

UNIVERSIDAD NACIONAL
“SANTIAGO ANTÚNEZ DE MAYOLO”
FACULTAD DE ECONOMÍA Y CONTABILIDAD
PROGRAMA DE TESIS GUIADA



**LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA LUCHO TOURS S.R.L. – HUARAZ, PERIODO 2018**

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

Autores:

Bach. RODRÍGUEZ FITZCARRALD JORGE LEONEL

Bach. YAURI CERNA SHEIDER FRANK

ASESOR: Dr. OJEDA PEREDA WILLIAM ZACARÍAS

Huaraz – Perú

2018



**FORMATO DE AUTORIZACIÓN PARA PUBLICACIÓN DE TESIS Y TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN,
PARA A OPTAR GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES EN EL
REPOSITORIO INSTITUCIONAL DIGITAL - UNASAM**

Conforme al Reglamento del Repositorio Nacional de Trabajos de
Investigación – RENATI. Resolución del Consejo Directivo de
SUNEDU N° 033-2016-SUNEDU/CD

1. Datos del Autor:

Apellidos y Nombres: **RODRÍGUEZ FITZCARRALD JORGE LEONEL**

Código de alumno: **072.1118.370**

Teléfono: **991378145**

Correo electrónico: jfitzcarrald@hotmail.com

DNI O Extranjería: **46184142**

2. Modalidad de trabajo de investigación:

Trabajo de investigación

Trabajo académico

Trabajo de suficiencia profesional

Tesis

3. Título Profesional:

Bachiller

Título

Segunda especialidad

Licenciado

Magister

Doctor

4. Título del trabajo de investigación:

**LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA LUCHO TOURS S.R.L. –
HUARAZ, PERIODO 2018**

5. Facultad de: ECONOMÍA Y CONTABILIDAD

6. Escuela, Carrera o Programa: CONTABILIDAD

7. Asesor:

Apellidos y Nombres: **OJEDA PEREDA WILLIAM ZACARÍAS**

Teléfono: **943407581**

Correo electrónico: williamojedapereda@gmail.com

DNI o Extranjería: **17828605**

A través de este medio autorizo a la Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo, publicar el trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Institucional Digital, Repositorio Nacional Digital de Acceso Libre (ALICIA) y el Registro Nacional de Trabajos de Investigación (RENATI).

Asimismo, por la presente dejo constancia que los documentos entregados a la UNASAM, versión impresa y digital, son las versiones finales del trabajo sustentado y aprobado por el jurado y son de autoría del suscrito en estricto respeto de la legislación en materia de propiedad intelectual.

Firma: 

D.N.I.: **46184142**

FECHA: **15/07/2019**



**FORMATO DE AUTORIZACIÓN PARA PUBLICACIÓN DE TESIS Y TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN,
PARA A OPTAR GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES EN EL
REPOSITORIO INSTITUCIONAL DIGITAL - UNASAM**

Conforme al Reglamento del Repositorio Nacional de Trabajos de
Investigación – RENATI. Resolución del Consejo Directivo de
SUNEDU N° 033-2016-SUNEDU/CD

1. Datos del Autor:

Apellidos y Nombres: **YAURI CERNA, SHEIDER FRANK**

Código de alumno: **092.1403.180**

Correo electrónico: yauri1420@gmail.com

Teléfono: **946220541**

DNI O Extranjería: **46791304**

2. Modalidad de trabajo de investigación:

Trabajo de investigación

Trabajo académico

Trabajo de suficiencia profesional

Tesis

3. Título Profesional:

Bachiller

Título

Segunda especialidad

Licenciado

Magister

Doctor

4. Título del trabajo de investigación:

**LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA LUCHO TOURS S.R.L.
– HUARAZ, PERIODO 2018**

5. Facultad de: ECONOMÍA Y CONTABILIDAD

6. Escuela, Carrera o Programa: CONTABILIDAD

7. Asesor:

Apellidos y Nombres: **OJEDA PEREDA WILLIAM ZACARÍAS**

Teléfono: **943407581**

Correo electrónico: williamojedapereda@gmail.com

DNI o Extranjería: **17828605**

A través de este medio autorizo a la Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo, publicar el trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Institucional Digital, Repositorio Nacional Digital de Acceso Libre (ALICIA) y el Registro Nacional de Trabajos de Investigación (RENATI).

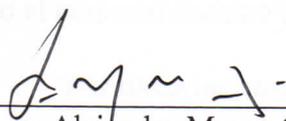
Asimismo, por la presente dejo constancia que los documentos entregados a la UNASAM, versión impresa y digital, son las versiones finales del trabajo sustentado y aprobado por el jurado y son de autoría del suscrito en estricto respeto de la legislación en materia de propiedad intelectual.

Firma: 

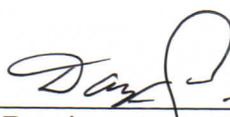
D.N.I.:

FECHA:

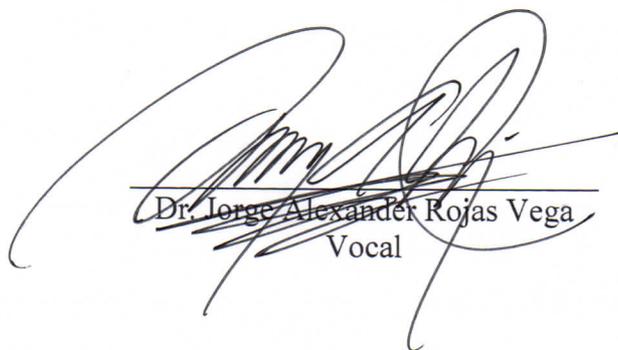
MIEMBROS DEL JURADO



Dr. Juan Alejandro Murga Ortiz
Presidente



Dra. Dominga Ayvar Cuellar
Secretaria



Dr. Jorge Alexander Rojas Vega
Vocal

AGRADECIMIENTO

A todo el personal docente de la Escuela de Contabilidad.

Por todas las enseñanzas y oportunos consejos,
que permitieron concluir nuestra carrera con éxito

Muchas gracias, docentes.

Jorge y Sheider

DEDICATORIA

A Dios, fuente de toda sabiduría.

A mis queridos padres:

Por todo el amor recibido y por

el apoyo incondicional en la

realización de mis metas.

Jorge

DEDICATORIA

A mis queridos padres
Por todo el esfuerzo realizado
para poder cumplir mis objetivos,
gracias por el amor recibido.

Sheider

ÍNDICE

MIEMBROS DEL JURADO	ii
AGRADECIMIENTO	iii
DEDICATORIA	v
ÍNDICE	vi
RESUMEN.....	viii
ABSTRACT.....	ix
1. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Identificación, formulación y planteamiento del problema.....	1
1.1.1. Planteamiento del problema.....	1
1.1.2. Formulación del problema	1
1.2. Objetivos	5
Objetivos específicos	5
1.3. Justificación, viabilidad y delimitación de la investigación.....	5
1.3.1 Justificación	5
1.3.2 Viabilidad.....	6
1.3.3 Delimitación de la investigación.....	7
1.4. Hipótesis.....	8
1.4.1. Hipótesis general.....	8
1.4.2. Hipótesis específicas	8
1.5. Operacionalización de las Variables	11
2. MARCO REFERENCIAL.....	11
2.1. Antecedentes	12
2.2. Marco teórico.....	23
2.3. Marco conceptual	38
2.4. Marco legal.....	42
3. METODOLOGÍA.....	47
3.1. Diseño de la investigación.....	47
3.2. Población y muestra.....	47

3.3. Variables de estudio.....	48
3.4. Fuentes, instrumentos y técnicas de recopilación de datos.....	49
3.5. Procedimiento de tratamiento de datos.....	50
3.6. Procesamiento de datos	50
4. RESULTADOS	52
4.1. Presentación de datos generales	52
4.2. Presentación y análisis de datos relacionados con cada objetivo de investigación	54
4.3. Prueba de Hipótesis	58
4.4. Discusión	64
5. CONCLUSIONES	73
6. RECOMENDACIONES.....	75
7. BIBLIOGRAFÍA	77
Referidas al tema.....	77
Referidas a la metodología.....	83
8. ANEXOS	84
Matriz de consistencia.....	84
Instrumentos de recolección de datos.	86
Gráficos de interpretación de resultados.	90
Estados financieros	92
Análisis de los estados financieros.....	94

RESUMEN

La presente investigación, con enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y transversal; de alcance correlacional, tiene por objetivo principal: Demostrar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018; se propone como hipótesis principal: La gestión financiera incide directamente en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018.

Al concluir el estudio se lograron los objetivos, contrastándose las hipótesis con la información necesaria en campo mediante el modelo estadístico SPSS, en el cual se determinó un coeficiente de correlación de Rho Spearman de 0,979. Se concluye que existe correlación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Lucho Tour S.R.L. Se recomienda a los propietarios y directivos de la organización Lucho Tours S.R.L. patrocinen una administración profesional de su empresa en el marco de una auténtica filosofía institucional, a fin de ser un Ente competitivo y sostenible económica y financieramente en el largo plazo.

Palabras clave: Control financiero, fortalecimiento patrimonial, gestión financiera, planificación financiera, rentabilidad.

ABSTRACT

The present investigation, with a quantitative approach, of non-experimental and transversal design; of correlational scope, aims to: Demonstrate how financial management affects the profitability of the company Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018; outlining the main hypothesis: Financial management directly affects the profitability of the company Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018.

At the conclusion of the study, the objectives were achieved, comparing the hypotheses with the necessary information in the field using the statistical model SPSS. In which a Rho Spearman correlation coefficient of 0.979 was determined. It is concluded that there is a correlation between financial management and profitability of the company Lucho Tour S.R.L. It is recommended to the owners and managers of the organization Lucho Tours S.R.L. sponsor a professional administration of your company within the framework of an authentic institutional philosophy, in order to be a competitive and sustainable entity economically and financially in the long term.

Key words: financial Control, patrimonial strengthening, financial management, financial planning, profitability.

1. INTRODUCCIÓN

1.1. Identificación, formulación y planteamiento del problema

1.1.1. Planteamiento del problema

Actualmente existen cambios relevantes en el mundo empresarial, por lo que se requiere de indicadores económicos y financieros para una gestión por resultados a fin de mejorar su posicionamiento en el mercado; un aspecto muy importante en cada empresa es la rentabilidad el cual maximiza sus beneficios económicos. En cuanto a la gestión financiera, se entiende como aquella actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios.

En el contexto internacional, la gestión financiera cobra relevancia en relación a que se encuentra estrechamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, además del nivel y estructura de la financiación; esta también toma en cuenta a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales, los cuales son la maximización de la rentabilidad para los propietarios de la organización y la maximización de la riqueza ; para lograr tales objetivos existen instrumentos que facilitan la gestión financiera tales como el control de gestión que garantiza en alto grado la consecución de las metas y objetivos fijados por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero (Terrazas, 2009).

De esta manera se afirma que la manera cómo se consiguen recursos financieros y cómo se invierten estos recursos, influyen en la rentabilidad de una organización, por lo cual el rol del administrador o gerente de la organización es alinear la gestión financiera a los objetivos de la organización teniendo en cuenta que uno de los objetivos más primordiales de cada empresa es la mejora de la rentabilidad de la organización. Sin embargo, el problema radica en cómo hacerlo, ya que lo anterior tiene lógica y no necesita explicarlo en detalle dado que estos objetivos y/o aspiraciones son fundamentales en cada organización; es así que los encargados de dirigir las empresas tienen que tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento en todo momento.

En tal caso, uno de los desafíos más importantes en el funcionamiento y operación de las empresas u organizaciones, es la de lograr administrar y gestionar de la mejor manera posible los recursos financieros. Esta tarea es crucial desde la perspectiva de que todas las actividades que se desarrollan en la organización, inevitablemente deben materializarse en una expresión monetaria que consolidada y estructurada representa el caminar de la institución, como también el reflejo de su desempeño. Este es todavía más importante que este proceso se pueda planificar e implementar con efectividad, es decir logrando complementar los dos parámetros de la administración organizacional que conciernen al manejo de la eficiencia y eficacia (Gómez, 2015).

Desde otro punto de vista, la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios (materiales, humanos y financieros) con el fin de obtener buenos resultados. En la teoría contable, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada, cuenta con muchas aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en este contexto se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que un determinado capital produce en un periodo concreto. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla, con la finalidad de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de la gestión realizada, según que el análisis realizado, los cuales pueden ser a priori o a posteriori.

En este contexto y para la presente investigación se seleccionó a la empresa Lucho Tours SRL, el cual es una empresa familiar de propietarios locales; está conformada por seis socios, quienes trabajan en ella, los cuales son padres e hijos. La empresa inició actividades en el año 1999, con una unidad móvil Coaster de segunda mano, de capacidad de 29 pasajeros ;en la actualidad la empresa posee un patrimonio neto de 346 mil soles, su inversión no corriente en parte es 09 unidades móviles modernas, dos de ellas con una capacidad de 31 pasajeros; en cuanto al giro de negocio de la empresa es el servicio de transporte turístico, donde se encargan de atender viajes de promociones a diversas partes del país, y realizar tours a los destinos turísticos, nacionales como extranjeros, principalmente a Chavín de Huántar, Casma, Llanganúco y Pastoruri. La

empresa ha obtenido utilidades, sin embargo, presenta debilidades significativas, que pueden ser consideradas como problemática institucional siendo una de esas debilidades el problema de baja rentabilidad cuyas probables causas son: Los propietarios no cuentan con formación académica en el ámbito gerencial y financiero, no utilizan instrumentos financieros, no existe una cultura de servicio al cliente basado en una filosofía organizacional ;de continuar esta situación, la empresa perderá oportunidades de desarrollo económico, asimismo, perderá posicionamiento en el mercado. La presente investigación pretende contribuir a solucionar el problema de rentabilidad, para tal fin se formuló un problema principal, problemas específicos, objetivos e hipótesis necesarios.

1.1.2. Formulación del problema

1.1.2.1. Problema general

¿De qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018?

1.1.2.2. Problemas específicos

- a) ¿Cómo contribuye la planificación financiera a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018?
- b) ¿De qué modo la capacidad de fortalecimiento patrimonial contribuye a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018?

- c) ¿Cuál es la contribución del control financiero patrimonial en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018?

1.2. Objetivos

Objetivo general

Demostrar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018.

Objetivos específicos

- a) Explicar cómo contribuye la planificación financiera a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.
- b) Evaluar de qué manera la capacidad de fortalecimiento patrimonial contribuye a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.
- c) Conocer cuál es la contribución del control financiero patrimonial en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.

1.3. Justificación, viabilidad y delimitación de la investigación

1.3.1 Justificación

- **Relevancia Social**

El Estudio al ser aplicado contribuirá a los operadores a crecer en el sector servicios, tomando acciones proactivas y emprendedoras con un mejor criterio buscando siempre la mejor rentabilidad para los inversionistas.

- **Implicaciones Prácticas**

El presente trabajo de investigación contribuirá a comprender, la importancia que tiene la gestión financiera, porque le permitirá a la empresa Lucho Tours SRL, integrar estrategias financieras con el fin de mejorar su rentabilidad económica y financiera.

Valor teórico

La gestión financiera de una Empresa debe ser materializada, relacionando adecuadamente las capacidades de sus recursos con sus necesidades operacionales conectadas a objetivos y metas alcanzables en el marco de una auténtica filosofía institucional para ser un ente generador de riqueza, competitivo y sostenible económica y financieramente en el largo plazo.

- **Unidad Metodológica**

Los instrumentos diseñados para la investigación han sido encuestas y métodos que contribuyan a la optimización de sus recursos, a los que se ha determinado su confianza por el método de Alpha de Cronbach; estos instrumentos podrán ser usados en investigaciones futuras con la confianza de que arrojarán resultados similares, con lo cual se pueden medir las variables de estudio en investigaciones similares.

1.3.2 Viabilidad

Disponibilidad de los recursos

Se cuenta con los recursos técnicos, humanos, materiales y

financieros para el desarrollo dentro del tiempo y espacio establecido para la investigación.

Identificación de las variables

Frente al problema planteado se ha identificado las variables e indicadores y su medición es posible, la que permite materializar la investigación.

Relación costo – beneficio

Se estima que los beneficios de la investigación serán mayores que los costos incurridos.

Consecuencia de los resultados

La investigación del desarrollo de las MYPES permitirá conocer más a profundo sobre el tema y dar posibles soluciones a los problemas que surgen a través del tiempo.

1.3.3 Delimitación de la investigación

Delimitación Teórica

La investigación ha tomado teorías necesarias en relación al tema de investigación, complementándose con información administrativa de la empresa investigada.

