418
Activos no ctes. mantenidos por la vita	377	Excedentes de evaluacion	419
Otros activos corrientes	378	Reservas	420
Inversiones mobiliarias	379	Resultados acumulados positivos	421
Propiedades de inversión (1)	380	Resultados acumulados negativos	422
Activos por derecho de uso (2)	381	Utilidad del ejercicio	423
Propiedades, planta y equipo	382	Pérdida del ejercicio	424
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	383	TOTAL PATRIMONIO	425
Intangibles	384	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	426
Activos biológicos	385		
Deprec act biológico y amortiz acumulada	386		
Desvalorizació de activo inmovilizado	387		
Activo diferido	388		
Otros activos no corrientes	389		
TOTAL ACTIVO NETO	390		



REPORTE PRELIMINAR
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2021
TERCERA CATEGORÍA - ITF

Estados Financieros

Estado de Resultados (Del 01/01 al 31/12 de 2021)	
Ventas netas o ing. por servicios	461
Desc. rebejas y bonif. concedidas	462
Ventas netas	463
Costo de ventas	464
Resultado bruto Utilidad	466
Resultado bruto Pérdida	467
Gastos de ventas	468
Gastos de administración	469
Resultado de operación utilidad	470
Resultado de operación pérdida	471
Gastos financieros	472
Ingresos financieros gravados	473
Otros ingresos gravados	475
Otros ingresos no gravados	476
Enajen. de val y bienes del act. F	477
Costo enajen. de val y bienes del a.	478
Gastos diversos	480
REI del ejercicio positivo	481
Resultados antes de part. - Utilidad	484
Resultados antes de part. - Pérdida	485
Distribución legal de la renta	486
Resultado antes del imp - Utilidad	487
Resultado antes del imp - Pérdida	489
Impuesto a la renta	490
Resultado del ejercicio - Utilidad	492
Resultado del ejercicio - Pérdida	493

**FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2022
TERCERA CATEGORÍA - ITF**

Estado de Resultados

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del2022		
Ventas netas o Ing. por servicios	461)
Desc. rebajas y bonif. concedidas	462)
Ventas netas	463)
Costo de ventas	464)
Resultado bruto de utilidad	466)
Resultado bruto de pérdida	467)
Gasto de ventas	468)
Gasto de administración	469)
Resultado de operación utilidad	470)
Resultado de operación pérdida	471)
Gastos financieros	472)
Ingresos financieros gravados	473)
Otros ingresos gravados	475)
Otros ingresos no gravados	476)
Enaj. de val. y bienes del act. F.	477)
Costo enajen. de val y bienes a. f.	478)
Gastos diversos	480)
REI del ejercicio positivo	481)
Resultado antes de part. Utilidad	484)
Resultado antes de part. Pérdida	485)
Distribución legal de la renta	486)
Resultado antes del imp. - Utilidad	487)
Resultado antes del imp. - Pérdida	489)
Impuesto a la renta	490)
Resultado de ejercicio - Utilidad	492)
Resultado de ejercicio - Pérdida	493)