

**UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ GALLO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y**  
**CONTABLES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**Análisis de estados financieros y su uso en la gestión financiera  
de la empresa constructora Segura EIRL-2017**

Tesis que presenta el (la) bachiller  
**FARÍAS RODRÍGUEZ, JOYCE PATRICIA**

Para obtener el título profesional de  
**CONTADORA PÚBLICA**

Lambayeque – Perú

Septiembre - 2018

**ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU USO EN LA  
GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA  
SEGURA EIRL-2017**

**Decreto de sustentación N° 135-2018-U.I.-FACEAC**

**De fecha 26 de Noviembre del 2018**

---

Joyce Patricia Farías Rodríguez  
Bachiller

---

CPC Oswaldo Mendoza Otiniano  
Asesor

Presentada para obtener el título profesional de Contabilidad

**Aprobado por el jurado:**

---

CPC Víctor Arroyo Urbina  
Presidente

---

CPC Jaime Cáceres Montalvo  
Secretario

---

CPC Giulliana Millones Orrego  
Vocal

## **La presente tesis se la dedico a**

Dios, por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

Mis padres Juan y Socorro, por darme la vida, quererme mucho, creer en mí y porque siempre me apoyan. Padres gracias por darme una carrera para mi futuro, todo esto se lo debo a ustedes.

Mis hermanos, Tony y César; por estar conmigo y apoyarme siempre, los quiero mucho. Y mis sobrinos y mi hijito Bryan para que vean en mí un ejemplo a seguir.

A toda mi familia por compartir los buenos y malos momentos en mi vida personal como profesional. Todos aquellos familiares y amigos que no recordé al momento de escribir esto. Ustedes saben quiénes son.

**Joyce**

## **Agradezco**

De manera especial y sincera al CPC Víctor Arroyo Urbina y al CPC Oswaldo Mendoza Otiniano por apoyarme en la realización de esta tesis. Su apoyo y confianza en mi trabajo y su capacidad para guiar mis ideas ha sido un aporte invaluable, no solamente en el desarrollo de esta tesis, sino también en mi formación como investigador.

Las ideas propias, siempre enmarcadas en su orientación y rigurosidad, han sido la clave del buen trabajo que hemos realizado juntos, el cual no se puede concebir sin su siempre oportuna participación. Le agradezco también el haberme facilitado siempre los medios suficientes para llevar a cabo todas las actividades propuestas durante el desarrollo de esta tesis. Muchas gracias.

Agradezco a mis padres Juan y Socorro por sus consejos y orientaciones que han hecho que logre mi objetivo en la vida de poder ser una profesional.

**Joyce**

## ÍNDICE

ÍNDICE.....	v
RESUMEN .....	x
ABSTRACT .....	xi
INTRODUCCIÓN.....	12
CAPÍTULO 1: EL OBJETO DE ESTUDIO .....	12
1.1. Contextualización del objeto de estudio .....	12
1.2. Características y manifestaciones de problema de investigación .....	14
1.2.1 Internacionales.....	14
1.2.2 Nacionales .....	16
1.2.3 Locales.....	18
Capítulo 2: Marco teórico.....	20
2.1 Análisis de los Estados Financieros .....	20
2.1.1 Estados financieros .....	22
2.2 Gestión financiera .....	29
2.3 Operacionalización de variables .....	37
CAPÍTULO 3: Metodología desarrollada .....	38
3.1. Diseño de la investigación .....	38
3.2. Población y muestra.....	38
3.3. Métodos, técnicas e instrumentos .....	38
Capítulo 4: Resultados y discusión.....	39
4.1. Análisis e interpretación de los resultados.....	39
4.2. Discusión de los resultados.....	65
Conclusiones.....	67
Recomendaciones .....	68

Referencias .....	69
ANEXOS .....	72
ANEXO 01: Guía de análisis documental .....	72
ANEXO 02: Encuesta dirigida al personal de la empresa constructora Segura EIRL ....	73
ANEXO 03: Estado de situación financiera - 2017 .....	75
ANEXO 04: Estado de situación financiera - 2016 .....	77
ANEXO 05: Estados de resultados - 2017 .....	79
ANEXO 06: Estados de resultados - 2016.....	80

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b> <i>Operacionalización de variables</i> .....	37
<b>Tabla 2.</b> <i>¿Frecuentemente realiza balances de manera mensual?</i> .....	39
<b>Tabla 3.</b> <i>¿Verifican si la empresa cuenta con dinero disponible para cualquier emergencia?</i> .....	40
<b>Tabla 4.</b> <i>¿Controlan los activos corrientes de la empresa?</i> .....	41
<b>Tabla 5.</b> <i>¿Controlan los pasivos no corrientes con los que la empresa cuenta?</i> .....	42
<b>Tabla 6.</b> <i>¿Realizan incremento de capital?</i> .....	43
<b>Tabla 7.</b> <i>¿La empresa cuenta con disponibilidad permanente de dinero?</i> .....	44
<b>Tabla 8.</b> <i>¿Verifican la rentabilidad sobre el patrimonio que genera la empresa?</i> .....	45
<b>Tabla 9.</b> <i>¿Verifican la rentabilidad sobre la inversión que genera la empresa?</i> .....	46
<b>Tabla 10.</b> <i>¿Verifican la rentabilidad sobre las ventas que genera la empresa?</i> .....	47
<b>Tabla 11.</b> <i>¿Verifican la rentabilidad sobre los activos que genera la empresa?</i> .....	48
<b>Tabla 12.</b> <i>Conglomerado de variable Análisis de los Estados Financieros.</i> .....	49
<b>Tabla 13.</b> <i>¿Con qué frecuencia el área de contabilidad recibe comprobantes de pagos en la compra de productos?</i> .....	51
<b>Tabla 14.</b> <i>¿Todas las compras son autorizadas como costos o gastos de la compañía? ...</i> 52	
<b>Tabla 15.</b> <i>¿Todas las compras son destinadas a operaciones de las cuales se deben pagar impuestos?</i> .....	53
<b>Tabla 16.</b> <i>¿Las adquisiciones están sustentadas en bases históricas?</i> .....	54
<b>Tabla 17.</b> <i>¿En las facturas de compra se registra el precio unitario y precio total exacto de la compra?</i> .....	55
<b>Tabla 18.</b> <i>¿Se registra cronológicamente las operaciones de compra que realiza la empresa?</i> .....	56
<b>Tabla 19.</b> <i>¿Existe un control sobre la planificación de las compras?</i> .....	57
<b>Tabla 20.</b> <i>¿Existe un control sobre las ventas por tema de proyectos?</i> .....	58
<b>Tabla 21.</b> <i>¿La empresa realiza un control sobre el destino del dinero invertido?</i> .....	59
<b>Tabla 22.</b> <i>¿Existe una adecuada gestión sobre los recursos financieros de la empresa?..</i> 60	
<b>Tabla 23.</b> <i>Conglomerado de la variable gestión financiera</i> .....	61
<b>Tabla 24.</b> <i>Calificación por puntuación</i> .....	62
<b>Tabla 25.</b> <i>Variable Análisis de estados Financieros</i> .....	62
<b>Tabla 26.</b> <i>Calificación por puntuación</i> .....	63
<b>Tabla 27.</b> <i>Variable Gestión Financiera</i> .....	63
<b>Tabla 28.</b> <i>Variable Gestión Financiera</i> .....	64
<b>Tabla 29.</b> <i>Correlación de Variables</i> .....	64

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1.</b> <i>Objetivos de la gestión financiera</i> .....	29
<b>Figura 2.</b> <i>Alcances de la gestión financiera</i> .....	31
<b>Figura 3.</b> <i>Planificación financiera</i> .....	34
<b>Figura 4:</b> <i>¿Frecuentemente realiza balances de manera mensual?</i> .....	39
<b>Figura 5:</b> <i>¿Verifican si la empresa cuenta con dinero disponible para cualquier emergencia?</i> .....	40
<b>Figura 6:</b> <i>¿Controlan los activos corrientes de la empresa?</i> .....	41
<b>Figura 7:</b> <i>¿Controlan los pasivos no corrientes con los que la empresa cuenta?</i> .....	42
<b>Figura 8:</b> <i>¿Realizan incremento de capital?</i> .....	43
<b>Figura 9:</b> <i>¿La empresa cuenta con disponibilidad permanente de dinero?</i> .....	44
<b>Figura 10:</b> <i>¿Verifican la rentabilidad sobre el patrimonio que genera la empresa?</i> .....	45
<b>Figura 11:</b> <i>¿Verifican la rentabilidad sobre la inversión que genera la empresa?</i> .....	46
<b>Figura 12:</b> <i>¿Verifican la rentabilidad sobre las ventas que genera la empresa?</i> .....	47
<b>Figura 13:</b> <i>¿Verifican la rentabilidad sobre los activos que genera la empresa?</i> .....	48
<b>Figura 14:</b> <i>Conglomerado de variable Análisis de los Estados Financieros.</i> .....	49
<b>Figura 15:</b> <i>¿Con qué frecuencia el área de contabilidad recibe comprobantes de pagos en la compra de productos?</i> .....	51
<b>Figura 16:</b> <i>¿Todas las compras son autorizadas como costos o gastos de la compañía?</i> .	52
<b>Figura 17:</b> <i>¿Todas las compras son destinadas a operaciones de las cuales se deben pagar impuestos?</i> .....	53
<b>Figura 18:</b> <i>¿Las adquisiciones están sustentadas en bases históricas?</i> .....	54
<b>Figura 19:</b> <i>¿En las facturas de compra se registra el precio unitario y precio total exacto de la compra?</i> .....	55
<b>Figura 20:</b> <i>¿Se registra cronológicamente las operaciones de compra que realiza la empresa?</i> .....	56
<b>Figura 21:</b> <i>¿Existe un control sobre la planificación de las compras?</i> .....	57
<b>Figura 22:</b> <i>¿Existe un control sobre las ventas por tema de proyectos?</i> .....	58
<b>Figura 23:</b> <i>¿La empresa realiza un control sobre el destino del dinero invertido?</i> .....	59
<b>Figura 24:</b> <i>¿Existe una adecuada gestión sobre los recursos financieros de la empresa?</i>	60
<b>Figura 25:</b> <i>Conglomerado de variable Análisis de los Estados Financieros.</i> .....	61



## ÍNDICE DE ANEXOS

**ANEXO 01:** Guía de análisis documental

**ANEXO 02:** Encuesta dirigida al personal de la empresa constructora segura EIRL.

**ANEXO 03:** Estado de situación financiera - 2017

**ANEXO 04:** Estado de situación financiera - 2016

**ANEXO 05:** Estado de resultados - 2017

**ANEXO 06:** Estado de resultados - 2016

## RESUMEN

La presente investigación titulada Análisis de estados financieros y su uso en la gestión financiera de la empresa constructora Segura EIRL-2017, la cual tuvo como objetivo principal determinar de qué manera el análisis de los estados financieros influyen en la toma de decisiones de la gestión financiera de la empresa constructora Segura, en la cual se tuvo que analizar la situación actual del análisis de los estados financieros en la empresa, también se tuvo que analizar la situación actual de la gestión financiera de la empresa, con el fin de determinar el nivel de influencia del análisis de los estados financieros en la gestión financiera de la empresa constructora Seguro EIRL – 2017. Para obtener la información necesaria se elaboró dos encuestas, una por variable, en la que cada instrumento contó con un cuestionario de 10 preguntas cada una, la población estuvo constituida por 5 colaboradores de la empresa constructora, quienes se desempeñan en el área de finanzas. Respecto a la variable análisis de los estados financieros se obtuvo que se desarrolla en un nivel alto, en la variable Gestión Financiera esta se encuentra en un nivel alto también, por lo que se determinó que el conocimiento de los estados financieros en los colaboradores permite que se realice una buena gestión financiera. El estudio tiene un enfoque cuantitativo, presenta un diseño no experimental con un nivel descriptivo.

**Palabras claves:** Análisis de estados financieros, Gestión financiera, Empresa constructora Segura EIRL.

## ABSTRACT

The present research entitled Analysis of financial statements and their use in the financial management of the construction company Segura EIRL-2017, which had as main objective to determine how the analysis of the financial statements included in the decision making of financial management of the construction company Segura, which had to analyze the current situation of the analysis of financial statements in the company, also had to analyze the current situation of the financial management of the company, in order to determine the level of influence of the analysis of the financial statements in the financial management of the insurance company EIRL - 2017. To obtain the necessary information, two surveys were prepared, one by variable, in which each instrument had a questionnaire of 10 questions each, the population was constituted by 5 employees of the construction company, who work in the financial area. Regarding the variable analysis of the financial statements, it was obtained that it is developed at a high level, in the variable Financial Management this is at a high level as well, so it was determined that the knowledge of the financial statements in the collaborators allows that good financial management is carried out. The study has a quantitative approach, presents a non-experimental design with a descriptive level.

**Keywords:** Analysis of financial statements, Financial management, Construction company Segura EIRL.

## INTRODUCCIÓN

### CAPÍTULO 1: EL OBJETO DE ESTUDIO

#### 1.1.Contextualización del objeto de estudio

En la actualidad muchas empresas se ven inmersas en distintos problemas de carácter empresarial, sobre todo a nivel financiero, mientras que algunas saben sobreponerse a los embates del mercado en el cual giran, otros ven que el negocio se les va de las manos; esto se ve reflejado en la carencia de solvencia para afrontar con obligaciones que en el largo plazo se hacen impagables, deudas con proveedores, deudas con los acreedores, inclusive pasando por los mismos empleados, dado dicha causa presente en asuntos relacionados con la gestión financiera, y el manejo deficiente de los recursos financieros lo que conlleva a las compañías ver reducida su rentabilidad. Este presente es por el que pasa la empresa Isolux, tal como menciona la agencia española (EFE, 2017) que la empresa en mención solicitó el concurso voluntario de acreedores, dado que presenta una deuda de \$1,903 millones de dólares, la cual dicha deuda es contraída por la empresa principal más tras siete empresas anexas las cuales suman 1992 trabajadores; quien por una deficiente gestión en sus finanzas por partes de proyectos inmobiliarios y deudas con los acreedores; asimismo se indican que hasta finalizar el 2016 la empresa tenía un patrimonio neto negativo de \$911 millones de dólares.

El mismo escenario se presentó en la constructora Ingenieros Civiles Asociados – ICA en ciudad de México, tal como lo manifiesta (Caso, 2017), dicha empresa que durante muchas décadas fue la constructora que realizó los más grandes proyectos de infraestructura del país azteca, tales como carreteras, puentes, presas, entre otros; ante el retraso de la presentación de sus estados financieros pertenecientes al último trimestre del 2016 en conjunto con la asamblea general se declararon en bancarrota, esto tuvo como causa una mala gestión financiera principalmente en materia de sobreendeudamiento en dólares, además de los sobrecostos de varios proyectos, entre otros; la crisis de la constructora no es reciente dado que en mayo del 2016 tan solo en una semana acumuló una pérdida de 443.3 millones de pesos, la cual se acrecienta la posibilidad que la empresa se declare en concurso mercantil.

El problema de la constructora ICA trajo cola en territorio peruano, dado que la empresa mexicana mantuvo sociedad con San Martín Contratistas Generales la cual es una de las líderes del sector, adquiriendo el 51% en el 2012 y el resto de la transacción dependería del EBITDA de la compañía peruana, haciendo que sus deudas crecieran un 9%, incrementando a las deudas de la empresa en país mexicano logrando que sus operaciones en el Perú se vean perjudicados. (Vargas, 2015)

## **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

Partiendo de lo descrito líneas arriba se tiene una idea clara que gran parte de los problemas financieros pasa por una deficiente gestión financiera, este panorama de los empresas anteriormente descritas es similar al de la empresa objeto de estudio Constructora Segura EIRL, quién desde su creación hasta la actualidad presenta serias deficiencias en su gestión ya que primeramente el personal no tiene clara su función dentro de la empresa quienes cada uno desempeña las mismas funciones que el resto de trabajadores según la disposición inmediata que tengan para cubrir alguna función; también existe un desorden en tema documentario dado que cuando el proyecto se desarrolla fuera de la ciudad de Chiclayo las facturas y demás comprobantes no llegan al área contable no permitiendo tomar detalle de las compras y ventas que la constructora realiza, haciendo que los estados financieros no sean presentados de forma razonable; esto provoca que dicha información no sea real y la gerencia no pueda realizar una eficiente toma de decisiones y que la gestión financiera se vea afectada. Es por ello que la presente investigación busca evidenciar la influencia del análisis documental en la gestión financiera actual de la empresa constructora Segura EIRL.

La investigación es importante puesto que no solo se medirá la influencia de la variable independiente sobre la dependiente, sino que además se evaluará los factores que causaron su estado actual, y recomendaciones de cómo mejorarla.

