



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**GESTIÓN FINANCIERA Y SUS EFECTOS EN LA  
RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES  
LOGÍSTICA ABUCORP, AÑO 2020**

**PRESENTADO POR  
PAMELA SARAHÍ PEÑAFIEL VILLARREAL**

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

**LIMA – PERÚ**

**2021**



**CC BY-NC**

**Reconocimiento – No comercial**

El autor permite transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra con fines no comerciales, y aunque en las nuevas creaciones deban reconocerse la autoría y no puedan ser utilizadas de manera comercial, no tienen que estar bajo una licencia con los mismos términos.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**“GESTIÓN FINANCIERA Y SUS EFECTOS EN LA RENTABILIDAD  
EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES LOGÍSTICA ABUCORP,  
AÑO 2020”**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL**

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

**PRESENTADO POR:**

**PAMELA SARAHÍ PEÑAFIEL VILLARREAL**

**LIMA, PERÚ**

**2021**

**“GESTIÓN FINANCIERA Y SUS EFECTOS EN LA RENTABILIDAD  
EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES LOGÍSTICA ABUCORP,  
AÑO 2020”**

## **DEDICATORIA**

A Dios por bendecirme con el anhelado sueño de llegar hasta este punto en mi vida, y a mis padres al darme todo su apoyo durante mi carrera y más.

**LA AUTORA.**

## **AGRADECIMIENTO**

En primero lugar agradezco a Dios por darme salud y sabiduría para lograrlo, mi eterna gratitud a mis padres, sin ellos nada sería posible, a la Universidad de San Martín de Porres y a cada uno de mis profesores por todas sus enseñanzas.

**LA AUTORA.**

## ÍNDICE

<b>PORTADA</b>	<b>I</b>
<b>TÍTULO</b>	<b>II</b>
<b>DEDICATORIA</b>	<b>III</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b>	<b>IV</b>
<b>ÍNDICE</b>	<b>V</b>
<b>RESUMEN</b>	<b>VII</b>
<b>ABSTRACT</b>	<b>VIII</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>IX</b>
<b>CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b>	
1.1. Descripción de la Realidad Problemática	2
1.2. Formulación del Problema	4
1.2.1. Problema Principal	4
1.2.2. Problemas Específicos	4
1.3. Objetivos de la Investigación	5
1.3.1. Objetivo Principal	5
1.3.2. Objetivos Específicos	5
1.4. Justificación de la investigación	5
1.5. Limitaciones	6
1.6. Viabilidad del estudio	6
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO</b>	
2.1. Antecedentes de la investigación	7
2.1.1. Antecedentes Nacionales	7
2.1.2. Antecedentes Internacionales	9
2.2. Bases teóricas	10
2.2.1. Variable Independiente	12
2.2.2. Variable Dependiente	26
2.3. Términos Teóricos	41

2.4.	Formulación de hipótesis	43
2.4.1.	Hipótesis principal	43
2.4.2.	Hipótesis Secundarias	43
2.5.	Operacionalización de Variables	44
<b>CAPÍTULO III: METODOLOGÍA</b>		
3.1.	Diseño Metodológico	45
3.2.	Población y muestra	45
3.2.1.	Población	45
3.2.2.	Muestra	46
3.3.	Técnicas de recolección de datos	47
3.3.1.	Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos	47
3.3.2.	Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos	48
3.4.	Técnicas para el procesamiento y análisis de la información	48
3.5.	Aspectos éticos	48
<b>CAPÍTULO IV: RESULTADOS</b>		
4.1.	Resultados de la Encuesta	49
4.2.	Análisis de Fiabilidad	64
<b>CAPÍTULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>		
5.1.	Discusión	65
5.2.	Conclusiones	66
5.3.	Recomendaciones	67
<b>FUENTES DE INFORMACIÓN</b>		<b>69</b>
<b>Anexo N°1: Matriz de Consistencia</b>		<b>71</b>
<b>Anexo N°2: Encuesta</b>		<b>72</b>



## **RESUMEN**

En el presente trabajo se muestra **La Gestión Financiera y sus Efectos en la Rentabilidad en la Empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020.**

El objetivo del presente estudio es demostrar el impacto e importancia que tiene la gestión financiera sobre la rentabilidad de las empresas de transporte, porque el activo principal de este rubro de empresas a diferencia de otras está muy expuesto a los peligros y a un constante desgaste, es ahí donde toma protagonismo la gestión financiera, por ello resulta interesante como el buen manejo de esta herramienta puede influenciar en la rentabilidad.

Para la investigación se realizó una muestra que estuvo conformada por 25 personas de la empresa de transportes Logística ABUCORP en Lima, Metropolitana. Los datos fueron obtenidos de encuestas realizadas a los trabajadores de esta empresa como, asistentes, analistas y jefes de las diferentes áreas, los cuales reforzaron la idea, considerando que la gestión financiera incide de manera importante sobre la rentabilidad de las empresas de transporte.

Se concluye que la idea inicial es correcta, la gestión financiera es una herramienta de suma importancia que bien aplicada puede lograr un impacto positivo en la rentabilidad de las empresas de transporte, esto ayudará para la mejora de dicho sector el cual es de mucha importancia en nuestra ciudad.

**Palabras Claves: Gestión financiera, rentabilidad**

## **ABSTRACT**

This work shows Financial Management and its Effects on Profitability in the Logistics ABUCORP Transport Company, year 2020. The objective of this study is to verify the impact and importance of financial management on the profitability of transport companies, because the main asset of this category of companies, unlike others, is very exposed to dangers and constant wear and tear, that is where financial management takes center stage, which is why it is interesting how good management of this tool can influence profitability and keep them afloat.

For the investigation, a sample was made that was made up of 25 people from Logistics ABUCORP transportation companies in Lima, Metropolitan. The data was obtained from surveys of the workers of these companies, such as assistants, analysts and heads of the different areas, which reinforced the idea, considering that financial management has an important impact on the profitability of transport companies.

It is concluded that the initial idea is correct, financial management is a very important tool that well applied can achieve a positive impact on the profitability of transport companies, this will help to improve this sector, which is very important in our city.

**Keywords: Financial management, profitability**

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de suficiencia profesional investiga “**La Gestión Financiera y sus Efectos en la Rentabilidad en la Empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020**” el impacto que puede tener la gestión financiera sobre la rentabilidad de las empresas de transporte. Se explica lo importante que es la gestión financiera, la toma de decisiones de la gerencia y la preparación de este para lograr un impacto positivo en la rentabilidad. Estos indicadores fueron asociados para mostrar la relación directa que tienen, y ver los efectos negativos y positivos que la gestión puede generar sobre la rentabilidad empresarial.

En el **capítulo I** vemos la realidad problemática, detallamos el problema principal y los problemas específicos, se detallan los objetivos de estudio, escogemos un objetivo principal y demás objetivos específicos que ayudará a direccionar esta investigación. Se presenta cual es la justificación de la investigación, las limitaciones que tenemos al realizarla y cuan viable es llevar a cabo este proyecto.

En el **capítulo II**, se presenta los antecedentes de la investigación, investigaciones nacionales e internacionales ya realizadas por diversos profesionales que sustentarán el presente trabajo, se muestra la importancia de este estudio y por qué razón se ha escogido este rubro, encontrarán también las bases teóricas, autores que han escrito sobre las variables en estudio. Se tiene también la conceptualización de las variables, dependiente e independiente; formulación de hipótesis, se detalla la hipótesis principal y la operacionalización de las variables.

En el **capítulo III**, se encuentra el diseño metodológico aplicado, el tipo de investigación y estrategias, vemos la población y muestra tomada para el presente estudio, las técnicas de recolección de datos, técnicas usadas para el procesamiento de la información y finalmente los aspectos éticos.

En el **capítulo IV** se presenta los resultados que se obtuvieron de la encuesta la cual fue realizada a 25 personas de la empresa de **Transportes Logística ABUCORP** ubicada en Lima Metropolitana, la cual arrojaron los resultados esperados apoyando nuestra idea inicial, acabando el presente capítulo se encuentra el análisis de fiabilidad, el cual dio valores satisfactorios.

En el **capítulo V** finalmente se presenta la discusión de los resultados arrojados, las conclusiones en la que se determina que la gestión financiera tiene un importante impacto en la rentabilidad y recomendaciones, para que las empresas puedan aplicarlo y obtengan resultados favorables permitiéndoles la durabilidad que buscan en el mercado.

**LA AUTORA.**

## **CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1. Descripción de la realidad problemática**

Hoy en día los posibles fracasos de las empresas se debe a la falta de conocimiento de la aplicación de herramientas que ayuden a la correcta administración de los recursos de la organización como por ejemplo la gestión financiera , esta es la disciplina que ayuda a las empresas a alcanzar la rentabilidad esperada ya que se encarga de analizar, comprender, obtener y utilizar los recursos económicos empresariales y hacerlo de un modo equilibrado, para ello necesitamos planificar, agrego además que la planificación financiera es una parte clave de la gestión financiera.

Tomar las mejores decisiones para el bien de tu empresa no es tarea fácil pues requiere visión empresarial, calificación y capacitación, sobre todo esta última ya que la falta de conocimiento es uno de los principales problemas que enfrenta una persona al conducir un negocio, lo cual lo lleva a tomar decisiones que pueden afectar la permanencia de su negocio en el mercado.

Siendo un poco más específicos con lo mencionado anteriormente, dentro de la gestión financiera un punto importante es el flujo de caja, ya que este va a permitir ordenar y controlar los ingresos y gastos de un negocio, gracias a él se podrá ver la liquidez de la empresa, y por consiguiente la viabilidad de la actividad y proyectos de un negocio. Al realizar una inversión y lanzarse a la aventura de un nuevo proyecto hay que tener en cuenta un punto muy importante y es elegir como hacerlo si con dinero propio o con dinero de terceros, es un tema que no cualquiera puede manejar, para esto se necesita de grandes profesionales, con buenas bases de estudio y con gran experiencia en la materia, de esta manera un empresario podrá tomar las mejores decisiones de financiamiento, decidir si invertir en un proyecto, comprar nuevos activos, invertir en infraestructura, entre otros.

Actualmente en la empresa materia de estudio, es uno de los escenarios donde más se ha observado este tipo de problemas ya que como se sabe sus activos principales son las flotas vehiculares (Tracto , Cisterna) y estos por el mismo trabajo tienden a malograrse, desgastarse, deteriorarse, están constantemente expuestos a peligros y requieren de mantenimiento continuo, también cabe mencionar que siempre salen al mercado mejores vehículos con equipamiento moderno que te permiten ofrecer un nuevo servicio. Al igual que otros activos tienen un tiempo de vida útil y anualmente se tiene que depreciar. Las flotas vehiculares se renuevan por diversos motivos:

1. Porque operan en condiciones óptimas los primeros 5 años de su vida útil, después de eso se empieza a observar problemas y hay que tomar la decisión de renovarlo y cómo hacerlo.
2. Porque hay una oferta de tracto moderno con nuevas características de confort y comodidad lo cual permitiría a la empresa brindar un nuevo y mejorado servicio a sus clientes, ¿valdría la pena invertir? ¿Existe la relación costo beneficio? ¿Cómo hacerlo?
3. Competencia leal y desleal en el sector
4. Y si algún vehículo sufre un accidente se debe revisar si es posible repararlo y si conviene hacerlo cabe una gran posibilidad que reparándolo el vehículo ya no rinda más para el tipo de trabajo que hacía y sea mejor comprar uno nuevo, también se podría evaluar sacarle provecho al vehículo dañado ya sea como chatarra, para un tipo de trabajo menos pesado o para que realice rutas más cortas.

En cualquiera de los casos mencionados anteriormente nacen las siguientes preguntas: ¿invertir en vehículos nuevos? o ¿reparar los vehículos antiguos? ¿Cuál es la mejor decisión? ¿De qué manera adquiero nuevos vehículos? ¿Obtengo una buena relación costo beneficio? Al momento que el gerente intenta responder algunas de las preguntas es en donde podemos ver cuán preparado está para ocupar ese lugar. Si bien tomar una decisión en base a lo planteado no es sencillo, se debe tener en cuenta que una empresa crece y permanece en el mercado cuando renueva, cuando capta la atención de nuevos clientes y mantiene los que ya tiene lo que llevaría a la opción de nueva flota vehicular, entonces partiendo de ese punto se tendría que evaluar diferentes escenarios financieros para elegir el que más convenga, es aquí

donde toma protagonismo la gestión financiera y el conocimiento de la gerencia, por ejemplo: las fuentes de financiamiento a largo plazo, tenemos el crédito directo y bancario, arrendamiento financiero, incremento del capital propio o retener las utilidades y utilizarlas para la inversión, en resumidas palabras invertimos con dinero propio o de terceros. Tomar la decisión equivocada puede costar muy caro, una unidad tracto en promedio al contado cuesta 350 000 USD, imaginemos el precio de una flota vehicular, o imaginemos financiar una flota, cada tracto ya no costará 350 000 USD hablamos de mucho dinero más por los intereses a pagar, ¿Qué pasaría si no obtengo las ordenes de servicios requeridas para el envío? o ¿si los precios de los envíos están muy elevados por el nuevo servicio ofrecido? Tanto que la mayoría de clientes prefiere ir a la competencia, que aunque no tenga las mismas unidades la exclusividad de renovación prefieren algo normal y a menor precio, entonces por no perder mi clientela bajo los precios, toda mi proyección, mis ganancias estimadas, rentabilidad, entre otros se vería afectada y probablemente mis homologaciones para futuros contratos solo me ayuden apenas a cubrir los pagos de las cuotas financiadas. En este contexto se cree que aplicando la gestión financiera se puede lograr encaminar de manera correcta los recursos de la empresa hacia el logro de los objetivos y metas, impactando positivamente en la rentabilidad, ayudando a que la empresa Transportes Logística ABUCRP y todas aquellas que sientan identificadas con el presente trabajo, puedan tener los resultado deseados y en el tiempo planificado. Después de haber descrito la problemática relacionada con el tema, a continuación con fines metodológicos fue delimitada en los siguientes aspectos:

## **1.2. Formulación del Problema**

### **1.2.1. Problema Principal**

¿De qué manera influye la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020?

### **1.2.2. Problemas Específicos**

- a. ¿En qué forma la planificación financiera y el control influyen en el logro de los objetivos y metas en la empresa de transportes Logística ABUCORP, año 2020?
- b. ¿De qué forma la capacitación financiera a la gerencia y a la administración inciden en el control del flujo de caja de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020?
- c. ¿De qué manera las decisiones de inversión inciden en el desarrollo de la empresa Transportes Logística ABUCORP, año 2020?

### **1.3. Objetivos de la Investigación**

#### **1.3.1. Objetivo principal**

Determinar si la gestión financiera tiene efectos en la rentabilidad de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

- a. Resolver si la planificación financiera y control influyen en el logro de los objetivos y metas de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020.
- b. Establecer si la capacitación a la gerencia y a la administración inciden en el control del flujo de caja de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020.
- c. Decidir si la decisión de inversión incide en el desarrollo de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020.

### **1.4. Justificación de la Investigación**

Las empresas de transporte son de suma importancia porque a través de estas se trasladan las materias primas que necesita un País para sus departamentos y provincias y de esta manera satisfacer las necesidades imperativas de consumo, como en el caso de la Empresa de Transportes Logística ABUCORP la cual realiza el traslado de palma vital, ácido graso, aceite crudo de palma, RBD de palma, productos terminados etc. Es por esta razón que es de suma importancia mejorar la gestión financiera de estas empresas, con la finalidad que sigan existiendo y brindándonos cada vez más y mejores servicios. En ese sentido es que se realiza la siguiente investigación



porque hay una carencia de gestión financiera por parte de estas empresas y para ello es importante determinar la relación que existe entre gestión financiera y la rentabilidad empresarial, por lo cual esta investigación aportará una ayuda para la mejora de todas las empresas que puedan sentirse identificados con ella. Esta investigación es necesaria para todos los gerentes, accionistas de las empresas para que puedan darse cuenta de los posibles errores que puedan estar cometiendo por el cual no obtienen el rendimiento máximo que ellos quisieran en sus negocios. Así mismo, es un gran aporte para la Universidad San Martín de Porres, dado que tiene como parte de sus fines la investigación científica y la extensión universitaria, en beneficio del estudiante y el país.

### **1.5. Limitaciones**

La presente investigación presenta la dificultad en relación al campo de trabajo, debido a que no será sencillo tener acceso a grandes empresas para recolección de datos, sin embargo existe bastante información sobre el tema el cual será de gran ayuda.

### **1.6. Viabilidad del Estudio**

Para realizar la presente investigación se cuenta con la asesoría de un especialista en la elaboración y desarrollo de trabajos de investigación. Asimismo, se cuenta con los recursos financieros necesarios y los recursos materiales que se requiere para llevar a cabo un trabajo de investigación de este nivel. Por lo cual se considera viable.

## CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

### 2.1. Antecedentes de la investigación

Al realizar una extensa exploración y revisión en los libros especializados, revistas, periódicos y tesis de investigación que tengan o guarden estrecha relación con el título de investigación **“Gestión Financiera y sus Efectos en la Rentabilidad en la Empresa de Transportes Logística ABUCORP, Año 2020 ”** se pueden mencionar a continuación algunos trabajos encontrados, que han servido de marco referencial para la elaboración de las bases teóricas y prácticas del presente trabajo , en virtud que presentan ciertos criterios que se consideran de utilidad para alcanzar los objetivos planteados.