Delimitación Espacial:

Esta investigación se realizó en el ámbito geográfico de la ciudad de Huaraz, lugar de ubicación de la empresa Lucho Tours SRL, objeto de la presente investigación.

Delimitación Temporal:

La investigación responde a un diseño transversal, es decir que la recopilación de datos se ha realizado en un momento único en el tiempo, en el año 2018.

1.4. Hipótesis

1.4.1. Hipótesis general

La gestión financiera incide directamente en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018.

1.4.2. Hipótesis específicas

- a) La planificación financiera contribuye favorablemente a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.
- b) La capacidad de fortalecimiento patrimonial incide positivamente en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.
- c) El control financiero patrimonial contribuye eficazmente a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.

1.5. Operacionalización de las Variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES			ESCALA DE MEDICIÓN
X= Gestión financiera	La gestión financiera es el proceso de toma de decisiones y de análisis de datos que busca la óptima administración y empleo de los recursos financieros de la empresa para el logro de unos objetivos. (Martínez, 2016)	x ₁ = Planificación financiera	Razonamiento	Alternativas de solución		Escala ordinal
		x ₂ =Capacidad de fortalecimiento patrimonial	Transformar	Inspeccionar		
		x ₃ = Control financiero	Planificación estratégica	Planificación estratégica	Control Presupuestario	
Y= Rentabilidad de la empresa Lucho Tours	La rentabilidad es una variable clave en las decisiones de inversión nos permite comparar las ganancias actuales o esperadas de varias inversiones con los niveles de rentabilidad que necesitamos la misma que no estaríamos satisfecho con un 10% de rentabilidad si necesitamos un 14%. (Nevado, López, Pérez, & Zaratiegui, 2007)		Provisiones por deudas	Calidad de los resultados obtenidos		Escala ordinal

2. MARCO REFERENCIAL

2.1. Antecedentes

a) A nivel internacional

Flores, O. (2016). *La gestión financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorros y crédito en el distrito de la Victoria 2010-2015*. (Tesis para optar con el título profesional de contador público). Universidad San Martín de Porres.

El objeto que se propone es determinar cómo la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito. Dado que contribuirá en la problemática que significa el decremento de la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito.

En relación a la fundamentación teórica – conceptual se deslinda de la variable independiente como gestión financiera y dependiente la rentabilidad los conceptos y definiciones de varios autores que sustenten el desarrollo de la investigación.

Obtuvo como resultados que: un eficiente análisis financiero SÍ influye positivamente en la calidad de la cartera de créditos colocados por las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015. Además, un eficiente empleo de los recursos SÍ influye positivamente en el margen operativo de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015. Por último, una eficiente capacidad de fortalecimiento patrimonial SÍ influye positivamente en la utilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015.

De acuerdo a los resultados obtenidos el autor llego a recomendar: un eficiente análisis financiero que permita un mejor conocimiento de la situación económica y financiera del cliente. Una eficiente capacidad de fortalecimiento patrimonial que responda a la necesidad de requerimiento de capital de las cajas de ahorro y crédito, principalmente de capitales privados de terceros, que les otorgue cierto colchón, principalmente con las provisiones por malas deudas, y cierta libertad de disponer de las utilidades en inversiones que devuelvan más utilidades.

Hernández, E. (2017). *Modelo De Gestión De Calidad En La Administración Financiera, Y Su Incidencia En La Rentabilidad De Las Compañías De Transporte De Carga Y Encomiendas Ultra Rápido Cia. Ltda.*(.). Universidad.

En cuanto al manejo contable se ha podido constatar que la empresa no dispone de indicadores en la gestión administrativa financiera que le permitan tomar decisiones estratégicas para el incremento de la rentabilidad de “ULTRA RÁPIDO” CÍA. LTDA.

Concluyó con lo siguiente:

1. Al aplicar el Modelo de gestión de calidad en la Administración Financiera la empresa logrará organizar sus funciones de cada uno de los integrantes de la misma, para luego aplicar objetivos estratégicos que les ayudará alcanzar sus metas para de esta manera aumentar su liquidez financiera.
2. Es posible la calidad en la Gestión Financiera, ya que es viable

aumentar las fuentes de generación de recursos, es posible mejorar el presupuesto y su ejecución, pero para ello es necesario que la cultura de la planificación sea promovida y aplicada en toda la estructura dentro de la empresa.

3. La calidad en la ejecución del modelo de gestión requiere además de la planificación, la preparación no solo de los administradores financieros, sino también de los demás actores encargados de la realización estratégica dentro de la empresa.
4. El eficiente desarrollo de la actividad económica en cuestión adquiere como un referente, el estudio de objetivos estratégicos y modelos de planeación pertinentes a la gestión empresarial. Este modelo de gestión permitirá tener un gran avance en el manejo de la empresa, y proporcionará un control más eficiente de la mercadería, y eso se verá reflejado en la mejora del tiempo, control y mantenimiento, incurriendo en la disminución de costos administrativos.

Paredes, K. (2015). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la agencia de viajes y turismo Ambato Travel ubicado en la ciudad de Ambato durante el período 2013*. (Trabajo de graduación previo a la obtención del título en ingeniería financiera).

Universidad Técnica de Ambato. Ecuador., en la que sintetiza:

El sector turístico en el país, en los últimos años ha desarrollado un gran interés social y económico, ya que su crecimiento y sostenibilidad dentro del mercado ha sido relevante a diferencia de otros sectores productivos del país.

Ecuador siendo un país con una gran ventaja competitiva por la riqueza de su biodiversidad, brinda una gran apertura a la inserción de nuevos modelos económicos en el mercado, así como a la creación de nuevas empresas de servicios turísticos, ya que esto conlleva a desarrollar una amplia cobertura en el mercado elevando así la rentabilidad de las mismas.

Para una toma de decisiones dentro de la agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel, la Gestión Financiera se vuelve una herramienta indispensable, ya que a través de ella se obtiene un flujo de información confiable y verídica, la cual se la puede analizar y extraer contenidos mediante un sistema de control de gestión, basado en indicadores.

1. Se abordó el marco teórico explícitamente a la gestión financiera, que recalca que ésta consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. Y sugiere que es de vital importancia en la empresa para así llevar un control de manera ordenada donde se puedan visualizar los ingresos y gastos de forma ordenada para poder contar con una información verídica y ordenada.
2. Se realizó el estudio empírico del tema por medio de encuestas realizadas al personal Administrativo, Financiero y Comercial de agencias de viaje y turismo de la ciudad de Ambato cuyos resultados expusieron la incidencia que conserva una eficaz gestión financiera,

y la rentabilidad de las agencias cuestionadas, mostrándose favorable en medida de la adhesión de estrategias.

En la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel no se efectúa un modelo de inversión que promueva su imagen dentro del mercado, lo cual limita su rentabilidad y su competitividad en el mercado. Es importante que la empresa establezca una estructura financiera definida, es decir que el manejo de la gestión financiera dentro de la agencia sea la óptima, de manera que se puedan distribuir los recursos para el cumplimiento de los objetivos de la organización y así mejorar la rentabilidad de la organización en el cual se debe establecer un plan inversión, que esté enfocado a que la empresa obtenga mayor cobertura en el mercado y un posicionamiento considerable que le permita crecer competitivamente.

b) A nivel nacional

Sánchez, C. (2017). *Planeamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa de Transporte Turismo Diez Ases S.A. periodo 2015 – 2016*. (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público). Universidad César Vallejo – Trujillo. Perú, infiere:

El presente trabajo de investigación se desarrolló con el objetivo de Analizar el planeamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa de Transportes Turismo Diez Ases S.A. periodo 2015-2016. La población estuvo conformada por la empresa de Transportes turismo Diez Ases y su muestra fuese la situación

económica y financiera de los periodos 2015-2016.

Se aplicó el cuestionario a la contadora de la empresa para la recolección de datos, luego ha sido la información procesada en Excel, llegando a obtener resultados que son mostrados en tablas.

1. El planeamiento financiero incide positivamente en la empresa, ya que el establecimiento de estrategias y objetivos, va a permitir que la empresa tenga una mejor situación económica y financiera, mejorando su rentabilidad en un 74%, la de sus activos en 32% y su prueba defensiva en un 19.74%.

Además sintetiza que la empresa no está llevando a cabo el desarrollo de sus actividades y su gestión de manera adecuada, ya que la empresa cuenta con 0.72 de liquidez, lo cual es bajo para poder con sus obligaciones y su capital de trabajo es de -190,376, lo que indica, que su efectivo para pagar sus deudas a corto plazo, no va a poder asumirlas, esto se debe a que las obligaciones financieras al 2016 representan el 48% y ha comprometido su capital en un 90%, dando a los acreedores tener un mayor poder en la empresa. El establecimiento de un Planeamiento Financiero para el año 2017, tiene un enfoque dirigido para mejorar la situación económica y financiera, mediante estrategias de plan de mercado, plan organizacional y plan operativo, para mejorar la situación económica y financiera, con mejores toma de decisiones y mejor desarrollo de las actividades en la empresa, permitiendo mejoren la baja liquidez, las obligaciones con los terceros

y aumentar el valor de la empresa.

Portilla, M. (2015). *Diseño de un plan financiero como herramienta de gestión y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa de Agro Transportes Gonzales S.R.L año 2015*. (Tesis para obtener el título de Contador Público). Universidad Nacional de Trujillo. Perú

El objetivo que se persigue es el de diseñar un plan financiero a la Empresa Agro Transportes Gonzales S.R.L. para incrementar su rentabilidad, para lo cual se propone un plan financiero para el periodo 2015 en el cual se logra mejorar los indicadores de rentabilidad realizando proyecciones estadísticas para la elaboración de los presupuestos de ventas y compras, así como el análisis de los estados financieros de los periodos 2012, 2013 y 2014 mediante razones financieras,

1. Se propone el análisis vertical, análisis horizontal y comparativo; que permitan alcanzar los resultados en función de los objetivos de la investigación.
2. Se emplearon procedimientos y técnicas para contrastar la hipótesis de investigación mediante la información brindada, la cual nos permitió hacer proyecciones financieras que ayudaran a dar solución a la realidad del proyecto para luego llegara las conclusiones y recomendaciones.

Ordoñez, J. (2017). *Control financiero y su incidencia en la rentabilidad de las empresas de zincado de tubos metálicos, Distrito Ate, 2017*. (Tesis para obtener el título profesional de contador

público). Universidad Cesar Vallejo. Perú.

El objetivo que se persigue es el de determinar de qué manera el control financiero incide en la rentabilidad de las empresas de zincado de tubos metálicos, Distrito Ate, 2017. El cual tendrá un efecto positivo en la rentabilidad incrementándose de esta manera el beneficio esperado por parte de los accionistas de las empresas de zincados de tubos metálicos.

Para alcanzar el objetivo se realizó un cuestionario con el cual se recabo la información necesaria para determinar las conclusiones:

1. El control financiero incide en la rentabilidad de las empresas de zincado de tubos metálicos, Distrito Ate, 2017, ya que permitirá identificar el problema que está ocurriendo internamente por el cual no hay un incremento de rentabilidad, les brindará un mayor entendimiento en la toma de decisiones a los administradores y los socios.
2. El control financiero incide en el margen de beneficio neto de las empresas de zincado de tubos metálicos, Distrito Ate, 2017, ya que con el uso del control financiero podrá determinar cuánto gana por cada sol que vende, además podrá saber si hay una buena producción ya que de eso depende sus ventas, asimismo ayudará a saber si los gastos están muy elevados que no permiten tener una buena utilidad neta.
3. El control financiero incide en la eficiencia comercial de las

empresas de zincado de tubos metálicos, Distrito Ate, 2017, ya que con el uso del control financiero podrá determinar el nivel de ventas que se necesita para superar el punto de equilibrio y a partir de eso obtener las ganancias que se han previsto para poder cumplir con los objetivos propuestos.

c) A nivel regional

Agreda, Diana. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, 2013.* (Tesis para optar el título profesional de: contador público). Universidad Católica de los Ángeles – Chimbote. Perú, sustenta que:

La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica: La mayoría de autores nacionales en sus trabajos de investigación se han limitado a describir de manera separada las variables del financiamiento y rentabilidad, desde el punto de vista de su caracterización, sin embargo, Castañeda et al (2012) e Hidalgo (2014) son los únicos autores de los consultados que han abordado a través de un caso de una empresa específica, la proyección de estados financieros, demostrando estadísticamente la influencia que existe del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. Respecto a la aplicación del caso: Se formuló un flujo de caja proyectado con y sin

financiamiento, luego la formulación de estados financieros proyectados que fueron analizados a través de ratios de rentabilidad, en los cuales, se encontró que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, según las ratios que demuestran un incremento moderado. Finalmente se concluye que el financiamiento mejoro la rentabilidad de la empresa de Servicios Daniel EIRL de Chimbote en el año 2013.

Sintetiza:

1. De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente el financiamiento sí influye positivamente en la rentabilidad de las Mype del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión.
2. El financiamiento influye en forma positiva en la rentabilidad de la empresa de Servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, debido a que se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso.

Leyva, Y. (2013). *Financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector servicios rubro transporte de carga pesada de la ciudad de*

Huaraz – 2013. (Tesis para optar el Título profesional de Contador Público). Universidad Católica de los Ángeles - Chimbote. Perú, mantiene:

Tuvo como objetivo, Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector servicios rubro transporte de carga pesada de la Ciudad de Huaraz. La muestra estuvo conformada por 37 empresarios de los cuales se aplicó un cuestionario estructurado dirigido a los propietarios de las empresas de transporte de carga pesada de Huaraz, a través de la técnica de encuesta de los cuales se obtuvieron los siguientes resultados en cuanto a la edad que el 76% contaban con edades de 25 a 39 años, el 78% varones, el 41% tenían de 6 a 10 años de funcionamiento de su empresa; el 95% solicitó crédito, el 57% solicitó el crédito en Entidad Bancaria de los cuales al 57% le otorgo el crédito el 57% solicitó crédito 3 veces en el año 2013, el 37% declaró que tuvo un margen de ganancia del 15% el 77% lo tuvieron de fuentes externas de financiamiento, el 57% lograron financiamiento del Banco de la Nación, el 64% de las Cajas, el 46% fue a corto plazo, el 37% se prestó de 3 a 5 años, el 40% se prestó de más de 12,000 nuevos soles; aunque un 52% afirman que el interés es alto, el 83% afirma que incremento su rentabilidad, el 77% percibió mayor rentabilidad en el 2013 y el 71% percibió que su rentabilidad se debió al crédito financiero. Concluyó en los siguientes:

1. El financiamiento incide directamente en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro transporte carga de Huaraz. El 40% de microempresarios obtuvieron créditos de más de 12,000 soles y 31% entre 10,000 a 12,000 nuevos soles el 77% que perciben que su rentabilidad fue mayor en el año 2013; y el 71% tienen una mejor percepción sobre la rentabilidad empresarial generado por el financiamiento Bancario y no Bancario.
2. Se han descrito las principales características de la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro transporte carga pesada de Huaraz – 2013, con el 37% y 32% que tuvieron un incremento en su rentabilidad anual empresarial de 15% a 20%; con un significativo 14% que tuvieron una rentabilidad de más del 20% . Así como el 83% opinan que las políticas de atención de las entidades financieras favorecen el incremento de la rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro transportes.

2.2. Marco teórico

Gestión financiera

La gestión financiera es una de las áreas funcionales de la gestión, que se encuentra en toda organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

Ahora bien, Soria, J. (2007), argumenta que:

La gestión financiera emplea una diversidad de procedimientos que permiten evaluar la rentabilidad de las instituciones. Por lo tanto, logra suministrar los recursos necesarios que permitan la inversión eficaz y eficiente para el desarrollo y crecimiento de las instituciones, siendo capaz de alcanzar los objetivos y metas programadas. (pág. 7)

De esta manera, Córdoba adhiere que la gestión financiera es muy importante para cualquier tipo de empresa que enfrenta resolver problemas de liquidez y rentabilidad, para suministrar recursos financieros y humanos en el momento preciso para que pueda tener un buen crecimiento y funcionamiento de su organización; alcanzando los objetivos que se propone la empresa de manera eficiente. (pág. 6)

Según Martínez, J. (2016):

La Gestión financiera es el proceso de toma de decisiones y de análisis de datos que busca la óptima administración y empleo de los recursos financieros de la empresa para el logro de unos objetivos. Hoy en día, la gestión financiera está ligada al concepto de valor de la empresa, hasta el punto de que la gestión financiera ha pasado a ser la parte del negocio que se ocupa del uso eficiente y efectivo de los recursos propios, de la deuda y de cualquier otro tipo de fondos, así como de la toma correcta de decisiones, para la maximización del beneficio y el incremento de valor de una entidad. Para que exista gestión financiera, con carácter previo, deben fijarse unos objetivos empresariales y diseñarse una estructura adecuada para ponerla en práctica.