## **1.2.Características y manifestaciones de problema de investigación**

### **1.2.1 Internacionales**

Lucero (2011) en su investigación “La gestión financiera y su impacto en la toma de decisiones en la empresa Mixervices CIA. LTDA de la ciudad de Ambato durante el año 2010”. (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. La presente investigación tiene como objetivo evaluar la gestión financiera y su impacto en la toma de decisiones en la empresa Mixervices CIA LTDA durante el año 2010. Asimismo se contempla que la investigación tiene un diseño descriptivo-explicativo aplicado a una muestra la cual es la empresa objeto de estudio; para finalmente el autor llegar a la conclusión que la gestión financiera no ayudó en la toma de decisiones administrativas en la empresa ya que no se evidencian indicadores para medirlo y el trabajo logrado es en base a experiencia de la gerencia. La presente investigación proporciona información en relación a la variable independiente y como el no tener indicadores o detalles acerca de esta gestión propicie generar una deficiente toma de decisiones los cuales se vean manifestado en la gestión financiera y administrativa de una empresa.

Sánchez, Daries y Cristóbal (2016) en su investigación “Sostenibilidad económica y situación financiera de las estaciones de esquí alpino del Pirineo catalán”. (Investigación científica). Universidad de Lleida. Cataluña, España. La presente investigación tiene como objetivo analizar la rentabilidad y la situación financiera de las principales estaciones de esquí alpino catalán, con la finalidad de comprobar si éstas son sostenibles desde un punto de vista económico, teniendo en cuenta los factores externos que le afectan, la investigación cuenta con un diseño descriptivo-longitudinal en base a una muestra constituida por los estados financieros de siete estaciones de esquí Alpino del Pirineo Catalán. Para finalmente concluir que las estaciones de Baqueira-Beret y Masella son las únicas que obtienen beneficios, mientras que el resto de estaciones obtienen pérdidas en todos los períodos analizados. Respecto a la situación financiera, los resultados revelan que el nivel de endeudamiento de las estaciones es, en general reducido, llegando a la conclusión de que la mayoría de ellas no son sostenibles desde un punto de vista estrictamente económico. La presente investigación orienta a nuestro estudio dado que al no tener una gestión financiera la cual pueda administrar los recursos financieros de forma

eficiente esto conlleva a que la situación tanto económica como financiera se muestre menguado.

Nava (2009) en su investigación “Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente”. (Investigación científica). Universidad del Zulia. Maracaibo, Venezuela. La presente investigación tiene como objetivo analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente, la cual fue abordada mediante un diseño de investigación analítico-documental; asimismo no se presenta una muestra dado que el análisis financiero es tácito en cual empresa indistintamente del giro de negocio por el cual opere. Finalmente, el autor concluye que el análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa, además se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez. La presente investigación contribuye en nuestro estudio dado la similitud de escenarios en ambas variables, ya que el estado actual de la situación financiera es concebido bajo la administración de una gestión financiera.

Bañol y Franco (2008) en su investigación “Diagnóstico y evaluación de la situación económica y financiera de la empresa Asproacol S.A.”. (Tesis de pregrado). Pontificia Universidad Javeriana. Bogotá Colombia. LA presente investigación tiene como objetivo realizar un diagnóstico y evaluación financiera y económica de la empresa Asproacol con la finalidad de decidir la viabilidad de continuación de la compañía o de su liquidación, mediante un diseño descriptivo con un enfoque cuantitativo aplicado a la muestra objeto de estudio; para finalmente concluir que la empresa en sus dos primeros años adquirió un desarrollo financiero pero después de alcanzar su punto de equilibrio y empezar a ser rentable se estancó. Esto demuestra que las directivas solo se preocuparon por atender su cliente principal el cual generaba los mayores ingresos, sin lograr con base en esta oportunidad el desarrollo integral de la empresa. En vista que la empresa en nueve meses de trabajo del presente año tuvo una recuperación en su déficit financiero al pasar de -\$21'469.406 a -\$5'029.905 y que tiene como expectativa la consecución de nuevos clientes en el área de administración de inmuebles. La presente

investigación contribuye a nuestro estudio en cómo la gestión financiera incide directamente en la situación financiera de la compañía y que es vital para una empresa realizar una gestión adecuada para que el rendimiento se muestre incrementado.

Mihn (2011) en su investigación “Gestión financiera y rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas”. (Tesis de postgrado). Southern Cross University. New South Wales, Australia. La presente investigación tiene como objetivo Reunir pruebas descriptivas sobre las prácticas de gestión financiera, las características financieras y la rentabilidad de las PYMES en Vietnam, bajo un diseño de investigación exploratorio, , aplicado a una muestra compuesta por 160 PYMES de la ciudad de Ho Chi Minh en Vietnam; para finalmente concluir que las PYMES parecen no estar familiarizadas con la preparación de estados de flujos de efectivo, La mayoría de las PYMES (alrededor del 70%) han preparado y analizado sus estados financieros con base en períodos mensuales. Sin embargo, alrededor del 2% de las PYME nunca han analizado los estados financieros, Cerca del 80 por ciento de las PYME siempre o con frecuencia evalúa proyectos de capital antes de tomar decisiones de inversión y revisa la eficiencia de la utilización de activos fijos después de las adquisiciones. Alrededor del 87 por ciento de las PYME declararon utilizar técnicas del período de amortización en el presupuesto de capital, sólo el 27,3% utiliza los flujos de caja descontada más sofisticada; es decir, el valor presente neto (VAN), la tasa interna de retorno (TIR) y la tasa interna de retorno modificada (TIRM). La presente investigación contribuye en nuestro estudio en la relación de ambas variables y la influencia que genera la variable independiente sobre la dependiente en relación de la gestión financiera en el aspecto financiero de una empresa.

### **1.2.2 Nacionales**

Montoya (2013) en su investigación “Propuesta de un modelo de gestión financiera para mejorar la situación económica financiera de las MYPES de comerciantes del mercado La Hermelinda”. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú. La presente investigación tiene como objetivo proponer un modelo de gestión financiera para mejorar la situación económica financiera de las MYPES de comerciantes del mercado La Hermelinda, el tipo de investigación es no



experimental, descriptivo-proyectivo aplicado a una muestra constituida por un total de 40 microempresarios. Para finalmente concluir que tanto el crecimiento y la sostenibilidad de las MYPES es débil principalmente por la baja calidad de gestión empresarial y su limitada gestión financiera, asimismo el 70% de microempresarios manifiestan que un modelo de gestión financiera ayudaría a mejorar su rentabilidad, ya que su gestión financiera en su mayoría se realiza de forma empírica. La presente investigación contribuye en nuestro estudio en relación a como la implementación de la gestión financiera repercute en la situación financiera de una institución.

Vicente (2016) en su investigación “Programa de gestión financiera para el desarrollo de la MYPE Helados E.T en Chilca 2014”. (Tesis de pregrado). Universidad Autónoma del Perú. Lima, Perú. La presente investigación tiene como objetivo implementar un programa de gestión financiera la cual permita desarrollar a la MYPE Helados E.T en Chilca en el año 2014, el tipo de investigación es descriptiva, aplicativa sobre un diseño pre experimental, la muestra está conformada por 40 distribuidores las cuales fueron escogidos mediante muestro no probabilístico; para finalmente el autor concluir que en base el pretest realizado se encuentra una planificación escasa para las estrategias de gestión, asimismo se muestra una escasa o nula gestión financiera adoptada por parte de los distribuidores. En base al posttest se manifestó una mejora después de la implementación del programa de gestión financiera en la MYPE Helados E.T; a su vez esto se muestra contrastado con la prueba de t-student con valor de significancia de 0.00 lo cual concluye que efectivamente el programa de gestión financiera permitió desarrollar a la MYPE Helados E.T en Chilca para el año 2014. Esta investigación ofrece a nuestro estudio información acerca de cómo la gestión financiera influye directamente sobre su desarrollo como empresa, asimismo se plasma como una mala gestión financiera genera deficientes resultados y la implementación de una buena gestión financiera logra eficientes resultados en el desarrollo de una empresa.

Cadenillas (2015) en su investigación “Planeamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Comercial Sharito EIRL del distrito de Chepén en el periodo 2013”. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional

de Trujillo. Trujillo, Perú. En la presente investigación se abordó como objetivo determinar si con la implementación de la planificación financiera en la empresa Comercial Sharito EIRL se logra tener una buena administración de la aplicación y origen de sus recursos económicos y financieros, asimismo el diseño aplicado al estudio fue descriptiva, aplicada para una única muestra la cual la compone la empresa objeto de estudio. Para finalmente llegar a la conclusión que la empresa cuenta con buenos objetivos organizacionales alcanzables, a su vez que su planificación financiera permite a la empresa minimizar riesgos y aprovechar sus recursos financieros en el corto plazo, pero no se evidencia políticas de inversión mediante una buena administración de carácter financiero dado que goza de recursos propios; partiendo de lo anterior mencionado se infiere que la empresa ha logrado auto gestionarse de manera suficiente dado que ha utilizado procedimientos óptimos en cuanto a la información obtenida de su situación financiera y logre una acertada toma de decisiones. La presente investigación orienta nuestro estudio a partir de como una buena planificación de los recursos financieros permite a cualquier empresa desarrollarse y a su vez tener una situación financiera óptima.

### **1.2.3 Locales**

Narro (2016) en su investigación “Impacto del sistema ERP ‘Madan XI’ en la gestión financiera de la empresa Inversiones CH Computer”. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú. La presente investigación tiene como objetivo determinar el impacto de la implementación del ERP Madan XL en la gestión financiera de la empresa Inversiones Ch Computer. La cual se aplicó mediante un diseño de investigación aplicada, ex post facto dado que se examinará el efecto incurrido en la implementación del ERP en la gestión de la empresa, la muestra está referenciada únicamente en la empresa objeto de estudio, para finalmente concluir que el sistema Madan XI fue una herramienta muy útil en cuanto a la parte de gestión dado que habilitó la información oportuna y exacta para el control tanto de la parte operativa como en la parte financiera. Esta investigación proporciona información a nuestro estudio en relación de la variable gestión financiera y como la implementación de un sistema logra mejorar esta variable y a su vez permite un mejor control de la parte financiera y operativa.

Alarcón y Rosales (2015) en su investigación “Evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa ‘Panificación Arte Distribuidores SAC’ de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014”. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú. La presente investigación tiene como objetivo evaluar la gestión económica-financiera y su implicancia de la rentabilidad entre la proyección y ejecución del periodo 2014 de la empresa ‘Panificación Arte Distribuidores SAC’. La cual se realizó en base a un diseño no experimental, transaccional, descriptivo simple para una única muestra la cual es la empresa objeto de estudio, para finalmente concluir que en el 2014 existió una mejora en la gestión de las cuentas por cobrar-proveedores, asimismo se presenta un incremento en relación al patrimonio lo cual tuvo como resultado una mejora en el apalancamiento financiero, esto también repercutió de forma positiva en el rendimiento sobre los accionistas. La presente investigación proporciona información para nuestro estudio en la medida que una evaluación de la situación financiera nos puede presentar datos exactos en torno al rendimiento financiero de la empresa y además si la gestión actual de la empresa se desarrolla eficientemente.

## **Capítulo 2: Marco teórico**

### **2.1 Análisis de los Estados Financieros**

Menciona Araujo y Acosta (2010) que el análisis financiero de las cifras de un negocio, para que sea realmente útil y proporcione solidez de una opción, debe ser total, ya que una empresa puede tener baja liquidez, pero al mismo tiempo presentar condiciones de estabilidad y rentabilidad muy favorables. La finalidad que persigue la actividad financiera es alcanzar la productividad óptima en el uso del dinero, que puede reflejarse en utilidad o aprovechamiento. Los aspectos que se mencionan a continuación forman parte de la actividad financiera.

Según Gitman y Zutter (2012), asimismo los asuntos financieros son administrados por los gerentes financieros de todo tipo de organizaciones, tanto públicas como privadas, grandes y pequeñas, sin fines de lucro o con fines de lucro. Estos gerentes realizan labores financieras diferentes como el desarrollo de un plan financiero o el presupuesto financiero, para financiar las operaciones de la empresa realizan la recaudación de dinero. En los últimos tiempos, se han suscitado varios factores que han logrado incrementar la importancia y diversidad de los trabajos del gerente financiero. Entre los factores más resaltantes se encuentran la crisis financiera del 2008, el incremento en la competencia, la ampliación de mercado y los cambios tecnológicos, de igual manera se tiene como objetivo financiero la maximización de utilidades asimismo son las de producir rendimiento para la compañía.

En la actualidad se dice que las compañías tienen que ser rentables, competitivas y sostenibles, y esto se logra con una buena administración, conforme lo manifestado por Robles (2012), de igual modo es la coordinación de las labores de trabajo de manera que estas sean realizadas de forma eficaz y eficiente a través de otras personas con otras personas, empleando cada uno de los recursos disponibles como son los recursos financieros, materiales tecnológicos y humanos, para poder cumplir con todas las metas que se buscan dentro de la empresa. Uno de los recursos más importantes dentro de la organización son los recursos financieros ya que el uso adecuado de este recurso cabe la posibilidad de mejorar las inversiones que se realizan en una entidad. La administración financiera explica al uso apropiado del dinero, por ende, es de importancia en la organización tanto para las inversiones que se realizan como para el desarrollo de las operaciones.

La administración financiera es el área encargada centrada en las decisiones de inversión, fuentes de financiación, manejo de caudal, control de costos, administración de activos y maximización de beneficios, así lo dispone Sustainable Commodity Assistance Network (2014) la cual comprende tres aspectos fundamentales en los recursos financieros en la empresa. Rentabilidad. Es la capacidad de generar utilidad sobre la inversión. Liquidez. Es el balance entre las inversiones de corto plazo, mediano plazo y largo plazo, y la disponibilidad de recursos para para el cumplimiento de obligaciones financieras inmediatas dentro de la compañía. Control de riesgos. Es la probabilidad de que un evento pueda suceder y afecte los objetivos financieros de la organización. Donde por medio de las finanzas tienen como objetivo servir de ayuda a las organizaciones en el uso correcto del capital apoyándose en herramientas financieras para lograr una eficiente optimización de los recursos financieros.

Por otra parte, la administración financiera se dedica a la adquisición, al financiamiento y a la administración de activos con un objetivo como propósito, sostiene Van Horne y Wachowicz (2010), por el cual, la toma de decisiones se divide en tres áreas, las decisiones por inversión, decisiones de financiamiento y la administración de activos. Decisión de inversión, es la más importante de las tres en cuestión de creación de valor, se empieza con la especificación sobre la cantidad de activos requeridos por la compañía. Decisión financiera, es la segunda decisión más importante en una compañía, aquí el director financiero será el encargado de sobre los elementos ocupados en el lado derecho del balance general. Administración de activos, es la tercera decisión importante en una compañía, cuando se adquieren los activos y se haya obtenido el financiamiento apropiado, tienen que administrarse esos activos de forma eficiente, es el administrador financiero el que vela por la responsabilidad operativa en relación con los bienes adquiridos, y parte de esa gran responsabilidad está en la ocupación de los activos corrientes sobre los activos fijos, y en los activos fijos sobre la administración de los bienes adquiridos.

Se afirma que las finanzas administrativas son todas las labores a cargo del administrador financiero dentro de una empresa, siguiendo lo descrito por Gitman y Zutter (2012) los administradores financieros se encargan de los asuntos

financieros en cualquier tipo de compañía, ya sea financiera o no financiera, o sea bajo cualquier modalidad de empresa, las tareas a realizar son tan diferentes en las que se encuentran la planificación, la extensión de crédito a clientes, la evaluación de gastos propuestos y la recaudación de capital para la financiación de operaciones dentro de la empresa. El administrador financiero actual participa activamente en el desarrollo y ejecución de estrategias que busca el crecimiento exponencial de la empresa, mejorar la competencia en el mercado, basado en términos financieros y optimizar la rentabilidad de la compañía.

La administración financiera es una rama de la administración general para el caso de los negocios o empresas privadas, asimismo también es una rama de la administración pública, sustenta Altuve (1996) citado por Revelo (2012) a su vez la administración financiera se sustenta en hechos históricos en base a la contabilidad, ergo, son usados para proyección de escenarios mediante uso de modelos estadísticos, simulación y el sentido común. La administración financiera debe asociarse con otros departamentos de la compañía, para la planificación y a su vez controlar y evaluar el desenvolvimiento de la planificación. Asimismo, la administración financiera apoyado con otras áreas de la compañía deben colaborar en la elección de productos, su manufactura, la comercialización y su posterior venta. Además, pretende obtener eficientemente fondos low cost, y la maximización de recursos financieros.