#### 2.1.1. Antecedentes Nacionales

Cárdenas Palomino Walter (2013) en su tesis “Análisis de la Gestión Financiera y sus Efectos en la Rentabilidad en la Empresa Maquinarias y Vehículos Iquitos S.A, periodo 2011-2013”.para optar el título de contador público. El estudio tuvo por objetivo: conocer si las decisiones financieras adoptadas por la gerencia de la empresa “MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS IQUITOS S.A.” en el periodo 2011-2013, ha tenido o no efecto en la rentabilidad. La hipótesis que pretende aprobar es, “La gestión financiera ha influenciado positivamente en la rentabilidad de la empresa Maquinarias y Vehículos Iquitos S.A en el periodo 2011-2013”. La metodología respecto a los métodos utilizados fueron: Método de recolección de datos. Entre sus conclusiones que arribó fueron:

- a. La gestión financiera afecto positivamente la rentabilidad de la empresa Maquinarias y Vehículos Iquitos S.A en el periodo 2011-2013.
- b. Las ventas de la empresa Maquinarias y Vehículos Iquitos S.A en el periodo 2011-2013 han tenido un crecimiento sostenido las cuales se evidencian en el análisis horizontal y vertical.
- c. El costo de ventas de la empresa Maquinarias y Vehículos Iquitos S.A en el periodo 2011-2013 ha tenido un comportamiento favorable las cuales se evidencias en el análisis vertical y horizontal.

- d. Los gastos operativos de la empresa Maquinarias y Vehículos Iquitos S.A en el periodo 2011-2013 han tenido un comportamiento favorable las cuales se evidencian en el análisis vertical y horizontal.

Bach Llempen Guerrero, Ana Melva (2018) en su Tesis: "Gestión Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de las Empresa Inversora Aquario's SAC, Chiclayo"; para optar el Título Profesional de Contador Público" en la Universidad Señor de Sipán. El estudio tuvo por objetivo determinar estrategias de gestión necesarias para que la empresa pueda hacer crecer la institución ya que esta desconocía por completo la forma en como encaminar sus recursos hacia el logro de sus objetivos. Entre sus conclusiones que arribó:

- a. De los ratios obtenidos, para analizar la rentabilidad de la empresa Aquario's S.A.C, está excediéndose en gastos, perjudicando los márgenes de ganancia por las ventas realizadas, obteniendo un margen de rendimiento del patrimonio del 0.28% por cada S/. 1.00 de aporte por parte de los accionistas, lo que representa un porcentaje mínimo lo cual influye claramente en la rentabilidad del negocio.
- b. De los ratios de solvencia, una vez analizados los periodos fiscales 2016 y 2017, se observa que la gestión financiera de la empresa Inversiones Aquario's S.A.C., muestran menos del 1.00% en participación de acreedores, lo que significa que la empresa está dejando casi la mínima parte de su financiación a terceros.
- c. Entre los factores que influyen en la rentabilidad de la empresa Aquario's S.A.C., se puede mencionar la pérdida de oportunidades en el mercado turístico local, equivocación en el foco de potenciales clientes donde se centra el negocio, que al final no le resulta rentable.

Rafael Domingo, Merino Tapia. (2017) en su tesis: "Gestión Administrativa y su Efecto en la Rentabilidad Financiera de la Empresa Comercial El Trébol SAC del Distrito de Trujillo 2016" para optar el Grado de Maestro en Ciencia Económicas en la Universidad Nacional de Trujillo. El estudio tuvo por objetivo determinar el efecto de gestión

administrativa en la rentabilidad financiera de la empresa comercial el Trébol S.A.C. del distrito de Trujillo, Entre las conclusiones que arribo tenemos:

- a. De acuerdo a los resultados obtenidos se ha determinado que la gestión administrativa tiene efecto significativo en la rentabilidad financiera de la empresa el Trébol S.A.C.
- b. Del análisis efectuado a la empresa el Trébol SAC podemos concluir que en el año 2016 presenta eficientes indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad, debido a la adecuada y eficiente administración respecto al año anterior.
- c. Se ha determinado que las estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa el Trébol SAC son: El incremento de precios, el aumento de volumen de ventas y la reducción de costos.
- d. Se ha determinado que la empresa comercial el Trébol SAC, debe calcular la rentabilidad financiera para saber si la inversión de la empresa nos suministra mayor retorno; así mismo para comparar el retorno de 02 o más alternativas de inversión.

### **2.1.2. Antecedentes Internacionales**

Moyolema Muyulema María (2011) en su tesis “La Gestión Financiera y su Impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan de la Ciudad de Ambato Año 2010”. El estudio tuvo por objetivo: Analizar la Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kuriñan” de la ciudad de Ambato. Entre sus conclusiones que arribó fueron:

- a. Actualmente la Gestión Financiera hace referencia al, gerente financiero que debe visualizar los aspectos de la dirección general, sin embargo en el tiempo pasado el mismo solo debía ocuparse de la obtención de los fondos junto con el estado de la caja general de dicha empresa.
- b. La combinación de factores como la competencia, la inflación, los avances de la tecnología que suelen exigir un capital abundante. Dentro de una organización la administración es muy importante para que la empresa tenga un mejor rendimiento y por ende se

pueda mantener dentro del mercado competitivo.

Marroquín Iza, Erica. (2012), en su tesis “Modelo de Gestión Financiera para Maximizar las Utilidades de La Empresa Espelette CIA. LTDA.” Para optar por el título de ingeniería en finanzas, contador público auditor, CPA El estudio tuvo por objetivo plantear el modelo de gestión financiera para maximizar las utilidades de la empresa ESPELETTE CIA LTDA. Entre sus conclusiones que arribó fueron:

- a. Llevar a plantear estrategias para un mejor costeo en cada una de las líneas de productos que ofrece la empresa, esto conllevará a tener un manejo y control financiero que permita incrementar los ingresos por ventar y disminuir los costos de acuerdo a las necesidades del cliente y de la situación económica del país.
- b. Con la implementación de este modelo financiero e pretende establecer una empresa de prestigio social y económico dentro del mercado al que pertenece y para ello se determinaría un costeo de cada una de las líneas de producción dirigido a las personas de clase baja, media y alta.

## **2.2. Bases Teóricas**

Definido el planteamiento del problema y determinado los objetivos que precisan los fines de la presente investigación, es necesario establecer los aspectos teóricos que sustentan el estudio en cuestión. Considerando lo antes expuesto, en este capítulo, se muestran las siguientes bases teóricas:

Así mismo el autor Pérez Carvalho Veiga, Juan F. en su libro “La Gestión Financiera de la Empresa” publicado en junio del 2015 en Madrid, España presenta la siguiente definición en artículo de su libro:

“La misión general de la gestión financiera en la empresa es de apoyar y financiar su crecimiento rentable, controlando su riesgo, comprende la formulación de objetivos denominando como objetivos no un deseo sino un compromiso para alcanzarlo”.

Así mismo el autor Jaime Loring en su libro “La Gestión Financiera” publicado en el 2004 en Barcelona, España presenta la siguiente definición en artículo de su libro:

“...hoy por hoy los inversores pueden comprar y vender acciones de cualquier sociedad, según la rentabilidad esperada. Así pues trasladaran sus ahorros a donde quiera que puedan esperar mayor rentabilidad, incluso a otras inversiones distintas de las acciones. Ello significa que mientras algunas compañías se propongan como objetivo la maximización del patrimonio de los accionistas, es difícil que otras sociedades con objetivos de mayor rentabilidad social puedan sobrevivir, o al menos crecer.”

Así mismo el autor Zamora Torres, América Ivonne en su libro “Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán” publicado en julio del 2011 presenta la siguiente definición en artículo de su libro:

“La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades”.

Así mismo los autores García Lorenzo, R; Velar Martin, Luis A. y Cañadas Sánchez Ángel en su libro “Análisis de los Estado Contables en el Nuevo PGC 2008” publicado en el 2009 en Madrid, España presenta la siguiente definición en artículo de su libro:

“Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.”

Así mismo los autores Nevado Peña, D; López Ruiz, Víctor; Carballo Pérez, J y Ramón Zaratiegui, José “Como Gestionar el Binomio Rentabilidad –

Productividad” publicado Madrid, España presenta la siguiente definición en artículo de su libro:

“La rentabilidad económica se puede calcular como producto del margen sobre ventas y la rotación del activo neto pues se cumple que el beneficio de explotación sobre el activo neto será igual al beneficio de explotación sobre ventas por las ventas sobre el activo neto”.

### **2.2.1. Gestión Financiera**

Toda ciencia para su estudio sitúa definiciones, busca historia y fundamenta la importancia en el tiempo que abarca, lo que también ocurre con las finanzas. Las finanzas, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudios independiente a principios del siglo pasado. En su origen se relacionaron solamente con los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital. Con el desarrollo de las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las empresas. La atención se centró más bien en el funcionamiento externo que en la administración interna.

Hacia fines de la década se intensificó el interés en los valores, en especial las acciones comunes, convirtiendo al banquero inversionista en una figura de especial importancia para el estudio de las finanzas corporativas del período. Podemos diferenciar principalmente tres períodos en la historia de las finanzas, las cuales se relacionan a continuación:

- La visión descriptiva de las finanzas empresariales hasta la segunda guerra mundial.
- Desde mediados de la década de los cuarenta hasta la cimentación de la moderna teoría de las finanzas empresariales.
- Expansión y profundización de las finanzas hasta nuestros días.

Hasta principios del siglo XIX en el ámbito de las finanzas, los gerentes financieros se dedicaban a llevar libros de contabilidad o a controlar la teneduría, siendo su principal tarea buscar financiación cuando fuese necesario. En la época de los años 40 las finanzas siguieron un enfoque tradicional que se había desarrollado durante las décadas anteriores, no ocurriendo cambios considerables. Se analizaba la empresa desde el punto de vista de alguien ajeno a ella, como pudiera ser un inversionista, pero sin poner énfasis en la toma de decisiones. El gerente sigue con su labor, predomina una política poco arriesgada, lo que suponía un endeudamiento y se prima la liquidez y la solvencia. Sin embargo, en este periodo comienzan a germinar los brotes de la moderna concepción financiera de la empresa.

Torre padilla, Abdías. A. en su libro “La Gestión Financiera de la Empresa” nos dice:

“Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias. Las Finanzas son un área importante de atención de la Administración de las empresas. Ninguna empresa, realmente, podría sobrevivir si no adhiere en su quehacer, por lo menos los principios básicos de la Administración Financiera”.

Esta Gestión financiera va a servir para administrar los recursos que posee la empresa de forma equilibrada y gracias a ella se podría maximizar su valor, pues es así como se encaminarán los recursos hacia el logro de los objetivos y la empresa podría obtener una rentabilidad positiva.

Pilar Cibrán Ferraz, Camilo Prado Román, Miguel Ángel Crespo Cibrán, Cecilio Huarte Galbán en su libro “Planificación Financiera” nos dicen:



“Entendemos por gestión financiera el tratamiento metodológico de la situación económico financiera de la empresa con el fin de analizar, evaluar y controlar la actividad desarrollada por la organización en el proceso de creación de valor. La gestión financiera supone así, estudiar en el tiempo, de forma continua, tanto las actuaciones a nivel decisional como a nivel operacional, cometiéndolas a juicio mediante la contratación de resultados y objetivos y ofreciendo técnicas de ayuda a la decisión”.

La gestión financiera es un método por el cual nosotros podemos analizar la situación económica financiera de una empresa, esto nos permite analizar, evaluar y controlar la actividad que desarrolla la empresa. Nos hace ver también que la gestión financiera tiene relación con la toma de decisiones y que ayuda a la toma de estas.

James C. Van Horne en su libro 13ª edición “Fundamental of Financial Management” nos dice:

“La gestión financiera sigue cambiando a un ritmo vertiginoso. Se están produciendo avances no solo en la teoría de la gestión financiera, sino también en su práctica del mundo real. Un resultado ha sido que la gestión financiera asuma un mayor enfoque estratégico, ya que los gerentes luchan por crear valor dentro de un entorno corporativo. En el proceso de creación de valor, los gerentes financieros están complementando cada vez más las métricas tradicionales de desempeño con nuevos métodos que fomentan un mayor papel de la incertidumbre y los supuestos múltiples”.

La gestión financiera será de gran ayuda porque se está haciendo cada vez más importante en el mundo empresarial por lo que está asumiendo mayor enfoque estratégico para que los gerentes puedan lograr crear un valor dentro su organización, lo cual hace que nuestra idea inicial sea aún más reforzada ya que el texto anterior nos deja ver que la gestión financiera tiene un impacto en la rentabilidad empresarial.

Ortega Castro, Alfonso en su libro “Introducción a las Finanzas” nos dice:

“La Administración Financiera se define por las funciones y responsabilidades de los administradores financieros. Aunque los aspectos específicos varían entre organizaciones las funciones financieras clave son: La Inversión, el Financiamiento y las decisiones de dividendos de una organización. Los fondos son obtenidos de fuentes externas e internas de financiamiento y asignados a diferentes aplicaciones. Para las fuentes de financiamiento, los beneficios asumen la forma de rendimientos reembolsos, productos y servicios. Por lo tanto las principales funciones de la administración financiera son planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa, lo cual implica varias actividades. Una buena Administración Financiera coadyuva a que la compañía alcance sus metas, y a que compita con mayor éxito en el mercado, de tal forma que supere a posibles competidores”.

La gestión financiera va a servir para tomar las mejores decisiones en cuanto a las fuentes de financiamiento y las funciones financieras claves, las cuales son de suma importancia pues ayudan a que la empresa este mejor encaminada hacia el logro de sus objetivos y metas.

Oscar G. Montalvo en su libro “Administración Financiera Básica. El corto Plazo” define de la siguiente manera:

“La Administración Financiera trata principalmente del dinero, como la variable que ocupa la atención central de las organizaciones con fines de lucro. En este ámbito empresarial, la administración financiera estudia y analiza los problemas acerca de: La inversión, el financiamiento y la administración de los Activos. Si el conjunto de temas de la administración financiera debiera clasificarse sistemáticamente en grandes temas, dichos temas serían los tres antes mencionados”.

La gestión financiera va a ayudar al estudio y análisis de las decisiones de inversión, financiamiento y a la correcta administración de los activos, gracias a ella se logrará el impacto esperado en la rentabilidad.

Universidad Nacional del Callao en su libro “La Gestión Financiera de la Empresa” nos dice:

“Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias”.

La gestión financiera va a ayuda como un proceso que busca conseguir, utilizar y mantener el dinero en cualquier de sus formas para que ayude a las empresas a lograr sus objetivos y metas.

Vera – Colina, Mary. A en su libro “Metodología para el Análisis de la Gestión Financiera en Pymes” nos dice:

“Uno de los componentes fundamentales del sistema de gestión empresarial es la función financiera, encargada de la obtención y asignación de los recursos necesarios para el desarrollo de las operaciones del negocio, en el corto y largo plazo. La presencia de este componente, al igual que en el resto de las funciones empresariales, es una característica deseable para todo tipo de organización”.

La gestión financiera es de su suma importancia porque va a servir para la obtención y asignación de recursos que sean necesarios para el desarrollo de las operaciones del negocio, lo cual es importante ya que así la empresa ira creciendo, y logrando los objetivos establecidos con un impacto positivo en su rentabilidad.

Aguilera Arrieta, Z. en su blog “Gerencie” nos dice:

“La moderna Administración Financiera plantea como objetivo prioritario la maximización del valor de mercado de la empresa desde

el punto de vista de sus propietarios (accionistas, en el caso de una sociedad anónima). También se plantea como la maximización del valor de las acciones de la empresa, aunque este objetivo plantearía problemas en el caso de empresas que no coticen en bolsa”.

En este escenario la gestión financiera será de gran importancia porque ayudará en la maximización del valor de mercado de las empresa, tratándose de los accionistas esto es algo que todos desearían, también el maximizar el valor de la acciones siempre y cuando la empresa cotice en la bolsa.

Marcial Córdova Padilla en su libro “Gestión Financiera” nos dice:

“La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos, atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados: y en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo”.

La gestión financiera es de gran ayuda, ya que gracias a ella podemos entender que su objetivo básico es la generación de recursos con eficiencia, eficacia y exigencia en el control de los mismos. Además se puede entender que la gestión financiera involucra los ingresos y egresos, lo cual hace ver que se relaciona con el flujo de caja, reforzando lo presentado en la realidad problemática donde se indica que “el flujo de caja” es punto importante de la gestión financiera.

Andrés de Pablo Lopez, en su libro “Gestión Financiera” nos dice:

“La gestión financiera es una materia que contribuye a alcanzar los objetivos, aportando unos conocimientos básicos en relación con las técnicas de valoración, gestión y dirección financiera de las empresas.

Proporciona herramientas básicas, teóricas y prácticas, para desempeñar las tareas de gestión anteriormente citadas”.

La gestión financiera es vital para alcanzar los objetivos de la empresa, pues esta brinda conocimientos básicos, técnicas, proporciona herramientas básicas, teorías y prácticas.