Padilla, M. (2012), sustenta que:

En la gestión financiera de una empresa se adquiere, conserva y manipula dinero en sus diferentes modalidades o a través de sus diversas herramientas, ya que esta requiere de recursos financieros para suplir las necesidades. Para la obtención de la financiación hace uso de las tácticas financieras, involucrando recursos internos y externos para así lograr sus objetivos apropiados, elevando su eficiencia y rentabilidad. (pág. 18)

Por lo que, la gestión financiera refleja una de las funciones de la dirección financiera que busca planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades económicas que componen los flujos de efectivos como resultado de la inversión corriente y el financiamiento para este tipo de inversión, a partir de la toma de decisiones a corto plazo con miras a estabilizar la relación existente entre riesgo y rentabilidad (Hernández, N., Espinoza, D., y Salazar, Y. , 2014)

Analizando el importante desempeño de la gestión empresarial, consideraremos los tipos de financiamientos explícitos.

En opinión de Ccaccya, D. (2015):

Se presentan varios criterios para la clasificación de Financiamientos, entre las más comunes se tienen:

Según el origen de financiación se distinguen dos tipos:

- Financiación interna: Son proporcionadas, creadas o producidas por la propia operación de la empresa, como producto de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones. Como principales formas, se

tiene: Provenientes de los accionistas de la empresa; nuevas aportaciones que los accionistas dan a la organización; por medio de la capitalización de las utilidades de operación retenidas.

- Financiación externa: Son las que brindan recursos provenientes de personas, empresas o instituciones que no guardan relación con la organización. Existen diferentes modalidades en este ámbito que se han venido implementando dependiendo de las necesidades particulares que presentan las empresas. Una de las instituciones que brinda diferentes alternativas de financiamiento es la banca comercial o múltiple.

Según el plazo de devolución, se diferencian dos tipos:

- Financiamiento a corto plazo: son aquellas en las que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para devolver los fondos obtenidos.
- Financiamiento a largo plazo: son las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos es superior a un año. Esta constituye la financiación básica o de recursos permanentes.

Teoría del financiamiento de Modigliani y Miller. El aporte de estos autores, en lo que respecta a las estructuras de Financiamiento, es decir, la mezcla de diversas fuentes de fondo propias o ajenas para financiar los recursos activos de una organización expresa.

Un mercado eficiente se caracteriza por su elevada liquidez con gran número de operaciones y bajos costos de transacción de entrada y de salida, así como una cristalina información, disponible para todos los participantes, sin paquetes informativos que cambien notoriamente, y sus expectativas de imprevisto.

Dentro de esta escuela de pensamiento, Modigliani y Miller aportaron su conocida posición sobre la imposibilidad de aumentar el valor de una compañía con acertadas decisiones sobre su estructura de financiamiento. Afirman que su costo de capital, o sea el costo promedio ponderado de todas sus fuentes financieras, es constante e independiente de las distintas proporciones de endeudamiento y de patrimonio neto propio que pueda recibir. Al aumentar el endeudamiento, aumenta el riesgo de caer en cesación de pagos por la mayor carga fija de intereses; sin embargo, la mayor tasa de interés que exigirían los acreedores se compensaría con el menor rendimiento sobre su capital propio que podrían exigir los accionistas, dando un costo de capital total promedio constante e independiente del grado de endeudamiento.

Planificación financiera

Se define como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de los mercados de capitales nacionales e internacionales se convierten entonces en la clave del éxito para su gestión financiera (Prieto, 2010).

Así mismo, Córdoba, M. (2012), infiere:

La planeación financiera permite mantener el un equilibrio en el aspecto económico de las instituciones empresariales, abarcando el área operativa y estratégica. La planeación financiera es el cual se encarga de definir el rumbo

que tiene que seguir la organización para alcanzar sus objetivos y metas estratégicas, en el que se planea a corto y largo plazo teniendo como referencia la realidad de la organización y proponiendo mejoras para el desarrollo de la organización. (pág. 119)

El examen situacional real de la entidad y el trazarse objetivos llevan a un proyecto o estrategia financiera que involucra las medidas de inversión y financiamiento de la entidad. (Rojas, H. & Soca, W., 2017)

Control financiero

Porter, M. (1980), en su libro, “Estrategias competitivas”:

Establece una figura piramidal en la que en los lados representan el uso de los recursos humanos, los activos, la tecnología y los recursos financieros. En la base está la información contable y operativa. La base representa la utilización de los recursos en un nivel amplio y detallado. Se van representando las partes en que se divide la organización.

La información se agrega a nivel de los departamentos, estableciendo diferentes estructuras de orden jerárquico para el manejo de recursos según el nivel de responsabilidad. A medida que se eleva hacia el vértice superior, se concentra en las gerencias, y por último en la alta dirección.

Así pues, el control financiero según Beltrán, J. (1998), se concibe sobre una empresa en funcionamiento y se basa en la continua conversión de información clave en acción proactiva, a través de la toma efectiva de decisiones. Por lo anterior, es vital contar con información financiera administrable, que permita

un análisis ágil; este tipo particular de información está contenido y representado en los indicadores de gestión, para la efectiva y oportuna toma de decisiones a nivel rentable que la empresa pueda desarrollar. (pág. 147)

Capacidad de fortalecimiento

El fortalecimiento de las capacidades patrimoniales definido como el proceso de liberar, fortalecer y mantener la capacidad patrimonial de las personas, las organizaciones y la sociedad en general para la gestión exitosa de sus asuntos es parte esencial del mandato de la FAO desde su fundación el fortalecimiento de capacidades.

En el contexto de la Estrategia Institucional de Fomento de la Capacidad recientemente aprobada, está inmerso también el fortalecimiento de la capacidad patrimonial al que se hace considerable énfasis en un nuevo enfoque. (Organización de las Naciones Unidas, 2018)

En cuanto a las estrategias de fortalecimiento de las capacidades institucionales, se coincide con Moreno Jaimes (2007), quien considera que las mismas pueden variar considerablemente, dependiendo de qué aspectos o procesos específicos de la gestión se pretendan mejorar, para así fortalecer el ámbito rentable que es fundamental para una entidad.

Según Oszlak & Orellana (1993), la experiencia de la capacidad de SADCI (Sistema de Análisis de Capacidad Institucional) demuestra que, llegado el momento de encontrar las soluciones técnicas o políticas que permitan superar las dificultades identificadas, se abre un abanico de acciones y decisiones

potenciales que caen dentro de las siguientes cuatro categorías básicas: Obtención de los recursos humanos, físicos o financieros necesarios para llevar a cabo las tareas que presentan déficits. Por ejemplo, contratación de personal especializado para reforzar la ejecución de tareas vinculadas a la gestión cotidiana de la entidad; adquisición de equipamientos industriales o herramientas informáticas para la ejecución de tareas complejas u obtención de subsidios para el pago de honorarios o la compra de bienes indispensables para la ejecución de las tareas previstas. Contratación de servicios de consultoría externa para viabilizar la ejecución de tareas de carácter no permanente cuya realización resulta imposible de encarar con recursos propios. Por ejemplo, para el desarrollo de estrategias comunicacionales, diseño de programas informáticos, instalación y puesta en marcha de nuevas tecnologías de gestión, generación de instancias de participación física y virtual, elaboración de planes estratégicos, etcétera.

Por otra parte, como puede apreciarse, estas definiciones hacen foco en la capacidad de los funcionarios y estructuras administrativas para alcanzar las metas fijadas, lo que las emparenta con el concepto de desempeño. Esto nos recuerda la definición elaborada por Sikkink, K. (1993), quien definió a las capacidades como “la eficacia administrativa del aparato estatal para instrumentar sus objetivos oficiales”. De acuerdo a la autora, la capacidad de las empresas es relacional en la medida en que no puede medirse en términos absolutos sino sólo en relación a las tareas que se le fijan o que éste se impone a sí mismo, para mejorar cada ámbito puntuando así la mejora rentable empresarial. Merilee Grindle también relaciona la noción de capacidades con

la de buen desempeño o logro de resultados. Si bien la autora no adopta un criterio único de conceptualización, ha realizado aportes teóricos sustanciales al estudio de capacidades estatales, también vinculados al modelo gerencialista de la administración, adoptado por numerosos gobiernos latinoamericanos durante la década del '90 y los años subsiguientes (Ricardo, 2016). Así, por un lado, define la construcción de capacidades (capacity building) como el “conjunto de estrategias que tienen que ver con el incremento de la eficiencia, efectividad y capacidad de respuesta (responsiveness) del desempeño gubernamental”, entendiendo por capacidad de respuesta al nexo entre la comunicación de las necesidades (extra gubernamentales) y la capacidad para abordarlas (Grindle 1997, cit. en Bertranou 2012: 3).

Rentabilidad

Las teorías económicas clásicas defienden la influencia positiva del crecimiento sobre la rentabilidad. El hecho de que las empresas crezcan les puede proporcionar ventajas competitivas propias de las empresas de mayor tamaño, como el aprovechamiento de las economías de escala, los efectos positivos de la curva de experiencia, el poder de negociación con proveedores y clientes o la externalización de actividades, lo que permite a las empresas incrementar sus tasas de rentabilidad.

Gitman, L. (1997), menciona que:

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

o al valor accionario. Por otra parte, Aguirre et al. (1997) consideran la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa. (pág. 1077)

Así mismo, Soria, J. (2010), enmarca la rentabilidad como un índice que permite evaluar el resultado de la gestión de la empresa y su capacidad para generar riqueza, mediante la relación entre la utilidad o los beneficios obtenidos o la inversión o recursos que se utilizaron para obtenerlos. (pág. 110)

Del mismo modo, las teorías evolutivas del crecimiento empresarial, encabezadas por Alchian (1990), defienden la influencia positiva de la rentabilidad sobre el crecimiento. Estas teorías proponen que las empresas más rentables son las que más crecen, debido a su capacidad para generar beneficios. Myers y Majluf (1984) defienden que las empresas prefieren la financiación interna a la externa debido a la existencia de asimetría de información entre la empresa y los inversores externos. Por ello, es necesario un aumento de los beneficios retenidos para poder acometer proyectos de inversión que permitan a la empresa crecer. Aunque esta dependencia es menor en las empresas de mayor tamaño debido a las facilidades de acceso a la financiación respecto a las de menor tamaño.

La rentabilidad es una variable clave en las decisiones de inversión nos permite comparar las ganancias actuales o esperadas de varias inversiones con los niveles de rentabilidad que necesitamos, la misma que no estaríamos satisfecho con un 10% de rentabilidad si necesitamos un 14% (Nevado, López, Pérez, &

Zaratiegui, 2007).

Aunque cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere (Sánchez J. , 2012):

- Primer nivel de análisis:

Conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.

- Segundo nivel de análisis:

La rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que, bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre que esta última sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso contrario.

De acuerdo con (Sánchez J. , 2012), la rentabilidad se divide en dos:

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

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

Otros conceptos de resultado que habitualmente se enfrentan al Activo total para determinar la rentabilidad económica serían los siguientes (Sánchez J. , 2012):

Resultado después de impuestos + Gastos financieros (1-t), siendo t el tipo medio impositivo: se utiliza el resultado después de impuestos y antes de gastos financieros netos bajo la justificación de que el impuesto sobre beneficios es un gasto del ejercicio y como tal supone una partida negativa a efectos de medir la renta o beneficio; y, por otra parte, los costes financieros se presentan netos del ahorro de impuestos que suponen.

- Resultado de las actividades ordinarias + Gastos financieros: en este caso se prescinde de los resultados extraordinarios por su carácter atípico y excepcional, pretendiendo así calcular la rentabilidad de la actividad ordinaria de la empresa.

b) La rentabilidad financiera. La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa (Sánchez J. , 2012).

c) En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que, aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa.

A diferencia de la rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$$RF = \frac{\textit{Resultado neto}}{\textit{Fondos Propios a su estado medio}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio. Otros conceptos de resultado, siempre después de intereses, que se suelen enfrentar a los fondos propios para obtener la rentabilidad financiera serían los siguientes (Sánchez J. , 2012):

- Resultado antes de impuestos, para medir el rendimiento de los fondos propios con independencia del impuesto de sociedades.
- Resultado de las actividades ordinarias, prescindiendo así tanto del efecto del impuesto sobre sociedades como de los resultados extraordinarios, bajo la pretensión de facilitar la Comparabilidad inter temporal y entre empresas.
- Resultado previo a la deducción de amortizaciones y provisiones, debido a que son costes de difícil estimación económica y que, tanto por la diversidad de políticas de unas empresas a otras como por la manipulación de que pueden ser objeto, se configuran como un posible factor distorsionante del resultado real.
- Resultado de explotación una vez deducidos los intereses de la deuda y los impuestos directos.

En síntesis, la rentabilidad financiera señala la capacidad de la empresa para producir utilidades a partir de la inversión realizada por los accionistas incluyendo las utilidades no distribuidas, de las cuales se han privado.

Dicha rentabilidad se calcula mediante el siguiente coeficiente:

Utilidad Neta / Capital Contable (Urias, 1991).

Para mejorar el nivel de rentabilidad financiera se pueden incorporar cambios en la rotación del capital contable, en el margen de utilidad neta y, en el apalancamiento financiero, dado que la rentabilidad financiera está compuesta por el producto entre el margen de utilidad neta sobre ventas $\text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas}$) y la rotación del capital contable $(\text{Ventas netas} / \text{Capital contable})$ (pág. 36)

2.3. Marco conceptual

Activos

El activo está constituida por los recursos con que cuenta: dinero en bancos, en caja, títulos y valores, mercaderías, muebles y equipos, inmuebles, créditos a favor, facturas por cobrar, e intangibles como patentes, marcas, regalías, etc. (Rojas, 2001).

En síntesis, son recursos con el que cuenta una empresa fruto de transacciones pasadas, del cual se espera a un beneficio.

Beneficios netos

El beneficio neto para una organización es igual al beneficio o ganancias brutas descontando los impuestos, los intereses, la depreciación y los gastos generales de la empresa. El margen se utiliza para conocer el porcentaje de beneficio que se tiene por cada producto o servicio que se ha vendido, o por el ejercicio económico de una empresa. (Coello, 2015).

Capital propio

Es la suma de las aportaciones hechas a la empresa por los inversionistas desde su fundación (capital social) más los beneficios obtenidos que no han sido distribuidos y que han pasado a formar parte de las reservas.

Dentro de estas fuentes de financiación propias se encuentran:

- El capital social
- Las reservas (voluntarias y obligatorias)

Control financiero

Es 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 (Faga & Ramos, 2007).

Crédito

Los créditos son préstamos que concede una institución financiera por medio de sus diversos instrumentos. A través de un contrato crediticio, las personas físicas o morales que necesitan financiamiento, es decir fondos y recursos, solicitan un crédito con el compromiso de pagarlo en una fecha posterior, así como pagar un interés pactado en el contrato y tiempo establecidos por la institución. (Vega, 2018)

Deuda

Vega, J. (2018), adhiere:

La deuda es la cantidad de dinero o bienes que una persona, empresa o país debe a otra y que constituyen obligaciones que se deben saldar en un plazo determinado. Por su origen la deuda puede clasificarse en interna y externa;

en tanto que por su destino puede ser pública o privada.

Fortalecimiento patrimonial

Patrimonio se entiende por el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que constituyen los medios económicos para que una empresa funcione, está compuesto por lo que se conoce como masas patrimoniales: activo, pasivo y patrimonio neto.

Entonces se establece que por cada masa patrimonial se reúne elementos patrimoniales homogéneos, para fortalecer el patrimonio representa incrementar activos, reducir pasivos o ambos (Coello, 2015).

Gestión financiera

La Gestión Financiera es entendida como 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 (Terrazas R. , 2009).

Provisiones

Las provisiones pueden distinguirse de otros pasivos, tales como los acreedores comerciales y otras obligaciones devengadas que son objeto de estimación, por la existencia de incertidumbre acerca del momento del vencimiento o de la cuantía de los desembolsos futuros necesarios para proceder a su cancelación. (Nunes, 2018)

Ratios

Las ratios, razones o indicadores financieros son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación entre sí de dos datos financieros directos permite analizar el estado actual o pasado de una organización. (Coello, 2015)

Recursos financieros

Son los activos que tienen algún grado de liquidez. El dinero en efectivo, los créditos, los depósitos en entidades financieras, las divisas y las tenencias de acciones y bonos forman parte de los recursos financieros (Ccaccya, 2015).