### **2.1.1 Estados financieros**

En lineamiento con el Plan Contable General Empresarial (PCGE), los estados financieros son aquellas cuentas anuales las cuales suministran información valiosa para la toma de decisiones económicas y así establecer una vía para rendir cuentas de la compañía sobre los recursos que se le han confiado, menciona Brusca (2010), siendo la finalidad de la rendición de cuentas es por el carácter esencial del ejercicio como tal, ya que los administradores financieros buscarán demostrar el cumplimiento de su responsabilidad. El sistema contable permite la elaboración de las siguientes cuentas anuales: balance general, estado de resultados, estado de flujo de efectivo, estado de evolución del patrimonio neto y estado de liquidación y memoria. Estas cuentas hacen referencia a ejercicios presupuestarios. En

otras palabras, los estados financieros son documentos por los cuales se van a proporcionar información en modo de informes presentados de forma periódica en fechas determinadas, por el cual Wild, Subrammanyam y Halsey (2007) afirma que para una toma de decisiones adecuada dentro de una compañía la información es necesaria sobre todo en base a esta clasificación:

### **Clasificación de los estados financieros**

**Estado de situación.** Es la base del sistema contable, donde los activos son los recursos controlados por una empresa. Este capital son inversiones donde se es esperan produzcan utilidades en el futuro mediante acciones de operación. Para emprender acciones que generen utilidades, la empresa necesita financiamiento que lo recale. Los pasivos son recursos obtenidos mediante terceros, lo cual constituyen obligaciones de la compañía. El patrimonio es el conjunto de capital invertido, las utilidades acumuladas y retenidas. El lado derecho del ejercicio, pasivo, representa la fuente de los fondos; ya sea capital de los accionistas o acreedor, o que hayan sido producidos internamente; y la parte izquierda del ejercicio, activo, es la representación del uso de dichos fondos. El cual se simboliza de la siguiente manera:

$$\textit{Activos} = \textit{Pasivos} + \textit{Patrimonio}$$

**Estado de resultados.** Es el encargado de medir el desempeño financiero de una empresa durante el periodo del balance, en otras palabras, es la representación de las tareas de operación de la empresa. El estado de resultados se encarga también de suministrar todos los detalles en materia de ingresos, gastos, beneficios y pérdidas durante un periodo por parte de la compañía. Con la finalidad por parte de la empresa de generar utilidades ya que estas reflejan el rendimiento sobre el capital aportado lo que a su vez es la rentabilidad de la compañía. Las partidas declaratorias especifican como las utilidades se determinan. En los estados de resultados también se detallan indicadores para su medición el cual figura la utilidad bruta, la cual es la diferencia entre las ventas y el costo de las ventas; las utilidades de

operaciones, es la diferencia entre las ventas y todos los costos más los gastos de operación, las utilidades antes de impuestos, representan las utilidades de operaciones continuas antes del impuesto a la renta, utilidades de las operaciones continuas, son los ingresos continuos después de la aplicación de impuestos e intereses. Según el principio de acumulación de la contabilidad, los ingresos se registran cuando la empresa venda o preste, bienes o servicios, sin importar cuando sea el pago de estos, de igual manera se registran los gastos, sin importar cuando se amortizan.

### **Razones financieras**

Las razones financieras comúnmente son usadas de dos formas, indica Van Horne y Wachowicz (2010), el primero sintetiza algún aspecto de la condición financiera de la compañía en algún momento del periodo, en cuanto se realiza el estado del balance general, y el segundo tipo sintetiza algún aspecto del desempeño de la empresa en un periodo en curso, por lo general es en un año, este se realiza con la base del estado de resultados o estados de ganancias y pérdidas, la cual comparan un elemento de flujo de un estado con otro elemento de flujo del mismo estado. El motivo de análisis tanto del estado de resultados como el del balance general es la comparación de un elemento de flujo del estado de ganancias de pérdidas en el numerador con elemento de acción del balance general como denominador. La causa por la cual se compara un flujo con una acción es buscar una representación actual de una variable en un periodo donde ocurre el flujo en cuestión. Expresado lo primero, los indicadores para medir los estados financieros son los siguientes:

**Liquidez.** Indica la capacidad que tiene una compañía frente a sus compromisos de pago. Dado este tipo de capacidad el cual se tiene que mantener en el tiempo, la liquidez se aplica en varios plazos, siendo el más crucial la que atiende los gastos inmediatos. La mejor forma de evaluar la liquidez de una compañía se rige por estos ratios:

*Liquidez corriente.* Este ratio tiene como finalidad determinar la capacidad financiera de la empresa frente al cumplimiento de los pasivos y deudas al corto plazo.



$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

*Prueba ácida.* Este ratio es la de mayor exigencia en la medida que los inventarios del activo corriente se incluyan. Esta razón sirve de complemento a la liquidez corriente, al momento del análisis de liquidez.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

*Prueba defensiva.* Consiste en un ratio que descarta la influencia del variable tiempo y la incertidumbre del resto de cuentas de activos corrientes. Indica la capacidad de la empresa de operar con sus activos más líquidos sin recurrir a los flujos de ventas.

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja Bancos}}{\text{Pas. Corriente}}$$

**Rentabilidad:** Este tipo de ratios son de dos tipos, el primero muestra la rentabilidad en relación a las ventas, y la segunda muestra de la rentabilidad en relación a la inversión. La suma de ambas muestra la efectividad total de la empresa.

*Rentabilidad en relación a las ventas (ROS).* Este ratio nos muestra la ganancia de la empresa en relación a las ventas, luego de la deducción del costo de producción.

$$\text{ROS} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

*Rentabilidad en relación con la inversión (ROI).* Este ratio nos muestra la ganancia de la empresa en relación a la inversión realizada. Es usada para medir el rendimiento de la compañía en términos financieros.

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

Rentabilidad en relación con la inversión y el enfoque Du Pont. Es una variación de la rentabilidad sobre la inversión, este enfoque tiene la finalidad de entender el rendimiento sobre la inversión de una compañía.

$$Du\ Pont = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$$

*Rentabilidad sobre el capital (ROE).* Este ratio mide el desempeño global de la compañía, el cual compara las utilidades después de deducción de impuestos (menos los impuestos de acciones preferenciales), sobre el capital de los accionistas que han invertido.

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

*Rentabilidad sobre los activos (ROA).* Este ratio mide el rendimiento conseguido en una compañía por cada unidad monetaria invertida en una actividad.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

## **Toma de decisiones**

Se define como aquel proceso para generar y evaluar alternativas y tomar decisiones entre ellas. Donde no siempre es mejor esforzarse por tomar decisiones óptimas, disparar para obtener soluciones perfectas puede congelar a los que toman las decisiones en la inacción. Tienen tanto miedo de no tomar la decisión perfecta que crean. Cuando recopilar datos e información se vuelve más importante que tomar decisiones y tomar medidas a veces, es mejor tomar decisiones, arriesgarse a cometer errores y luego aprender de los errores cuando los hace. Después de todo, el dicho no es ‘decisiones perfectas’, es ‘práctica perfecta’. (Armash, 2012)

## **Ambiente de incertidumbre**

Rueda (2013) El ambiente de incertidumbre es aquel donde se tiene deficiente información para la toma de decisiones, además no se tiene algún control sobre la circunstancia, ya que se desconoce cómo podría variar o la clase de interacción que puedan tener las variables del problema, pueden plantearse distintas opciones para solucionarlo, pero sin poder asignarle alguna probabilidad a los resultados, por ello se le denominan como incertidumbre sin probabilidad. En relación a lo anterior hay dos clases de incertidumbre:

Estructurada: Dado que no se conoce que puede ocurrir entre opciones diferentes, pero si se conoce que puede ocurrir entre varias posibilidades.

No estructurada: Dado que no se conoce que puede ocurrir con las probabilidades para las soluciones posibles, en otras palabras, no se tiene conocimiento de lo que puede suceder en un determinado.

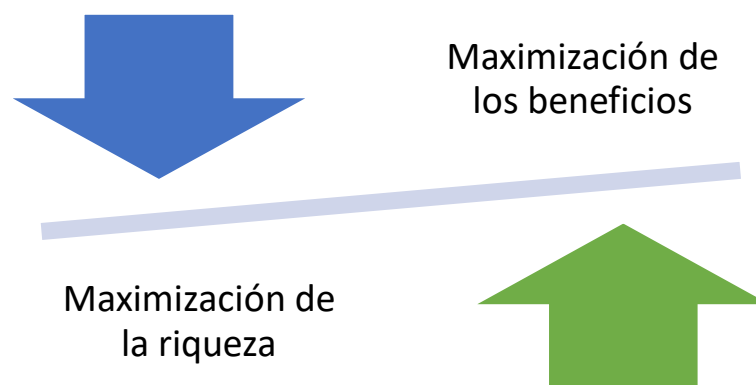
La toma de decisiones no ocurre en el vacío. Los elementos del entorno externo de la organización son los mismos de manera similar; el entorno interno ayuda a determinar qué decisiones se toman y quién las hace. Ya sea que una decisión sea programada o no programada, y sin importar la elección de los administradores del modelo clásico, administrativo o político de toma de decisiones, un proceso de toma de decisiones típicamente tiene cinco pasos: Identificar el problema u oportunidad, desarrollar alternativa, evaluar alternativa, elegir e implementa la mejor alternativa y evaluar la decisión. (Armash, 2012)

### **Ámbito de certeza**

Dentro de este contexto se asume que se tiene conocimiento total sobre el problema, tales como la información exacta, confiable y medible acerca del resultado de cada una de las alternativas que se consideraron; además las opciones de solución que se planteen logren causar siempre resultados invariables y conocidos. Este tipo de toma de decisiones se debe pensar en la opción de generar mayor beneficio. Ante un escenario de certidumbre o certeza, las personas tienen plena información sobre el problema a resolver, las soluciones muchas veces son obvios y los resultados posibles de cada decisión son claros. En este tipo de condiciones, las personas pueden prever e incluso controlar los resultados y hechos ya que se dispone de un adecuado conocimiento y una definición clara tanto del problema como de las posibles soluciones. (Rueda, 2013)

### **Ambiente de riesgo**

El ambiente de riesgo se define como la probabilidad de se suscite un impacto o consecuencia de carácter adverso. El proceso de toma de decisiones en un escenario bajo riesgo el individuo tiene toda la información para la solución del problema, por ende, conoce las posibles soluciones, pero no tiene la capacidad de diagnosticar con certeza el resultado de alguna de las alternativa propuestas, pese a contar con información suficiente como para prever la probabilidad que se tenga que llevar a un estado de cosas deseado. En este tipo de decisiones las opciones posibles de solución tienen cierta probabilidad de que un resultado se genere, en estos casos suelen usarse modelos matemáticos o también el individuo puede hacer uso de la probabilidad subjetivo u objetivo para de esta manera estimar un posible resultado. La probabilidad subjetiva el resultado se determina basándose en juicios y opiniones individuales o personales; la probabilidad objetiva es aquella posibilidad de que ocurra un resultado en base a hechos concretos, pueden ser estudios realizados o cifras de años anteriores. Los criterios principales de decisión empleados sobre tablas de decisión en relación al ambiente de riesgo son; el criterio del valor esperado, el criterio de mínima varianza con media acotada, el criterio de la dispersión y el criterio de la probabilidad máxima (Rueda, 2013).



**Figura 1.** *Objetivos de la gestión financiera*

## 2.2 Gestión financiera

La gestión financiera es aquel proceso donde los ingresos y egresos se ven involucrados, atribuibles a la realización del manejo de dinero de forma racional en las empresas y, en consecuencia, el rendimiento financiero generado por el mismo concepto. Esto permite definir el objetivo principal de la gestión financiera desde dos instancias: la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los socios; y en segundo lugar, la eficacia y eficiencia o las exigencias y esfuerzos en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en el manejo (Córdoba, 2012).

Es un conjunto de procesos, coordinados e interdependientes, encaminados a planificar, organizar y controlar recursos financieros estratégicos disponibles en la organización, para garantizar de mejor manera posible la consecución de objetivos sociales fijados previamente y coherentes con su misión. Un conjunto de procesos, es decir, una serie de pasos y acciones sucesivas e interrelacionadas dirigidas a alcanzar eficientemente unos objetivos o resultados sociales finales (Gavillán, Guezuraga y Beitia, 2012).

La gestión financiera es una parte integral de la gestión global. El término gestión financiera ha sido definido como el uso eficiente de un recurso económico importante, en otras palabras, los fondos de capital, los cuales son parte importante para la toma de decisiones. Asimismo, se puede afirmar que los registros contables incluyen la información financiera de la empresa. Por lo tanto, podemos entender fácilmente la relación entre la gestión financiera y la contabilidad. En los períodos

antiguos, la gestión financiera y la contabilidad se tratan como una misma disciplina y luego se ha fusionado como Contabilidad de Gestión porque esta parte es muy útil para financiar a gerente a tomar decisiones. Pero la gestión financiera y la disciplina contable de hoy en día están separadas e interrelacionadas (Paramasivan y Subramanian, 2016).

## **OBJETIVOS DE LA GESTIÓN FINANCIERA**

La adquisición eficaz y el uso eficiente de las finanzas conducen a una utilización adecuada de las finanzas por la empresa. Es la parte esencial del gerente financiero. Por lo tanto, el gerente financiero debe determinar los objetivos básicos de la gestión financiera. Los objetivos de la gestión financiera pueden dividirse en la maximización de los beneficios y la maximización de la riqueza (Paramasivan y Subramanian, 2016).

## **MAXIMIZACIÓN DE LOS BENEFICIOS**

Paramasivan y Subramanian (2016) menciona que el objetivo principal de cualquier tipo de actividad económica es obtener ganancias. Una empresa de negocios también está funcionando principalmente con el propósito de obtener ganancias. El beneficio son las técnicas de medición para entender la eficiencia del negocio de la preocupación. La maximización del beneficio es también el enfoque tradicional y estrecho, que apunta, maximiza el beneficio de la preocupación. La maximización del beneficio consiste en las siguientes características importantes.

La maximización del beneficio se denomina también como maximización de la cotización por acción. Esto conduce a maximizar la operación del negocio para la maximización del beneficio.

Objetivo final de la empresa es obtener ganancias, por lo tanto, considera todas las formas posibles para aumentar la rentabilidad de la preocupación. El beneficio es el parámetro de medición de la eficiencia de la empresa. Así que muestra toda la posición de la empresa.

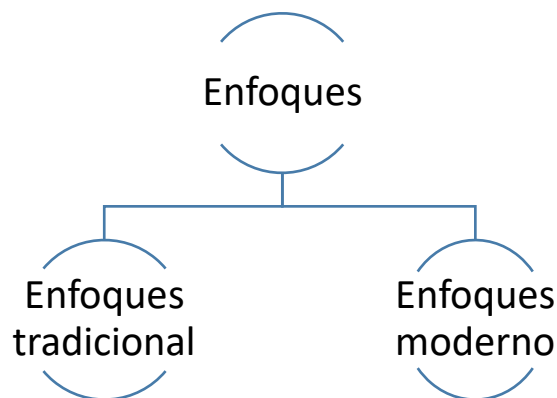
Los objetivos de maximización de beneficios ayudan a reducir el riesgo del negocio.

## MAXIMIZACIÓN DE LOS RIQUEZA

La maximización de la riqueza es uno de los enfoques modernos, que involucra las últimas innovaciones y mejoras en el campo de la empresa. El término riqueza significa riqueza accionaria o la riqueza de las personas que están involucradas en el negocio. La maximización de la riqueza también se conoce como maximización del valor o maximización del valor actual neto. Este objetivo es un concepto universalmente aceptado en el campo de los negocios (Paramasivan y Subramanian, 2016).

## ALCANCE DE LA GESTIÓN FINANCIERA

El enfoque de gestión financiera mide el alcance de la gestión financiera en diversos campos, que incluyen la parte esencial de las finanzas. La gestión financiera no es un concepto revolucionario sino evolutivo. La definición y el alcance de la gestión financiera ha cambiado de un período a otro y ha aplicado diversas innovaciones. Los puntos de vista teóricos, el enfoque de la gestión financiera pueden dividirse en dos grandes partes (Paramasivan y Subramanian, 2016).



**Figura 2.** Alcances de la gestión financiera

## ENFOQUE TRADICIONAL

El enfoque tradicional es la etapa inicial de la gestión financiera, que se siguió, en la primera parte del año 1920 a 1950. Este enfoque se basa en la experiencia pasada y los métodos tradicionalmente aceptados. La parte principal del enfoque tradicional es el aumento de los fondos para la empresa. El enfoque tradicional consiste en la siguiente área importante (Paramasivan y Subramanian, 2016).

## **ENFOQUE MODERNO**

El enfoque moderno de la gestión financiera aplica gran cantidad de herramientas y técnicas matemáticas y estadísticas. También se les llama econometría. La cantidad de orden económico, el factor de descuento, el valor temporal del dinero, el valor actual del dinero, el coste del capital, las teorías de la estructura del capital, las teorías de los dividendos, el análisis de la relación y el análisis del capital de trabajo se utilizan como herramientas y técnicas matemáticas y estadísticas en el campo de la gestión financiera (Paramasivan y Subramanian, 2016).