Brealy, Myers, en su libro “Allen Principios de finanzas Corporativas 8va Edición Mc Garw Hill Madrid Año 2006” nos dice:

“Entender el pasado es el primer paso para estar preparado para el futuro. La mayoría de las empresas elaboran un plan financiero que describe la estrategia de las empresas y pronostica las futuras consecuencias mediante el balance, cuenta de resultados, y el estado de fuente y aplicaciones de fondos pro forma. El plan fija los objetivos financieros y sirve como fuente de referencia para la evaluación del comportamiento posterior. El plan es el resultado final, pero el proceso de elaboración es importante en sí también. En primer lugar, al planificar, el directivo se ve obligado a considerar las consecuencias combinadas de todas las decisiones de inversión y financiación de la empresa. Esto es importante, puesto que estas decisiones interactúan y no se deben tomar aisladas unas de otras. En segundo lugar, planificar exige del directivo considerar los eventos que podrían tener un efecto nocivo al desarrollo de las empresas, y elaborar estrategias que se mantendrían en reserva para contraatacar cuando ocurran sorpresas desagradables”.

La planificación es un punto importante dentro de la gestión financiera para poder lograr los objetivos, cuando la gerencia planifica tiene que considerar todas las consecuencias que puede ocurrir por la decisión que tome, y esto claramente lo ayuda para tener mejor visión y tomar la decisión adecuada, y en caso haya un resultado desagradable ayuda también a preparar estrategias para hacerles frente y reducir el impacto que estas puedan tener sobre la empresa.

Ángel Pérez-Carballo y Veiga; Eugenio Vela Sastre; J. Pérez-Carballo en su libro “Principios de gestión financiera de la empresa” nos dice:

“El plan financiero constituye el último eslabón del proceso de planificación. La estrategia de la empresa solo adquiere sentido definitivo cuando se ha validado su viabilidad financiera. Esto se debe a que la empresa es un sistema con todas sus partes interdependientes y en donde la suma de aquéllas suele ser menor (y distinto) al todo. Además indica que la planificación en la empresa consiste en proyectar el futuro deseado e identificar los medios efectivos para conseguirlo”.

La planificación financiera nos ayuda a direccionar y dar sentido a cada una de las decisiones financieras que se tomen a lo largo de la vida de la empresa, esta forma parte importante de la gestión financiera ya que comprende y otorga control, mejora el proceso de decisiones, así como el nivel de logro de los objetivos y metas de la organización.

Mercedes Fajardo Ortiz, Carlos Soto Gonzales, en su libro “Gestión Financiera Empresarial” nos dice:

“Etimológicamente, la palabra gestión remite al latín “gestio”, en donde el concepto de gestión se basa en la acción y la administración de algo. Por lo que se determina que la gestión es el conjunto de acciones que una persona efectúa con el fin de administrar un negocio o una empresa hacia un fin. Y a su vez, la gestión empresarial da lugar a las actividades que se realizan en las empresas luego del planeamiento, convirtiendo en realidad los propósitos consignados en dichas organizaciones. La gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma. El objetivo esencial de la gestión financiera dentro de las entidades, es la maximización de la riqueza organizacional”.

Es importante saber que la gestión financiera tiene por objetivo principal maximizar las riquezas de la empresa, agregarle valor, lo cual se relaciona directamente con la rentabilidad y refuerza la idea principal de esta investigación, es decir que la gestión financiera incide en ella, y es indispensable para lograr el resultado esperado.

Carmen C. Cabrera Bravo, Martha P. Fuentes Zurita, Gerónimo W. Cerezo Segovia en su artículo “La Gestión Financiera Aplicada a la Organizaciones” nos dicen:

“La gestión financiera es una de las áreas tradicionales que comprenden un proceso de gestión y gerencia de cada organización indistintamente de su tamaño o del sector al que pertenezca dicha empresa. Se torna indispensable poder realizar y ejecutar el análisis, decisiones y acciones a procesos de evaluación, en donde las mismas deben estar relacionadas con la estrategia y medios financieros que sean necesarios para sostener la operatividad de la organización propiciando al mismo tiempo el margen de utilidad para los accionistas. Es por ello que la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos. Si se logra comprender que la gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, a nivel de estructura de la financiación y a la política de los dividendos, esto lleva a pensar que cada organización debe y puede definir sus objetivos estratégicos desde diferentes perspectivas, de acuerdo a sus necesidades. El objetivo de la gestión financiera para las organizaciones es hacer que la organización se maneje con eficiencia y eficacia, ya que se trata de propiciar un manejo técnico, humano y transparente en el proceso tan delicado de la administración y la asignación de los recursos financieros en las organizaciones productoras de bienes y/o servicios”.

La gestión financiera es indispensable en el resultado de la rentabilidad empresarial, pues el párrafo anterior indica que ayuda a la difícil administración de los recursos de la empresa, sin importar el rubro al

que el negocio pertenezca, la gestión financiera es necesaria para obtener el resultado anhelado en la rentabilidad.

Letty Angelica Huacchillo Pardo, Emma Verónica Ramos Farroñán, Jorge Leonado Pulache Lozada en su artículo “La Gestión Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones Financieras” nos dicen:

“En función a la gestión financiera, muchas veces el gerente desconoce los medios de financiamiento alternativo para solicitar fuentes de crédito, con frecuencia se realizan préstamos a un largo plazo en entidades bancarias para la modernización de los ambientes o aspectos físicos de la empresa. Así mismo los aportes de los accionistas para pequeños cumplimientos de pagos es bajo, pero continuamente se solicitan también créditos comerciales a corto plazo para cumplir con la planilla del personal y otros aspectos operativos. Incidiendo relativamente a la disminución de la liquidez de la empresa, por su parte los estados financieros y estados de resultados no se realizan periódicamente en función a cada trimestre. Muchas veces se cuentan con datos desactualizados, así mismo el gerente no toma en cuenta estas herramientas financieras para determinar los niveles de rentabilidad y endeudamiento. Mucho menos se proyectan financieramente las fuentes de ingresos y gastos que se producen operativamente. Demostrando que las decisiones son deficientes, puesto que el gerente no tiene una preparación y formación profesional, siendo uno de los accionistas de la empresa, y toma decisiones de manera empírica sin conocimiento del área contable y financiero”.

La falta de preparación de la gerencia al momento de la toma de decisiones, es crítica por que puede afectar la liquidez de la empresa la cual es indispensable para afrontar obligaciones, costear procesos productivos y mantener la empresa en marcha, lo cual se relaciona al flujo de caja que es una herramienta clave dentro de la gestión financiera y finalmente se vería afectada la rentabilidad empresarial.

“Revista Venezolana de Gerencia v.14 n.48 Maracaibo” en su publicación de dic. 2009 nos dice:



“Básicamente, la gestión financiera engloba lo concerniente al dinero, a la inversión, administración y posesión del mismo, de manera que este sea manejado adecuadamente para que sea lucrativo; por ello su objetivo se centra en la maximización del valor de la inversión de los propietarios de la empresa. Actualmente la gestión financiera incluye actividades significativas para alcanzar el éxito de una empresa; se encarga básicamente de la administración de los medios financieros, y para ello debe crear e implementar estrategias efectivas que le permitan obtener los recursos financieros, analizar los aspectos financieros que contienen las decisiones tomadas en otras áreas internas de la empresa, evaluar las inversiones requeridas para incrementar las ventas, analizar e interpretar la información financiera presentada en los estados financieros y diagnosticar las condiciones económicas y financieras de la empresa”.

Básicamente la importancia de la gestión financiera se centra en la maximización del valor de la inversión de los propietarios de la empresa, además busca crear estrategias para obtener los recursos financieros necesarios para llevar a cabo los planes que se tengan para el futuro de la organización. Esto sin duda tendrá impacto en la rentabilidad empresarial de forma positiva, una vez más se puede apreciar la relación que existe entre ambas y que la gestión financiera si tienen impacto en la rentabilidad de las empresas.

Evelyn Jazmín Moran Venero, Milagros del Pilar Poémape Mayhua en su investigación “Las Prácticas de Gestión Financiera y la Rentabilidad de los Fabricantes Mypes de Calzado de Comas 2020” nos dicen:

“Según los autores Fernández; Naquiche y Rojas (2018) señalan que la gestión financiera es parte fundamental para una empresa, puesto que incide en la rentabilidad del negocio; sin embargo, la inadecuada gestión de esta genera descontrol sobre los recursos financieros empleados por las empresas, lo que conlleva a presentar dificultades como la falta de liquidez, no poder solventar los gastos, como también problemas para afrontar sus deudas con los acreedores; por tanto,

dadas las deficiencias de la gestión financiera, las empresas no son rentables, lo que impide el crecimiento, la continuidad de sus operaciones o en el peor de los casos el cierre del negocio”.

La gestión financiera es tan importante en una organización que mal ejecutada puede generar descontrol sobre los recursos de la esta, afectando su liquidez lo cual conllevaría a no poder afrontar las obligaciones, o pensar en invertir en nuevos proyectos, compra de quipos, nueva infraestructura entre otras cosas, se podrían desencadenar un sinnúmero de sucesos que llevarían al posible quiebre de la empresa, con esto se puede apreciar una vez más la importancia de la gestión financiera en la rentabilidad empresarial.

Aguado Franco, Juan Carlos y Mendez Gonzales, Guillermo en su libro “La Gestión Financiera de las empresas Turísticas” nos dicen:

“Uno de los elementos fundamentales de la gestión financiera es el conocimiento y análisis de aquellos elementos que afectan al resultado del negocio y la naturaleza de la relaciones que existen entre las distintas variables que intervienen en su generación. Muchas de las decisiones que se toman en las empresas tienen un efecto económico que se traslada de alguna manera a los resultados de la misma y al reflejo que, a consecuencia de los mismos, recoge la gestión financiera”.

La preparación, los estudios, el conocimiento son indispensables para realizar una buena gestión financiera, ya que estas dan los cimientos para tomar las mejores decisiones que van a repercutir en los resultados que arroje la rentabilidad de la empresa.

Katty Maribel Pizarro Cabrera en su trabajo de investigación titulado “Gestión Financiera y su incidencia en la rentabilidad en las empresas textiles del distrito de San Luis, año 2019” nos dice:

“La gestión financiera sirve para evaluar las capacidades, y por lo tanto, la zona de administración puede establecer las mejores opciones para

elegir las estrategias de ejecución, ya que en este sentido podemos descifrar la administración correcta de la organización, ya que es útil para los microempresarios, para que haya una administración legítima en actividades interiores y exteriores. La gestión financiera es poder de evaluar, diseccionar y tener la opción de decidir sobre las opciones para la organización, ya que, si no se toma la decisión correcta, podría influir en los aspectos monetario, monetario y financiero. Zonas significativamente diferentes, ya que el objetivo y la ventaja es desglosar las dos perspectivas para una administración clave relacionada con el dinero”.

La gestión financiera es importante porque sirve para medir la adecuada administración de los recursos de la empresa y con esto poder tomar las mejores decisiones para el desarrollo de la misma. La gestión financiera es de suma importancia para poder tener varios escenarios al momento de tomar una decisión de mejora en la empresa, y así poder evaluar los diversos supuestos resultados y elegir el mejor.

Gitman, Lawrence J. (2007). En su investigación sobre Principios de Administración Financiera dice:

“Capital de trabajo y administración de activos corrientes. En este capítulo Gitman recalca que es importante que una empresa mantenga un nivel razonable de capital de trabajo neto y para lograrlo, debe equilibrar los niveles altos de utilidades y riesgo debidos a los niveles bajos de activos corrientes y los niveles altos de pasivos corrientes. Para él una estrategia que logra un equilibrio razonable entre las utilidades y la liquidez contribuyen de manera positiva al valor de la empresa. Además de administrar el efectivo en forma eficiente, las empresas deben de saber administrar de manera correcta los inventarios y las cuentas por cobrar”

La gestión financiera, es muy importante dentro de las empresas ya que nos permite equilibrar nuestros ingresos y egresos de manera

eficaz, de tal manera la empresa lleve un manejo exitoso de todos sus flujos y pueda cumplir con sus objetivos a corto plazo sin dificultad.

Mariana Isabel Puente, Daysi Evelyn Sol, Cleber Marcelo Guerra Torres, Verónica Carrasco, en su trabajo de investigación “Relación entre la Gestión Financiera y la Rentabilidad Empresarial” nos dicen:

“La función financiera implica también las siguientes responsabilidades por la administración eficiente del capital de trabajo, producción, manejo y flujo adecuado de la información contable y financiera; selección y evaluación de inversiones a largo plazo especialmente a los activos fijos, así como por la consecución y manejo de fondos requeridos por la empresa. Cabe mencionar que todos los esfuerzos de la gestión financiera deben tender a un fin que consiste en maximizar el valor de la empresa. En conclusión la gestión financiera se dedica al análisis, decisiones y acciones relacionadas con los recursos financieros que necesitan en el desarrollo de las actividades de una empresa, por lo cual la función financiera a través del planteamiento de necesidades, descripción de recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y el cálculo de las necesidades de financiamiento externo, la obtención de mejor financiamiento tomando en cuenta costo, plazo y condiciones de crédito. El uso adecuado de los recursos financieros de la empresa para lograr adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad”.

La gestión financiera es de gran importancia para la administración de los recursos, es que al aplicarla adecuadamente se va poder lograr los objetivos establecidos tanto en el corto como en el largo plazo, lo cual sin duda impactará de manera positiva en la rentabilidad de la empresa, además esta poderosa herramienta ayuda a tomar las mejores decisiones en cuanto a inversiones, pudiendo lograr que la empresa crezca más y tenga un mejor posición en el mercado.

## 2.2.2. Rentabilidad Empresarial

El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo éste uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos.

Vera Castro, Jary Jim; en su trabajo de investigación para obtener el título de contador público “Aplicación del Sistema Costos por Órdenes de Trabajo y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Industrial de Poliestireno, Nexpol S.A.C.”

“El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo éste uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados”.

La rentabilidad es de gran importancia para medir el éxito de un negocio y a la vez comenta que las utilidades que se obtengan son el reflejo de

una excelente administración, es decir de una excelente gestión financiera por parte de la gerencia y esto a su vez nos lleva a deducir que la gestión financiera tiene impacto sobre la rentabilidad.

“Revista Venezolana de Gerencia v.14 n.48 Maracaibo” en su publicación de dic. 2009 nos dice:

“La rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización. Fundamentalmente, la rentabilidad está reflejada en la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, durante un período de tiempo determinado; aunado a que es un valor porcentual que mide la eficiencia en las operaciones e inversiones que se realizan en las empresas”.

El concepto de rentabilidad se relaciona con la toma de decisiones de la gerencia, hace ver que las decisiones que esta tome van a repercutir en el resultado monetario que arroje la rentabilidad. También la relaciona una vez más con la gestión financiera ya que menciona que la rentabilidad va en proporción de la utilidad o beneficio que aporta un activo dada su utilización, es decir la eficiencia y eficacia con que se administren estos recursos, influenciará en el resultado que arroje la rentabilidad.

Aguado Franco, Juan Carlos y Mendez Gonzales, Guillermo en su libro “La Gestión Financiera de las Empresas Turísticas” nos dicen:

“Hemos comentado que la rentabilidad o el rendimiento de la empresa, es el principio básico de los objetivos empresariales. Aquí vamos a referir a la rentabilidad financiera, es decir la rentabilidad de los recursos propios de la empresa que, como analizaremos en profundidad en este curso, están formados por la aportación de los propietarios y los fondos generados por la propia empresa como consecuencia de su actividad”.

La rentabilidad empresarial servirá para medir el rendimiento de la empresa, el cual es el objetivo principal de estas; además se logra entender que la rentabilidad se da por los recursos propios de una empresa ya sea por aportes de los dueños o fondos que se van generando de la misma por una correcta gestión financiera.

Arturo Haro de Rosario, Juana Fernanda Rosario Diaz en su libro “Gestión Financiera: Decisiones financieras a corto plazo” nos dicen:

“La rentabilidad en una empresa puede medirse en valor absoluto y vendría dado por el valor en unidades monetarias del beneficio de la empresa, o también puede ser una medida relativa cuando viene dada por el cociente entre el beneficio y los recursos empleados en su obtención”.

Sencillamente la rentabilidad de una empresa podemos interpretarla como el valor monetario del beneficio que ha obtenido la organización.

Bahillo Marcos María Eugenia, Escribano Ruiz Gabriel, Pérez Bravo María Carmen, en su libro “Gestión financiera 2° edición” nos dicen:

“Es la capacidad de producir intereses u otros rendimientos para el comprador como pago de su cesión temporal de fondos y su asunción de riesgos. Por tanto, dicha rentabilidad estará en función de la liquidez y del riesgo y será una especie de recompensa para el tenedor del activo por soportar el riesgo que el emisor cumpla su obligación y por pronunciar a su capacidad de compra”.

Es importante comprender que la rentabilidad estará en función de la liquidez que tenga la empresa y el riesgo que asuma, a lo cual podemos considerarla como un premio, por tomar las decisiones correctas, por haberse arriesgado y porque el proyecto planificado fue un éxito.

Zamora Torres, América Ivonne en su libro “Rentabilidad y Ventaja Comparativa”, nos dice:

“La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades”.

La rentabilidad es un indicador del crecimiento muy importante para saber cómo está marchando la empresa, y con ello también se puede ver la efectividad de la gerencia para dirigirla. El que una empresa esté obteniendo pérdida continuamente en distintos periodos, indica que hay una mala gestión financiera por parte de su líder, que no se están tomando las decisiones adecuadas y los recursos de la empresa se están agotando, aquí claramente observamos la relación de la gestión financiera en la rentabilidad empresarial.

Sánchez Ballestas, Juan P. en su libro “Análisis de la Rentabilidad de la Empresa”, nos dice:

“Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo”.

La rentabilidad es de gran apoyo si se desea medir el rendimiento que tendrá una empresa en un determinado periodo de tiempo, siendo esto de suma importancia ya que si no obtenemos la rentabilidad esperada, o en lugar de esta solo tenemos perdidas será una indicador que algo está fallando en la empresa y podremos tratar de solucionarlo para que esta siga en marcha.