Rentabilidad

La rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros. Decir que una empresa es eficiente es decir que no desperdicia recursos. Estos recursos son, por un lado, el capital que aportan los accionistas o propietarios y, por otro, la deuda que aportan los acreedores. A la vez se adhiere las reservas, los beneficios que ha retenido la empresa en ejercicios anteriores, con el fin de autofinanciarse, éstas junto con el capital, constituyen los Fondos Propios (Terrazas, 2009).

Rentabilidad económica

Es una ratio que mide la tasa de devolución producida por un beneficio económico (anterior a los intereses y los impuestos) respecto al capital total, incluyendo todas las cantidades prestadas y el patrimonio neto que sumados forman el activo total. Se expresa como porcentaje, se obtiene dividiendo en beneficio neto sobre el activo total (Ccaccya, 2015).

Rentabilidad financiera

Rentabilidad financiera o ROE por sus iniciales en inglés -Return on equity- relaciona el beneficio económico con los recursos utilizados para obtener ese lucro. Dentro de una empresa, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos. La rentabilidad puede verse como una medida de cómo una compañía invierte fondos para generar ingresos. Se suele expresar como porcentaje. La rentabilidad financiera (ROE) se calcula dividiendo el beneficio neto entre los fondos propios (Ccaccya, 2015).

Toma de decisiones

Es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las alternativas o formas disponibles para resolver diferentes situaciones en la organización, se basa en la disponibilidad de información y en el conocimiento y experiencia del que lo hace, es netamente objetiva y racional (Coello, 2015)

2.4. Marco legal

Ley General de Turismo (LEY 29408, 17.09.2009)

Contiene el marco legal para el desarrollo y la regulación de la actividad turística, los principios básicos de la actividad turística y los objetivos de la política estatal, declarando al MINCETUR como el ente rector a nivel nacional competente en materia turística.

Reglamento de la Ley General de Turismo (Aprobado mediante Decreto Supremo N° 003-2010- MINCETUR del 16.01.2010)

Reglamento de Agencias de Viajes y Turismo Decreto Supremo N° 026-2004- MINCETUR, establece los requisitos y procedimientos para autorizar la

prestación del servicio de Agencia de Viajes y Turismo, define el concepto de Agencias de Viajes y Turismo, establece las condiciones que deberán cumplir para la prestación del servicio. Establece la Clasificación como: Minorista, Mayorista y Operador de Turismo, y precisa la obligatoriedad de presentar una Declaración Jurada que dé cuenta el cumplimiento de requisitos mínimos.

Mediante Decreto Supremo N° 017 – 2009 – MTC, Reglamento Nacional de Transporte Turístico Terrestre, publicado el 22 de abril de 2009, que entró en vigencia el 01 de julio de 2009, se derogó el Decreto Supremo N° 003 – 2005 – MTC, Reglamento Nacional de Transporte Turístico Terrestre y sus modificatorias, no existiendo a la fecha disposición alguna que faculte al MINCETUR a emitir una autorización sectorial para la prestación de servicios de transporte turístico terrestre.

Constitución Política del Perú, 1993

- **Artículo No 58.-** La iniciativa privada es libre. Se ejerce en una economía social de mercado. Bajo este régimen, el Estado orienta el desarrollo del país. Y actúa principalmente en las áreas de promoción de empleo, salud, educación, seguridad, servicios públicos e infraestructura.

- **Artículo No 59.-** El Estado estimula la creación de riqueza y garantiza la libertad de trabajo y la libertad de empresa, comercio e industria. El ejercicio de estas libertades no debe ser lesivo a la moral ni a la salud, ni a la seguridad pública. El estado brinda oportunidades de superación a los sectores que sufren cualquier desigualdad; en tal sentido promueve las pequeñas y empresas en todas las modalidades.

- **Artículo No 60.-** El Estado reconoce el pluralismo económico. La economía nacional se sustenta en la coexistencia de diversas formas de propiedad y de empresa. Solo autorizado por la ley expresa el Estado puede realizar subsidiariamente actividad empresarial directa o indirecta, por razón de alto interés público o de manifiesta conveniencia nacional. La actividad empresarial, pública o no pública, recibe el mismo tratamiento legal.

Ley N° 29152-2007 Ley que Establece la Implementación y el Funcionamiento del Fondo de Investigación y Desarrollo para la Competitividad (FIDECOM) y Su Reglamento.

Promueve la investigación y el desarrollo mediante el cofinanciamiento de proyectos de innovación productiva y la participación empresarial que sea de utilización práctica y sirvan para el incremento de la competitividad.

Está dirigida a las empresas y a las asociaciones civiles de carácter productivo

Legalmente constituido en el país.

Decreto legislativo N° 757 - 1991 Ley Marco para el Crecimiento de la Inversión Privada

- **Artículo No 1.-** La presente Ley tiene por objeto garantizar la libre iniciativa y las inversiones privadas, efectuadas o por efectuarse, en todos los sectores de la actividad económica y en cualesquiera de las formas empresariales o contractuales permitidas por la Constitución y las Leyes.

Establece derechos, garantías y obligaciones que son de aplicación a todas las personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, que sean titulares

de inversiones en el país. Sus normas son de observancia obligatoria por todos los organismos del Estado, ya sean del Gobierno Central, Gobiernos Regionales o Locales, a todo nivel.

- **Artículo No 2.-** El Estado garantiza la libre iniciativa privada. La Economía Social de Mercado se desarrolla sobre la base de la libre competencia y el libre acceso a la actividad económica.
- **Artículo No 3.-** Se entiende por libre iniciativa privada el derecho que tiene toda persona natural o jurídica a dedicarse a la actividad económica de su preferencia, que comprende la producción o comercialización de bienes o la prestación de servicios, en concordancia con lo establecido por la Constitución, los tratados internacionales suscritos por el Perú y las Leyes.
- **Artículo No 10.-** El Estado garantiza el derecho de las empresas, cualquiera que sea la forma empresarial que adopten, a acordar libremente la distribución del íntegro de las utilidades o dividendos que generen, y el derecho de los inversionistas a recibir la totalidad de los que les correspondan, inclusive los referidos al ejercicio en curso de acuerdo a balances periódicos, sin perjuicio de las obligaciones concernientes a la participación de los trabajadores, la reserva legal y las responsabilidades del caso conforme a lo establecido en la Ley General de Sociedades, siempre que se cumpla con las obligaciones tributarias pertinentes. La distribución de utilidades de las empresas del sistema financiero se rige por la ley de la materia.

LEY N° 26702 – 2018 Ley general de Sistema Financiero y Sistema de Seguros y Orgánica

En su Artículo No 135 se refiere INFORMACIÓN AL PÚBLICO SOBRE MARCHA DE LAS EMPRESAS se refiere a las empresas del Sistema Financiero que deben mantener informada a su clientela sobre el desarrollo de la situación económica financiera.

Para ello, sin perjuicio de las memorias anuales que deben divulgar adecuadamente, están obligadas a publicar los Estados financieros en el Diario Oficial y en una extensa circulación nacional, cuando menos 4 veces al año en las oportunidades y con el detalle que establece la Superintendencia.

TEXTO UNICO ORDENADO DEL CODIGO TRIBUTARIO

DECRETO SUPREMO N° 135-99-EF

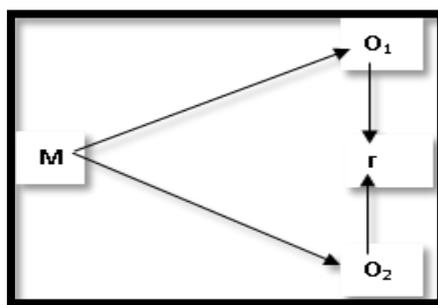
Código que establece los principios generales, instituciones, procedimientos y normas del ordenamiento jurídico-tributario, la empresa materia de investigación se encuentra en el régimen general del impuesto a la renta.

3. METODOLOGÍA

3.1. Diseño de la investigación

Por su enfoque cuantitativo y en concordancia con los objetivos propuestos el diseño de investigación es no experimental, transversal y descriptiva y correlacional; busca conocer el grado de incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz - 2018, para lo cual se efectuaron mediciones de las variables en una sola oportunidad, no se manipuló variable alguna.

La investigación corresponde al siguiente esquema:



Dónde:

M : Muestra

O1 : Observación V1

O2 : Observación V2

r : Relación entre las variables de investigación

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población

La población objeto de estudio está constituida por los trabajadores administrativos y socios de la empresa Lucho Tours S.R.L., distrito de

Huaraz, de la región Ancash, distribuido de la siguiente manera:

POBLACIÓN	MUJERES	VARONES	TOTAL
Administrador General		1	1
Administrador de Área	1		1
Contador		1	1
Socios		6	6
TOTAL	1	8	9

3.3. Variables de estudio

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

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 (Faga & Ramos, 2007).

3.4. Fuentes, instrumentos y técnicas de recopilación de datos

3.4.1. Técnica

(Chavez, 2007) Define como técnica de recolección de datos al “proceso de obtención de información empírica que permita la medición de las variables en las unidades de análisis” (p. 6).

Para el desarrollo del proyecto de investigación se empleó la encuesta.

3.4.2. Instrumento

Para (Arias, 2006) los instrumentos de investigación “son los medios materiales que se emplean para recoger y almacenar información” (p. 25).

En el proyecto se utilizó como medio de recolección de datos la encuesta.

Cuestionario:

Según Hernández, Fernández y Baptista, (2010) el instrumento más utilizado para recolectar los datos, consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir (p. 217).

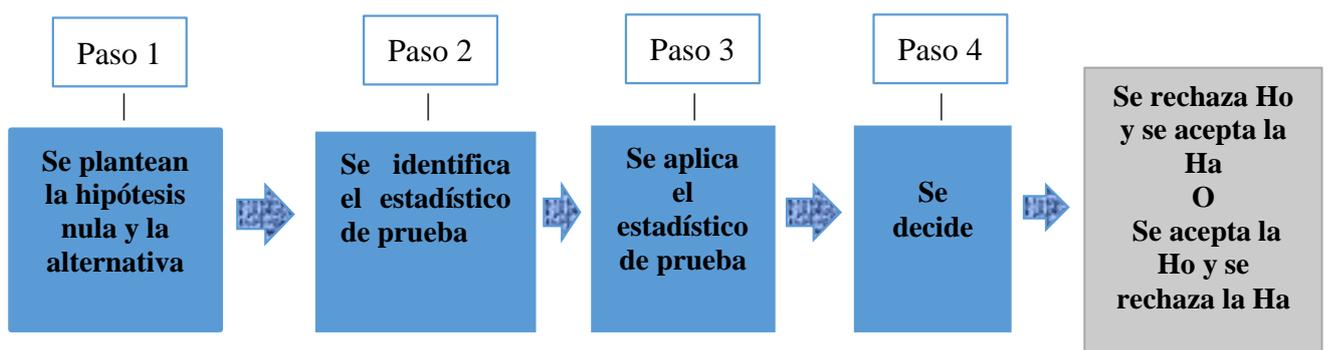
Siendo así, se utilizó un cuestionario de propia elaboración, con 38 ítems, donde 20 de ellos estuvieron relacionados con la gestión financiera y la cantidad restante con la rentabilidad, los cuales fueron dirigidos a la empresa Lucho Tours S.R.L., con el objetivo fundamental de identificar en qué medida la gestión financiera guarda relación con la rentabilidad.

3.5. Procedimiento de tratamiento de datos

Con los datos recopilados se construyó una base de datos, luego se realizó una prueba de normalidad de la distribución de datos, con lo que se eligió usar el coeficiente de correlación “rho de Spearman” para establecer la correlación entre las variables y contrastar las Hipótesis planteadas en la investigación.

La prueba de la hipótesis se realizó mediante el software SPSS en su versión 24, es un procedimiento basado en las evidencias de la muestra y la teoría de la probabilidad, usadas para determinar si la hipótesis es una afirmación razonable de ser aceptado o rechazada, cabe resaltar que se trabajó con un nivel de confianza del 95%, aceptando un margen de error del 5%.

Prueba de una hipótesis: se realizó mediante un procedimiento sistemático de varios pasos:



3.6. Procesamiento de datos

El procesamiento de la información y el análisis estadístico, estuvo referido al análisis de los resultados obtenidos en cada uno de los

indicadores, se empleó el programa de Excel para la construcción de cuadros y gráficos y el paquete estadístico SPSS en su versión 24 para determinar el coeficiente de correlación entre las variables investigadas.

3.7. Análisis e interpretación de las informaciones

Se realizaron en:

- **Tablas de frecuencia:** Desagregando la información y presentándola en categorías o frecuencias.
- **Gráficos:** que ofrecieron una ayuda visual y sencilla de interpretar la información; para lo cual se empleó los graficadores de mayor uso y estos permitieron visualizar las características principales de la información.
- **Estadísticos:** Entre los cuales se pueden citar a las medidas de tendencia central y de correlación, que permitieron probar las hipótesis planteadas.

4. RESULTADOS

4.1. Presentación de datos generales

Tabla 1

Matriz de puntuaciones y niveles de la gestión financiera en la empresa Lucho Tours S.R.L., distrito de Huaraz, de la región Ancash.

Gestión Financiera																																
DIM	Planificación financiera							Control Financiero							Capacidad de fortalecimiento patrimonial							Total										
Ítem	1	2	3	4	5	6	7	Puntaje	Valor	Nivel	8	9	10	11	12	13	Puntaje	Valor	Nivel	14	15	16	17	18	19	20	Puntaje	Valor	Nivel	Puntaje	Valor	Nivel
1	5	5	3	5	3	7	3	31	3	A	5	4	3	4	3	4	23	3	A	4	5	4	5	4	5	4	31	3	A	85	3	A
2	3	4	4	3	4	3	3	24	2	M	4	3	4	5	4	5	25	3	A	4	5	4	4	4	4	4	29	3	A	78	3	A
3	2	3	2	3	3	2	2	17	2	M	2	3	4	3	4	4	20	2	M	2	3	2	3	2	3	3	18	2	M	55	2	M
4	5	4	4	5	4	4	5	31	3	A	5	4	5	4	4	4	26	3	A	5	4	5	5	4	5	4	32	3	A	89	3	A
5	3	2	3	3	2	2	3	18	2	M	2	3	3	2	2	2	14	2	M	2	3	3	2	3	3	2	18	2	M	50	2	M
6	2	3	2	2	3	2	2	16	1	B	3	2	2	3	3	2	15	2	M	3	2	2	3	2	2	3	17	2	M	48	2	M
7	2	1	2	3	2	1	2	13	1	B	3	2	3	2	2	1	13	1	B	3	2	3	3	2	3	2	18	2	M	44	1	B
8	5	4	5	4	4	4	5	31	3	A	5	5	4	4	4	4	26	3	A	5	5	4	5	5	4	4	32	3	A	89	3	A
9	4	4	5	4	5	5	4	31	3	A	4	5	4	5	5	5	28	3	A	4	5	4	4	5	4	5	31	3	A	90	3	A

Fuente: Resultados de la aplicación de la escala valorativa: “Gestión financiera” en la empresa Lucho Tours S.R.L., distrito de Huaraz, de la región Ancash.

Leyenda:

B	Bajo
M	Medio
A	Alto

Para el análisis de la variable de estudio, se asumió los siguientes niveles e intervalos de puntuaciones.

Niveles	Planificación financiera	Capacidad de fortalecimiento patrimonial	Control financiero	Gestión financiera
Bajo	[7-16]	[6-13]	[7-16]	[20-46]
Medio	[17-25]	[14-22]	[17-25]	[47-73]
Alto	[26-35]	[23-30]	[26-35]	[74-100]

Tabla 2

Matriz de puntuaciones y niveles de la rentabilidad en la empresa Lucho Tours S.R.L., distrito de Huaraz, de la región Ancash.