La función de finanzas es una de las principales partes de la organización empresarial, que implica el proceso permanente y continuo de la empresa. Las finanzas son una de las funciones interrelacionadas que se ocupan de la función personal, la función de marketing, la función de producción y las actividades de investigación y desarrollo de la empresa. En la actualidad, cada empresa se concentra más en el campo de las finanzas porque, es una parte muy emergente que refleja toda la posición operativa y de la capacidad de ganancia de la preocupación. Decidir la función financiera adecuada es el objetivo esencial y último de la organización empresarial (Paramasivan y Subramanian, 2016).

## **IMPORTANCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA**

Según indica Paramasivan y Subramanian (2016) Finanzas es el elemento vital de la organización empresarial, así también necesita cumplir con el requisito de la empresa. Cada preocupación empresarial debe mantener la cantidad adecuada de financiación para su buen funcionamiento de la empresa y también mantener el negocio con cuidado para lograr el objetivo de la empresa. La meta del negocio se puede alcanzar solamente con la ayuda de la gerencia eficaz de finanzas. No podemos descuidar la importancia de las finanzas en cualquier momento y en cualquier situación. Parte de la importancia de la gestión financiera es la siguiente:

### **PLANIFICACIÓN FINANCIERA**

La gestión financiera ayuda a determinar la necesidad financiera de la empresa y lleva a tomar la planificación financiera de la preocupación. La planificación financiera es una parte importante de la preocupación



empresarial, que ayuda a la promoción de una empresa. (Paramasivan y Subramanian, 2016)

### **ADQUISICIÓN DE FONDOS**

La gestión financiera implica la adquisición de las finanzas necesarias para el negocio. Adquirir los fondos necesarios desempeña una parte importante de la gestión financiera, que implican posible fuente de financiación a un costo mínimo (Paramasivan y Subramanian, 2016).

### **USO ADECUADO DE LOS FONDOS**

El uso y asignación adecuados de los fondos conduce a mejorar la eficiencia operativa de la empresa. Cuando el administrador financiero utiliza adecuadamente los fondos, puede reducir el coste del capital y aumentar el valor de la empresa (Paramasivan y Subramanian, 2016).

### **DECISIÓN FINANCIERA**

La gestión financiera ayuda a tomar decisiones financieras sólidas en la empresa. La decisión financiera afectará toda la operación comercial de la empresa. Porque existe una relación directa con diversas funciones del departamento, como marketing, personal de producción, etc, (Paramasivan y Subramanian, 2016).

### **MEJORAR LA RENTABILIDAD**

La rentabilidad de la empresa depende exclusivamente de la eficacia y la utilización adecuada de los fondos por parte de la empresa. La gestión financiera ayuda a mejorar la posición de rentabilidad de la empresa con la ayuda de potentes dispositivos de control financiero como el control presupuestario, el análisis de ratios y el análisis de costes y beneficios (Paramasivan y Subramanian, 2016).

### **AUMENTAR EL VALOR DE LA EMPRESA**

La gestión financiera es muy importante en el campo del aumento de la riqueza de los inversores y la preocupación empresarial. El objetivo final de

cualquier empresa alcanzará el máximo beneficio y una mayor rentabilidad conduce a maximizar la riqueza de los inversores, así como de la nación (Paramasivan y Subramanian, 2016).

### PROMOCIÓN DEL AHORRO

Los ahorros sólo son posibles cuando la empresa obtiene una mayor rentabilidad y maximiza la riqueza. Una gestión financiera eficaz ayuda a promover y movilizar el ahorro individual y empresarial (Paramasivan y Subramanian, 2016).

### PLANIFICACIÓN

Según Gavillán, Guezuraga y Beitia (2012) menciona que es el primer paso en el conjunto de procesos de la gestión económica – financiera estratégica de una empresa, el cual es un marco estratégico para un periodo determinado de tiempo y sus respectivos planes de ejecución, para conseguir los objetivos planteados.



**Figura 3.** *Planificación financiera*

En ese sentido se planifica las actividades y operaciones de la empresa a largo plazo, para en base a ello realizar la planificación a corto plazo, es decir planificar las actividades operativas, las cuales estarán representadas por el plan de ventas, el plan de recursos humanos el plan de inversión y el plan de financiación; para en base a ello finalmente presentar los presupuestos del periodo para la organización (Gavillán, Guezuraga y Beitia, 2012).

## **ORGANIZACIÓN**

Gavillán, Guezuraga y Beitia (2012) Sostienen que la organización partiendo de la planeación de la información financiera, esta parte del proceso de gestión financiera estratégica está relacionada con el proceso contable de la empresa, esta parte de la gestión económica financiera está constituida por las siguientes actividades: Registro contable de las operaciones económicas, la elaboración de estados contables, la elaboración de informes y documentos solicitados por terceros, la facturación, el chequeo de las facturas de compra, el control del almacén de materias primas y productos terminados, la ordenar y archivar la información económica existente a fin de garantizar la fiabilidad de dicha información y la realización de procedimientos administrativos: gestionar los cobros y los pagos, gestionar las altas y bajas de personal, elaboración de nóminas, de boletines de cotización a la Seguridad Social, impuestos, etc.

## **CONTROL Y EVALUACIÓN**

Gavillán, Guezuraga y Beitia (2012) manifiestan que el proceso contable y administrativo de la empresa genera información sobre la situación económico-financiera pasada y presente de la misma. En ese sentido se afirma que realizar dicho seguimiento y evaluación es esencial dentro de la gestión financiera, ya que servirá para comparar lo real con lo planificado y reconocer las desviaciones presupuestarias; para evaluar la economía y la eficiencia en el uso de los recursos y la eficacia en el cumplimiento de los objetivos sociales planteados; y para establecer líneas de mejora en la gestión de los recursos de la organización.

De esa manera la evaluación, control y seguimiento según el autor se realizará en base de la información que se desprende de los estados contables, para lo cual se identificarán y elaborarán los indicadores financieros y de rentabilidad oportunos. El presupuesto planteado para el ejercicio: el presupuesto no sólo es una herramienta de planificación, sino que también debe ser empleado como un instrumento de control.

## ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída debidamente, simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada: servir de base para la toma de decisiones.

### Glosario de términos

**Finanzas:** Hace referencia al estudio de la circulación del dinero entre los individuos, las empresas o los distintos Estados. Así, las finanzas aparecen como una rama de la economía que se dedica a analizar cómo se obtienen y gestionan los fondos. En otras palabras, las finanzas se encargan de la administración del dinero.

**Gestión:** Se refiere a todos aquellos trámites que se realizan con la finalidad de resolver una situación o materializar un proyecto. En el entorno empresarial o comercial, la gestión es asociada con la administración de un negocio.

**Liquidez:** Es la capacidad de un activo de convertirse en dinero gastable en el corto plazo sin tener que arriesgar a vender ese activo a un precio más barato. Cuando se dice que un mercado es líquido significa que en ese mercado se mueve mucho dinero y por lo tanto será fácil intercambiar activos de ese mercado por dinero.

**Rentabilidad:** La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados.

## VARIABLES

### VARIABLE INDEPENDIENTE

Araujo y Acosta (2010) que el análisis financiero de las cifras de un negocio, para que sea realmente útil y proporcione solidez de una opción, debe ser total, ya que una empresa puede tener baja liquidez, pero al mismo tiempo presentar

condiciones de estabilidad y rentabilidad muy favorables. Para éste caso tendremos en cuenta el análisis de los estados financieros y su interpretación

## VARIABLE DEPENDIENTE

Gavillán, Guezuraga y Beitia (2012). Es un conjunto de procesos, coordinados e interdependientes, encaminados a planificar, organizar y controlar recursos financieros estratégicos disponibles en la organización, para garantizar de mejor manera posible la consecución de objetivos sociales fijados previamente y coherentes con su misión. Para este caso tendremos en cuenta la gestión financiera.

Como se muestra a continuación:

### 2.3 Operacionalización de variables

**Tabla 1.** Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES
ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INTERPRETACION	Araujo y Acosta (2010) que el análisis financiero de las cifras de un negocio, para que sea realmente útil y proporcione solidez de una opción, debe ser total, ya que una empresa puede tener baja liquidez, pero al mismo tiempo presentar condiciones de estabilidad y rentabilidad muy favorables.	Los estados financieros se medirá mediante las ratios de liquidez, rentabilidad, así como análisis horizontal y vertical	Ratio de liquidez corriente Ratio de prueba ácida Ratio de prueba defensiva Rentabilidad sobre ventas Rentabilidad sobre activos Rentabilidad sobre patrimonio Rentabilidad sobre inversión
GESTIÓN FINANCIERA	Gavillán, Guezuraga y Beitia (2012). Es un conjunto de procesos, coordinados e interdependientes, encaminados a planificar, organizar y controlar recursos financieros estratégicos disponibles en la organización, para garantizar de mejor manera posible la consecución de objetivos sociales fijados previamente y coherentes con su misión.	Es el proceso para medir la gestión financiera se medirá a través de la planificación, organización, control y evaluación.	Planificación Organización Control Evaluación

Fuente: Marco Teórico

Elaboración: Propia

## **CAPÍTULO 3: Metodología desarrollada**

### **3.1. Diseño de la investigación**

La investigación es de tipo no experimental, correlacional-causal

La investigación del presente estudio es de tipo no experimental, dado que Hernández, Fernández y Baptista (2014), mencionan que el diseño de investigación es no experimental ya que no se manipulan deliberadamente las variables.

### **3.2. Población y muestra**

**Población.** La población está conformada por todo el acervo documentario, asimismo por la totalidad del personal que labora en la Constructora Segura EIRL-2017.

**Muestra.** La muestra de estudio está constituida por el balance general y el estado de ganancias y pérdidas y el análisis e interpretación del estado de flujo de efectivo de la empresa Constructora Segura EIRL-2017.

### **3.3. Métodos, técnicas e instrumentos**

**Revisión documentaria:** Técnica que permitirá recopilar información por medio de los métodos de la comprobación, muestreo y análisis documentario de registros y documentos propios de la empresa tales como: estados financieros de los últimos dos años (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014).

**Encuesta:** Técnica la cual permite la reunión de datos, por medio del cuestionario como instrumento, entre tanto para el compilado de información se usó el cuestionario con 20 preguntas con 10 preguntas para cada variable, con cinco alternativas cada pregunta, utilizando una escala de tipo Likert, de la siguiente manera:

a) Nunca, b) Casi nunca, c) A veces, d) Casi siempre y e) Siempre. Estas preguntas son cerradas y de tipo estimación, asimismo tendrán una ponderación de 1 a 5 respectivamente.

## Capítulo 4: Resultados y discusión

### 4.1. Análisis e interpretación de los resultados

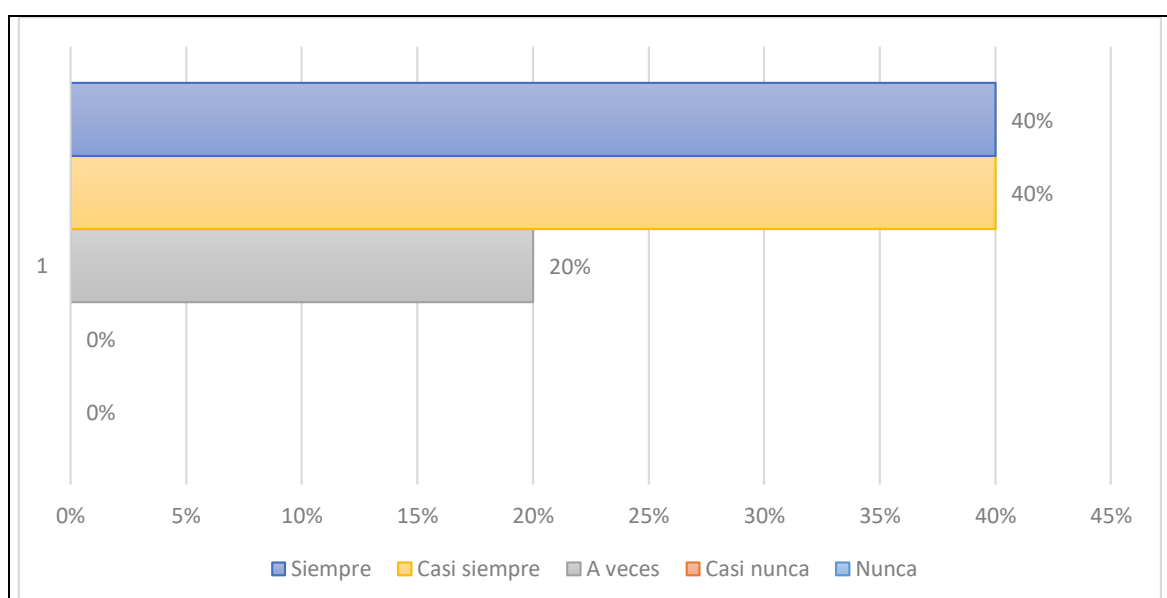
**4.1.1 OBJETIVO 01:** Analizar la situación actual del análisis de los estados financieros en la empresa constructora Segura EIRL-2017.

**Tabla 2.** *¿Frecuentemente realiza balances de manera mensual?*

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	20%	1
Casi siempre	40%	2
Siempre	40%	2
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia



**Figura 4:** *¿Frecuentemente realiza balances de manera mensual?*

Fuente: Tabulación realizada

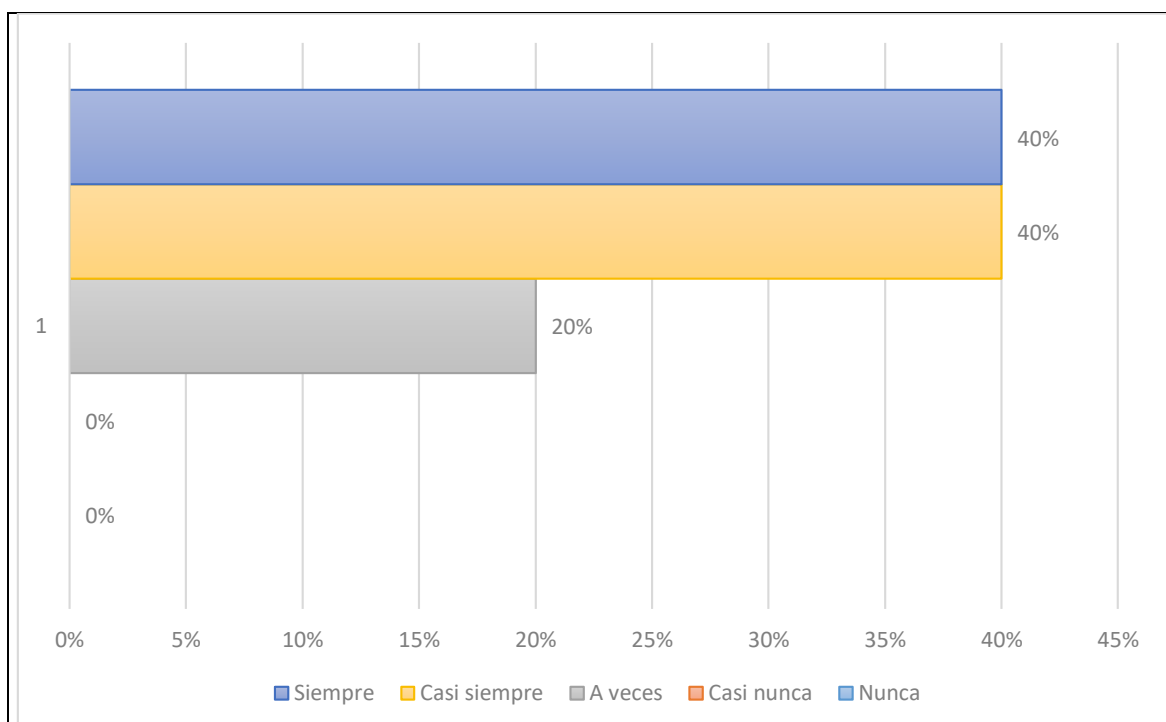
**Interpretación:** En la tabla 1 y figura 4, se identificó los resultados del primer ítem de la primera variable, Análisis de los estados financieros, donde se obtuvo que el 0% de los encuestados nunca realiza balances de manera mensual con frecuencia, el 0% casi nunca, el 20% a veces, el 40% casi siempre y el 40% siempre. De acuerdo con esta información se pudo obtener que los balances de la empresa se realizan con frecuencia por los trabajadores.

**Tabla 3.** ¿Verifican si la empresa cuenta con dinero disponible para cualquier emergencia?

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	20%	1
Casi siempre	40%	2
Siempre	40%	2
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia



**Figura 5:** ¿Verifican si la empresa cuenta con dinero disponible para cualquier emergencia?

Fuente: Tabulación realizada

**Interpretación:** En la tabla 2 y figura 5, se mostró los resultados del segundo ítem de la primera variable, análisis de los estados financieros, donde se obtuvo que el 0% de los encuestados nunca verifican si la empresa cuenta con dinero disponible para cualquier emergencia, el 0% casi nunca, el 20% a veces, el 40% casi siempre y el 40% siempre. De acuerdo a estos resultados se puede inferir que la mayoría de colaboradores verifican que la empresa cuente con el dinero disponible en caso sea necesario.