Porter, Michael. E en su libro “Ser Competitivo” nos dice:

“Una compañía alcanza la rentabilidad superior en su sector si consigue precios más elevados o costes más bajos que sus rivales. Estas



diferencias de precios o de costes entre competidores surgen de dos fuentes diferentes: mejores prácticas y posicionamiento estratégico. Todas las compañías deben mejorar continuamente el rendimiento operacional de sus actividades; sin embargo, esta es una competencia difícil de ganar. La mayoría de las veces, las diferencias de rentabilidad surgen de tener una posición estratégica distintiva o cuando las empresas "compiten para ser únicas", lo cual es, a la larga, más sostenible que competir para ser el mejor".

Obtener una rentabilidad superior, relaciona a precios más elevados teniendo costos más bajos que la competencia. Es interesante trasladar esta situación a las empresas de transporte, el cómo podríamos conseguir ofrecer un mejor servicio pero a un precio cómodo, si se diera podríamos lograr que la rentabilidad sobre pase nuestro objetivo, el párrafo anterior se relaciona a algo planteado en la realidad problemática del capítulo I, cuando se comenta el riesgo de invertir en un nuevo servicio de mayor confort lo cual obligue a vender los pasajes a un precio más elevado.

Companys Pascual, R. y Coromias Subías, A. en su libro "Planificación y Rentabilidad de Proyectos Industriales" nos dicen:

"Como se ha dicho, un proyecto es rentable si el valor de sus rendimientos supera al de los recursos utilizados, concretamente, si el valor de los movimientos de fondos positivos supera al de los negativos. Pero el valor de unos movimientos de fondos no es simplemente igual a su suma, puesto que tales movimientos tienen lugar en diversos instantes. El problema fundamental en la determinación de la rentabilidad de un proyecto o en la elección entre diversos proyectos es, precisamente, la comparación de magnitudes monetarias correspondientes a distintos momentos".

Al momento de querer invertir en un proyecto es importante analizar posibles escenarios futuros resultado de dicha inversión, es decir comparar cantidades de dinero que corresponden a distintos periodos. Es importante lo mencionado ya que si deseamos hacer un proyecto de

inversión esto nos ayudara a saber cuál es el que más nos conviene invertir, es decir cuál será el más rentable.

Pérez Silvestre, María V. en su libro “Finanzas para Emprendedores” nos dice:

“La rentabilidad desempeña un papel fundamental en el análisis económico financiero, siempre y cuando el significado de dicho termino sea precisado técnicamente, ya que la rentabilidad es un concepto relativo. Así pues, nos podemos encontrar con diferentes tipos: rentabilidad económica y rentabilidad financiera, diferentes perspectivas de estimación: a corto y a largo plazo, e incluso diferentes formas de interpretar su significado según el momento en el que se refleje el concepto beneficio; beneficio económico o beneficio antes de intereses e impuestos (BAII) y beneficio neto (BN)”.

La rentabilidad es la protagonista en una empresa, y la tenemos de dos tipos rentabilidad financiera y económica, la primera mostrará los beneficios que obtenga la empresa con recursos propios y en la segunda se tiene en cuenta el activo total de la empresa para conocer los beneficios que se han obtenido.

Inmaculada Aguilar, Nieves L. Diaz, Yaiza García, Manuela Hernandez, Victoria Ruiz Domingo J. Santana, Concepción Verona en su libro “Finanzas Corporativas en la Práctica” nos dicen:

“La rentabilidad empresarial es una medida de la eficiencia con la que la que la empresa gestiona los recursos económicos y financieros a su disposición. Puede definirse genéricamente como la relación entre los resultados obtenidos y la inversión realizada. Al concretar dichos resultados y dicha inversión se obtienen dos tipos de rentabilidad: económica y financiera. De esta forma, la rentabilidad económica relaciona el resultado económico (resultado antes de intereses e impuestos) con la inversión activo total, por lo que es un indicador de la gestión económica, siendo independiente de cómo están financiadas las inversiones, mientras que la rentabilidad financiera relaciona el resultado neto con los recursos propios”.

La rentabilidad empresarial es una medida de la eficiencia con la que se están manejando los recursos de la empresa (gestión financiera), el texto deja en claro que la gestión financiera si tiene impacto en los resultados monetarios que arroje la rentabilidad de la empresa.

Jack Chávez en su libro “Finanzas teoría aplicada para empresas” nos dice:

“Diferenciamos entre rentabilidad de la empresa y rentabilidad económica. La primera mide el resultado al considerar el concepto del valor del dinero (flujo de caja valorizado); la segunda enfoca el aspecto de rendimiento. Si el valor de una inversión depende de la temporización de los flujos (valor esperado), lo que necesitamos es percibir flujos de efectivo lo más pronto posible (un dólar de hoy vale más que uno que se percibe mañana)”.

Es importante diferenciar los tipos de rentabilidad, tenemos la rentabilidad empresarial mide el resultado al considerar el valor del dinero y la rentabilidad económica es en sí al aspecto del rendimiento. Se debe tener en cuenta que la gestión financiera y los impactos sobre todo positivos que pueda tener en la rentabilidad deben ser vistos dentro de un determinado periodo de tiempo ya que si el dinero se verá después de lo planificado no tendrá el mismo valor que tendría dentro del periodo planeado.

Gregorio Martín de Castro en su libro “Reputación empresarial y ventaja competitiva” nos dice:

“La inclusión de la reputación empresarial como un tercer elemento, que podemos denominar “capital reputación” en los términos que plantea Fombrun (1996) y que actúa como moderador de todas estas relaciones inter organizativas. Efectivamente, la reputación empresarial puede influir en los procesos de relación con los agentes del entorno específico: clientes, proveedores, aliados y competidores, así como en la propia imagen y justificación social de la empresa ante todos los miembros de su comunidad. Estos aspectos sin duda redundan en una

mejora de la rentabilidad empresarial, y por tanto su identificación, gestión y control cruciales para cualquier organización”.

Es importante indicar que otros aspectos se relacionan a la rentabilidad de la empresa, como por ejemplo la reputación y como esta es importante para mantenerse en el mercado y sustentar su presencia en la comunidad, se entiende que es importante saber gestionarlos ya que es crucial para cualquier organización.

Ricardo García Lorenzo, Luis Antonio Velar Martín, Ángel F. Cañadas Sánchez en su libro “Análisis de los estados contables en el nuevo PGC 2008” nos dicen:

“Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas aproximaciones doctrinales que indican en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o posteriori”.

Es importante mencionar los medios que se necesitan para conseguir la rentabilidad esperada, como son los materiales, el conocimiento y medios financieros, claramente se puede relacionar con la gestión financiera y la gerencia, el conocimiento para poder lograr una buena rentabilidad es la capacitación gerencial en cuanto a la administración de los recursos de la organización y los recursos que debe administrar, son materiales, dinero, activos, entre otros.

Héctor Alberto Faga, Mariano Enrique Ramos Mejía en su libro “Como profundizar el análisis de sus costos para tomar mejores decisiones empresariales” nos dice:

“Rentabilidad es sinónimo de ganancia, utilidad, beneficio. Se trata de un objetivo válido para cualquier empresa, ya que a partir de la obtención de resultados positivos ella puede mirar con optimismo no solo su presente, que implica la supervivencia, sino también su futuro: es decir, el desarrollo de la organización en el tiempo. Con esta perspectiva la rentabilidad asegura el presente empresarial, el aquí y el ahora, y al mismo tiempo provee su desarrollo futuro”.

La rentabilidad puede ser definida como un termómetro que mide la salud financiera de la empresa, ya que si tenemos resultados positivos esto ayuda a mirar con buenos ojos el futuro de la organización, porque nos muestra el presente saludable que está teniendo.

Edelsy Santisteban Zaldivar; Victor Godwall Fuentes Frías; Elisa Leyva Cardeñosa; Dayana Lozada Nuñez; Hidelvis Cantero en su libro “Análisis de la Rentabilidad Económica. Tecnología Propuesta para Incrementar la Eficiencia Empresarial” nos dicen:

“La rentabilidad es uno de los elementos más evidentes para seducir capitales en el largo plazo. Por supuesto que debemos referirnos a la rentabilidad relacionada a un nivel de riesgo, o rentabilidad ajustada por el riesgo. En lo que respecta a la importancia de la rentabilidad, es importante como es y cómo debería ser medida. Aunque en simples palabras rentabilidad es igual a la generación de riqueza es un periodo de tiempo, la valuación de esa magnitud es frecuentemente imprecisa, y en muchos casos, no determina la performance real de las empresas. Como punto de partida las empresas consideran al resultado neto, la línea final del estado de resultados como equivalente a rentabilidad. Sin embargo este valor es simplemente el resultado de la aplicación de normas contables, que buscan distintos objetivos al mismo tiempo, siendo la determinación de la rentabilidad tan solo uno de ellos”.

La rentabilidad es importante en muchos aspectos, aparte de ser un indicador de cuan bien está marchando un negocio, si queremos atraer la atención de nuevos inversores, también será de gran ayuda. En el capítulo I se menciona brevemente sobre las formas de financiamiento que podría elegir el directivo de la organización al momento de querer

realizar un nuevo proyecto, y una de ellas es el capital de terceros, manteniendo una buena rentabilidad dicha situación sería posible.

Jose de Jaime Eslava en su libro “Finanzas para el Marketing y las Ventas” nos dice:

“Se entiende por rentabilidad económica, la tasa con la que la empresa remunera a la totalidad de los recursos (inversiones o activos) utilizados en su explotación. La rentabilidad económica pretende medir la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios que al fin y al cabo es lo que importa realmente para poder remunerar tanto al pasivo, como a los propios accionistas de la empresa”.

El ratio de rentabilidad, es una tasa que se basa en los recursos utilizados para llevar a cabo un determinado proyecto. Este nos ayuda a medir la capacidad que tiene la empresa para generar los beneficios deseados, podríamos decir que nos ayuda a medir con que eficacia fueron gestionados los recursos de la empresa lo cual nos lleva el concepto de gestión financiera.

Francisco J. Manso Coronado en su libro “Diccionario Enciclopédico de Estrategia Empresarial” nos dice:

“La filosofía fundamental recogida en este libro es que la rentabilidad es el objetivo básico del directivo. El beneficio es el seguro de supervivencia de la empresa y que, por tanto, los beneficios son un coste diferido por la supervivencia. Es, pues, responsabilidad de los directivos lograr rentabilidad, no solo para los accionistas sino también para todas las partes que esperan algún fruto legítimo de la empresa”.

El objetivo básico del gerente es la rentabilidad, está a la vez es un seguro de supervivencia de la empresa, deja en claro que es responsabilidad de la gerencia lograr la rentabilidad planificada, y el beneficio es para todos los miembros de la organización.

Abizano Guillen, Isabel; Ayala Calvo, Juan Carlos; Fanjul Suarez, José Luis; García Olalla, Myriam; Gonzales Rodríguez, Francisco; Susana

Iglesias Antelo; Pindado García, Julio; Piñeiro Chousa, en su libro “Finanzas Empresariales” nos dicen:

“Cuando los mercados funcionan adecuadamente, esto es, cuando los mercados son eficientes, los títulos tienden a mostrar a largo plazo una estrecha relación entre rentabilidad y riesgo. Esto significa en general si un inversor desea asumir poco riesgo en sus inversiones, debe renunciar a conseguir una elevada rentabilidad y viceversa, si desea conseguir una gran rentabilidad no le quedará más remedio que asumir un gran riesgo”.

Si una empresa quiere destacar, tener mayor rentabilidad, debe arriesgarse, el riesgo que tiene toda empresa es invertir y que el proyecto no obtenga la rentabilidad esperada, pero el párrafo anterior refuerza en que esto hay que hacerlo para lograr los objetivos y metas, y la forma de lograrlo es aplicando la buena práctica de una adecuada gestión financiera.

Guillermo Buenaventura Vera en su libro “Finanzas Internacionales Aplicadas a la Toma de Decisiones” nos dice:

“El objetivo natural y sublime de la empresa es poder entregar bienes y servicios de valor a la sociedad y recibir a cambio el correspondiente rédito (ingresos, utilidad, rentabilidad sobre la inversión) que representa el valor que esta reconoce sobre aquellos. Esta habrá de ser la fuente de los análisis de las organizaciones tanto en su diseño (estructura) como en su estrategia (operación). Maximizar el tamaño de la organización fue un objetivo aplicado por las empresas desde la posguerra en sustitución del objetivo de utilidad, como una respuesta a los desafíos de supervivencia y crecimiento que entonces se planteaban como metas fundamentales de la empresa”.

La rentabilidad es el resultado que obtiene una empresa por la inversión empleada, es un indicador que mide el valor que representa la buena aceptación que la sociedad tiene hacia los servicios de la empresa.

Katty Maribel Pizarro Cabrera en su trabajo de investigación titulado “Gestión Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad en las Empresas Textiles del Distrito de San Isidro de San Luis, año 2019” nos dice:

“Es un marcador que da como resultado las ventajas relacionadas con el beneficio de una especulación, del mismo modo, se puede concluir que el beneficio trata de relacionar los beneficios netos que se obtuvieron con los acuerdos realizados, en este sentido, una organización es visto como productivo cuando su salario es más notable que sus costos, por lo que debe crear suficientes beneficios para que sea razonable a largo plazo”.

La rentabilidad a parte de un término teórico es un indicador importante de resultados, este nos dirá cuan ventajoso fue realizar un proyecto en determinado periodo así podemos determinar cuan productivo es el negocio y poder proyectarnos al futuro.

Huamachuco (2019) en su estudio “Análisis de la rentabilidad de Valman Corporación EIRL, Chiclayo, 2018” cuyo fin fue determinar el nivel de rentabilidad de la empresa Valman Corporation E.I.R.L, nos dice:

“Que el balance general y el estado de resultados nos permitieron obtener qué; la entidad no tiene un adecuado sistema de control por lo que la empresa no está generando ganancias al contrario está presentando pérdidas en este periodo, por lo que se concluyó que; la entidad está teniendo más pérdidas que ganancias y que la misma está invirtiendo mucho más de lo que produce por lo que se requiere que implementen rápidamente un plan de gestión para incrementar positivamente su rentabilidad la metodología fue de tipo descriptivo, de diseño no experimental.

El análisis del balance general es una herramienta muy importante porque nos permite determinar los incrementos o disminuciones que ha sufrido una partida financiera, como la utilidad, las ventas, los costos y



los gastos, también nos muestra cómo es la composición de la estructura financiera de la empresa en relación con el periodo anterior.

Millones Sánchez Magali, en su trabajo de investigación Rentabilidad de la Empresa BIG BAG PERÚ S.A.C., La Victoria 2020 nos dice:

“La rentabilidad es la acción económica donde se mueve un número de medios, materiales, recursos humanos y financieros con el propósito de adquirir varios resultados, lo que quiere decir que la rentabilidad no es más que el beneficio generado por una secuencia de capitales en un tiempo estipulado. Considerada como una manera de caracterizar los medios abordados para una acción determinada y la ganancia que se ha creado producto de esa acción.”

La rentabilidad empresarial, se ha mencionado anteriormente que es un medidor de cuan bien está caminando un negocio, se puede interpretar como la recompensa, el premio o la consecuencia que obtienen todos los trabajadores por una gran labor en cuanto a la administración de sus recursos, ayuda a entender que se han estado tomando buenas decisiones y que se está yendo por el buen camino.

Luis Alfredo Argüelles Ma; Román Alberto Quijano y Mario Javier Fajardo en su revista “Revista Internacional Administración y Finanzas” Vol. 10, n°1 nos dicen:

“La concepción clásica del término de rentabilidad está asociado a “renta”, identificado plenamente en lo cuantitativo y su visión se asocia exclusivamente a los aspectos financiero-contables y patrimoniales de la realidad empresarial, una definición aproximada es “el incremento en el neto patrimonial obtenido en un período, manteniendo intacto el neto patrimonial inicial”, de esta forma, los resultados empresariales son la expresión que materializa el desempeño de la empresa, a través de su medición y evaluación .La maximización de la eficiencia se logra cuando las empresas llevan al máximo sus beneficios, o cuando los directivos producen el mayor valor del capital para los propietarios; el resultado empresarial es el valor creado por la organización y su contrapartida patrimonial puede enfocarse bajo dos formas:

remuneración del valor realmente creado por el factor productivo / empresa que es el beneficio real o contable, y como medida de la mejora de la capacidad de la organización para crear valor futuro que es el beneficio potencial, definiéndose como la retribución al factor empresa por su participación en el proceso de creación de valor social”.

La rentabilidad empresarial hace referencia a un factor productivo, es la retribución que reciben las empresas por una gran labor realizada en determinado periodo el cual es de un año normalmente, un punto muy interesante e importante a considerar es que llamamos rentabilidad al aumento de patrimonio, sin haber afectado al patrimonio inicial.

### **Bases Legales**

**Ley N° 27181**-“Ley General de Transporte y Tránsito Terrestre”.

El presente decreto Legislativo tiene el objetivo de contar con procedimientos sancionadores expeditivos que logren un efecto disuasivo en los administrados, disponer como regla general la notificación por casilla electrónica ,siendo de uso obligatoria para todas las autoridades en materia de transporte y para todos.

A través de esta Ley se busca parametrar los lineamientos de carácter imperativos para que sancionen las irregularidades ocasionadas por los administrados utilizando las herramientas de la casilla electrónicas para su conocimiento.