Rentabilidad																											
DIM		Económica												Financiera													
Ítem	1	2	3	4	5	6	7	8	9	Puntaje	Valor	Nivel	1	2	3	4	5	6	7	8	9	Puntaje	Valor	Nivel	Puntaje	Valor	Nivel
1	4	4	3	4	5	4	3	4	4	35	3	A	3	4	4	4	3	4	5	4	3	34	3	A	69	3	A
2	2	3	2	2	3	2	3	2	2	21	2	M	2	3	2	3	2	2	3	2	3	22	2	M	43	2	M
3	2	3	4	3	2	2	3	2	2	23	2	M	3	2	2	2	3	2	2	2	3	21	2	M	44	2	M
4	4	5	4	5	4	4	5	5	4	40	3	A	4	5	4	5	4	5	4	4	5	40	3	A	80	3	A
5	3	2	3	3	2	2	3	2	2	22	2	M	3	3	3	2	3	3	2	2	3	24	2	M	46	2	M
6	2	3	2	2	3	2	2	3	3	22	2	M	2	2	2	3	2	2	3	2	2	20	1	B	42	2	M
7	2	3	2	3	2	1	2	2	1	18	1	B	2	3	2	3	2	3	2	1	2	20	1	B	38	1	B
8	4	5	5	4	4	4	5	5	4	40	3	A	5	4	4	5	5	4	4	4	5	40	3	A	80	3	A
9	5	4	5	4	5	5	4	4	4	40	3	A	5	4	5	4	5	4	5	5	4	41	3	A	81	3	A

Fuente: Resultados de la aplicación de la escala valorativa: “Rentabilidad” en la empresa Lucho Tours S.R.L., distrito de Huaraz, de la región Ancash.

Leyenda:

B	Bajo
M	Medio
A	Alto

Para el análisis de la variable de estudio, se asumió los siguientes niveles e intervalos de puntuaciones.

Niveles	Económica	Financiera	Rentabilidad
Bajo	[9-20]	[9-20]	[18-41]
Medio	[21-33]	[21-33]	[42-66]
Alto	[34-45]	[34-45]	[67-90]

4.2. Presentación y análisis de datos relacionados con cada objetivo de investigación

De acuerdo al objetivo General: Demostrar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018

Tabla 3

Incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad

Gestión financiera	Rentabilidad							
	BAJA		MEDIA		ALTA		TOTAL	
	f	%	f	%	F	%	F	%
BAJA	1	11,11	0	0	0	0	1	11,11
MEDIA	0	0	3	33,33	0	0	3	33,33
ALTA	0	0	1	11,11	4	44,44	5	55,56
TOTAL	1	11,11	4	44,44	4	44,44	9	100

Fuente: Extraído del SPSS v.23

En la tabla 3 se aprecia que, de los 9 participantes en el estudio, 1 respondió que existe una baja rentabilidad de los cuales el 11,11% consideró la gestión financiera como baja y ninguno lo considero como media o alta.

De esta manera también se observa que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel medio, de los cuales el 33,33% consideró la gestión financiera como media, otro 11,11 % la considero como alta y ninguno lo consideró como baja.

Del mismo modo se observó que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel alto, de los cuales el 44,44 % consideró la gestión financiera como alta y ninguno la considero como media o baja.

Estos valores nos indican que al tener un alto nivel de la gestión financiera habrá mayores porcentajes de rentabilidad.

De acuerdo al objetivo específico 1: Explicar cómo contribuye la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018=

Tabla 4

De qué manera la planificación financiera contribuye en la rentabilidad

Planificación financiera	Rentabilidad							
	BAJA		MEDIA		ALTA		TOTAL	
	f	%	f	%	F	%	F	%
BAJA	1	11,11	1	11,11	0	0	2	22,22
MEDIA	0	0	3	33,33	0	0	3	33,33
ALTA	0	0	0	0	4	44,44	4	44,44
TOTAL	1	11,11	4	44,44	4	44,44	9	100

Fuente: Extraído del SPSS v.23

En la tabla 4 se aprecia que de los 9 participantes en el estudio 1 respondió que existe una baja rentabilidad de los cuales el 11,11% consideró la planificación financiera como baja y ninguno lo considero como media o alta.

De esta manera también se observa que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel medio, de los cuales el 33,33% consideró la planificación financiera como media y otro 11,11% consideró una planificación financiera como baja, sin embargo, ni uno como alta.

Del mismo modo se observó que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel alto, de los cuales el 44,44 % consideró la planificación financiera como alta y ninguno la considero como media o baja.

Estos valores nos indican que al tener un alto nivel de planificación financiera habrá mayores porcentajes de rentabilidad.

De acuerdo al objetivo específico 2: Evaluar de qué manera la capacidad de fortalecimiento patrimonial contribuye en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.

Tabla 5

De qué manera la capacidad de fortalecimiento patrimonial contribuye en la rentabilidad

Capacidad de fortalecimiento patrimonial	Rentabilidad								
	BAJA		MEDIA		ALTA		TOTAL		
	f	%	f	%	F	%	F	%	
BAJA	0	0	0	0	0	0	0	0	00,00
MEDIA	1	11,11	3	33,33	0	0	4	44,44	
ALTA	0	0	1	11,11	4	44,44	5	55,56	
TOTAL	1	11,11	4	44,44	4	44,44	9	100	

Fuente: Extraído del SPSS v.23

En la tabla 5 se aprecia que, de los 9 participantes en el estudio, 1 respondió que existe una baja rentabilidad de los cuales el 11,11% consideró la Capacidad de fortalecimiento patrimonial como media y ninguno lo considero como baja o alta.

De esta manera también se observa que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel medio, de los cuales el 33,33% consideró la Capacidad de fortalecimiento patrimonial como media y el 11,11% como alta, así mismo ni uno como baja.

Del mismo modo se observó que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel alto, de los cuales el 44,44 % consideró la Capacidad de fortalecimiento patrimonial como alta y ninguno la consideró como media o baja.

Estos valores nos indican que al tener un alto nivel de Capacidad de fortalecimiento patrimonial habrá mayores porcentajes de rentabilidad.

De acuerdo al objetivo específico 3: Conocer cuál es la contribución del control financiero patrimonial en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.

Tabla 6

De qué manera el control financiero patrimonial contribuye en la rentabilidad

Control financiero patrimonial	Rentabilidad							
	BAJA		MEDIA		ALTA		TOTAL	
	f	%	f	%	F	%	F	%
BAJA	1	11,11	0	0	0	0	1	11,11
MEDIA	0	0	3	33,33	0	0	3	33,33
ALTA	0	0	1	11,11	4	44,44	5	55,56
TOTAL	1	11,11	4	44,44	4	44,44	9	100

Fuente: Extraído del SPSS v.23

En la tabla 6 se aprecia que, de los 9 participantes en el estudio, 1 respondió que existe una baja rentabilidad de los cuales el 11,11% consideró el Control financiero patrimonial como bajo y ninguno lo consideró como media o alta.

De esta manera también se observa que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel medio, de los cuales el 33,33% consideró el Control financiero patrimonial como medio, otro 11,11 % la consideró como alta y ninguno lo consideró como baja.

Del mismo modo se observó que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel alto, de los cuales el 44,44 % consideró el Control financiero patrimonial como alto y ninguno la consideró como medio o bajo.

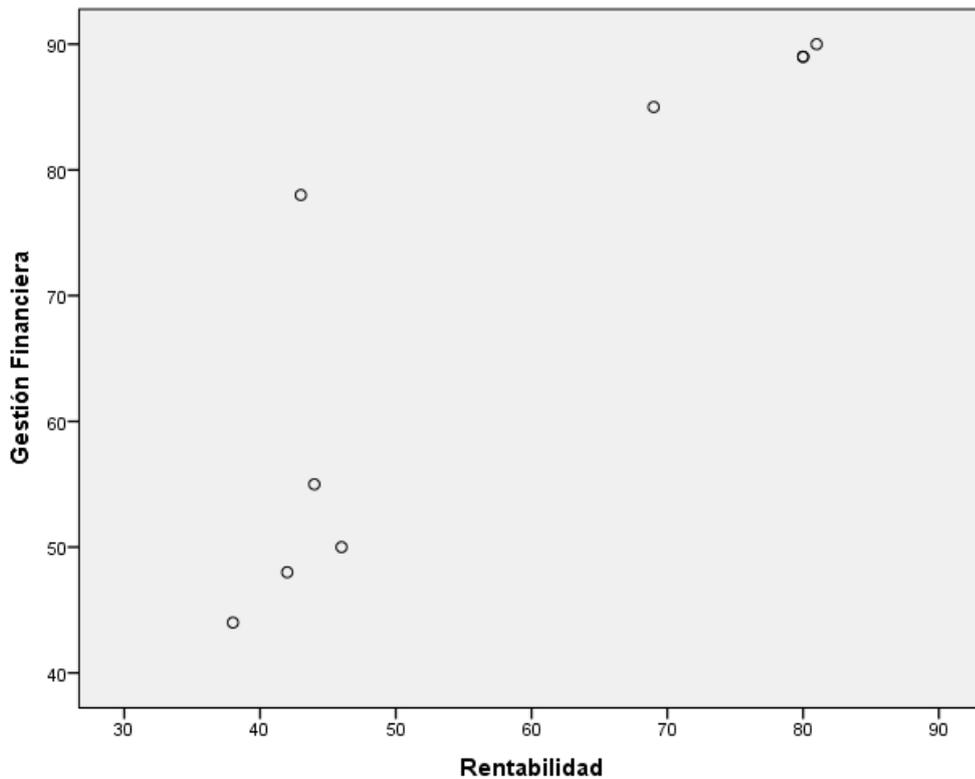
Estos valores nos indican que al tener un alto nivel del Control financiero patrimonial habrá mayores porcentajes de rentabilidad.

4.3. Prueba de Hipótesis

Análisis inferencial

Análisis de relación entre dos variables cuantitativas

Antes de desarrollar el análisis estadístico es necesario verificar si existe relación entre las variables gestión financiera y rentabilidad.



Observando el diagrama de dispersión se puede verificar la existencia de relación entre las variables gestión financiera y rentabilidad, por la concentración de puntos.

Así mismo mediante la Covarianza (S_{xy}) verificamos qué tipo de relación se tuvo:

$$s_{xy} = \frac{\sum x_i \cdot y_i}{n} - \bar{x} \cdot \bar{y}$$

$S_{xy} > 0$	La relación es directa
$S_{xy} < 0$	La relación es inversa
$S_{xy} = 0$	No existe relación

Se obtuvo un valor de:

Covarianza (S_{xy})	0,407407
-------------------------	----------

Entonces se pudo concluir que se tuvo una relación directa.

Luego de corroborar la asociación como el tipo de relación, se pasó a realizar la prueba de normalidad de datos. En ese sentido se aplicó la prueba de Shapiro - Wilk, ya que se tuvo una muestra menor a 50.

Tabla 7

Prueba de ajuste de los puntajes obtenidos en las distintas dimensiones de gestión financiera y rentabilidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Planificación financiera	,808	9	,025
Control financiero	,763	9	,008
Capacidad de fortalecimiento	,655	9	,000
Gestión financiera	,763	9	,008
Económica	,805	9	,024
Financiera	,808	9	,025
Rentabilidad	,805	9	,024

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Extraído del SPSS v.23

De acuerdo a la tabla 7 se observó que los valores obtenidos en la significancia son iguales a ,000 y $p < ,05$ estableciendo que los puntajes obtenidos de las variables corresponden a una distribución no normal, indicando que para la contrastación de la hipótesis general y las hipótesis específicas se aplicó la prueba no paramétrica de rho de Spearman.

De acuerdo a la hipótesis general: La gestión financiera incide directamente en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018.

Tabla 8

Gestión financiera y rentabilidad

		Gestión financiera	Rentabilidad
Rho de	Coefficiente de correlación	1,000	,857**
	Sig. (bilateral)	.	,003
Spearman	N	9	9

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Extraído del SPSS v23

De acuerdo a la tabla 8, se pudo verificar que se obtuvo un valor de 0,857 estableciendo una correlación muy alta, además se hizo uso de un coeficiente de confianza del 95%, con un margen de error del 5% (0.05); como la Significación asintótica(bilateral) es $0.003 < 0.05$, entonces se aceptó la hipótesis general, y se afirma que:

La gestión financiera incide directa y significativamente en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018.

De acuerdo a la hipótesis específica 1: La planificación financiera contribuye favorablemente a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.

Tabla 9

Planificación financiera y rentabilidad

		Planificación financiera	Rentabilidad
Coeficiente de correlación		1,000	,952**
Rho de Spearman	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	9	9

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Extraído del SPSS v23

De acuerdo a la tabla 9, se pudo verificar que se obtuvo un valor de 0,952 estableciendo una correlación muy alta, además se hizo uso de un coeficiente de confianza del 95%, con un margen de error del 5% (0.05); como la Significación asintótica (bilateral) es $0.000 < 0.05$, entonces se aceptó la hipótesis específica, y se afirma que:

La planificación financiera contribuye a mejorar la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.

De acuerdo a la hipótesis específica 2: La capacidad de fortalecimiento patrimonial incide positivamente en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.

Tabla 10

Capacidad de fortalecimiento patrimonial y rentabilidad

		Capacidad de fortalecimiento patrimonial	Rentabilidad
Rho de Spearman	Coefficiente de correlación	1,000	,806**
	Sig. (bilateral)	.	,009
	N	9	9

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral). Fuente: Extraído del SPSS v23

De acuerdo a la tabla 10, se pudo verificar que se obtuvo un valor de 0,806 estableciendo una correlación moderada, además se hizo uso de un coeficiente de confianza del 95%, con un margen de error del 5% (0.05); como la Significación asintótica (bilateral) es $0.009 < 0.05$, entonces se aceptó la hipótesis específica, y se afirma que:

La capacidad de fortalecimiento patrimonial contribuye a mejorar la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.

De acuerdo a la hipótesis específica 3: El control financiero patrimonial contribuye eficazmente a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.

Tabla 11

Control financiero patrimonial y rentabilidad

		Control financiero patrimonial	Rentabilidad
Rho	de	1,000	,857**
Spearman	Sig. (bilateral)	.	,003
	N	9	9

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Extraído del SPSS v23

De acuerdo a la tabla 11, se pudo verificar que se obtuvo un valor de 0,857 estableciendo una correlación muy alta, además se hizo uso de un coeficiente de confianza del 95%, con un margen de error del 5% (0.05); como la Significación asintótica (bilateral) es $0.003 < 0.05$, entonces se aceptó la hipótesis específica, y se afirma que:

El control financiero patrimonial contribuye a mejorar la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.

4.4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

OBJETIVO PRINCIPAL

Demostrar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018

RESULTADOS DEL OBJETIVO PRINCIPAL.

En la tabla 3 se aprecia que, de los 9 participantes en el estudio, 1 respondió que existe una baja rentabilidad de los cuales el 11,11% consideró la gestión financiera como baja y ninguno lo consideró como media o alta ; de esta manera también se observa que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel medio, de los cuales el 33,33% consideró la gestión financiera como media, otro 11,11 % la consideró como alta y ninguno lo consideró como baja; del mismo modo se observó que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel alto, de los cuales el 44,44 % consideró la gestión financiera como alta y ninguno la consideró como media o baja.

CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS PRINCIPAL

La gestión financiera incide directamente en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018

De acuerdo a la tabla 8, se obtuvo un valor de 0,857 estableciendo una correlación según el modelo de Rho de Spearman con un nivel de confianza de 95%, un margen de error del 5% (0.05); con significación asintótica (bilateral) de $0.003 < 0.05$, por consiguiente se aceptó la hipótesis de estudio y se afirma que la gestión financiera incide directamente en la rentabilidad de la empresa; estos resultados guardan relación en parte con lo señalado por

Córdoba, M. (2012), adhiere que la gestión financiera es importante para cualquier tipo de empresa que enfrenta resolver problemas de liquidez y rentabilidad, para suministrar recursos financieros y humanos en el momento preciso para que pueda tener un buen crecimiento y funcionamiento de su organización; alcanzando los objetivos que se propone la empresa de manera eficiente, así mismo, es concordante con lo sostenido por Soria, J. (2010); enmarca a la rentabilidad como un índice que permite evaluar el resultado de la gestión de la empresa y su capacidad para generar riqueza, mediante la relación entre la utilidad o los beneficios obtenidos o la inversión o recursos que se utilizaron para obtenerlos.