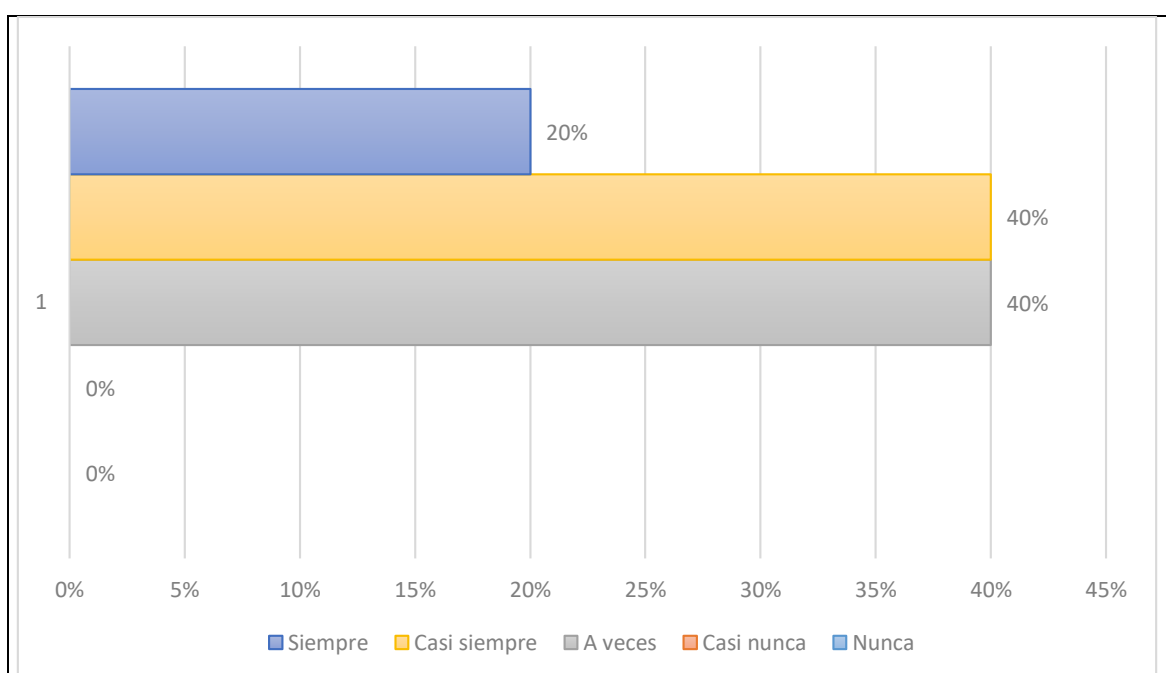


**Tabla 4.** ¿Controlan los activos corrientes de la empresa?

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	40%	2
Casi siempre	40%	2
Siempre	20%	1
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia

**Figura 6:** ¿Controlan los activos corrientes de la empresa?

Fuente: Tabulación realizada

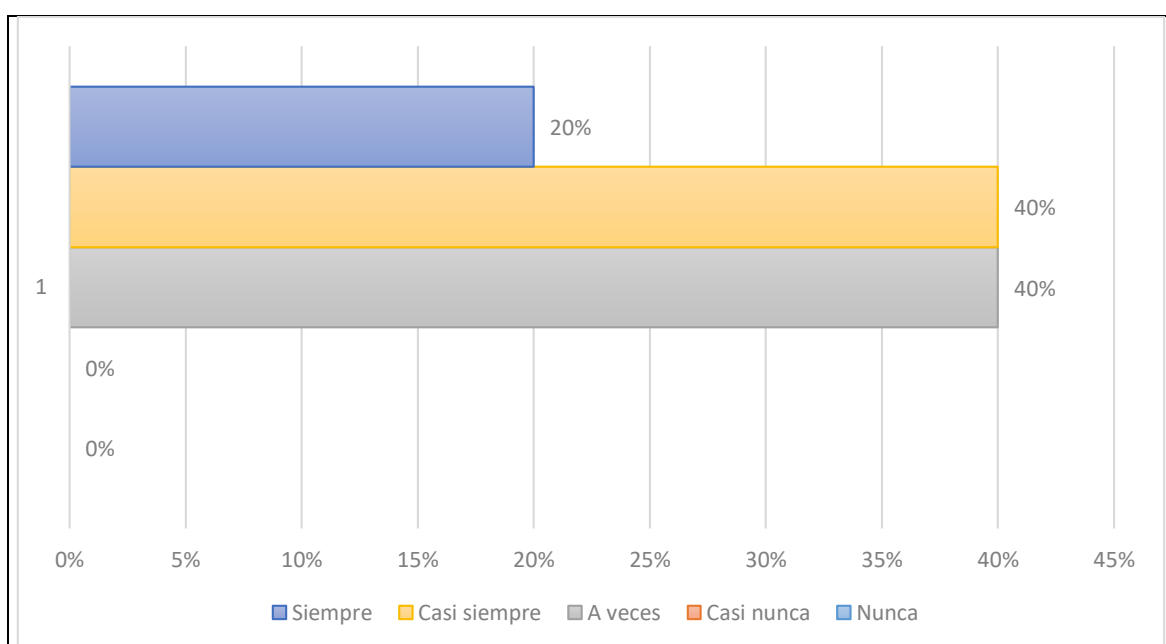
**Interpretación:** En la tabla 3 y figura 6, se mostró los resultados del tercer ítem de la primera variable, análisis de los estados financieros, donde se obtuvo que el 0% de los encuestados nunca controlan los activos corrientes de la empresa, el 0% casi nunca, el 40% a veces, el 40% casi siempre y el 20% siempre. De modo que los colaboradores en su mayoría tienen controlado todos los activos de la empresa.

**Tabla 5.** ¿Controlan los pasivos no corrientes con los que la empresa cuenta?

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	40%	2
Casi siempre	40%	2
Siempre	20%	1
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia

**Figura 7:** ¿Controlan los pasivos no corrientes con los que la empresa cuenta?

Fuente: Tabulación realizada

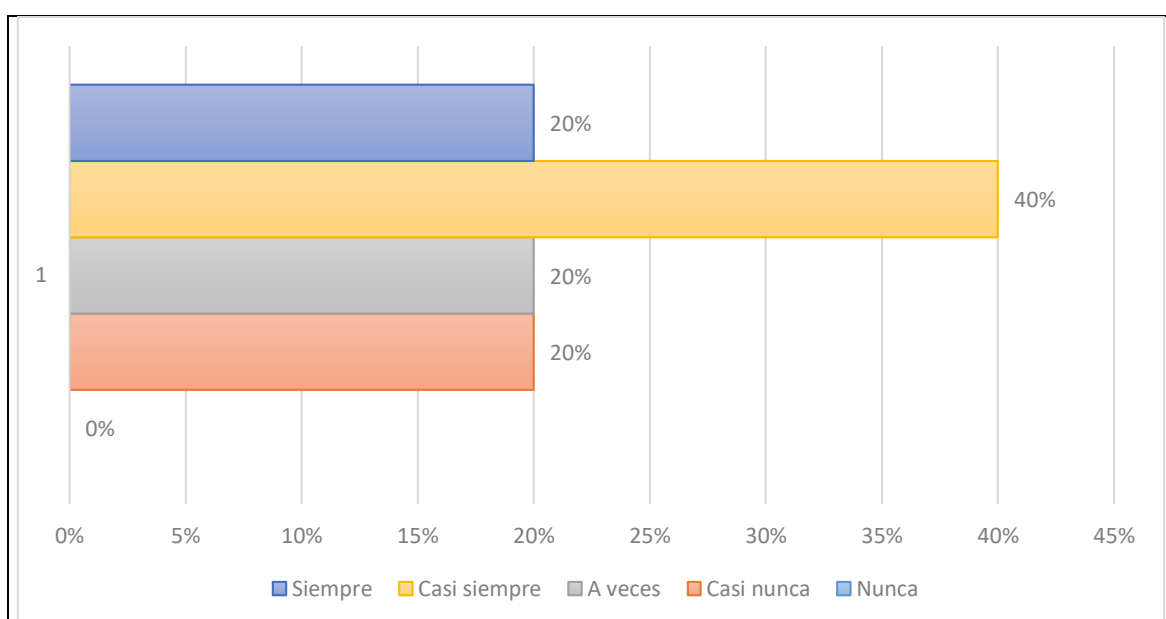
**Interpretación:** En la tabla 4 y figura 7, donde se obtuvo que el 0% de los encuestados nunca controlan los pasivos no corrientes con los que la empresa cuenta, el 0% casi nunca, el 40% a veces, el 40% casi siempre y el 20% siempre. Donde se pudo identificar que en su mayoría los colaboradores pueden controlar los pasivos no corrientes con los que cuenta la empresa, por lo que se desempeñan de la mejor manera.

**Tabla 6.** ¿Realizan incremento de capital?

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	20%	1
A veces	20%	1
Casi siempre	40%	2
Siempre	20%	1
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia

**Figura 8:** ¿Realizan incremento de capital?

Fuente: Tabulación realizada

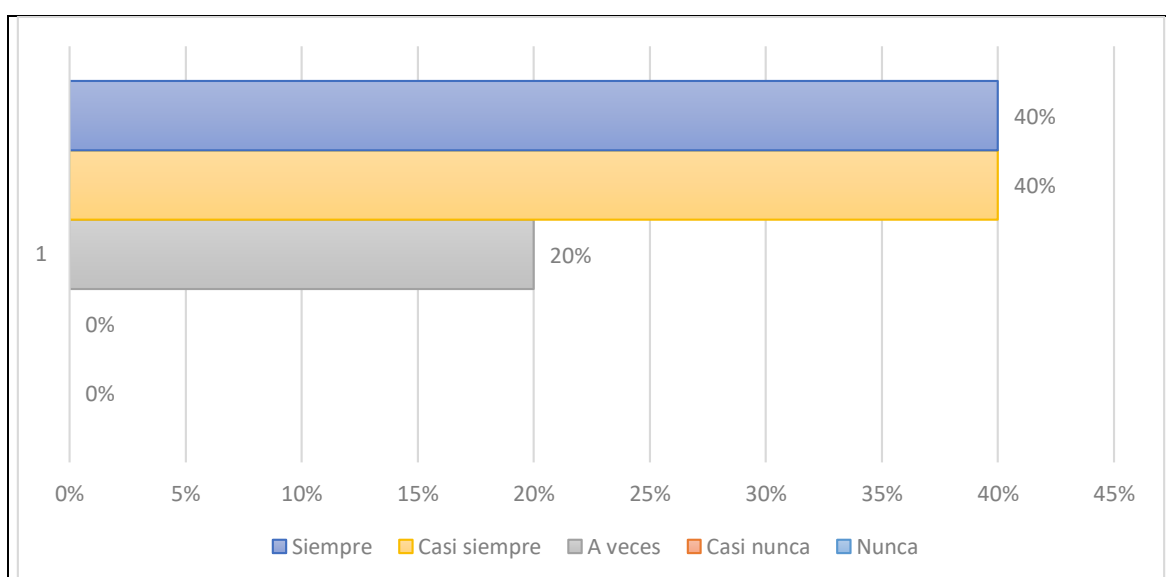
**Interpretación:** En la tabla 5 y figura 8, se mostró que el 0% de los encuestados nunca realizan incremento de capital, el 20% casi nunca, el 20% a veces, el 40% casi siempre y el 20% siempre. De acuerdo a ello, se pudo identificar que en su mayoría los colaboradores realizan incrementos de capital con el fin de realizar los estados financieros adecuadamente.

**Tabla 7.** ¿La empresa cuenta con disponibilidad permanente de dinero?

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	20%	1
Casi siempre	40%	2
Siempre	40%	2
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia

**Figura 9:** ¿La empresa cuenta con disponibilidad permanente de dinero?

Fuente: Tabulación realizada

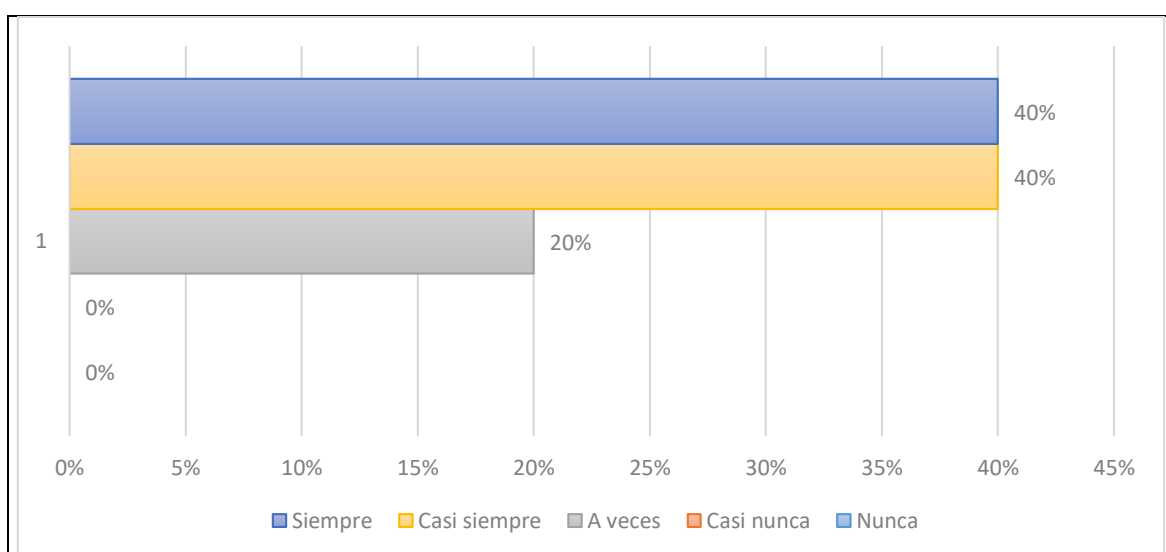
**Interpretación:** En la tabla 6 y figura 9, se identificó los resultados del sexto ítem de la primera variable, análisis de los estados financieros, donde se obtuvo que el 0% de los encuestados respondieron que la empresa nunca cuenta con disponibilidad permanente de dinero, el 0% casi nunca, el 20% a veces, el 40% casi siempre y 40% siempre. Por lo que se pudo identificar que en su mayoría los trabajadores afirman que la empresa cuenta con disponibilidad de dinero en su mayoría.

**Tabla 8.** ¿Verifican la rentabilidad sobre el patrimonio que genera la empresa?

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	20%	1
Casi siempre	40%	2
Siempre	40%	2
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia

**Figura 10:** ¿Verifican la rentabilidad sobre el patrimonio que genera la empresa?

Fuente: Tabulación realizada

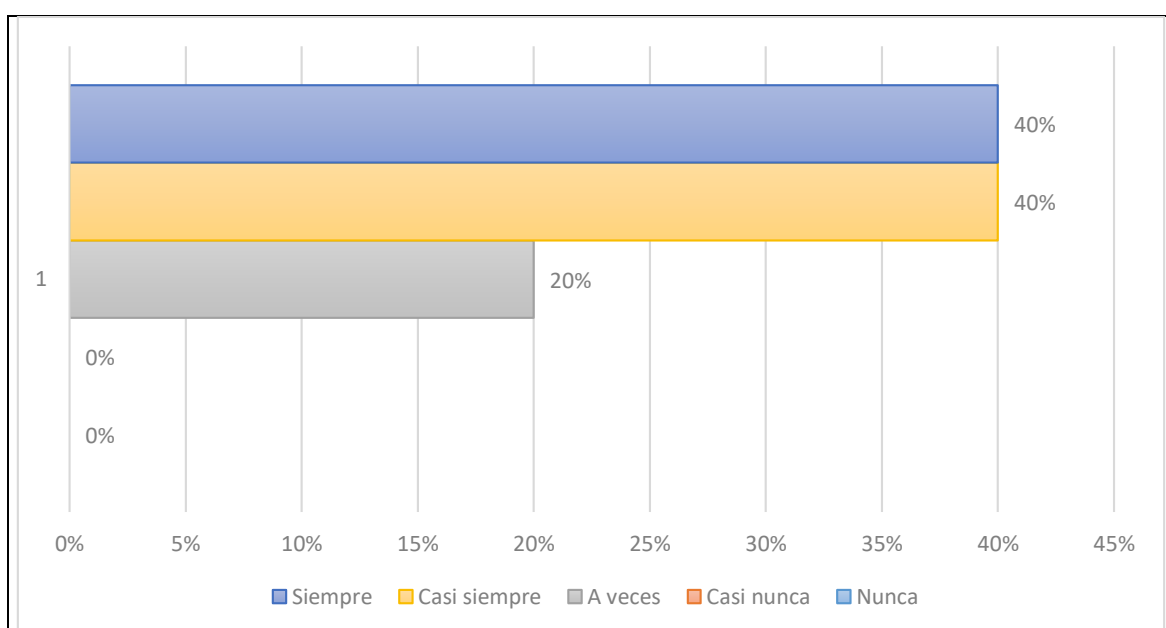
**Interpretación:** En la tabla 7 y figura 10, se mostró los resultados del séptimo ítem de la primera variable, análisis de estados financieros. Donde se obtuvo que el 0% de los encuestados nunca verifican la rentabilidad sobre el patrimonio que genera la empresa, el 0% casi nunca, 20% a veces, el 40% casi siempre y el 40% siempre. Según se pudo observar los resultados en este ítem, los trabajadores de esta área verifican la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa.