**Ley N°28806** - Ley General de Inspección del Trabajo.

La ley tiene como objeto regular el sistema de inspección del trabajo, su composición, estructura orgánica, facultades y competencias, de conformidad con el Convenio N° 81 de la organización Internacional del Trabajo.

La ley de Inspección laboral trata de controlar las acciones del patrón y del trabajador para que se cumplan con todas las realizaciones laborales que deben hacerse en relación a la actividad diaria con la previsión social determinada y regida por las normas laborales. En estas Inspecciones será un Órgano Regulador la SUNAFIL quien será la encargada de coordinar los cumplimientos de los contratos de

trabajo, reglamentos internos de seguridad y salud y registrar los determinados equipos para que la empresa cuente con una adecuada seguridad para emergencias en el trabajo de transporte terrestre de carga pesada.

**Ley N° 29783**-“Ley de Seguridad en el Trabajo”.

Esta ley señala que el registro de enfermedades ocupacionales deben conservarse por un periodo de 20 años; los registros de accidentes de trabajo e incidentes peligrosos por un periodo de 10 años posteriores al suceso y los demás registros por un periodo de 5 años posteriores al suceso. Para la exhibición a que se hace referencia el artículo 88 de la Ley de Seguridad y Salud en el trabajo (Registros de Accidentes de Trabajo, enfermedades e incidentes peligrosos), el empleador cuenta con un archivo activo donde figuran los eventos de los últimos 12 meses de ocurrido el suceso, luego de lo cual pasa a un archivo pasivo que se deberá conservar por los plazos señalados en párrafo precedente. Pueden ser llevados por el empleador por medios físicos o digitales. Si la inspección del trabajo requiere información de periodos anteriores a los últimos 12 meses a que se refiere el artículo 88 de la ley de Seguridad y Salud en el trabajo, debe otorgar un plazo razonable para que el empleador presente dicha información.

El empleador de una empresa de transporte terrestre de carga pesada por carretera deberá contar con los registros adecuados y ordenados para lograr un precedente ocupacional de todas las inconsistencias sucedidas a través del tiempo en cuanto a los accidentes e incidentes de trabajo, cuya finalidad proteger las necesidades futuras y riesgos en ambiente laboral de transporte terrestre de carga pesada.

**Ley N° 28256** – “Ley que Regula el Transporte Terrestre de materiales de Residuos peligrosos”.

La presente ley tiene por objeto regular las actividades, procesos y operaciones del transporte terrestre de los materiales y residuos peligrosos, con sujeción a los principios de prevención y de protección de las personas, el medio ambiente y la propiedad.

Las empresas que realizan la actividad de traslado de materias primas de carácter peligroso están obligadas hacer reguladas a través del Ministerio de Transportes y Comunicaciones el cual es el órgano rector que efectuara la supervisión, fiscalización y sancionamiento de las empresas de transporte terrestre de carga pesada por carretera que incumplan con los procedimientos para realizar un adecuado traslado de materias primas y/o residuos peligrosos.

### **Ley N° 28611 – Ley General del Medio Ambiente en el Perú**

Esta ley lo que busca es la regulación de los numerosos instrumentos que contribuyen a la gestión ambiental del país ; y uno de los más significativos aportes es la formación de los principios y normas básicas para la protección del medio ambiente en el país” las acciones que se generan a través de estas normas básicas buscan conseguir dentro del ejercicio laboral de las empresas de transportes terrestre de carga pesada por carretera de ( materias primas ) asegurar y proteger el derecho de las personas de un ambiente con equilibrio y saludable para el pleno desarrollo de sus vidas , además de la contribución que debe realizar las empresas de transporte de materias primas de proteger con su gestión y políticas para tales fines .

## **2.3. Términos Teóricos**

### **Gestión financiera**

La Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización. Terrazas Pastor, Rafael Alfredo; “Modelo de Gestión Financiera para una Organización” (2009).

### **Rentabilidad Empresarial**

La rentabilidad empresarial es un concepto amplio, que representa sólo una de las medidas a través de las cuales se puede evaluar los resultados

organizacionales. No obstante y pese a sus inconvenientes es la medida más utilizada por sus investigadores (Argón y Rubio, 2005). Esta medida es un elemento central del análisis económico de la gestión empresarial y en la perspectiva del cuadro del Mando Integral. Chacón Galia, "La Contabilidad de Costos, los Sistemas de Control de Gestión y la Rentabilidad Empresarial". Actualidad Contable Faces, vol. 10, núm. 15, julio – diciembre 2007, pp. 29-45, Universidad los Andes, Mérida Venezuela.

### **Control financiero**

Puede entenderse como el estudio y análisis de los resultados reales de una empresa, enfocados desde distintas perspectivas y momentos, comparados con los objetivos, planes y programas empresariales, tanto a corto como en el mediano y largo plazo.

### **Financiamiento**

Es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes. En el caso de las compañías, suelen ser préstamos bancarios o recursos aportados por sus inversionistas.

### **Arrendamiento financiero**

Es una figura legal por medio de cual dos personas (físicas o morales) se comprometen de manera recíproca y voluntaria a: **Arrendador**: conceder el uso o goce temporal de un bien mueble o inmueble. **Arrendatario**: pagar un precio periódico por concepto de ese uso con opción de compra.

### **Crédito directo**

Representa los financiamientos que, bajo cualquier modalidad, las empresas del sistema financiero otorguen a sus clientes, originando a cargo de éstos la obligación de entregar un monto de dinero determinado

### **Crédito indirecto**

Es una garantía que otorga un banco para respaldar exclusivamente el cumplimiento de obligaciones contenidas en un título valor. Como tal consta literalmente en el título valor.

## **Desarrollo empresarial**

Es un proceso mediante el cual el empresario y su equipo, adquieren o fortalecen habilidades y destrezas que favorecen la gestión eficiente de su negocio, impulsando un crecimiento que pueda perdurar en el tiempo.

## **Flujo de caja**

El flujo de caja se refiere a la información sobre los recursos que genera una empresa, tanto los flujos de entrada como de salida, en un periodo de tiempo específico. Se utiliza para indicar la acumulación neta de activos líquidos durante un periodo concreto.

## **Utilidades**

La utilidad es el retorno positivo de la inversión originada por la empresa. En otras palabras, es la diferencia entre el precio de venta y todos los costos fijos y variables involucrados en la comercialización y en el mantenimiento de la empresa.

## **Planificación financiera**

La planificación financiera es una herramienta clave de la gestión financiera que comprende y otorga control, mejora el proceso de toma de decisiones, así como el nivel de logro de objetivo y metas organizacionales.

## **2.4. Formulación de Hipótesis**

### **2.4.1. Hipótesis principal**

Aplicar la gestión financiera como herramienta principal mejorará el rendimiento económico de las empresas, e impactará directamente en la rentabilidad de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020.

### **2.4.2. Hipótesis secundarias**

- a. La planificación financiera y control como herramientas administrativas influirán en el logro de los objetivos de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020.
- b. La capacitación a la gerencia y a la administración, como principal método para la buena toma de decisiones incidirá directamente con

el control del flujo de caja en la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020.

- c. La decisión de inversión incidirá en el desarrollo de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020.

## 2.5. Operacionalización de Variables

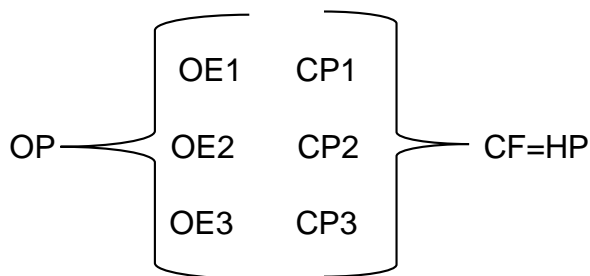
<b>Variable Independiente X: Gestión Financiera</b>	
<b>INDICADORES</b>	<b>ÍNDICES</b>
X1 Planificación y Control	● Planificación
	● Control
	● Planificación y Control Presupuestario
	● Planificación y Control de la Producción
X2 Capacitación de la Gerencia	● Resultados
	● Beneficios de capacitación a la gerencia y a la administración
	● Importancia de la capacitación a la gerencia y a la administración
	● Objetivos empresariales
X3 Desarrollo Empresarial	● Promoción del desarrollo empresarial a través del IEDEP
	● Etapas del desarrollo empresarial
	● Características del desarrollo empresarial
	● Barreras para el desarrollo empresarial

<b>Variable Dependiente Y: Rentabilidad Empresarial</b>	
<b>INDICADORES</b>	<b>ÍNDICES</b>
Y1 Logro de los Objetivos	● Funciones de los objetivos
	● Objetivos a corto plazo
	● Objetivos a largo plazo
	● Pasos para la formulación de los objetivos
Y2 Control del flujo de caja	● Flujos de caja del proyecto de inversión
	● Flujo de caja disponibles para el servicio de la deuda
	● Flujos de caja del capital
	● Beneficios antes de intereses e impuestos
Y3 Decisiones de inversión	● Objetivos de la decisión de Inversión
	● Decisión de inversión bajo incertidumbre
	● Clasificación de las inversiones
	● Criterios de Inversión para decisión empresarial.

## CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

### 3.1. Diseño Metodológico

El presente estudio observando la naturaleza de las variables, materia de la investigación, responde al de una investigación por objetivos de acuerdo al siguiente esquema:



Leyenda:

OP = Objetivo Principal

OE = Objetivos Específicos

CP = Conclusiones Parciales

CF = Conclusión Final

HP = Hipótesis Principal

En el esquema en que estamos presentando, nos indica que el objetivo general está formado por los objetivos específicos, los cuales se contrastarán a través de la recopilación y contrastación de la información para formular la hipótesis.

Esta contrastación dio lugar a la formulación de las conclusiones parciales de esta investigación, las que se deben correlacionar adecuadamente para realizar el informe final (trabajo de suficiencia profesional), que debe estar relacionada con la hipótesis principal de nuestro trabajo de investigación.

### 3.2. Población y Muestra

#### 3.2.1. Población

La población que conforma la investigación está delimitada por 27



personas entre ellos gerentes, contadores, asistentes ,colaboradores, conductores, y financistas de la empresa del sector transporte de Lima Metropolitana, registrada al nivel de la región Lima, según información empresarial del Ministerio de Transporte y Comunicaciones, según estadísticas publicadas en la página web del mismo.

**Cuadro N° 1:** Cuadro de Distribución de la Población

N°	RUC	DESCRIPCIÓN	TOTAL DE TRABAJADORES	POBLACIÓN N°
1	20516597918	TRANSPORTES LOGÍSTICA ABUCORP	570	27

### 3.2.2. Muestra

Para la determinación óptima del tamaño de la muestra se utilizó la siguiente fórmula del muestreo aleatorio simple que se usa en variables cualitativas para técnicas de encuestas y entrevistas, que es la que se detalla a continuación:

$$n = \frac{z^2 * p * q * N}{\varepsilon^2 (N - 1) + z^2 * p * q}$$

Donde:

Z = Valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad del 95% de confianza.

$\varepsilon$  = Margen de error 5%

P = Proporción de gerentes de la empresa de Transportes Logística ABUCORP de la región Lima que manifestaron lograr una adecuada rentabilidad con la aplicación de la gestión financiera hacia sus recursos (P = 0.5, valor asumido debido al desconocimiento del verdadero valor P).

Q = Proporción de gerentes de la empresa de Transportes Logística ABUCORP de la región Lima que manifestaron haber logrado una adecuada rentabilidad sin la aplicación de la gestión financiera hacia sus recursos (Q = 0.5, valor asumido debido al desconocimiento del verdadero valor Q).

Entonces, a un nivel de significancia de 95% y 5% como margen de error y reemplazando valores tenemos:

$$n = \frac{1.96^2 * 0.5 * 0.5 * 27}{0.05^2 (27 - 1) + 1.96^2 * 0.5 * 0.5}$$

$$n = 25$$

Es el tamaño de muestra para realizar las encuestas en la empresa de **Transportes Logística ABUCORP**. Con valor se determina el factor de distribución maestra.

**Cuadro N° 2:** Cuadro de Distribución de la Muestra

N°	RUC	DESCRIPCIÓN	TOTAL DE TRABAJADORES	POBLACIÓN N	MUESTRA
1	20516597918	TRANSPORTES LOGÍSTICA ABUCORP	570	27	25

### 3.3. Técnicas de recolección de datos

#### 3.3.1. Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos

Con respecto a las técnicas de investigación, se aplicará la encuesta, caracterizada por su amplia utilidad en la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos que se obtiene mediante el cuestionario como instrumento de investigación.

### **3.3.2 Procedimientos de Comprobación de la validez y confiabilidad de los Instrumentos**

El procedimiento de validez para garantizar su eficacia y efectividad de los instrumentos de investigación, fundamentalmente si estos miden con objetividad, precisión, veracidad y autenticidad aquello que se desea medir de las variables, procedió con la aplicación de una prueba piloto a diez (10) personas, de conformidad con la determinación de la muestra en forma aleatoria. Asimismo; la confiabilidad ha permitido obtener los mismos resultados en cuanto a su aplicación en un número de veces de tres (3) a las mismas personas en diferentes periodos de tiempo.

### **3.4. Técnicas para el procesamiento de la Información**

El procesamiento y análisis de la información, se efectuarán con el programa estadístico informático de mayor uso en las ciencias sociales; Statistical Package for the Social Sciences, conocido por sus siglas SPSS, edición IBM® SPSS® Statistics 23, versión en español.

### **3.5. Aspectos éticos**

En la elaboración de la tesis, se ha podido contrastar la simetría que debe existir de una persona que realiza un trabajo de investigación y los altos parámetros de valores éticos y morales que debe tener un profesional en el área de contabilidad.

A través de estos aspectos éticos es de mayor importancia que prevalezca la confidencialidad del profesional sobre todo aspectos negativos que pudieran ocasionar, perder la lealtad. Lo que debe primar en toda relación laboral, son los valores principales como Integridad, honradez, Responsable. Y sobre todo la verdad, los valores que deben regir en la vida de un Contador público. Un contador Profesional deberá respetar la confiabilidad de la Información obtenida como resultados de relaciones profesionales y de negocios y no deberá revelar nada de esta información a terceros, sin autoridad apropiada y específica, a menos que exista un derecho o deber legal o profesional de hacer la revelación.

## CAPÍTULO IV: RESULTADOS

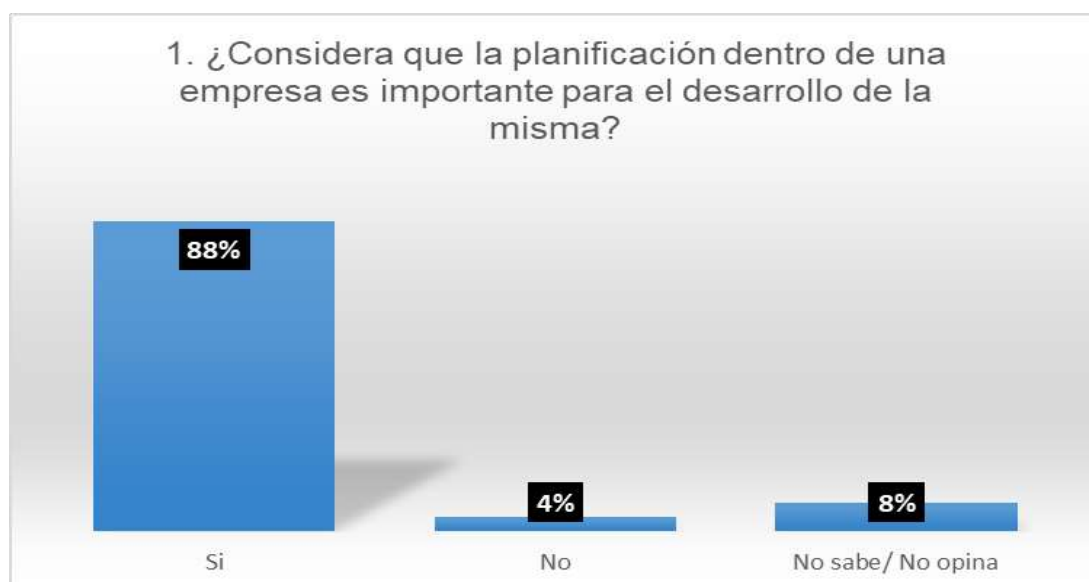
### 4.1. Resultados de la encuesta

A continuación, se presenta los resultados obtenidos en el trabajo de campo aplicado a 25 personas conformadas por contadores, administradores, asistentes, analistas o responsables del área contable, administrativa y financiera de la empresa **Transportes Logística ABUCORP** ubicada en Lima Metropolitana.