COMPARACIÓN

Los resultados de la presente investigación, concuerda en parte, con lo que sostiene Morales, A. (2018). Análisis de la Gestión Financiera para determinar la rentabilidad en el Sindicato de Choferes Profesionales del Cotopaxi de la ciudad de Latacunga., donde la problemática es un manejo inadecuado de los recursos económicos lo que no permite ver la real situación financiera como también no cuenta con una planificación financiera y una estructura orgánica, que le permita primeramente a la entidad el uso adecuado de los recursos financieros y por otro lado a los empleados conocer su jerarquía y funciones en el Sindicato de Choferes Profesionales del Cotopaxi. Asimismo, Moreno, propone aplicar un Modelo de Gestión Financiera que sugieran herramientas necesarias para el Departamento Contable – Financiero como también al Secretario General para que permita contribuir a tomar decisiones más acertadas y se procure disminuir gastos o pagos innecesarios que puedan

aportar al porvenir y mejoramiento del Sindicato. Paredes, K. (2015), en su tesis “La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la agencia de viajes y turismo Ambato Travel ubicado en la ciudad de Ambato durante el período 2013”, coincide favorablemente con Morales y nuestra positiva incidencia entre la Gestión Financiera y Rentabilidad, realizó el estudio empírico del tema por medio de encuestas realizadas al personal Administrativo, Financiero y Comercial de agencias de viaje y turismo de la ciudad de Ambato cuyos resultados expusieron la incidencia que conserva una eficaz gestión financiera, y la rentabilidad de las agencias cuestionadas, mostrándose positiva la adhesión de planes estratégicos, control financiero oportuno para conllevar el desarrollo rentable de las empresas.

PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO

Explicar cómo contribuye la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018

RESULTADOS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO

Según los datos mostrados por la tabla 4 acerca: De qué manera la planificación financiera contribuye en la rentabilidad, se aprecia que de los 9 participantes en el estudio 1 respondió que existe una baja rentabilidad de los cuales el 11,11% consideró la planificación financiera como baja y ninguno la consideró como media o alta. También se observa que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel medio, de los cuales el 33,33% consideró la planificación financiera como media y otro 11,11% consideró una planificación financiera como baja, sin embargo, ni uno como alta. Del mismo modo se observó que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel alto, de los cuales el 44,44 %

consideró la planificación financiera como alta y ninguno la considero como media o baja. Finalmente, estos valores nos indican que al tener un alto nivel de planificación financiera habrá mayores porcentajes de rentabilidad.

CONTRASTACIÓN DE LA PRIMERA HIPÓTESIS PRINCIPAL

La planificación financiera contribuye favorablemente a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018”

De acuerdo a la tabla 9, se obtuvo un valor de 0,952 estableciendo una correlación según el modelo de Rho de Spearman con un nivel de confianza de 95%, con un margen de error del 5% (0.05); como la Significación asintótica (bilateral) es $0.000 < 0.05$, entonces se aceptó la primera hipótesis específica, y se afirma que la planificación financiera contribuye a mejorar la rentabilidad de la empresa; estos resultados guardan relación con lo expuesto por Prieto, C. (2010), que define a la planificación financiera como proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de los mercados de capitales nacionales e internacionales se convierten entonces en la clave del éxito para su gestión financiera, de la misma manera, es a fin con lo que sostiene Aguirre et al. (1997) consideran la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

COMPARACIÓN

En relación a los resultados obtenidos de la presente investigación, concuerdan

en parte con la investigación de Portillas, M. (2015) en su tesis “Diseño de un plan financiero como herramienta de gestión y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa de Agro Transportes Gonzales S.R.L año 2015”, el cual pretende diseñar un plan financiero a la Empresa Agro Transportes Gonzales S.R.L. para incrementar su rentabilidad, para lo cual se propone un plan financiero para el periodo 2015 en el cual se logra mejorar los indicadores de rentabilidad realizando proyecciones estadísticas para la elaboración de los presupuestos de ventas y compras, así como el análisis de los estados financieros de los periodos 2012, 2013 y 2014 mediante razones financieras.

SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO

La capacidad de fortalecimiento patrimonial incide positivamente en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.

RESULTADOS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO

De acuerdo con la Tabla 5 referente a: De qué manera la capacidad de fortalecimiento patrimonial contribuye en la rentabilidad, de los 9 participantes en el estudio, 1 respondió que existe una baja rentabilidad de los cuales el 11,11% consideró la Capacidad de fortalecimiento patrimonial como baja y ninguno lo considero como media o alta. También se observa que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel medio, de los cuales el 33,33% consideró la Capacidad de fortalecimiento patrimonial como media y el 11,11% como alta, así mismo ni uno como baja; del mismo modo se observó que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel alto, de los cuales el 44,44 % consideró la Capacidad de fortalecimiento patrimonial como alta y

ninguno la consideró como media o baja.

Estos valores nos indican que al tener un alto nivel de Capacidad de fortalecimiento patrimonial habrá mayores porcentajes de rentabilidad.

CONTRASTACION DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

“La capacidad de fortalecimiento patrimonial incide positivamente en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018”

De acuerdo a la tabla 10, se obtuvo un valor de 0.806 estableciendo una correlación según el modelo de Rho de Spearman con un nivel de confianza de 95% con un margen de error del 5% (0.05); como la Significación asintótica (bilateral) es $0.009 < 0.05$, entonces se aceptó la hipótesis específica, y se afirma que, la capacidad de fortalecimiento patrimonial contribuye a mejorar la rentabilidad de la empresa, estos resultados guardan relación en parte con lo que sostiene Sikkink, K. (1993), define a las capacidades como “la eficacia administrativa del aparato estatal para instrumentar sus objetivos”. De acuerdo a la autora, la capacidad de las empresas es relacional en la medida en que no puede medirse en términos absolutos sino sólo en relación a las tareas que se le fijan o que éste se impone a sí mismo, para mejorar cada ámbito puntuando así la mejora rentable empresarial, asimismo, Merilee Grindle también relaciona la noción de capacidades con la de buen desempeño o logro de resultados. Si bien la autora no adopta un criterio único de conceptualización, ha realizado aportes teóricos sustanciales al estudio de capacidades, también vinculados al modelo gerencial de la administración.

COMPARACIÓN

Con respecto a los resultados obtenidos en la presente investigación, se afirma que guarda cierta relación con lo mencionado por Flores, O. (2016) con su trabajo de investigación “La gestión financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorros y crédito en el distrito de la Victoria 2010-2015”, el cual propone es determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito. Además, hace denotar que una eficiente capacidad de fortalecimiento patrimonial SI influye positivamente en la utilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 - 2015. Para lo cual recomienda una eficiente capacidad de fortalecimiento patrimonial que responda a la necesidad de requerimiento de capital de las cajas de ahorro y crédito, principalmente de capitales privados de terceros, que les otorgue cierto colchón, principalmente con las provisiones por malas deudas, y cierta libertad de disponer de las utilidades en inversiones que devuelvan más utilidades.

TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO

La contribución del control financiero patrimonial en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.

RESULTADOS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO

En la tabla 6 se aprecia que, de los 9 participantes en el estudio, 1 respondió que existe una baja rentabilidad de los cuales el 11,11% consideró el Control financiero patrimonial como bajo y ninguno lo consideró como media o alta ; de esta manera también se observa que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel medio, de los cuales el 33,33% consideró el Control financiero patrimonial como medio, otro 11,11 % la considero como alta y

ninguno lo consideró como baja; del mismo modo se observó que 4 respondieron que existe una rentabilidad de nivel alto, de los cuales el 44,44 % consideró el Control financiero patrimonial como alto y ninguno la considero como medio o bajo.

Estos valores nos indican que al tener un alto nivel del Control financiero patrimonial habrá mayores porcentajes de rentabilidad.

CONTRASTACION DE LA TERCERA HIPÓTESIS ESPECÍFICA

“El control financiero patrimonial contribuye eficazmente a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018”

De acuerdo a la tabla 11, se obtuvo un valor de 0.857 estableciendo una correlación según el modelo de Rho de Spearman con un nivel de confianza de 95% con un margen de error del 5% (0.05); como la Significación asintótica (bilateral) es $0.003 < 0.05$, entonces se aceptó la hipótesis específica, y se afirma que, el control financiero patrimonial contribuye a mejorar la rentabilidad de la empresa estos resultados guardan relación en parte con lo que sostiene Beltrán, J. (1998), se concibe sobre una empresa en funcionamiento y se basa en la continua conversión de información clave en acción proactiva, a través de la toma efectiva de decisiones. Por lo anterior, es vital contar con información financiera administrable, que permita un análisis ágil; este tipo particular de información está contenido y representado en los indicadores de gestión, para la efectiva y oportuna toma de decisiones a nivel rentable que la empresa pueda desarrollar.

COMPARACIÓN

Los resultados obtenidos en la presente investigación concuerdan en parte con

los resultados obtenidos por Ordoñez, J. (2017). En su investigación titulado “Control financiero y su incidencia en la rentabilidad de las empresas de zincado de tubos metálicos, Distrito Ate, 2017”, el cual persigue es el de determinar de qué manera el control financiero incide en la rentabilidad de las empresas de zincado de tubos metálicos, Distrito Ate, 2017. Teniendo un efecto positivo en la rentabilidad incrementándose de esta manera el beneficio esperado. Llego a la conclusión que el control financiero incide en la rentabilidad de las empresas de zincado de tubos metálicos, Distrito Ate, 2017, ya que permitirá identificar el problema que está ocurriendo internamente por el cual no hay un incremento de rentabilidad, les brindará un mayor entendimiento en la toma de decisiones a los administradores y los socios.

5. CONCLUSIONES

CONCLUSIÓN GENERAL

Se demostró que, el grado de correlación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Lucho Tours – Huaraz 2018 es 0.857 según el coeficiente de correlación de Spearman, resultados validados con las teorías asociadas a las variables de estudio, sin embargo, se puede observar restricción en el alcance absoluto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa por cuanto, esta empresa carece de administración profesional que se refleja en bajos niveles de rentabilidad económica y financiera restándole competitividad, oportunidades de desarrollo y un mejor posicionamiento en el mercado turístico.

PRIMERA CONCLUSIÓN ESPECÍFICA

Se estableció que, el grado de correlación entre la planificación financiera y la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. Huaraz – 2018 es 0.95 según el coeficiente de correlación de Spearman, resultados validados con las teorías asociadas a la dimensión de estudio; sin embargo, se observa limitación en el alcance absoluto de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa por cuanto, esta empresa no tiene adecuadamente definido el rumbo de sus procesos operativos con objetivos y metas financieras estratégicas, lo que se refleja actualmente en bajos niveles de rentabilidad económica y financiera, por consiguiente, no está garantizado el giro de sus actividad principal en el largo plazo.

SEGUNDA CONCLUSIÓN ESPECÍFICA

Se evaluó que, el grado de correlación entre la capacidad de fortalecimiento patrimonial y la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018 es 0.806 según el coeficiente de correlación de Spearman, resultados validados con las teorías asociadas a la dimensión de estudio, sin embargo, se observa limitación en el alcance absoluto de la capacidad de fortalecimiento patrimonial en la rentabilidad de la empresa por cuanto, esta empresa no relaciona capacidades de sus recursos materiales y humanos con un buen desempeño o logro de resultados eficientes y eficaces, lo que se refleja actualmente en bajos resultados económicos que no justifica inversiones realizadas y esfuerzos emprendidos por sus propietarios.

TERCERA CONCLUSIÓN ESPECÍFICA

Se conoció que, el grado de correlación entre el control financiero patrimonial y la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. Huaraz – 2018 es 0.857 según el coeficiente de correlación de Spearman, resultado validado con las teorías asociadas a la dimensión de estudio, sin embargo, se observó limitación en el alcance absoluto del control financiero patrimonial en la rentabilidad de la empresa por cuanto, esta empresa no basa sus decisiones gerenciales en información contable y financiera en tiempo real, haciéndolo a base de experiencias empíricas lo que se refleja actualmente en tasas de rentabilidad inferior al promedio del sector económico en la que opera.

6. RECOMENDACIONES

RECOMENDACIÓN GENERAL

Se recomienda a los directivos de la empresa Lucho Tours S.R.L. patrocinen una administración profesional del giro principal de su negocio estableciendo, políticas de gestión financiera comprendida por una planificación financiera estratégica, relacionado adecuadamente las capacidades de sus recursos mediante un sistema de control económico y financiero sistematizado en el marco de una autentica filosofía institucional, para convertirla en una empresa competitiva y sostenible económica y financieramente en el corto, mediano y el largo plazo.

PRIMERA RECOMENDACIÓN ESPECÍFICA

Se recomienda a los directivos responsables de las finanzas de la empresa Lucho Tours S.R.L. definir adecuadamente procesos operativos de transportes, administración y ventas, armonizándolos con objetivos y metas financieras estratégicas en el marco de planes financieros, presupuestos y Estados Financieros proyectados a fin de revertir gradualmente bajos niveles actuales de rentabilidad económica y financiera.

SEGUNDA RECOMENDACIÓN ESPECÍFICA

Se recomienda al administrador de la empresa Lucho Tours S.R.L. planificar organizar, dirigir y controlar el uso eficiente y eficaz de sus capacidades internas o recursos materiales, humanos, financieros y tecnológicos a fin de conseguir un buen desempeño y resultados económicos y financieros que justifiquen inversiones realizadas y esfuerzos emprendidos por sus propietarios.

TERCERA RECOMENDACIÓN ESPECÍFICA

Se recomienda al Contador general de la empresa Lucho Tours S.R.L. Sistematizar el control económico y financiero de las actividades del giro principal y complementario del negocio a fin de monitorearlas y posibilitar adecuadas decisiones gerenciales en tiempo real para que esta empresa sea competitiva y rentable aprovechando sabiamente oportunidades de desarrollo y mejor posicionamiento en el mercado turístico de Ancash y por ende del País.

7. BIBLIOGRAFÍA

Referidas al tema

Agreda, D. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Empresa de Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013*. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles Chimbote.

Arias, F. (2006). *El Proyecto de Investigación 6° Edición*. Caracas: Episteme.

Beltran, J. (1998). *Indicadores de Gestión. Herramientas para lograr la competitividad*. Colombia: 3R Editores y Global Ediciones.

Castillo, M., & Rosales, S. (2017). *Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas comerciales del rubro abarrotes, adscritas al Régimen General del Impuesto a la Renta en la ciudad de Huaraz – 2016*. Huaraz: Universidad Nacional "Santiago Antúnez de Mayolo.

Ccaccya, D. (2015). Fuentes de financiamiento empresarial. *Instituto Pacífico*.

Chavez, N. (2007). *Introducción a la investigación educativa*. Maracaibo: Gráfica González.

Coello, A. M. (2015). Ratios financieros. *Actualidad Empresarial*, 1.

Constitución Política del Perú. (1993). *La constitución de 1993*. Lima: Congreso de la República.

Córdoba, M. (2012). *Gestión Fianciera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

- Faga, H., & Ramos, M. (2007). *Fundamentos de rentabilidad*. Buenos Aires: Ediciones Granica SA.
- Fernandez, L. (2017). *La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C, Trujillo, 2016*. Trujillo: Universidad César Vallejo.
- Flores, O. (2016). *La gestión financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorro y créditos en el distrito de la Victoria*. Lima: Universidad de San Martín de Porres.
- Gamarra, Y. (2014). *La gestión financiera y la rentabilidad en las empresas agropecuarias en la provincia de Recuay, periodo 2011-2012*. Huaraz: Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo.
- Gitman, L. (1997). *Fundamentos de administración financiera*. México: editoria OUP Harla México.
- Gómez, R. (2015). *Introducción a la gestión financiera*. Málaga, España: Universidad de Granada.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2006). *Metodología de la investigación*. México D.F.: Mc Graw Hill.
- Hernández, E. (2017). *Modelo De Gestión De Calidad En La Administración Financiera, Y Su Incidencia En La Rentabilidad De Las Compañías De Transporte De Carga Y Encomiendas Ultra Rápido Cia. Ltda*. Ambato, Ecuador.

- Hernández, N., Espinoza, D., y Salazar, Y. . (2014). *La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista. Economía y Desarrollo.*
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista,, M. (2010). *Metodología de la investigación.* México: Mc Graw Hill.
- Ley General de Sociedades. (2017). *Ley General de Sociedades N° 26887.* Lima: CCL.
- Leyva, Y. (2013). *Financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector servicio transportes de carga pesada de la ciudad de Huaraz.* Huaraz.
- Martínez, J. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España.* Madrid: Universidad Complutense de Madrid.
- MEF. (8 de Agosto de 2017). *Convenio de Financiamiento.* Obtenido de Minifestio de Economía y Finanzas: <https://www.mef.gob.pe/es/presupuesto-por-resultados/instrumentos/convocatorias/211-presupuesto-publico/presupuesto-por-resultados/5429-convenio-de-financiamiento>
- Montes, A. (2013). *Financiamiento y rentabilidad en las empresas de servicios de transporte liviano en minería.* Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Perú.
- Morales, A. (2018). *Análisis de la Gestión Financiera para determinar la rentabilidad en el Sindicato de Choferes Profesionales del Cotopaxi de la*

ciudad de Latacunga. Ambato: Universidad Regional Autónoma de los Andes Uniandes.