**Tabla 9.** ¿Verifican la rentabilidad sobre la inversión que genera la empresa?

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	20%	1
Casi siempre	40%	2
Siempre	40%	2
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia

**Figura 11:** ¿Verifican la rentabilidad sobre la inversión que genera la empresa?

Fuente: Tabulación realizada

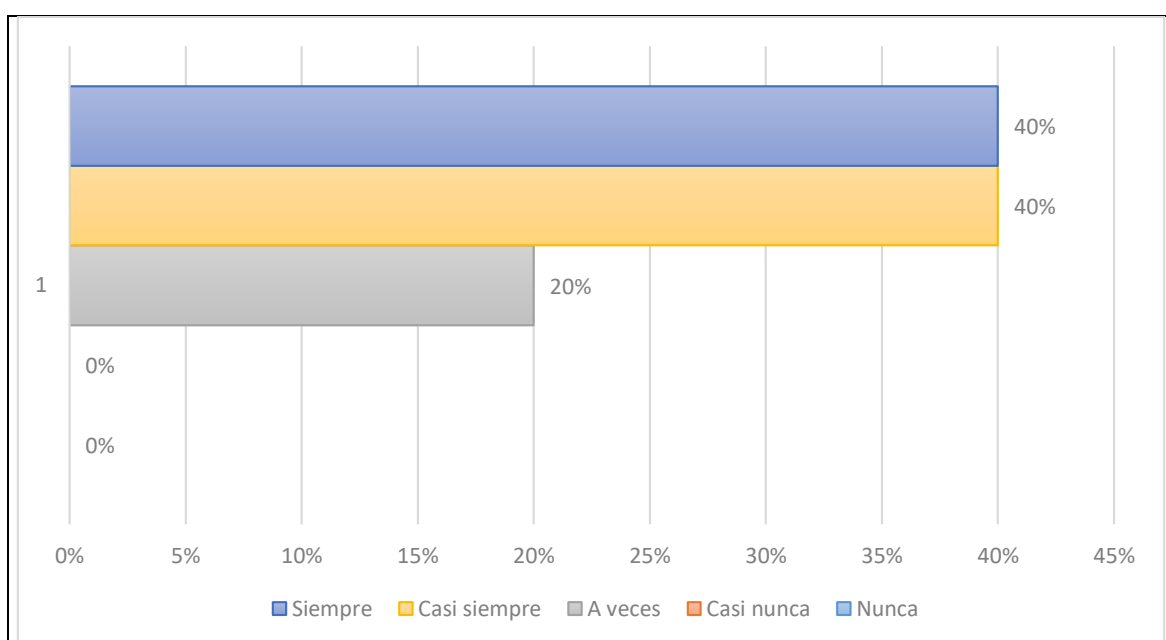
**Interpretación:** En la tabla 8 y figura 11, se mostró los resultados del octavo ítem de la primera variable, análisis de los estados financieros. Donde se obtuvo que el 0% de los encuestados nunca verifican la rentabilidad sobre la inversión que genera la empresa, el 0% casi nunca, el 20% a veces, el 40% casi siempre y el 40% siempre. De acuerdo a ello, se observó que los trabajadores verifican frecuentemente la rentabilidad sobre la inversión que genera la empresa.

**Tabla 10.** ¿Verifican la rentabilidad sobre las ventas que genera la empresa?

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	20%	1
Casi siempre	40%	2
Siempre	40%	2
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia

**Figura 12:** ¿Verifican la rentabilidad sobre las ventas que genera la empresa?

Fuente: Tabulación realizada

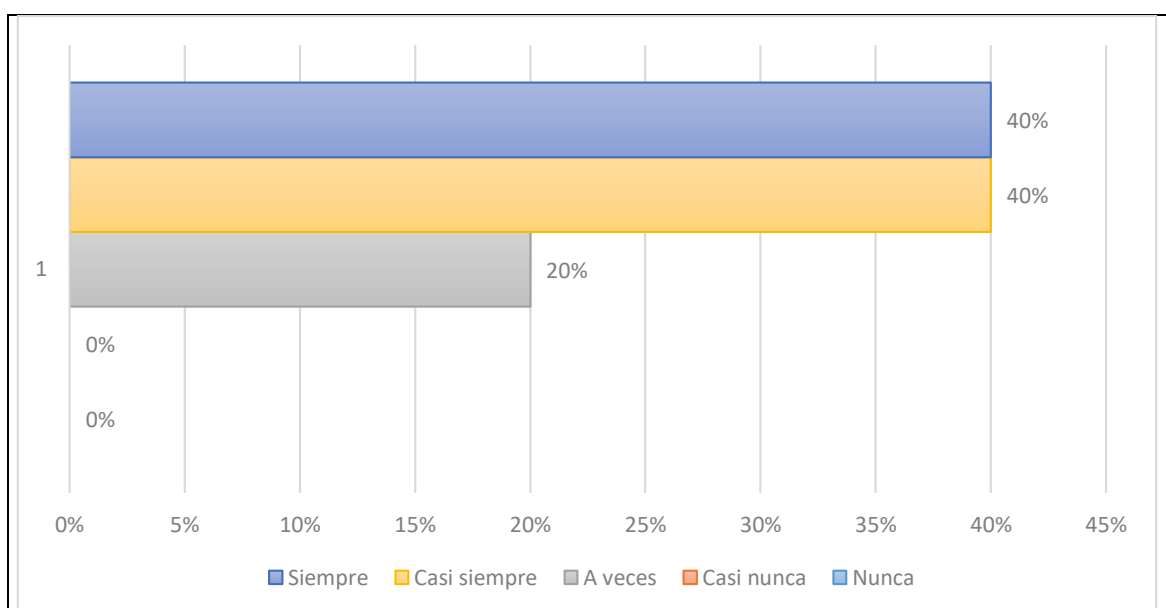
**Interpretación:** En la tabla 9 y figura 12, se identificó los resultados del noveno ítem de la variable, análisis de los estados financieros, en la que se obtuvo que el 0% de los encuestados nunca verifican la rentabilidad sobre las ventas que genera la empresa, el 0% casi nunca, el 20% a veces, el 40% casi siempre y el 40% siempre. Dado estos resultados se pudo inferir que los colaboradores de la empresa constructora verifican constantemente la rentabilidad en relación a las ventas que tiene la empresa.

**Tabla 11.** ¿Verifican la rentabilidad sobre los activos que genera la empresa?

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	20%	1
Casi siempre	40%	2
Siempre	40%	2
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia

**Figura 13:** ¿Verifican la rentabilidad sobre los activos que genera la empresa?

Fuente: Tabulación realizada

**Interpretación:** En la tabla 10 y figura 13, se mostró los resultados del décimo ítem de la primera variable, análisis de estados financieros, donde se obtuvo que el 0% de los encuestados nunca verifican la rentabilidad sobre los activos que genera la empresa, el 0% casi nunca, el 20% a veces, el 40% casi siempre y el 40% siempre. Donde se pudo observar que en su mayoría los encuestados cumplen con frecuencia la verificación de la rentabilidad respecto los activos con los que cuenta la empresa.



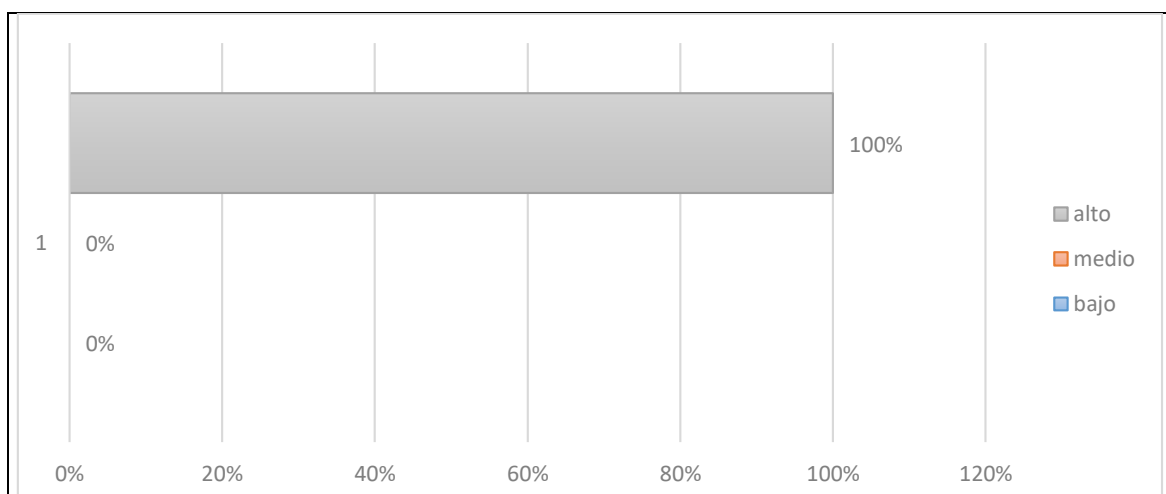
Valor máximo	50
Valor mínimo	10
Rango	40
Amplitud de intervalo	16

**Tabla 12.** Conglomerado de variable *Análisis de los Estados Financieros*.

Etiqueta	Porcentaje	Frecuencia
bajo	0%	0
medio	0%	0
alto	100%	5
<b>Total general</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia



**Figura 14:** Conglomerado de variable *Análisis de los Estados Financieros*.

Fuente: Tabulación realizada

**Interpretación:** En la tabla 11 y figura 14, se mostró los resultados de realizar un conglomerado de las respuestas del cuestionario respecto a la variable *Análisis de los Estados Financieros*, donde al realizar una valoración se pudo observar que la situación actual del análisis de los estados financieros se encuentra en un nivel alto. Dado que los trabajadores cumplen con las funciones pertinentes en sus áreas, respecto a las finanzas de la empresa.

Al realizar un análisis de los estados financieros de la Constructora Segura EIRL, se obtuvieron los siguientes resultados:

CLASE	FÓRMULA	UNIDAD	2017	2016	INTERPRETACION
ANÁLISIS DE LIQUEZ	<b>a) Liquidez corriente</b>				
	Activo Corriente / Pasivo Corriente	veces	$\frac{9264652.43}{556899.74} = 16.63$	$\frac{9689807.03}{656006.67} = 14.77$	Se presentó un incremento en la liquidez corriente con la que cuenta la empresa, en 2 veces más que del año anterior.
	<b>b) Prueba ácida</b>				
	Activo corriente-inventarios / Pasivo corriente	veces	$\frac{8413270.61}{556899.74} = 15.11$	$\frac{9689757.03}{656006.67} = 14.77$	Al realizar una comparación, se presentó un incremento de 1 vez más respecto al año pasado, lo que representa que la empresa tiene solvencia.
	<b>c) Prueba defensiva</b>				
	Caja y bancos / Pasivo corriente	veces	$\frac{5779777.39}{556899.74} = 10.37$	$\frac{5682879.89}{656006.67} = 8.66$	En la prueba defensiva, hubo un incremento en 2 veces, por lo que hubo mejoras en la gestión financiera.
ANÁLISIS DE RENTABILIDAD	<b>d) Rendimiento sobre ventas</b>				
	Utilidad bruta / Ventas netas	%	$\frac{9915563.62}{9916156.84} = 0.9$	$\frac{9514378.25}{9520168.57} = 0.99$	Respecto a la rentabilidad sobre las ventas esta tiene un gran porcentaje, por lo que la utilidad es similar a las ventas.
	<b>e) Rendimiento sobre la inversión</b>				
	Utilidad Neta / Ventas netas	%	$\frac{9557553.69}{9916156.84} = 0.96$	$\frac{9036021.49}{9520168.57} = 0.94$	La rentabilidad sobre la inversión, existe un pequeño incremento pero significativo, en relación a las ventas.
	<b>f) Rendimiento sobre el patrimonio</b>				
	Utilidad Neta / Patrimonio	%	$\frac{9557553.69}{9559134.51} = 0.99$	$\frac{9036021.49}{9033976.14} = 1$	En el rendimiento respecto al patrimonio, se obtuvo un incremento en 1%, es decir mantiene su porcentaje considerado.
	<b>g) Rendimiento sobre los activos</b>				
	Utilidad neta/Activo total	%	$\frac{9557553.69}{10116034.25} = 0.94$	$\frac{9036021.49}{9689957.03} = 0.93$	Al mostrar los resultados eficientes, se pudo observar que en la gestión financiera se han tomado las mejores decisiones.

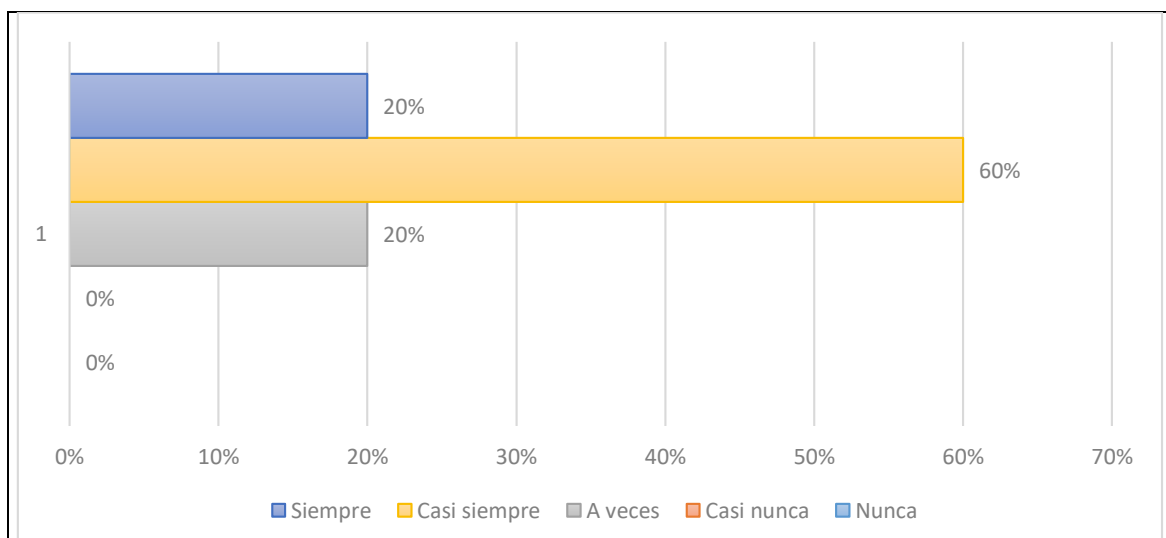
#### 4.1.2 OBJETIVO 02: Analizar la situación actual de la gestión financiera de la empresa constructora Segura EIRL-2017.