**TABLA N° 1.**

**¿Considera que la planificación dentro de una empresa es importante para el desarrollo de la misma?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	22	88%	88%	88%
	No	1	4%	4%	92%
	No sabe/ No opina	2	8%	8%	100%
	Total	25	100%	100%	



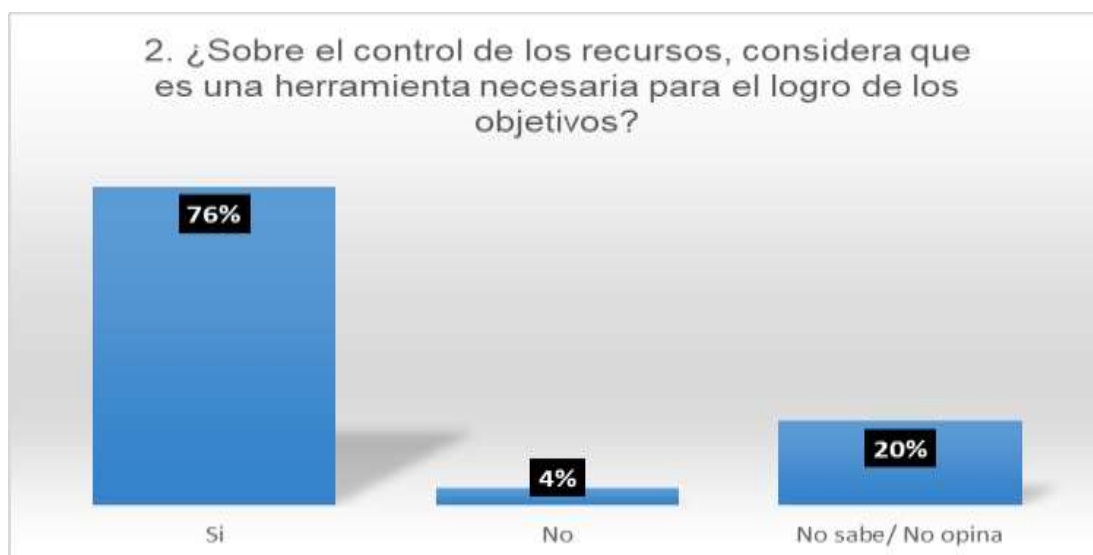
### Interpretación y Análisis:

Considerando la primera pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 88% de los encuestados considera que, si es importante la planificación dentro de la empresa, un 4% piensa lo contrario y un 8% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Consecuentemente con los resultados, una conclusión que podemos sacar de estos, es la posible consideración que tienen las personas respecto al orden y planificación dentro de una organización, opinando que son partes importantes en el desarrollo de la empresa

**TABLA N° 2.**

**¿Sobre el control de los recursos, considera que es una herramienta necesaria para el logro de los objetivos?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	19	76%	76%	76%
	No	1	4%	4%	80%
	No sabe/ No opina	5	20%	20%	100%
	Total	25	100%	100%	



### Interpretación y Análisis:

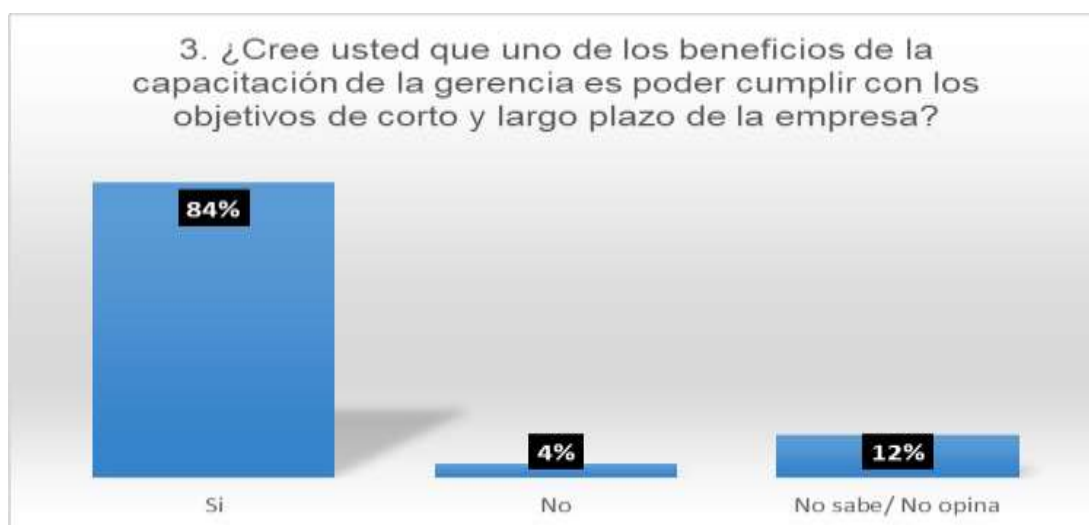
Considerando la segunda pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 76% de los encuestados considera que,

si es importante el control de los recursos, un 4% piensa lo contrario y un 20% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Considerando estos resultados está clara la opinión de los encuestados respecto al control de los recursos dentro de una empresa, siendo este un elemento necesario para el logro de los objetivos.

**TABLA N° 3.**

**¿Cree usted que uno de los beneficios de la capacitación de la gerencia es poder cumplir con los objetivos de corto y largo plazo de la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	21	84%	84%	84%
	No	1	4%	4%	88%
	No sabe/ No opina	3	12%	12%	100%
	Total	25	100%	100%	



**Interpretación y Análisis:**

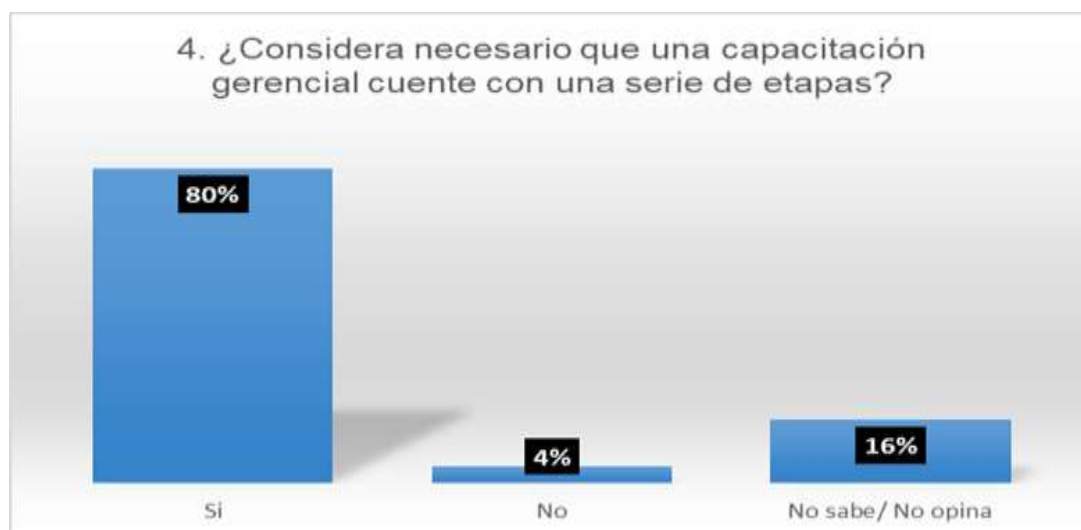
Considerando la tercera pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 84% de los encuestados considera que un beneficio de la capacitación de la gerencia es poder cumplir con los objetivos del corto y largo plazo, un 4% piensa lo contrario y un 12% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Teniendo en

cuenta que un 84% de los encuestados opina que es relevante la capacitación gerencial para un adecuado logro de los objetivos, esta idea puede tomar importancia en el papel desarrollado por las capacitaciones dentro de la organización.

**TABLA N° 4.**

**¿Considera usted necesario que una capacitación gerencial cuente con una serie de etapas?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	20	80%	80%	80%
	No	1	4%	4%	84%
	No sabe/ No opina	4	16%	16%	100%
	Total	25	100%	100%	



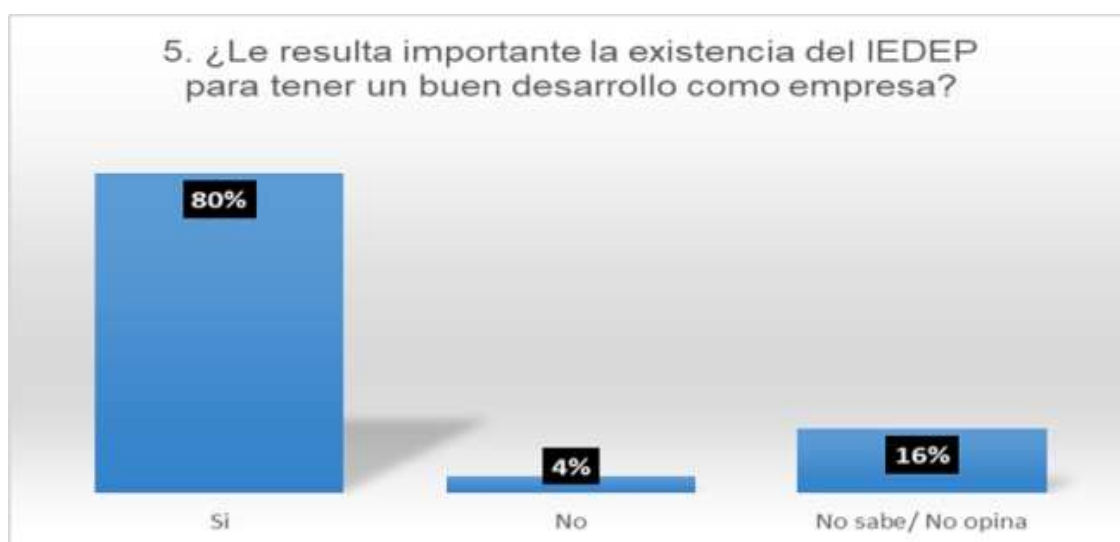
**Interpretación y Análisis:**

Considerando la cuarta pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 80% de los encuestados considera que si es importante que la capacitación gerencia se de en etapas, un 4% piensa lo contrario y un 16% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Con el 80% de encuestados opinando sobre la importancia de que la capacitación gerencial cuente con etapas, podría ser conveniente adecuar esta metodología en la organización.

**TABLA N° 5.**

**¿Le resulta importante la existencia del IEDEP para tener un buen desarrollo como empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	20	80%	80%	80%
	No	1	4%	4%	84%
	No sabe/ No opina	4	16%	16%	100%
	Total	25	100%	100%	



### **Interpretación y análisis**

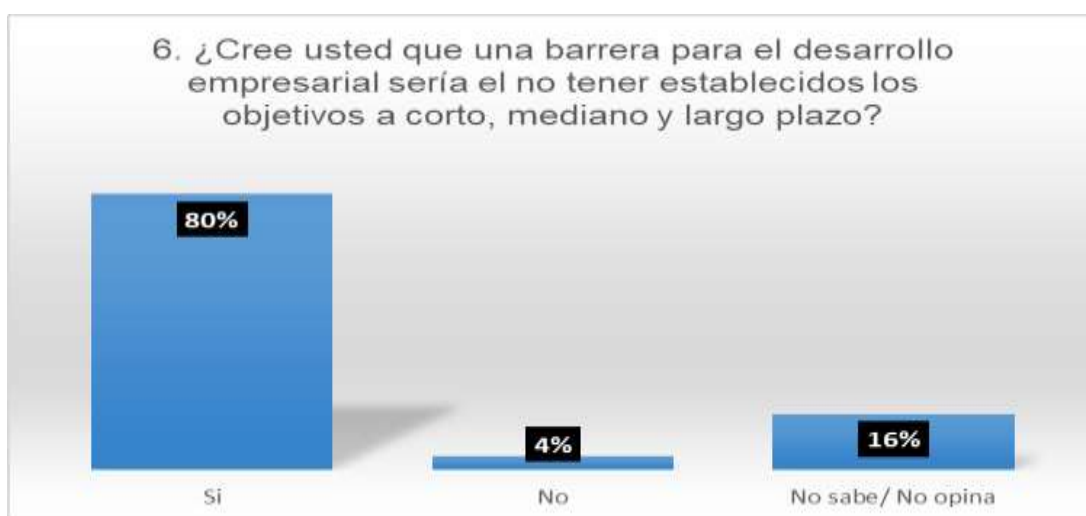
Considerando la quinta pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 80% de los encuestados considera que si es importante la existencia del IEDEP para un buen desarrollo empresarial, un 4% piensa lo contrario y un 16% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Con el 80% de encuestados opinando sobre la relevancia del IEDEP, podemos aseverar que este instituto es importante para el desarrollo de las empresas.



**TABLA N° 6.**

**¿Cree usted que una barrera para el desarrollo empresarial sería el no tener establecidos los objetivos a corto, mediano y largo plazo?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	20	80%	80%	80%
	No	1	4%	4%	84%
	No sabe/ No opina	4	16%	16%	100%
	Total	25	100%	100%	



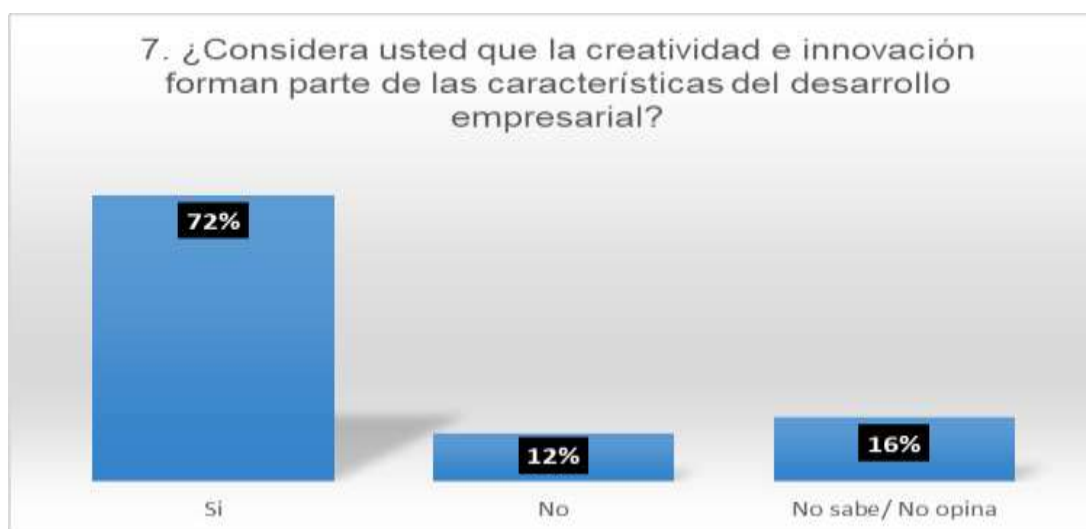
### **Interpretación y análisis**

Considerando la sexta pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 80% de los encuestados considera que no tener establecidos los objetivos a corto, mediano y largo plazo si es una barrera para el desarrollo empresarial, un 4% piensa lo contrario y un 16% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Con la favorabilidad de las respuestas positivas de la pregunta, sería importante considerar de suma importancia, establecer objetivos de corto, mediano y largo plazo.

**TABLA N° 7.**

**¿Considera usted que la creatividad e innovación forman parte de las características del desarrollo empresarial?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	18	72%	72%	72%
	No	3	12%	12%	84%
	No sabe/ No opina	4	16%	16%	100%
	Total	25	100%	100%	



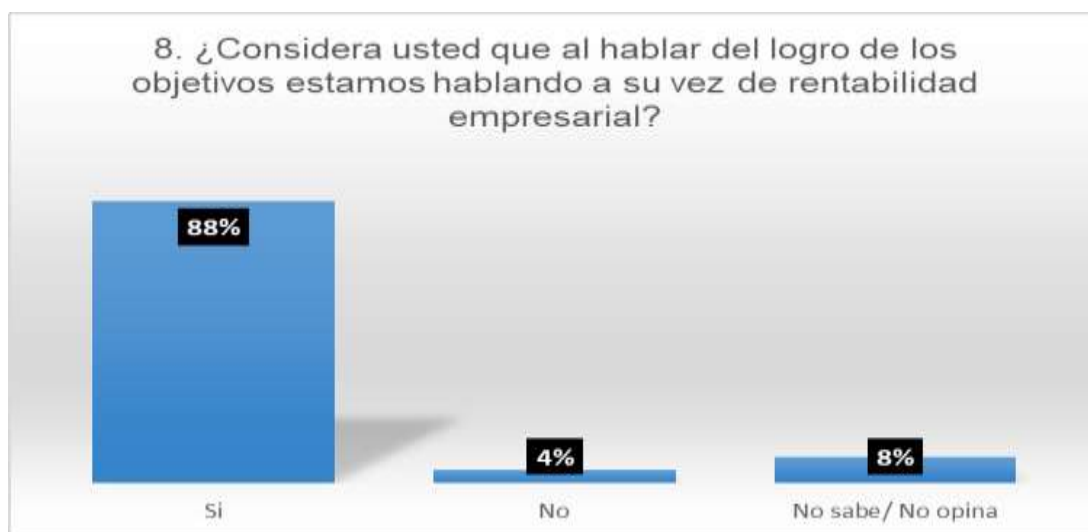
### **Interpretación y análisis**

Considerando la séptima pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 72% de los encuestados considera efectivamente la creatividad e innovación si forman parte de las características del desarrollo empresarial, un 12% piensa lo contrario y un 16% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Por las respuestas apreciadas en la encuesta, está claro que la innovación y creatividad son aspectos de importancia para el éxito de una organización.