Moreno, G. J. (2007). *Gestión Financiera a Corto Plazo y su Incidencia en los Resultados de las Empresas de Transporte Turístico del Distrito de Huaraz en el 2007*. Huaraz, Ancash, Perú.

Morillo, M. (2001). *Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos*. *Actualidad Contable Faces*, 35-48.

Moya, D. (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*. Trujillo: Universidad César Vallejo.

Moyolema, M. (2011). *La Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato 2010*. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.

Nevado, D., López, V., Pérez, J., & Zaratiegui, J. (2007). *Cómo gestionar el binomio rentabilidad productiva*. Madrid: Wolters Kluwer.

Nunes, P. (31 de Julio de 2018). *Provisión*. Obtenido de know: <http://www.old.knoow.net/es/cieeconcom/contabilidad/provision.htm>

Organización de las Naciones Unidas. (31 de Julio de 2018). *Fortalecimiento de las capacidades*. Obtenido de <http://www.fao.org/docrep/014/am859s/am859s02.pdf>

- Oszlak, O. &. (1993). El análisis de la capacidad institucional: aplicación de la metodología SADCI. *Artículo Inédito*.
- Padilla, M. (2012). *Gestión Financiera*. Ecoe Ediciones.
- Paredes, S. K. (2015). La Gestión Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel Ubicado en la Ciudad de Ambato Durante el Periodo 2013. Ambato, Ecuador.
- Porter, M. (1980). *Estrategias competitivas*. Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Portilla, M. (2015). *Diseño de un plan financiero como herramienta de gestión y su incidencia en la rentabilidad de la empresa agro transportes Gonzales S.R.L*. Trujillo.
- Prieto, C. (2010). *Análisis financiero*. Bogotá: Fundación para la educación superior San Mateo.
- Ramírez, T. (1999). *Como hacer un proyecto de investigación*. Caracas: Panapo.
- Rojas, D. (2001). *Contabilidad Básica*. Bogota: Prentice Hall.
- Rojas, H. & Soca, W. (2017). Gestión financiera y su incidencia en el E.S.F. *Tesis para optar el título de Contador Público*. Lima, Universidad Peruana de las Américas.
- Sánchez, C. (2017). Planeamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa de Transporte Turismo Diez Ases S.A. periodo 2015-2016. Trujillo, Perú.

- Sánchez, J. (2012). *Análisis de la rentabilidad de la empresa*. Buenos Aires: El Ateneo.
- Sikkink, K. (Enero- Marzo de 1993). “Las capacidades y la autonomía del Estado en Brasil y Argentina. Un enfoque neoinstitucionalista”. *Desarrollo Económico*, 32(128).
- Sinalin, D. (2017). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatun Runa LTDA”, de la Parroquia de Santa Rosa, Provincia de Tungurahua*. Ambato, Ecuador: Universidad Regional Autónoma de los Andes Uniandes.
- Soria, J. (2007). *Gestión Financiera*. Lima: Centro Especializado en Contabilidad .
- Soria, J. (2010). *Finanzas Aplicadas A La Gestión Empresarial*. México: Centro especializado de Economía y Finanzas.
- Terrazas, R. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Perspectivas*, 55-75.
- Terrazas, R. (2009). *Modelo de gestión financiera para una organización*. Cochabamba, Bolivia: Universidad Católica Boliviana San Pablo.
- Vega, J. (31 de Julio de 2018). Obtenido de <https://diccionario.leyderecho.org/deuda/>
- Vega, J. (31 de Julio de 2018). *Crédito*. Obtenido de Enciclopedia Jurídica Online : <https://diccionario.leyderecho.org/credito/>

Zambrano, S., & Acuña, G. (2013). *Estructura de capital Evolución teórica*.
Bogotá: Criterio libre.

Referidas a la metodología

Arias, F. (2006). *El Proyecto de Investigación* 6° Edición. Caracas: Episteme.

Chavez, N. (2007). *Introducción a la investigación educativa* . Maracaibo: Gráfica
González.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, L. (2010). *Metodología de la
Investigación*. México: Mc Graw Hill.

Ramirez, C. (26 de Julio de 2018). *Perspectiva*. Obtenido de Tesis, ensayos:
[http://elblogdecharitodr.blogspot.com/2012/05/hipotesis-formulacion-y-
caracterizacion.html](http://elblogdecharitodr.blogspot.com/2012/05/hipotesis-formulacion-y-caracterizacion.html)

Ramírez, T. (1999). *Cómo hacer un proyecto de investigación*. Caracas:
Panapo.

8. ANEXOS

Matriz de consistencia

DEFINICIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS	VARIABLES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	METODOLOGÍA	POBLACIÓN, MUESTRA	TÉCNICA E INSTRUMENTO
<p>Problema general</p> <p>¿De qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018?</p> <p>Preguntas específicas:</p> <p>Pe1= ¿Cómo contribuye la planificación financiera a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018?</p> <p>Pe2= De qué modo la capacidad de fortalecimiento patrimonial contribuye a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Demostrar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018</p> <p>Objetivo Específico</p> <p>Oe1=Explicar cómo contribuye la planificación financiera a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.</p> <p>Oe2= Evaluar de qué manera la capacidad de fortalecimiento patrimonial contribuye a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>HG= La gestión financiera incide directamente en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018.</p> <p>Hipótesis Específica</p> <p>He1= La planificación financiera contribuye favorablemente a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.</p> <p>He2= La capacidad de fortalecimiento patrimonial incide positivamente en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.</p>	<p>Gestión financiera</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Definición Variable Gestión financiera.</p> <p>La gestión financiera es el proceso de toma de decisiones y de análisis de datos que busca la óptima administración y empleo de los recursos financieros de la empresa para el logro de unos objetivos (Martínez, 2016).</p> <p>Definición Variable Rentabilidad.</p> <p>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</p>	<p>Enfoque: Cuantitativo</p> <p>Diseño: No experimental, de corte transversal y descriptivo correlacional</p>	<p>Población: La empresa Lucho Tours S.R.L. con un total de 9 trabajadores.</p> <p>Muestra</p> <p>Muestra censal, ya que se considerará a toda la población por ser pequeña.</p>	<p>Técnica</p> <p>Encuesta</p> <p>Instrumento</p> <p>Cuestionario</p>

<p>Pe3= ¿Cuál es la contribución del control financiero patrimonial en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018?. - Huaraz – 2018?</p>	<p>Oe3= Conocer cuál es la contribución del control financiero patrimonial en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.</p>	<p>He3= El control financiero patrimonial contribuye eficazmente a la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz – 2018.</p>		<p>utilidades (Faga & Ramos, 2007). Definición operacional de las variables a) Gestión financiera. Operacionalmente será medido mediante las respuestas obtenidas al aplicar un cuestionario sobre gestión financiera en los niveles de bueno, regular, malo. b) Rentabilidad . Operacionalmente será medido mediante las respuestas obtenidas al aplicar un cuestionario sobre rentabilidad en los niveles de bueno, regular, malo.</p>			
---	--	---	--	--	--	--	--

Instrumentos de recolección de datos.

**ESCALA VALORATIVA DE GESTIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA
LUCHO TOURS S.R.L.**

Fecha:

ID:

Esta encuesta es de carácter anónimo y personal, tiene como objetivo describir las características de la gestión financiera en la empresa Lucho Tours S.R.L.

INSTRUCCIONES: Coloque un aspa (x) sobre el recuadro correspondiente a su respuesta para cada uno de los enunciados propuestos.

Se le agradece que responda con la mayor transparencia de acuerdo a su criterio, no existen respuestas correctas o incorrectas, responda de acuerdo a su percepción en este momento sobre el enunciado propuesto, se deben responder todas las preguntas.

Nunca (1)	A veces (2)	Regularmente (3)	Casi siempre (4)	Siempre (5)
----------------------	------------------------	-----------------------------	-----------------------------	------------------------

Opciones de respuesta	Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre
SOBRE GESTION FINANCIERA					

Dimensión: Planificación financiera					
1	La empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.				
2	La empresa se financia mediante la contribución de los accionistas o de los acreedores.				
3	La empresa tiene la capacidad de hacer frente al pago de sus deudas.				
4	La empresa cumple puntualmente con el pago de sus obligaciones.				
5	La empresa realiza los cobros en el plazo establecido.				
6	Se realiza un análisis de cambios en la situación financiera.				
7	La empresa tiene un beneficio operacional con las ventas realizadas.				

Dimensión: Capacidad de fortalecimiento patrimonial					
8	Las ventas de la empresa generan utilidades.				
9	La empresa presenta una evolución de los ingresos.				
10	Considera que la empresa es competitiva.				
11	La empresa cuenta con planes estratégicos.				
12	La empresa mitiga sus riesgos crediticios.				
13	La empresa cuenta con facilidades para el acceso a fuentes de financiamiento nacional o extranjero.				
Dimensión: control financiero					
14	La empresa realiza una gestión eficiente de los recursos.				
15	La empresa cuenta con recursos disponibles para sus operaciones.				
16	Considera usted que los recursos con los que cuentan hacen más eficiente su trabajo y sus actividades.				
17	El empleo de los recursos incide de forma positiva en los ingresos económicos.				
18	La empresa realiza mejoras en sus procesos con ayuda de los recursos con los que cuenta.				
19	Considera que la empresa presenta soluciones innovadoras a sus problemas.				
20	Se encuentran actualizados los documentos concernientes a la administración y manejo de recursos.				

¡Gracias por su tiempo y colaboración!

**ESCALA VALORATIVA DE RENTABILIDAD EN LA EMPRESA EN LA
EMPRESA LUCHO TOURS S.R.L.**

Fecha:

ID:

Esta encuesta es de carácter anónimo y personal, tiene como objetivo describir las características de rentabilidad en la empresa Lucho Tours S.R.L.

INSTRUCCIONES: Coloque un aspa (x) sobre el recuadro correspondiente a su respuesta para cada uno de los enunciados propuestos.

Se le agradece que responda con la mayor transparencia de acuerdo a su criterio, no existen respuestas correctas o incorrectas, responda de acuerdo a su percepción en este momento sobre el enunciado propuesto, se deben responder todas las preguntas.

Nunca (1)	A veces (2)	Regularmente (3)	Casi siempre (4)	Siempre (5)
----------------------	------------------------	-----------------------------	-----------------------------	------------------------

Opciones de respuesta	Nunca	A veces	Regularmente	Casi siempre	Siempre
	SOBRE RENTABILIDAD				

Dimensión: Económica

1	La empresa logra cumplir una calidad de atención de los servicios ofrecidos a los clientes.					
2	La empresa realiza el pago a todos sus trabajadores.					
3	La empresa realiza el mantenimiento de sus vehículos y otros equipos.					
4	La empresa cuenta con altos beneficio antes de intereses e impuestos (BAII)					
5	La empresa se encuentra continuamente en un proceso de reinversión de sus activos.					
6	La empresa tiene políticas que buscan aprovechar la inversión en la empresa.					
7	Los trabajadores se sienten a gusto con la gestión económica que tiene la empresa.					
8	Los materiales y equipos con los que cuenta la empresa se deprecian de manera lenta.					
9	La empresa experimenta un crecimiento económico.					

Dimensión: Financiera

10	La empresa cuenta con un buen historial crediticio para acceder a préstamos financieros.					
11	La empresa cuenta con bienes muebles e inmuebles para acceder a préstamos financieros.					
12	La empresa puede acceder a préstamos por parte de sus proveedores.					
13	La empresa genera altos niveles de utilidad neta con respecto a la inversión realizada.					
14	La empresa cuenta con sus propios fondos, pero prefiere el financiamiento externo por los riesgos y costos que estos generen.					
15	La empresa es en gran medida rentable financieramente.					
16	La empresa minimiza los gastos que genera la prestación de servicios.					
17	La empresa posee un control eficiente de sus ingresos.					
18	La empresa se encuentra asesorada correctamente en cuanto al pago de impuestos.					

¡Gracias por su tiempo y colaboración!

Gráficos de interpretación de resultados.

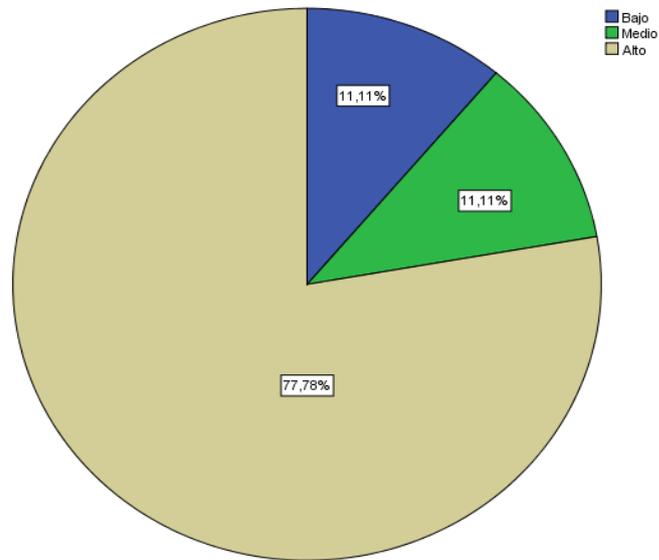


Figura 1: la gestión financiera en la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018, Fuente: Extraído del SPSS v.23.

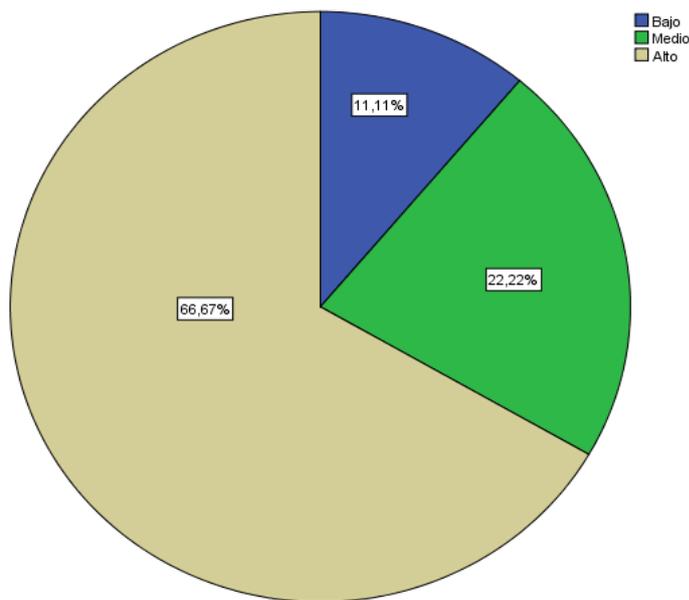


Figura 2: la rentabilidad en la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz 2018, Fuente: Extraído del SPSS v.23.