**Tabla 13.** *¿Con qué frecuencia el área de contabilidad recibe comprobantes de pagos en la compra de productos?*

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	20%	1
Casi siempre	60%	3
Siempre	20%	1
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia



**Figura 15:** *¿Con qué frecuencia el área de contabilidad recibe comprobantes de pagos en la compra de productos?*

Fuente: Tabulación realizada

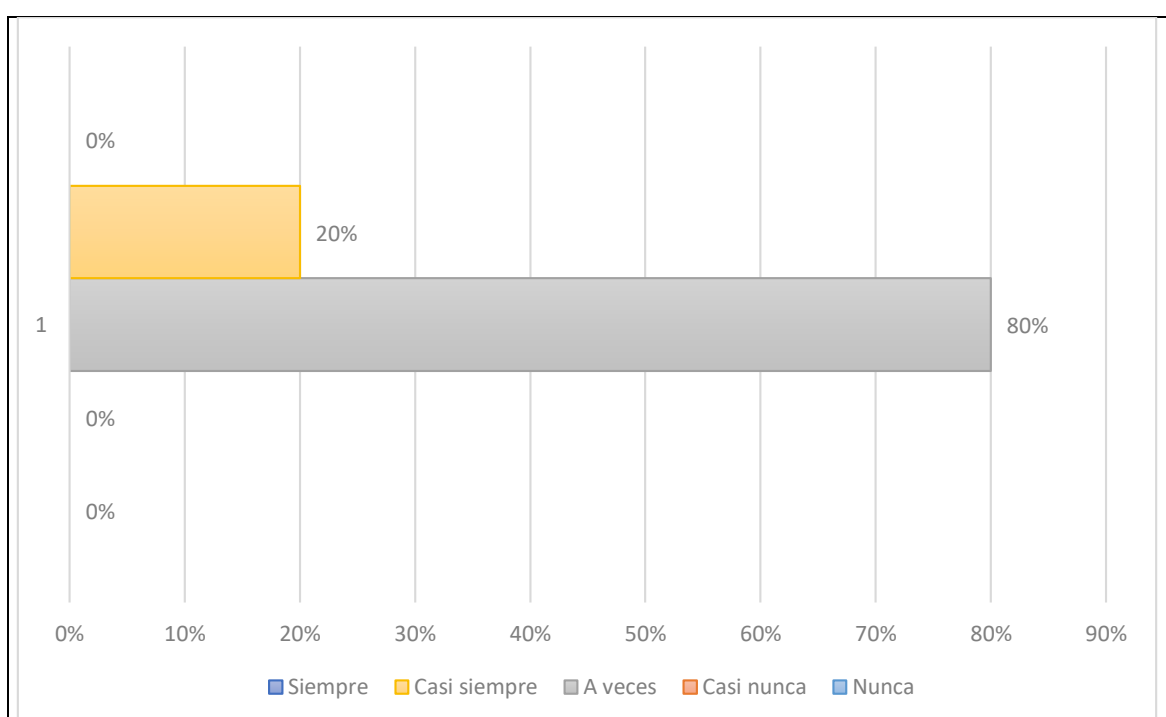
**Interpretación:** En la tabla 12 y figura 15, se identificó los resultados del primer ítem de la variable Gestión Financiera, de acuerdo a ello se pudo obtener que el 0% de los encuestados afirmaron que el área de contabilidad nunca recibe comprobantes de pagos en la compra de productos frecuentemente, el 0% casi nunca, el 20% a veces, el 60% casi siempre y el 20% siempre. De acuerdo a los resultados reflejados, se pudo concluir que frecuentemente se reciben comprobantes de pagos en la compra de productos.

**Tabla 14.** ¿Todas las compras son autorizadas como costos o gastos de la compañía?

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	80%	4
Casi siempre	20%	1
Siempre	0%	0
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia

**Figura 16:** ¿Todas las compras son autorizadas como costos o gastos de la compañía?

Fuente: Tabulación realizada

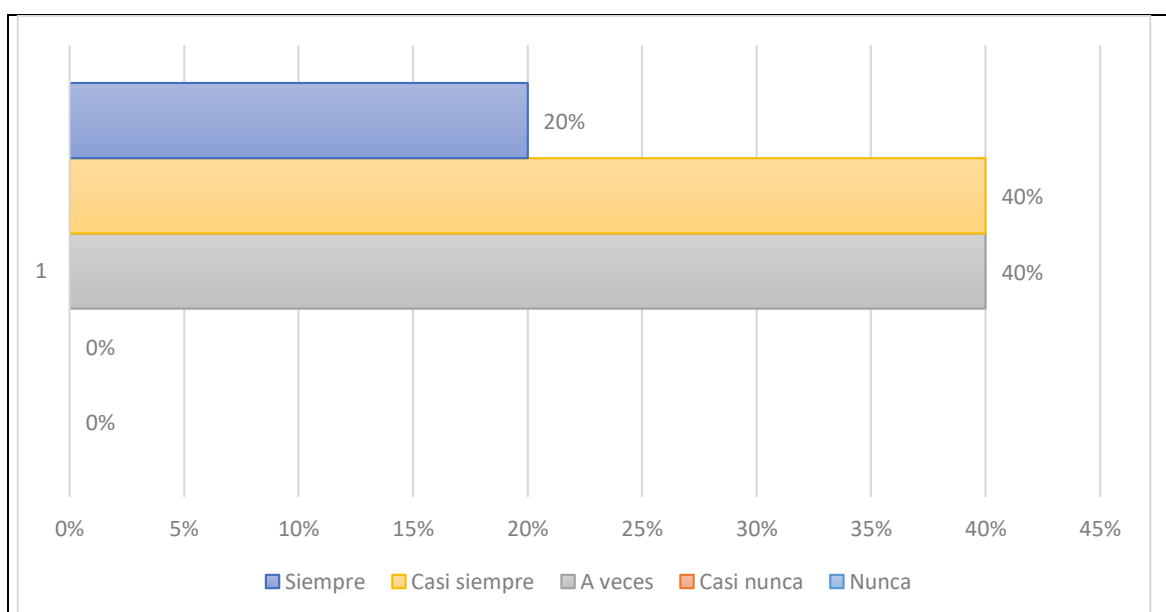
**Interpretación:** En la tabla 13 y figura 16 se mostró los resultados del segundo ítem de la variable Gestión Financiero, donde se obtuvo que el 0% de los encuestados afirmaron que todas las compras nunca son autorizadas como costos o gastos de la compañía, el 0% casi nunca, el 80% a veces, el 20% casi siempre y el 0% siempre. De acuerdo a estos resultados se pudo observar que la autorización de las compras no se realiza comúnmente debido a que en gran porcentaje lo consideran como gastos o costos en ocasiones.

**Tabla 15.** ¿Todas las compras son destinadas a operaciones de las cuales se deben pagar impuestos?

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	40%	2
Casi siempre	40%	2
Siempre	20%	1
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia



**Figura 17:** ¿Todas las compras son destinadas a operaciones de las cuales se deben pagar impuestos?

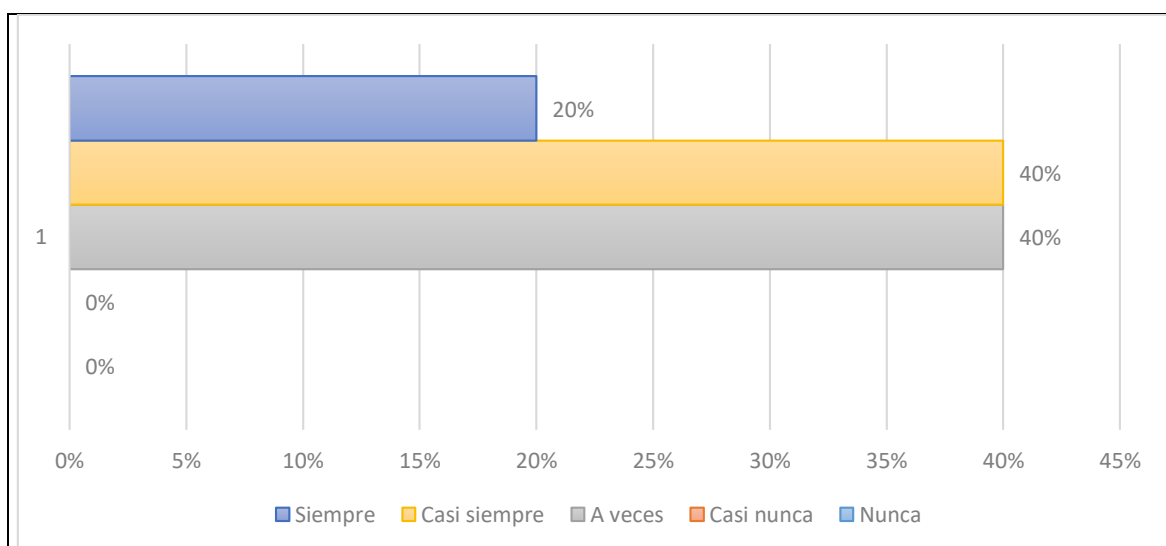
Fuente: Tabulación realizada

**Interpretación:** En la tabla 14 y figura 17, se mostró los resultados del tercer ítem de la variable Gestión Financiera, donde se obtuvo que el 0% de los encuestados afirmaron que todas las compras nunca son destinadas a operaciones de las cuales se deben pagar, el 0% casi nunca, el 40% a veces, el 40% casi siempre y el 20% siempre. De acuerdo a ello, se pudo observar que en su mayoría las compras que realizan los colaboradores son destinadas a operaciones de las cuales se deben pagar impuestos.

**Tabla 16.** *¿Las adquisiciones están sustentadas en bases históricas?*

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	40%	2
Casi siempre	40%	2
Siempre	20%	1

Fuente: Cuestionario N°01  
Elaboración propia

**Figura 18:** *¿Las adquisiciones están sustentadas en bases históricas?*

Fuente: Tabulación realizada

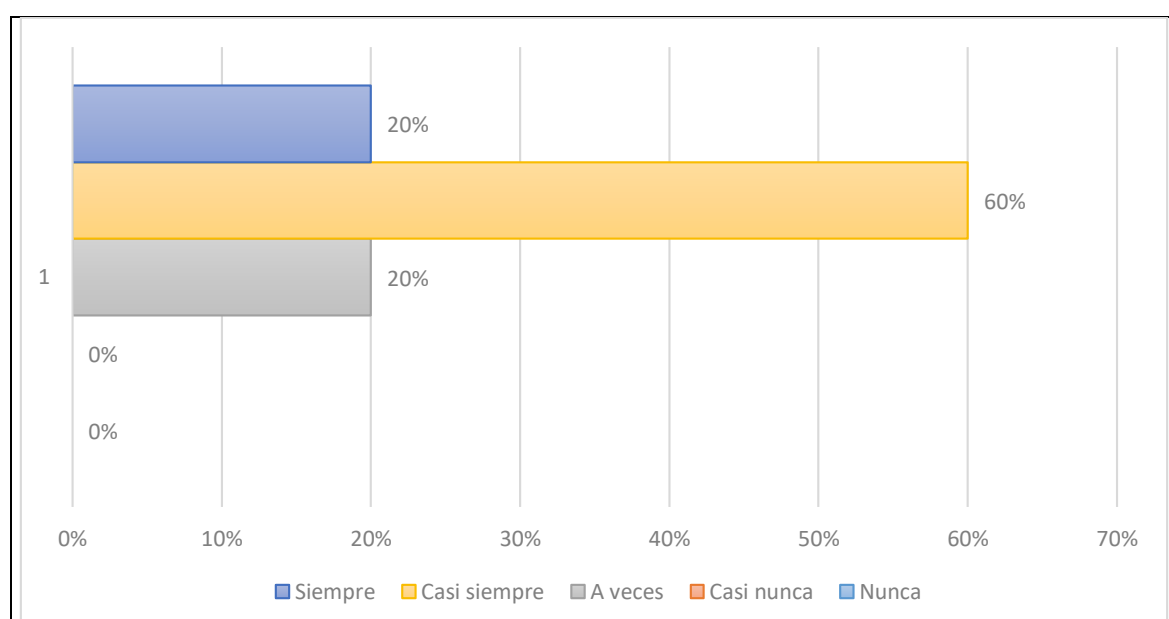
**Interpretación:** En la tabla 15 y figura 18, se mostró los resultados del cuarto ítem de la variable Gestión Financiera, de acuerdo a ella se pudo observar que el 0% de los encuestados afirmaron que las adquisiciones nunca están sustentadas en bases históricas, el 0% casi nunca, el 40% a veces, el 40% casi siempre y el 20% siempre. De acuerdo a ello se pudo identificar que en su mayoría las adquisiciones que ha obtenido la empresa son sustentadas en sus bases históricas.

**Tabla 17.** ¿En las facturas de compra se registra el precio unitario y precio total exacto de la compra?

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	20%	1
Casi siempre	60%	3
Siempre	20%	1
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia



**Figura 19:** ¿En las facturas de compra se registra el precio unitario y precio total exacto de la compra?

Fuente: Tabulación realizada

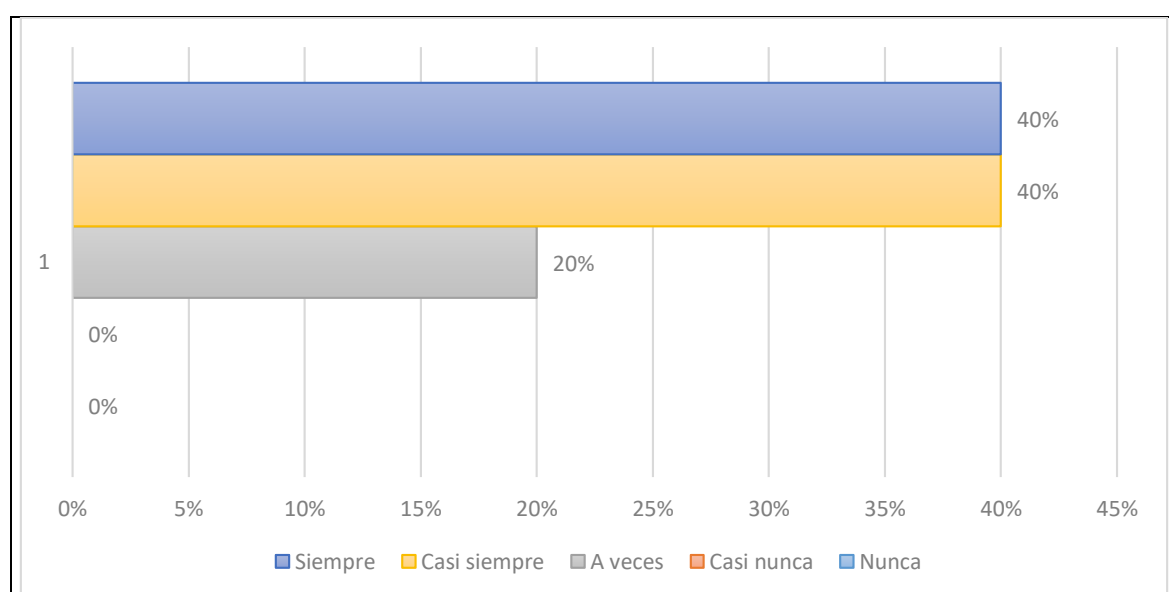
**Interpretación:** En la tabla 16 y figura 19, se mostró los resultados del quinto ítem de a variable Gestión Financiera, por lo que se observó que el 0% de los encuestados afirmaron que en las facturas de compra nunca se registra el precio unitario y el precio total exacto de la compra, el 0% casi nunca, el 20% a veces, el 60% casi siempre y el 20% siempre. De acuerdo a ello se pudo observar que en su mayoría frecuentemente se registra n las facturas de compra se registra el precio unitario y precio total.

**Tabla 18.** ¿Se registra cronológicamente las operaciones de compra que realiza la empresa?

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	20%	1
Casi siempre	40%	2
Siempre	40%	2
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia



**Figura 20:** ¿Se registra cronológicamente las operaciones de compra que realiza la empresa?

Fuente: Tabulación realizada

**Interpretación:** En la tabla 17 y figura 20, se mostró los resultados del sexto ítem de la variable Gestión Financiera, donde se obtuvo que el 0% de los encuestados nunca registran cronológicamente las operaciones de compra que realiza la empresa, el 0% casi nunca, el 20% a veces, el 40% casi siempre y el 40% siempre. Según ello, se pudo observar que en su mayoría se realiza el registro de las operaciones de compra, por lo que los colaboradores consideran importante realizar este registro.