**TABLA N° 8.**

**¿Considera usted que al hablar del logro de los objetivos estamos hablando a su vez de rentabilidad empresarial?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	22	88%	88%	88%
	No	1	4%	4%	92%
	No sabe/ No opina	2	8%	8%	100%
	Total	25	100%	100%	



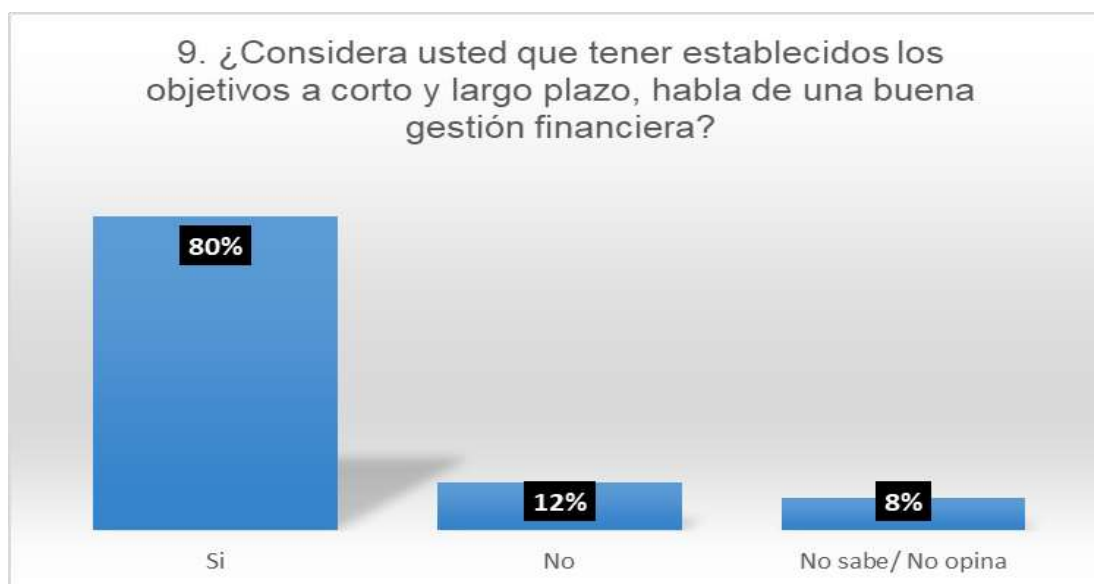
### **Interpretación y análisis**

Considerando la octava pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 88% de los encuestados considera que al hablar del logro de los objetivos es lo mismo que hablar de rentabilidad empresarial, un 4% piensa lo contrario y un 8% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Con el 88% de las personas opinando a favor podemos entender que el logro de los objetivos tiene relación con la rentabilidad empresarial, nos deja ver que este incide de manera positiva en la rentabilidad por lo cual es indispensable que la organización cumpla con sus objetivos en el mediano, corto y largo plazo.

**TABLA N° 9.**

**¿Cree usted que tener establecidos los objetivos a corto y largo plazo, habla de una buena gestión financiera?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	20	80%	80%	80%
	No	3	12%	12%	92%
	No sabe/ No opina	2	8%	8%	100%
	Total	25	100%	100%	



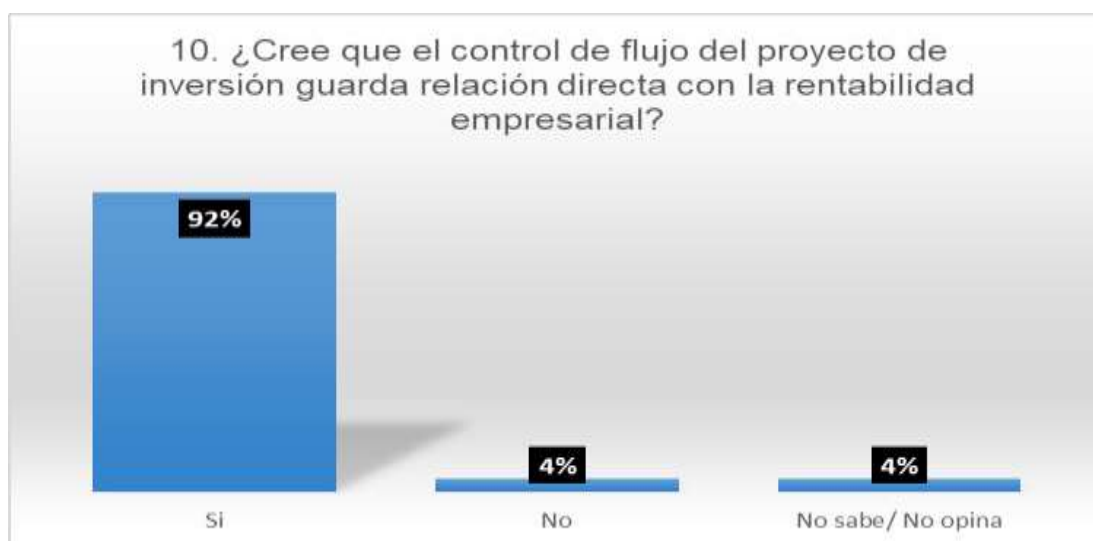
### **Interpretación y análisis**

Considerando la novena pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 80% de los encuestados considera que efectivamente tener claro los objetivos del corto y largo plazo habla de una buena gestión financiera ya que podemos ver que hay una planificación que se está realizando con los recursos de la empresa, los cuales han sido administrados de manera equitativa en un determinado periodo, un 12% piensa lo contrario y un 8% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Teniendo en cuenta los resultados presentados en la encuesta, se puede deducir que tener los objetivos establecidos, habla de una buena gestión financiera

**TABLA N° 10.**

**¿Cree que el control de flujo del proyecto de inversión guarda una relación directa con la rentabilidad empresarial?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	23	92%	92%	92%
	No	1	4%	4%	96%
	No sabe/ No opina	1	4%	4%	100%
	Total	25	100%	100%	



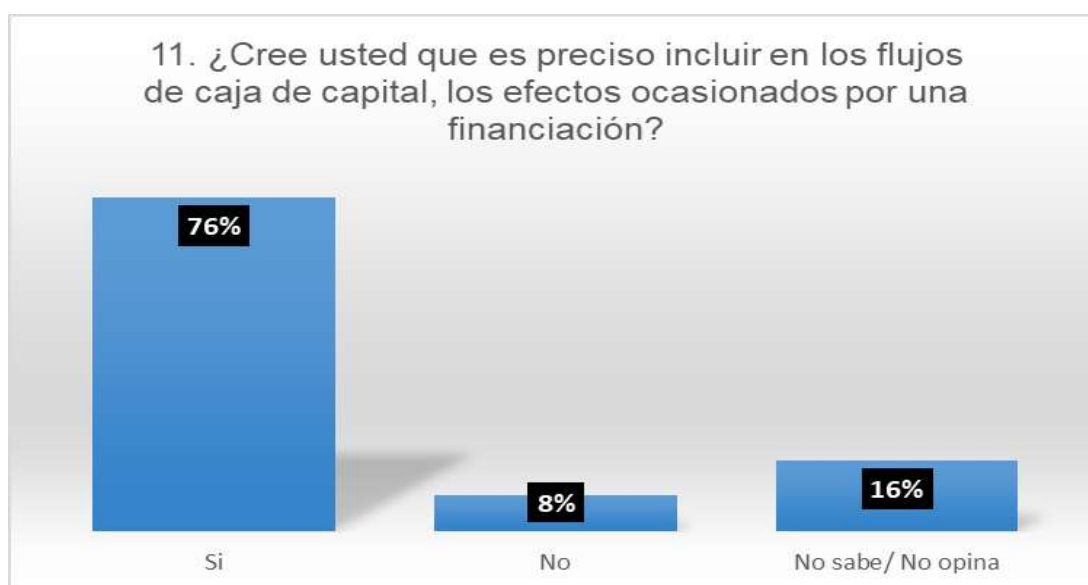
### **Interpretación y análisis**

Considerando la décima pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 92% de los encuestados considera que el control del flujo del proyecto de inversión si guarda relación con la rentabilidad empresarial, este es un punto importante dentro la gestión financiera lo cual ayuda a reforzar la idea del presente trabajo, un 4% piensa lo contrario y un 4% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Considerando que los resultados brindan una respuesta afirmativa en un porcentaje del 92%, es conveniente tener en cuenta el adecuado control del flujo del proyecto de inversión para obtener la rentabilidad deseada.

**TABLA N° 11.**

**¿Cree usted que es preciso incluir en los flujos de caja de capital, los efectos ocasionados por una financiación?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	19	76%	76%	76%
	No	2	8%	8%	84%
	No sabe/ No opina	4	16%	16%	100%
	Total	25	100%	100%	



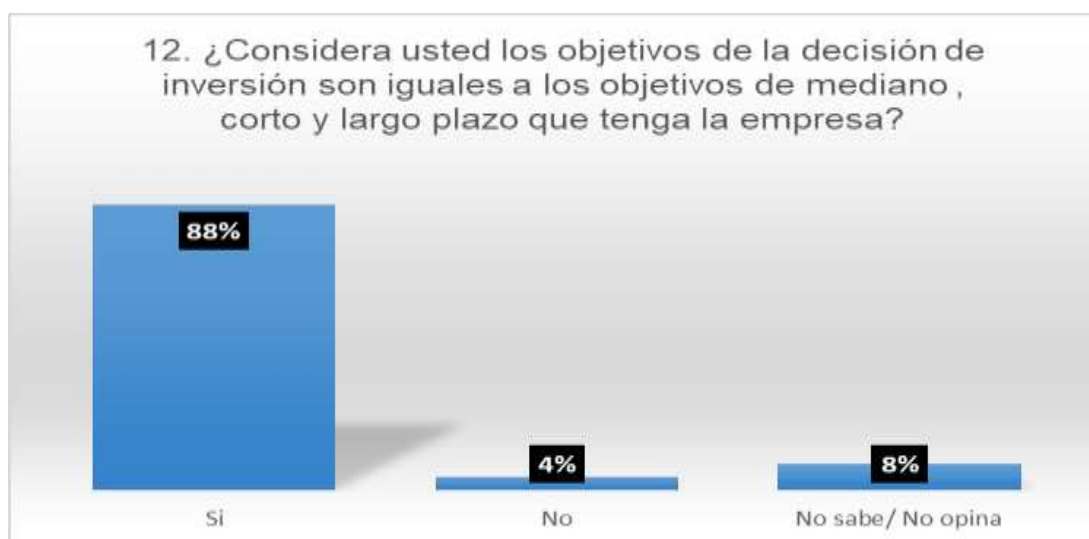
### **Interpretación y análisis**

Considerando la décimo primera pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 76% de los encuestados considera que, si es importante incluir en los flujos de caja de capital los efectos ocasionados por una financiación, un 8% piensa lo contrario y un 16% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Con el 76% de encuestados afirmando que, si es importante considerar los efectos del financiamiento en los flujos de capital, se puede inferir la relevancia de tener correcto conocimiento de todos los movimientos financieros.

**TABLA N° 12.**

**¿Considera usted que los objetivos de la decisión de inversión son iguales a los objetivos de mediano, corto y largo plazo que tenga la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	22	88%	88%	88%
	No	1	4%	4%	92%
	No sabe/ No opina	2	8%	8%	100%
	Total	25	100%	100%	



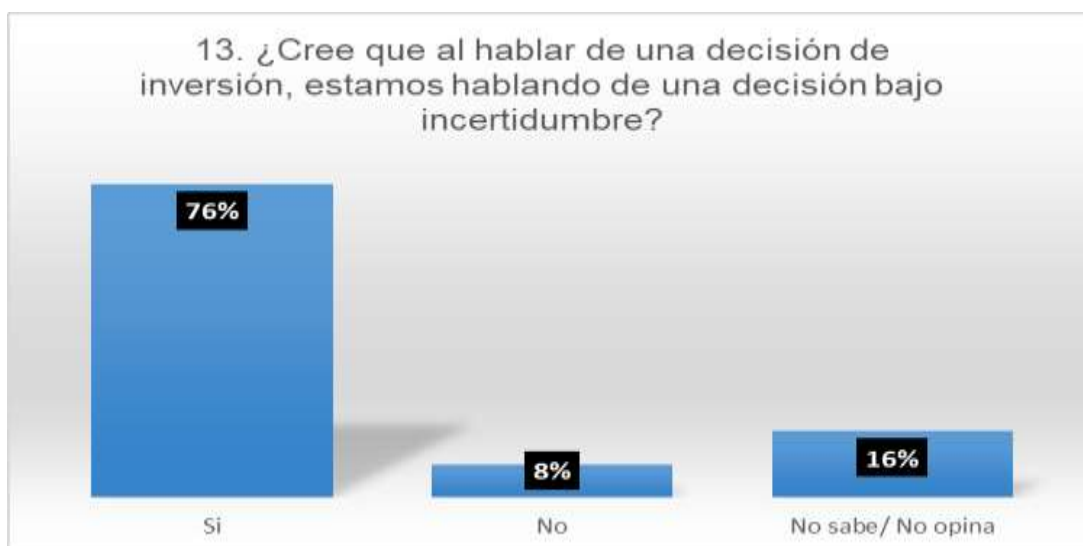
**Interpretación y análisis**

Considerando la décimo segunda pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 88% de los encuestados considera que, los objetivos de un proyecto de inversión si son iguales a los objetivos que tenga la empresa en el mediano, corto y largo plazo, un 4% piensa lo contrario y un 8% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Con el 88% de encuestados considerando que los objetivos de inversión son iguales a los objetivos que tenga la organización a corto, mediano y largo plazo, es una dualidad a tener en consideración para proyectos futuros.

**TABLA N° 13.**

**¿Cree que al hablar de una decisión de inversión, estamos hablando de una decisión bajo incertidumbre?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	19	76%	76%	76%
	No	2	8%	8%	84%
	No sabe/ No opina	4	16%	16%	100%
	Total	25	100%	100%	



### **Interpretación y análisis**

Considerando la décimo tercera pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 76% de los encuestados considera que, efectivamente al hablar de una decisión de inversión es hablar de incertidumbre, ya que como se sabe en toda inversión hay riesgos que afrontar, por más que se haga un proyectado de los resultados esperados de una inversión las cosas no siempre salen como uno lo planifica, un 8% piensa lo contrario y un 16% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Considerando que el 76% de encuestados opina que, al hablar de una decisión de inversión, se está hablando también de una decisión bajo incertidumbre, se puede concluir que por opinión mayoritaria, en general las inversiones tienen un margen de incertidumbre que se entiende como el riesgo

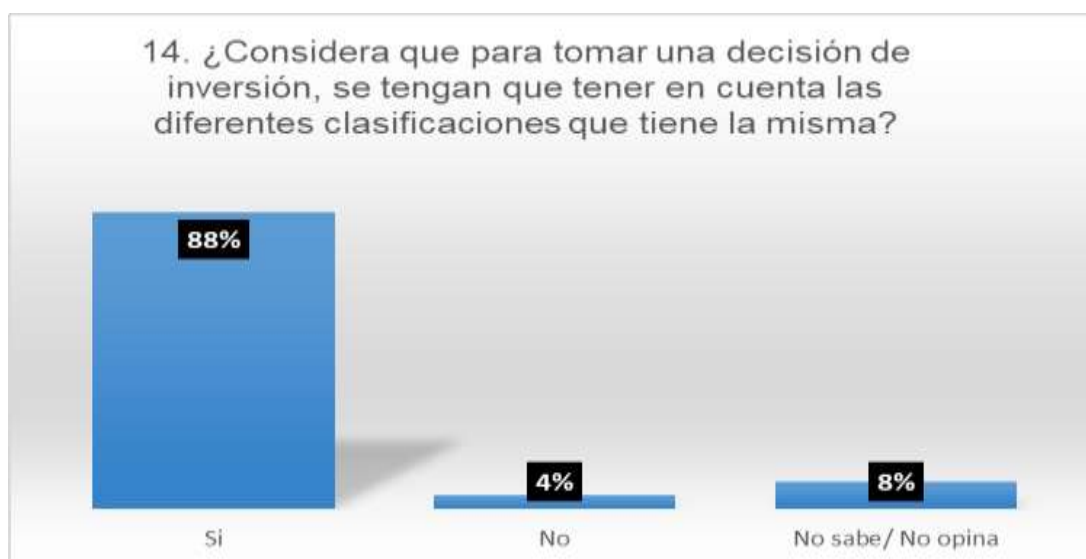


y este se debe tener en cuenta, para tomar las medidas necesarias y minimizar su impacto.

**TABLA N° 14.**

**¿Considera que para tomar una decisión de inversión, se tengan que tener en cuenta las diferentes clasificaciones que tiene la misma?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	22	88%	88%	88%
	No	1	4%	4%	92%
	No sabe/ No opina	2	8%	8%	100%
	Total	25	100%	100%	



### **Interpretación y análisis**

Considerando la décimo cuarta pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 88% de los encuestados considera que, si es importante tener en cuenta las clasificaciones que tengan las inversiones, un 4% piensa lo contrario y un 8% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Teniendo en cuenta que el 88% de encuestados opina que si es necesario considerar las diferentes clasificaciones de una decisión de inversión, con la finalidad de ver las diferentes resultados positivos que

obtendríamos de cada una de ellas, es aconsejable que se tengan en cuenta, y sean bien revisadas antes de decidir.

**TABLA N° 15.**

**¿Considera que para tomar una decisión de inversión, el gerente general tiene que hacer un estudio estadístico completo, antes de tomar una decisión?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Válido	Si	18	72%	72%	72%
	No	3	12%	12%	84%
	No sabe/ No opina	4	16%	16%	100%
	Total	25	100%	100%	



### **Interpretación y análisis**

Considerando la décimo quinta pregunta, se puede apreciar una distribución porcentual de la siguiente manera. El 72% de los encuestados considera que, si es importante realizar un estudio estadístico antes de hacer una inversión, 12% piensa lo contrario y un 16% de la muestra no está informado del tema o desconoce del tema. Considerando que el 72% de encuestados piensa que es importante que el gerente realice un estudio estadístico antes de tomar una

decisión de inversión, sería adecuado que la gerencia brinde un mayor enfoque al área de estadística y probabilidad.