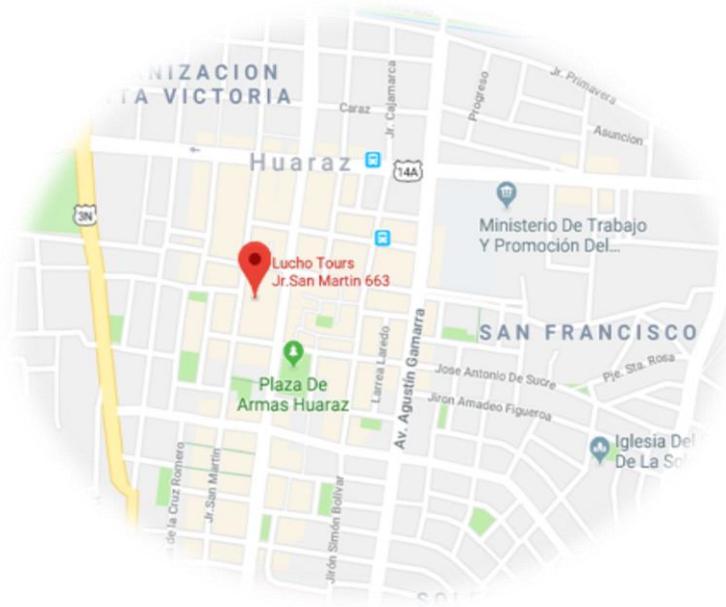
Perú



Ancash



Huaraz



Estados financieros

SUNAT DECLARACIÓN	DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA TERCERA CATEGORIA Ejercicio gravable 2017		Copia para el Contribuyente
PAGO 706	RUC	20530547656	
	RAZON SOCIAL	LUCHO TOURS S.R.L.	
1. - ESTADOS FINANCIEROS			
I. - Balance General			
ACTIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2017	
Caja y Bancos	359	1,332	
Inv. valor razonab. y disp. P venta	360		
Cuentas por cobrar com.- terceros	361		
Ctas por cobrar com - relacionadas	362		
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	363		
Cuentas por cobrar div. - terceros	364		
Ctas por cobrar div. - relacionadas	365		
Serv. y otros contratad. p anticip.	366		
Estimación de ctas cobranza dudosa	367		
Mercaderias	368		
Productos terminados	369		
Subproductos, desechos y desperdic.	370		
Productos en proceso	371		
Materias primas	372		
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	373	56,637	
Envases y embalajes	374		
Existencias por recibir	375		
Desvalorización de existencias	376		
Activos no ctes manten. p la venta	377		
Otros activos corrientes	378	34,327	
Inversiones mobiliarias	379		
Inversiones inmobiliarias	380		
Activ. adq. en arrendamiento finan.	381		
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	1,262,353	
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	383	(1,008,704)	
Intangibles	384		
Activos biológicos	385		
Deprec. act. biol. amort y agota acum.	386		
Desvalorización de activo inmoviliz	387		
Activo diferido	388		
Otros activos no corrientes	389		
TOTAL ACTIVO NETO	390	345,945	
PASIVO		V.Histórico 31 Dic 2017	
Sobregiros bancarios	401		
Trib y apor sis pen y salud p pagar	402		
Remuneraciones y participaciones por pagar	403		
Ctas p pagar comercial - terceros	404	139,742	
Ctas p pagar comer - relacionadas	405		
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	406		
Ctas por pagar diversas - terceros	407	6,620	
Ctas p pagar divers - relacionadas	408		
Obligaciones financieras	409		
Provisiones	410		
Pasivo diferido	411		
TOTAL PASIVO	412	146,362	

PATRIMONIO	Valor Histórico	
	Al 31 Dic. de 2017	
Capital	414	435,000
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	
Resultados acumulados negativo	422	(248,348)
Utilidad de ejercicio	423	12,931
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	199,583
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	345,945

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos			Importe	
			Al 31 Dic. de 2017	
Ventas Netas o ingresos por servicios		461		303,317
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas		462		
Ventas Netas		463		303,317
(-) Costo de Ventas		464		(64,903)
Resultado Bruto	Utilidad	466		238,414
	Pérdida	467		0
(-) Gastos de venta		468		(178,467)
(-) Gastos de administración		469		(45,579)
Resultado de operación	Utilidad	470		14,368
	Pérdida	471		0
(-) Gastos financieros		472		
(+) Ingresos financieros gravados		473		0
(+) Otros ingresos gravados		475		0
(+) Otros ingresos no gravados		476		0
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo		477		
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo		478		
(-) Gastos diversos		480		
REI Positivo		481		
REI Negativo		483		
Resultado antes de participaciones	Utilidad	484		14,368
	Pérdida	485		0
(-) Distribución legal de la renta		486		
Resultado antes del impuesto	Utilidad	487		14,368
	Pérdida	489		0
(-) Impuesto a la Renta		490		(1,437)
Resultado del ejercicio	Utilidad	492		12,931
	Pérdida	493		0

Rentabilidad económica = 0.04153261 entonces RE= 4.15%

Rentabilidad financiera = 0.03737877 entonces RF= 3.74%

Análisis de los estados financieros

LUCHO TOURS S.R.L

INFORME N°01

Asunto: Análisis de la situación financiera.

Liquidez: La liquidez corriente de la empresa nos muestra una variación mínima favorable en el 2017, aun así, la empresa no dispone de recursos disponibles para cumplir con los compromisos conforme se vayan venciendo.

Gestión: Con respecto a estos indicadores podemos manifestar que la rotación general mantiene una variación lenta, lo cual lleva a opinar que este indicador es inaceptable.

Endeudamiento: Con respecto al endeudamiento, este se ha visto disminuido en el 2017. Se observa que el patrimonio no cubre el total de los pasivos en caso de un eventual disolución o liquidación; lo cual indica que la empresa tiene muchos pasivos, en consecuencia, debe evitar el financiamiento externo, para no afrontar problemas financieros-económicos.

Rentabilidad: Los índices de rentabilidad se encuentran en una situación limitada, no favorable con respecto a los índices insignificantes mostrados, lo cual nos indica que la gestión de la empresa ha sido ineficiente en casi todos sus aspectos significativos.

Conclusiones:

- De acuerdo con el índice de liquidez muestra que la empresa no posee efectivo suficiente para cubrir sus acreencias a corto y largo plazo, a pesar de notarse un incremento mínimo.
- El capital de trabajo muestra indicadores negativos, lo cual no es favorable para la entidad.
- La rotación de las cuentas (Activo fijo, Activos, Patrimonio) han ido variando en el 2017, pese a aquello, esta muestra una fluidez lenta que relativamente afecta a las utilidades de la empresa.

- De acuerdo al apalancamiento financiero, la empresa muestra una situación desfavorable, lo cual nos indica que la empresa sigue dependiendo financieramente de los proveedores, así como de las entidades financieras.
- La rentabilidad de la empresa se muestra insignificante, no hay un incremento favorable en cuanto a los activos, patrimonio y ventas (servicios), esto decae en una situación desfavorable.

Recomendaciones:

- Tratar de mejorar los servicios, con el uso adecuado de recursos, para generar ingresos y cubrir créditos a corto plazo.
- Debe tratar en lo posible de cancelar sus deudas con los proveedores, debido a que por este motivo está dependiendo económicamente de terceros.
- Debe efectuarse un análisis de los costos y gastos de la empresa, para que de esta manera mejore la rentabilidad de la empresa y obtener así mayores beneficios.

1.- RATIOS DE LIQUIDEZ

$$A) \text{ Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} =$$

Año 2017	Año 2016
92 296,00	61 062,00
253 649,00	265 658,00
0,3638729	0,2298519
36.39%	22,99%

INTERPRETACIÓN:

La entidad Lucho S.R.L enfrenta una insuficiencia de liquidez, una problemática en cuanto a la capacidad de cubrir con cada una de sus obligaciones a corto plazo, en relación a los años estudiados, la entidad sólo aumento en un 13,4% en el año 2017, mostrando de igual manera una incapacidad líquida.

B) *Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente =*

Año 2017	Año 2016
-54,066.00	-204,596.00

INTERPRETACIÓN:

En los años transcurridos (2016 y 2017), la entidad enfrenta una crisis de liquidez al mantener saldos negativos en su índice de capital de trabajo, si bien se nota que los pasivos fueron menores en el año 2017 se infiere finalmente que la empresa no cuenta con recursos para operar efectivamente en el giro de su negocio.

2.- RATIOS DE GESTIÓN

A) Rotación del activo fijo

$$Rotación\ del\ activos\ fijo = \frac{Ventas}{Activo\ Fijo\ Neto} =$$

Año 2017	Año 2016
303,317.00	269,010.00
253,649.00	391,247.00
1.1958139	0.68757077

INTERPRETACIÓN:

La entidad Lucho S.R.L., en relación a la rotación de su activo fijo neto, presenta una utilización eficaz en un 50.82% de sus activos viéndose reflejado en el incremento de sus ventas en el año 2017.

B. Rotación de activos totales

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} =$$

Año 2017	Año 2016
303 317,00	269 010,00
345 945,00	452 309,00
0,8767781 87.68%	0,5947483 59.47%

INTERPRETACIÓN:

Las ventas en el transcurrir de dichos años, reflejan una rotación lenta por más que en el año 2017 haya incrementado en un 28,21%, este declive influye netamente en las utilidades a obtenerse durante cada periodo.

C. Rotación del patrimonio

$$\text{Rotación del patrimonio} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio}} =$$

Año 2017	Año 2016
303 317,00	269 010,00
199 583,00	186 651,00
1,5197536	1,4412459

INTERPRETACIÓN:

En relación a la rotación del patrimonio, las ventas reflejan una rotación lenta, aun notándose un incremento en el año 2017, ésta es mínima en relevancia al patrimonio, mostrando una improductividad de sus capitales propios.

3.- RATIOS DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO

$$A) \textit{Apalancamiento Financiero} = \frac{\textit{Pasivo total}}{\textit{Activo Total}}$$

$$\text{Año 2017: } A.F = \frac{142\,362,00}{345\,945,00} = 0,4115163 = 41,15\%$$

$$\text{Año 2016: } A.F = \frac{265\,658,00}{452\,309,00} = 0,5873374 = 58,73\%$$

INTERPRETACIÓN:

En el año 2017, este índice nos indica que el 41,15% del activo total de la empresa depende de capitales foráneos o externos de la empresa y por ende el 58,85% son independientes de los capitales externos.

En el año 2016, este índice nos indica que el 58,73% del activo total de la empresa depende de capitales foráneos o externos de la empresa y por ende el 41,27% son independientes de los capitales externos

Se infiere que la empresa en el año 2017 ha dejado de recurrir en un 17.58% a fuentes externas para su financiamiento.

$$B) \textit{Ratio de endeudamiento} = \frac{\textit{pasivo}}{\textit{patrimonio neto}}$$

$$\text{Año 2017: } \textit{Ratio de endeudamiento} = \frac{146\,362,00}{199\,583,00} = 0,7333390 = 73,33\%$$

$$\text{Año 2016: } \textit{Ratio de endeudamiento} = \frac{265\,658,00}{186\,651,00} = 1,4232873 = 142,33\%$$

INTERPRETACIÓN:

En el año 2017, la solvencia patrimonial nos muestra que el 73,33% de nuestro patrimonio está comprometido con las deudas de la entidad, por el cual se infiere que la empresa sólo podrá respaldar en un 26,67% las próximas deudas.

En el año 2016, la solvencia patrimonial nos muestra que el 142,33% de nuestro patrimonio está comprometido con las deudas de la entidad, por el cual se infiere que la empresa se encontraba incapaz de solventar alguna deuda futura.

La entidad en el 2017 muestra un compromiso patrimonial mayor en relación a la insuficiencia de solvencia ocurrido en el 2016.

4.- RATIOS DE RENTABILIDAD

A) Ratio de rentabilidad del activo (ROA)

(Utilidad neta / Activos)

Año 2017: $(12\ 931,00 / 345\ 945,00) = 0,0374 = 3,74\%$

Año 2016: $(-46129,00 / 452309,00) = -0,102 = -10.20\%$

INTERPRETACIÓN:

En el 2017: Este índice indica que por cada sol de activos le corresponde S/ 0,03 de sol, que a diferencia del 2016 existe un incremento, aun así refleja una rentabilidad insignificante en la empresa, mostrando un mínimo de eficiencia (3.74%) en la utilización de los activos.

B) Ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE)

(Utilidad neta / Patrimonio) x 100

Año 2017: $(12\ 931,00 / 199\ 583,00) \times 100 = 6,48\%$

Año 2016: $(-46129,00 / 186\ 651,00) \times 100 = -24.71\%$

INTERPRETACIÓN:

En el 2017: Este índice indica que la rentabilidad de los accionistas es del 6,48% de sus inversiones, lo que aún nos es una cantidad agradable para la entidad, pero en este año es notorio el incremento en relación al año 2016 en el que la rentabilidad de los accionistas fue negativa.

C) Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas

$(\text{Utilidad bruta} / \text{Ventas netas}) \times 100$

Año 2017: $(238\ 414,00 / 303\ 317,00) \times 100 = 0,78 = 78,60\%$

Año 2016: $(167\ 074,00 / 269\ 010,00) \times 100 = 0,62 = 62,11\%$

INTERPRETACIÓN:

La empresa en el año 2017 cuenta con S/0,78 de las ventas netas para afrontar los gastos administrativos y de ventas, además de ello indica que la ganancia bruta es de 78.60% de las ventas, lo cual es favorable en un mercado competitivo actual.

D) Ratio de rentabilidad neta sobre ventas

$(\text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas}) \times 100$

Año 2017: $(12\ 931,00 / 303\ 317,00) \times 100 = 0,04 = 4,26\%$

Año 2016: $(-46129 / 269\ 010,00) \times 100 = -0,17 = -17,15\%$

INTERPRETACIÓN:

En el año 2017 se muestra la mínima efectividad de la gerencia de ventas, ya que muestra un mejoramiento mínimo (en relación al año 2016) en su capacidad para hacer cumplir la misión de la empresa, por tanto, nos indica que por cada sol vendido o servicio ofrecido la empresa gana S/ 0,04.

EMPRESA "LUCHO TOURS" S.R.L.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
(POR FUNCION)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADO EN SOLES S/)

	2017	%	2016	%
	S/		S/	
Ventas	303,317.00	100	269,010.00	100
Costo de ventas	-64,903.00	21.40	-101,936.00	37.89
UTILIDAD BRUTA	238,414.00	78.60	167,074.00	62.11
GASTOS OPERATIVOS				
Gastos de Administración	-45,579.00	15.03	-43,411.00	16.14
Gastos de Ventas	-178,467.00	58.84	-169,792.00	63.12
UTILIDAD OPERATIVA	14,368.00	4.74	-46,129.00	17.15
Otros ingresos de gestión	0.00		0.00	
Ingresos Financieros	0.00		0.00	
Otros gastos de gestión	0.00		0.00	
Gastos Financieros	0.00		0.00	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	14,368.00	4.74	-46,129.00	17.15
Impuesto a la Renta	-1,437.00	-0.47	0.00	0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	12,931.00	4.26	-46,129.00	17.15

EMPRESA "LUCHO TOURS" S.R.L.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADO EN SOLES S/)

	31/12/2017	%	31/12/2016	%		31/12/2017	%	31/12/2016	%
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	1,332.00	0.39	2,718.00	0.60	Cuentas por pagar comerciales	139,742.00	40.39	160,000.00	35.37
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos	56,637.00	16.37	4,975.00	1.10	Cuentas por pagar diversas - terceros	6,620.00	1.91	105,658.00	23.36
Otros activos corrientes	34,327.00	9.92	53,369.00	11.80		0.00		0.00	
						0.00		0.00	
								0.00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	92,296.00	26.68	61,062.00	13.50	TOTAL PASIVO	146,362.00	42.31	265,658.00	58.73
ACTIVO NO CORRIENTE					PATRIMONIO NETO				
Inmueble, maquinaria y equipo netos	1,262,353.00	364.90	1,242,486.00	274.70	Capital	435,000.00	125.74	435,000.00	96.17
Depreciación	1,008,704.00	291.58	-851,239.00	188.20	Resultados no realizados	0.00		0.00	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	253,649.00	73.32	391,247.00	86.50		0.00		0.00	
					Resultados acumulados	-248,348.00	-71.79	-202,220.00	-44.71
					Utilidad del ejercicio	12,931.00	3.74	-46,129.00	-10.20
					TOTAL PATRIMONIO	199,583.00	57.69	186,651.00	41.27
TOTAL ACTIVO S/	345,945.00	100	452,309.00	100	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO S/	345,945.00	100	452,309.00	100



CONSTANCIA DE REVISION DE TESIS

Por la presente, Yo, Mag. Macedonio Villafán Broncano, dejo constancia de haber revisado la Tesis titulada: "LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA LUCHO TOURS S.R.L. – HUARAZ, PERIODO 2018" presentada por los bachilleres Rodríguez Fitzcarrald, Jorge Leonel y Yauri Cerna, Sheider Fran, en cuanto a cuando a corrección de estilo; consecuentemente reúne las exigencias requeridas en el aspecto lingüístico.

Huaraz, 1 de julio 2019.

Mg. Macedonio Villafán Broncano
Docente de Lengua y Literatura UNASAM

FACULTAD DE ECONOMÍA Y CONTABILIDAD
SECRETARÍA DE ASESORIA Y ASISTENCIA

FACULTAD DE ECONOMÍA Y CONTABILIDAD
SECRETARÍA DE ASESORIA Y ASISTENCIA



AUTORIZACIÓN DE EMPASTADO

Los miembros del jurado evaluador de la Tesis: ***“LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA LUCHO TOURS S.R.L. – HUARAZ, PERIODO 2018.”***, presentado por las bachilleres: ***Bach. RODRIGUEZ FITZCARRALD JORGE LEONEL*** y ***Bach. YAURI CERNA SHEIDER FRANK***; el cual observa las características y esquemas establecidos por la Facultad de Economía y Contabilidad de la UNASAM, por lo que se encuentra en condiciones para proceder al ***EMPASTADO*** correspondiente.

Huaraz, Junio del 2019

Dr. Juan Alejandro Murga Ortiz
PRESIDENTE

Dra. Dominga Ayvar Cuellar
SECRETARIA

Dr. Jorge Alexander Rojas Vega
VOCAL