## 4.2. Análisis de Fiabilidad

N°	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15 = K	TOTAL
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
2	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	0	1	1	0	1	12
3	1	1	1	1	1	D	D	1	1	1	1	1	1	1	0	12
4	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
5	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	1	0	D	1	12
6	1	0	1	1	D	1	1	D	D	1	1	1	1	D	1	10
7	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	13
8	1	1	0	1	1	D	D	1	1	1	1	D	1	1	1	11
9	1	1	D	1	1	1	1	1	1	1	D	1	1	1	0	12
10	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
11	1	1	D	1	D	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	13
12	1	D	D	1	1	1	0	1	D	D	D	1	0	1	1	8
13	1	1	1	D	1	D	0	1	1	1	D	D	1	1	1	10
14	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
15	1	1	1	D	D	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	13
16	1	D	1	D	D	1	1	1	1	0	1	1	D	1	1	10
17	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	D	1	1	14
18	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	13
19	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	D	14
20	1	1	1	D	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	14
21	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	D	1	D	1	1	13
22	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	D	1	1	14
23	D	D	1	1	1	1	0	1	0	1	1	1	1	1	D	10
24	D	D	1	1	1	0	D	0	0	1	1	1	1	1	D	8
25	1	D	1	1	1	D	D	D	0	1	1	1	1	1	D	9

<p>Fórmula para hallar el Alfa de Cronbach: <math display="block">\alpha = \left[ \frac{k}{k-1} \right] \left[ 1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i^2}{S_t^2} \right]</math></p> <p style="font-size: small;">Donde:            K: El número de ítems.            S<sup>2</sup>: Sumatoria de Varianzas de los ítems.            S<sub>t</sub><sup>2</sup>: Varianza de la suma de los ítems.            α: Coeficiente de Alfa de Cronbach</p>																S <sub>t</sub> <sup>2</sup> :
Si	22	19	21	20	20	20	18	22	20	23	19	22	19	22	18	4.56
No	1	1	1	1	1	1	3	1	3	1	2	1	2	1	3	
No sabe/ No opina	2	5	3	4	4	4	4	2	2	1	4	2	4	2	4	
S <sub>i</sub> <sup>2</sup> :	0.04	0.05	0.04	0.05	0.05	0.05	0.12	0.04	0.11	0.04	0.09	0.04	0.09	0.04	0.12	α:
Σ S <sub>i</sub> <sup>2</sup> :	0.96															0.845

La estimación del coeficiente del Alfa de Cronbach es de 0.845

## CAPÍTULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 5.1. Discusión

Gracias a los diversos estudios realizados por los autores mencionados en el marco teórico, tanto de libros como de investigaciones anteriores, se ha reforzado y se cree que la gestión financiera tiene efectos en la rentabilidad en la empresa de transportes Logística ABUCORP, la cual es una entidad que cuenta con varios años en el mercado prestando servicio de Transporte de carga pesada, y cuenta con una adecuada gestión financiera logrando objetivos y metas organizacionales, con lo dicho anteriormente se procedió a realizar un análisis el cual se describe a continuación:

El gerente general en conjunto con las demás áreas competentes, deben determinar cómo la empresa de transportes Logística ABUCORP administrará sus recursos, las decisiones de inversión que tomará, con la finalidad de lograr sus objetivos lo cual va de la mano con el desarrollo de la empresa. El encargado debe de saber que el principal objetivo de la gestión financiera es que sirve para que la organización se maneje con eficiencia y eficacia, para que sus recursos sean administrados de manera equilibrada. Por otro lado esto no garantiza que aplicando la gestión financiera la empresa jamás tendrá problemas e irá creciendo de manera ideal sin obstáculos, pero siempre hay que evaluar los posibles riesgos que puedan afectar la empresa tanto internos como externos con la finalidad de tener estrategias para minimizar el impacto.

Transportes Logística ABUCORP, deberá aplicar la planificación financiera y el control para lograr sus objetivos y metas establecidas, sin embargo ella sabe que como empresa no se encuentra sola dentro del mercado, existe mucha competencia que le puede jugar en contra y afectar sus metas, por lo que el gerente en conjunto con su equipo de trabajo deberá evaluar sus fortalezas y amenazas que tienen con la finalidad de salir adelante. Existen empresas como por ejemplo Transportes Terrazos, Transportes M y G, Transportes Catalán las cuales cuentan con unidades con una gran ventaja puesto que tienen vehículos modernos, nuevos, también cuentan con certificado de homologación ISO 9000 y sus precios de flete son menores ,

para obtener con certeza la información brindada se hizo una investigación anónima.

La capacitación a la gerencia y al equipo administrativo es de gran utilidad para un buen control en el flujo de caja, sin embargo esto no quiere decir y no es garantía que siempre se vaya a mantener un flujo de caja saludable, pues existen diversidad de situaciones que puedan presentarse las cuales podrían afectar seriamente la liquidez de la empresa, pero se puede tomar acciones para minimizar el impacto de estas.

Si bien tomar una decisión de inversión es de gran importancia para el crecimiento de la empresa, tomarla viene acompañada de asumir riesgos, de asumir una situación de incertidumbre y puede que los planes establecidos no se logren como se había planificado, pero como se ha mencionado anteriormente hay que analizar las posibles situaciones negativas que puedan presentarse para implementar estrategias y minimizar el impacto de los riesgos.

Sin embargo es de conocimiento que la rentabilidad obtenida por la empresa de transportes Logística ABUCORP lleva una tendencia progresiva y es gracias a una adecuada gestión financiera, se encuentra siendo calificada de manera óptima por sus clientes y es así como se mantiene en la vanguardia nacional y no es relegada ante la competencia, manteniendo su buen resultado como en el estudio realizado.

## **5.2. Conclusiones**

En el trabajo de suficiencia profesional “Gestión Financiera y Sus Efectos en la Rentabilidad en la Empresa de transportes Logística ABUCORP ,año 2020” , la cual realiza un análisis del rendimiento económico de la empresa, donde se verá reflejada el logro de los objetivos de la empresa ,mediante la capacitación a la gerencia y administración como principal método para la buena toma de decisiones considerando el control de flujo de caja de la empresa y las decisiones de inversión para generar mayor rentabilidad.

- a) La empresa de transportes Logística ABUCORP concluyo su objetivo principal gracias a la gestión financiera que dio como resultado una rentabilidad favorable y de esa forma seguir invirtiendo en más activos (flotas).
- b) La empresa de transportes Logística ABUCORP consideró dentro de su planificación financiera y control, un logro de objetivos y metas óptimos, sin embargo deberá generar nuevas gestiones para mejorar su bienestar económico a corto y largo plazo.
- c) La empresa de transportes Logística ABUCORP, no conto con una adecuada capacitación financiera a sus colaboradores de gerencia y administración, por tal razón se concluye en mejorar para poder tener un desarrollo funcional en el control de flujo de caja.
- d) La empresa de transportes Logística ABUCORP como empresa de transporte de carga pesada por carretera, logro mejorar la atención a sus clientes, crecer con incentivos para sus trabajadores, innovar comprando nuevas flotas con mayor garantía y tecnología y colocarse dentro de los más grandes competidores en el sector de transportes a nivel nacional e internacional, y por ello realiza una inversión adecuada y sistemática que le ayude a tomar decisiones correctas para la empresa.

### **5.3. Recomendaciones**

- a) La Empresa de transportes Logística ABUCORP tiene un margen de encuesta del 95% a su favor y un 5% en contra, y por tal razón se recomienda realizar inventarios trimestrales internos y externos que generen un adecuado uso en el manejo de materiales esenciales y lograr una rentabilidad superior a las demás empresas del País.
- b) La Empresa de transportes Logística ABUCORP deberá crear dentro del departamento de Recursos Humanos una asistencia personalizada

que verifique la gestión de la planificación financiera y el logro de objetivos , para mantener un estándar progresivo de acciones realizadas en bien de la empresa Logística ABUCORP.

- c) Se recomienda que la Empresa de transportes Logística ABUCORP realice periódicamente capacitaciones idóneas y con perspectiva en el ámbito internacional para lograr que la gerencia y el área administrativa cuenten con un conocimiento moderno y actual en gestión financiera y rentabilidad en el rubro de transportes de carga pesada por carretera.
- d) Las inversiones hoy en día son parte principal de una empresa y por tal razón es necesario que la empresa de transportes logística ABUCORP invierta en infraestructura, compra de activos (flotas) y capacitación del personal.

## FUENTES DE INFORMACIÓN

### Fuentes Bibliográficas

- Pérez Carvallo Veiga, Juan F. (2015) “La Gestión Financiera de la Empresa” Madrid, España: Esic Editorial.
- Loring, J (2004) “La Gestión Financiera” Barcelona, España: Deustos S.A Ediciones.
- Zamora Torres, América Ivonne (2011) “Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán” Académica Española.
- García Lorenzo, R; Velar Martin, Luis A. y Cañadas Sánchez Ángel (2009) “Análisis de los Estado Contables en el Nuevo PGC 2008” Madrid, España: Esic Editorial.
- Nevado Peña, D; López Ruiz, Víctor; Carballo Pérez, J y Ramón Zaratiegui, José (2007) “Como Gestionar el Binomio Rentabilidad – Productividad” Madrid, España: Wolters Kluwer.

### Fuentes Electrónicas

- Ortega Castro, Alfonso “Introducción a las Finanzas”. Recuperado el 12 de junio del 2021 de <http://librosebooks.org/libro/introduccion-a-las-finanzas-9789701067222/>.
- Vera – Colina, Mary. “Metodología para el Análisis de la Gestión Financiera en Pymes”. Recuperado el 13 de junio del 2021 de <http://hacienda.go.cr>



- Oscar G. Montalvo “Administración Financiera Básica. El corto Plazo”.  
Recuperado el 13 de junio del 2021de  
<http://administrandofinanzas.blogspot.pe>

**ANEXO N° 01**

**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

**TÍTULO: “GESTIÓN FINANCIERA Y SUS EFECTOS EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES LOGÍSTICA ABUCORP, AÑO 2020”**

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGÍA
Problema Principal	Objetivo Principal	Hipótesis Principal	Variable independiente	Variable Independiente	
¿De qué manera influye la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de Transportes Logística ABUCORP 2020?	Determinar si la gestión financiera tiene efectos en la rentabilidad de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020.	Aplicar la gestión financiera como herramienta principal mejorará el rendimiento económico de la empresa e impactará directamente en la rentabilidad de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020	X Gestión Financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>Planificación y control</li> <li>capacitación de la gerencia</li> <li>Desarrollo empresarial</li> </ul>	<p><b>Tipo de investigación.</b> - Aplicada</p> <p><b>Diseño de investigación.</b>- No experimental. Descriptivo - Correlacional</p> <p><b>Población:</b> Está delimitada por 27 personas que conforman las distintas áreas como: Área Gerencial, Recursos Humanos, Contable, Administrativa y Tesorería y Finanzas.</p> <p><b>Muestra:</b> Según muestreo aleatorio simple, se determinó en 25 trabajadores.</p> <p><b>Técnica de Investigación:</b></p> <p align="center">a. Encuesta</p>
<b>Problemas secundarios</b>	<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Hipótesis Secundarias</b>	Variable dependiente	Variable dependiente	
a. ¿Cómo la planificación financiera y el control influyen en el logro de los objetivos y metas en la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020?	a. Determinar si la planificación financiera y el control influyen en el logro de los objetivos y metas de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020.	a. La planificación financiera y control como herramientas administrativas influirán directamente en el logro de los objetivos de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020.	Y Rentabilidad Empresarial	<ul style="list-style-type: none"> <li>Logro de los objetivos.</li> <li>Control del flujo de caja</li> <li>Decisión de inversión</li> </ul>	
b. ¿De qué manera las decisiones de inversión inciden en el desarrollo de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020?	b. Determinar si la capacitación a la gerencia y a la administración indican en el control del flujo de caja de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020	b. La capacitación a la gerencia y a la administración, como principal método para la buena toma de decisiones incidirá directamente con el control del flujo de caja en la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020.			
c. ¿De qué manera las decisiones de inversión inciden en el desarrollo de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020?	c. Determinar si la decisión de inversión incide en el desarrollo de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020.	c. La decisión de inversión incidirá en el desarrollo de la empresa de Transportes Logística ABUCORP, año 2020.			

## ANEXO Nº 2 ENCUESTAS

INSTRUCCIONES: La presenta técnica de la encuesta tiene por finalidad buscar información relacionada con el tema **“GESTIÓN FINANCIERA Y SUS EFECTOS EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES LOGÍSTICA ABUCORP , AÑO 2020 ”**. Al respecto, se le solicita que en las preguntas que a continuación se acompaña, tenga a bien elegir la alternativa que considere correcta, marcando con un aspa (X). Se agradece su participación, que será de gran interés para la presente investigación y es anónima.

<b>VARIABLE: X. GESTIÓN FINANCIERA</b>	
<b>Indicador: Planificación y Control</b>	
<b>1.</b>	<p><b>¿Considera que la planificación dentro de una empresa es importante para el desarrollo de la misma?</b></p> <p>a. Sí. <span style="float: right;">( )</span></p> <p>b. No. <span style="float: right;">( )</span></p> <p>c. No sabe/ No opina <span style="float: right;">( )</span></p>
<b>2.</b>	<p><b>¿Sobre el control de los recursos de la empresa, considera que es una herramienta necesaria para el logro de los objetivos?</b></p> <p>a. Sí. <span style="float: right;">( )</span></p> <p>b. No. <span style="float: right;">( )</span></p> <p>c. No sabe/ No opina <span style="float: right;">( )</span></p>
<b>Indicador: Capacitación de la Gerencia</b>	
<b>3.</b>	<p><b>¿Crees usted uno de los beneficios de la capacitación de la gerencia es poder cumplir con los objetivos de corto y largo plazo de la empresa?</b></p> <p>a. Sí. <span style="float: right;">( )</span></p> <p>b. No. <span style="float: right;">( )</span></p> <p>c. No sabe/ No opina <span style="float: right;">( )</span></p>
<b>4.</b>	<p><b>¿Considera usted necesario que una capacitación gerencial cuente con una serie de etapas?</b></p> <p>a. Sí <span style="float: right;">( )</span></p> <p>b. No <span style="float: right;">( )</span></p> <p>c. No sabe/ No opina <span style="float: right;">( )</span></p>

<b>Indicador: Desarrollo Empresarial</b>	
<b>5.</b>	<p><b>¿Le resulta importante la existencia del IEDEP para tener un buen desarrollo como empresa?</b></p> <p>a. Sí. ( )</p> <p>b. No. ( )</p> <p>c. No sabe/ No opina ( )</p>
<b>6.</b>	<p><b>¿Crees usted que una barrera para el desarrollo empresarial sería el no tener establecidos los objetivos a corto, mediano y largo plazo?</b></p> <p>a. Sí ( )</p> <p>b. No ( )</p> <p>c. No sabe/No opina ( )</p>
<b>7.</b>	<p><b>¿Considera usted que la creatividad e innovación forman parte de las características del desarrollo empresarial?</b></p> <p>a. Sí ( )</p> <p>b. No ( )</p> <p>c. No sabe/No opina ( )</p>
<b>VARIABLE: Y. RENTABILIDAD</b>	
<b>Indicador: Logro de los Objetivos</b>	
<b>8.</b>	<p><b>¿Considera usted que al hablar del logro de los objetivos estamos hablando a su vez de rentabilidad empresarial?</b></p> <p>a. Sí. ( )</p> <p>b. No. ( )</p> <p>c. No sabe/ No opina ( )</p>
<b>9.</b>	<p><b>¿Cree usted que tener establecidos los objetivos a corto y largo plazo, habla de una buena gestión financiera?</b></p> <p>a. Sí. ( )</p> <p>b. No. ( )</p> <p>c. No sabe/ No opina ( )</p>
<b>Indicador: Control del flujo de Caja</b>	

10.	<p><b>¿Cree que el control del flujo del proyecto de inversión guarda una relación directa con la rentabilidad empresarial?</b></p> <p>a. Sí. ( )</p> <p>b. No. ( )</p> <p>c. No sabe/ No opina ( )</p>
11.	<p><b>¿Cree usted que es preciso incluir en los flujos de caja de capital, los efectos ocasionados por una financiación?</b></p> <p>a. Sí ( )</p> <p>b. No ( )</p> <p>c. No sabe/ No opina ( )</p>
<b>Indicador: Decisión de Inversión</b>	
12.	<p><b>¿Considera usted que los objetivos de la decisión de inversión son iguales a los objetivos de mediano, corto y largo plazo que tenga la empresa?</b></p> <p>a. Sí. ( )</p> <p>b. No. ( )</p> <p>c. No sabe/ No opina ( )</p>
13.	<p><b>¿Cree que al hablar de una decisión de inversión, estamos hablando de una decisión bajo incertidumbre?</b></p> <p>a. Sí ( )</p> <p>b. No ( )</p> <p>c. No sabe/ No opina ( )</p>
14.	<p><b>¿Considera que para tomar una decisión de inversión, se tengan que tener en cuenta las diferentes clasificaciones que tiene la misma?</b></p> <p>a. Si ( )</p> <p>b. No ( )</p> <p>c. No sabe/ No opina ( )</p>

15	<p><b>¿Considera que para tomar una decisión de inversión, el gerente general tiene que hacer un estudio estadístico completo antes de tomar alguna decisión?</b></p> <p>a. Si ( )</p> <p>b. No ( )</p> <p>C. No sabe / No opina ( )</p>
----	--