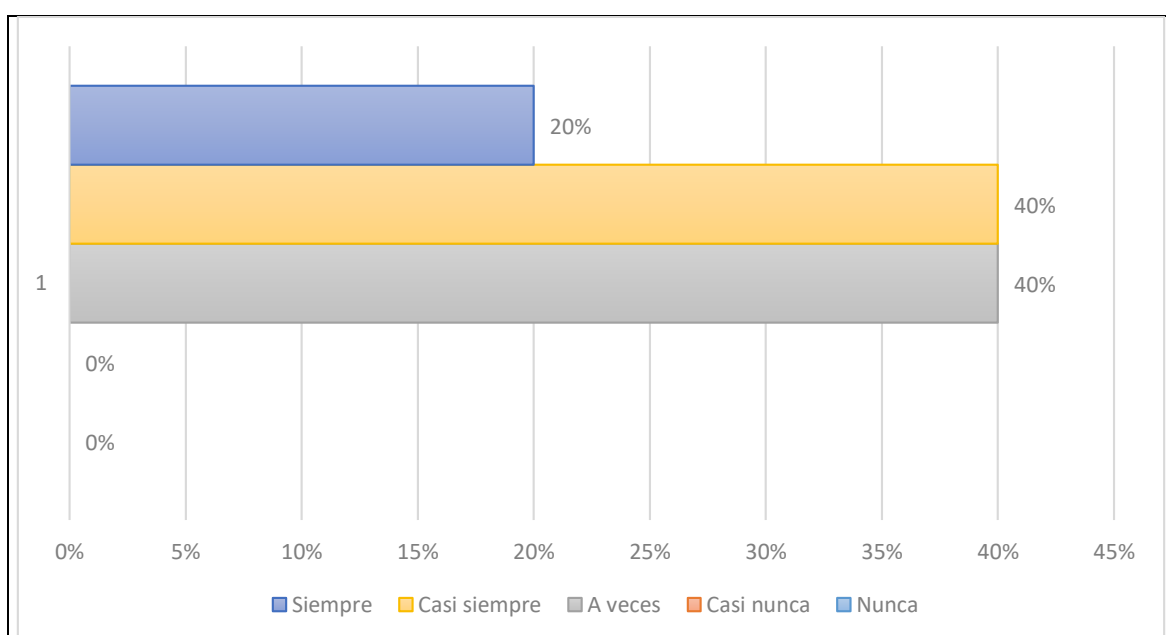


**Tabla 19.** *¿Existe un control sobre la planificación de las compras?*

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	40%	2
Casi siempre	40%	2
Siempre	20%	1
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia

**Figura 21:** *¿Existe un control sobre la planificación de las compras?*

Fuente: Tabulación realizada

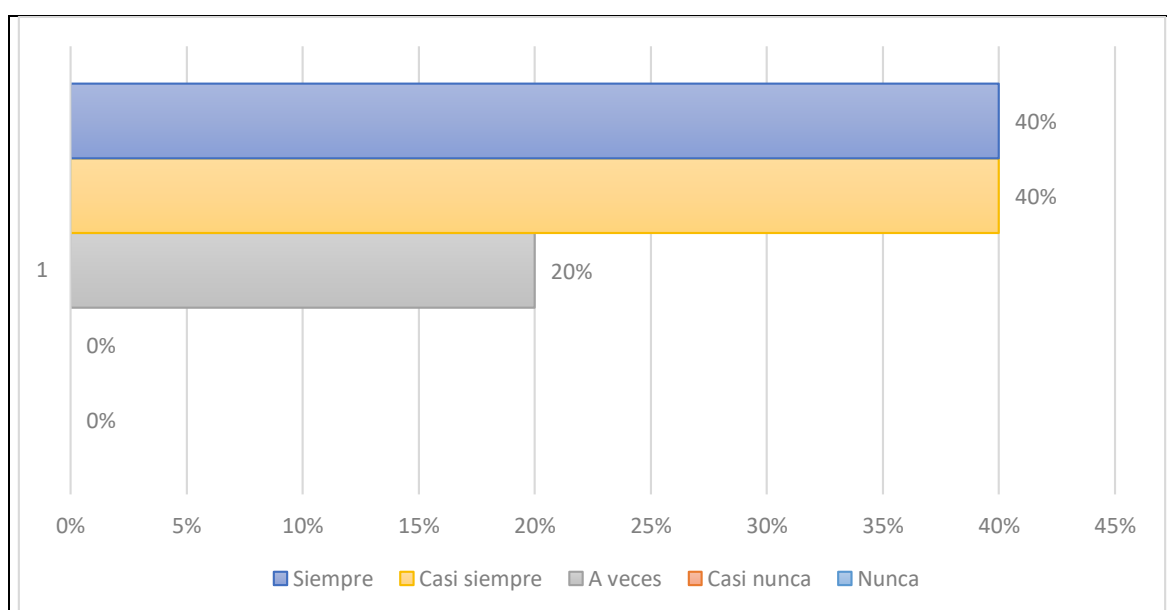
**Interpretación:** En la tabla 18 y figura 21, se mostró los resultados del séptimo ítem de la variable Gestión Financiera, donde se obtuvo que el 0% de los encuestados afirmaron que nunca existe un control sobre la planificación de las compras, el 0% casi nunca, el 40% a veces, el 40% casi siempre y el 20% siempre. De acuerdo a ello, se pudo obtener que en su mayoría los trabajadores realizan un control de la planificación, es decir, centran su atención en realizar una comparación de lo planificado y el avance que se ha realizado con el fin de cumplir con lo encargado.

**Tabla 20.** *¿Existe un control sobre las ventas por tema de proyectos?*

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	20%	1
Casi siempre	40%	2
Siempre	40%	2
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia

**Figura 22:** *¿Existe un control sobre las ventas por tema de proyectos?*

Fuente: Tabulación realizada

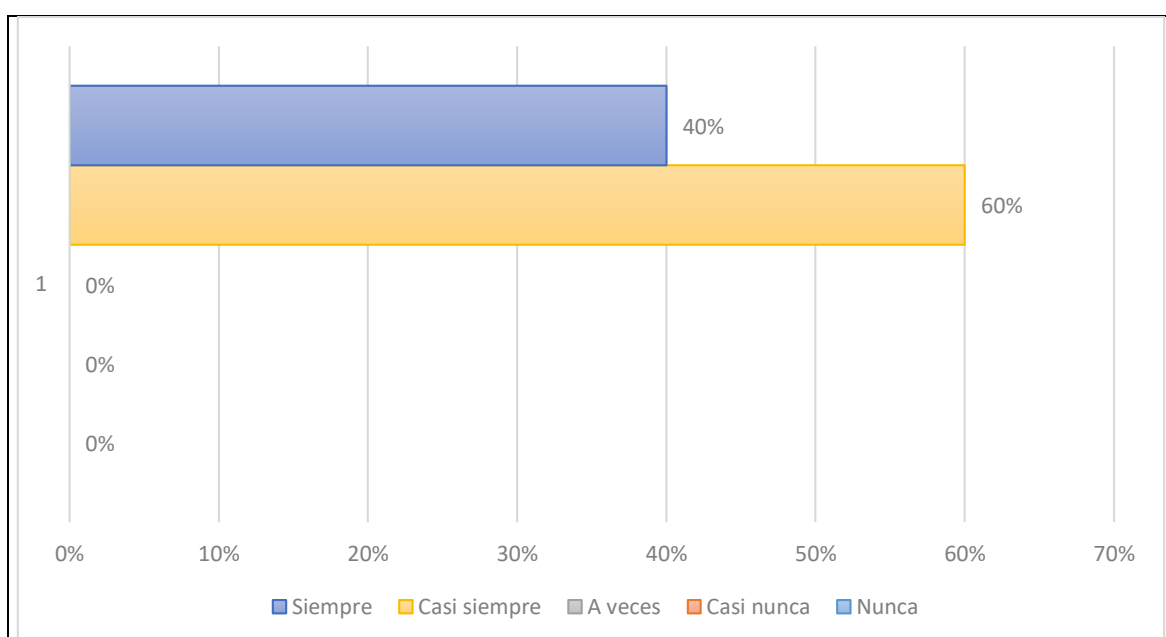
**Interpretación:** En la tabla 19 y figura 22, se identificó los resultados del octavo ítem de la variable Gestión Financiera, donde se obtuvo que el 0% de los encuestados nunca realizan un control sobre las ventas por tema de proyectos, el 0% casi nunca, el 20% a veces, el 40% casi siempre y el 40% siempre. De acuerdo a ello se pudo obtener que en su mayoría los trabajadores realizan un control sobre las ventas, sin embargo es necesario que los trabajadores en su totalidad lo realicen siempre, ya que es un punto importante del control existente en los temas de proyectos.

**Tabla 21.** ¿La empresa realiza un control sobre el destino del dinero invertido?

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	0%	0
Casi siempre	60%	3
Siempre	40%	2
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia

**Figura 23:** ¿La empresa realiza un control sobre el destino del dinero invertido?

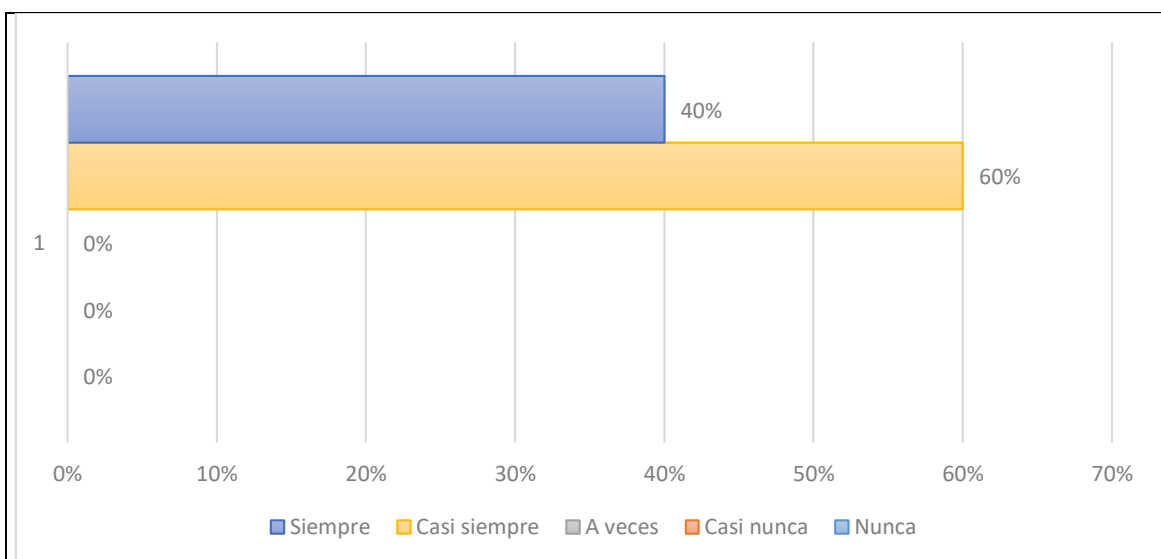
Fuente: Tabulación realizada

**Interpretación:** En la tabla 20 y figura 23, se mostró los resultados del noveno ítem de la variable Gestión Financiera, donde se obtuvo que el 0% de los encuestados afirmaron que la empresa nunca realiza un control sobre el destino del dinero invertido, el 0% casi nunca, el 0%, el 60% casi siempre y el 40% siempre. De acuerdo a ello, se pudo observar que los trabajadores realizan una verificación y control acerca del destino del dinero invertido como principal factor para realizar la gestión financiera.

**Tabla 22.** *¿Existe una adecuada gestión sobre los recursos financieros de la empresa?*

Escala	Porcentaje	Frecuencia
Nunca	0%	0
Casi nunca	0%	0
A veces	0%	0
Casi siempre	60%	3
Siempre	40%	2
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01  
Elaboración propia

**Figura 24:** *¿Existe una adecuada gestión sobre los recursos financieros de la empresa?*

Fuente: Tabulación realizada

**Interpretación:** En la tabla 21 y figura 24, se obtuvo los resultados del décimo ítem de la variable Gestión Financiero, donde se obtuvo que el 0% de los encuestados afirmaron que nunca existe una adecuada gestión sobre los recursos financieros de la empresa, el 0% casi nunca, el 0% a veces, el 60% casi siempre y el 40% siempre. De acuerdo a ello, se pudo observar que en su mayoría los colaboradores de la empresa constructora realizan una gestión adecuada considerando los recursos financieros.

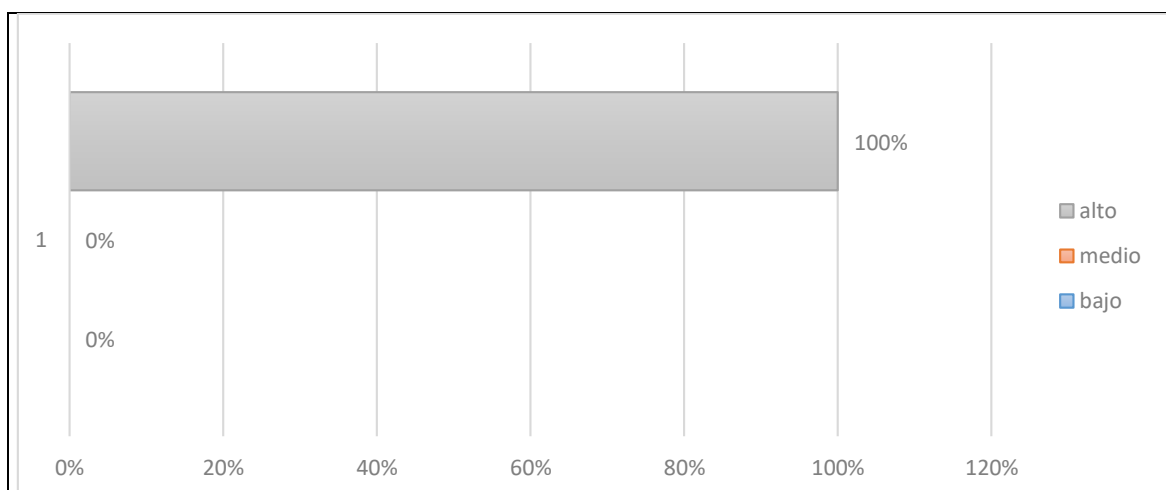
Valor máximo	50
Valor mínimo	10
Rango	40
Amplitud de intervalo	16

**Tabla 23.** Conglomerado de la variable *gestión financiera*

Etiqueta	Porcentaje	Frecuencia
malo	0%	0
regular	0%	0
bueno	100%	5
<b>Total general</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia



**Figura 25:** Conglomerado de variable *Análisis de los Estados Financieros*.

Fuente: Tabulación realizada

**Interpretación:** En la tabla 22 y figura 25, se mostró un conglomerado de los resultados obtenidos en la encuesta realizada concerniente a la variable *Gestión Financiera*, donde al realizar una valoración del nivel en que se desarrolla la gestión financiera en la empresa constructora, se pudo identificar que estas se desarrollan en un nivel bueno.

**4.1.3 OBJETIVO 03:** Determinar el nivel de influencia del análisis de los estados financieros en la gestión financiera de la empresa constructora Segura EIRL-2017.

- Primero se determinará los rangos de puntuación para poder entender la interpretación de los cuadros de ambas variables, hay que tener en cuenta que todas las preguntas se tomaron en una escala Likert por lo tanto todas tienen 5 posibles respuestas donde la puntuación máxima que puede tener cada trabajador es 50 y el cuadro se elaboró de acuerdo a 3 percentiles con una amplitud de 16.

**Tabla 24. Calificación por puntuación**

Calificación	Bajo	Medio	Alto
Puntuación	1-17	18-33	34-50

Fuente: Base de datos.

Elaboración propia

### Análisis de estados Financieros

**Tabla 25. Variable Análisis de estados Financieros**

Enc.	Ratio Liquidez corriente	Ratio de prueba ácida	Prueba ácida defensiva	Rentabilidad sobre patrimonio	Rentabilidad de inversión	Rentabilidad sobre ventas	Rentabilidad sobre activos	TOTAL Análisis financieros
P1	6	3	3	8	3	3	3	29
P2	8	3	3	11	4	4	4	37
P3	8	4	4	12	4	4	4	40
P4	10	4	4	14	5	5	5	47
P5	10	5	5	15	5	5	5	50

Fuente: Cuestionario N°02

Elaboración propia

**Interpretación:** En la tabla 24; donde se encuentra el conglomerado por dimensiones de la variable análisis de estados financieros por lo cual se explicara de la siguiente manera; por lo el primer trabajador tiene una sumatoria total de 29 se califica como medio, el segundo es de 37 por lo tanto es una calificación alta, el tercero tiene puntuación de 40 que es alta, el cuarto tiene una puntuación de 47 por lo cual es alta y el quinto una puntuación perfecta de 50, es por ello que se determinó que el análisis de estados financieros tiene un nivel de análisis alto.

## Gestión Financiera

- Para esta variable también se determinó los rangos de puntuación para poder entender la interpretación de los cuadros de ambas variables, hay que tener en cuenta que todas las preguntas se tomaron en una escala Likert por lo tanto todas tienen 5 posibles respuestas donde la puntuación máxima que puede tener cada trabajador es 50 y el cuadro se elaboró de acuerdo a 3 percentiles, con una amplitud de 16.

**Tabla 26. Calificación por puntuación**

Calificación	Malo	Regular	Bueno
Puntuación	1-17	18-33	34-50

Fuente: Base de datos.

Elaboración propia

**Tabla 27. Variable Gestión Financiera**

	Organización	Planificación	Control	Evaluación	<b>TOTAL Gestión Financiera</b>
<b>1</b>	6	6	12	8	<b>32</b>
<b>2</b>	7	6	15	8	<b>36</b>
<b>3</b>	7	8	16	8	<b>39</b>
<b>4</b>	7	8	18	10	<b>43</b>
<b>5</b>	9	10	20	10	<b>49</b>

Fuente: Cuestionario N°01

Elaboración propia

**Interpretación:** En la tabla 25 donde se encuentra el conglomerado por dimensiones de la variable gestión financiera por lo cual se explicara de la siguiente manera; por lo el primer trabajador tiene una sumatoria total de 32 se califica como regular por lo cual el primer trabajador califica a la variable como una gestión financiera que se realiza es regular, el segundo es de 36 por lo tanto es una calificación buena, el tercero tiene puntuación de 39 que es buena, el cuarto tiene una puntuación de 43 por lo cual es buenas y el quinto una puntuación perfecta de 49, es por ello que se determinó que la gestión financiera que se realiza en la organización es de un nivel bueno.

### Análisis de Estados Financieros y Gestión Financiera

La relación y la influencia que se halla entre ambas variables se encuentran en escala Likert es por ello que se demuestra en los cuadros anteriores que el análisis de estados financieros que se realiza de un nivel alto y la gestión financiera que se desarrolla es buena según los resultados encontrados es por ello que se encontró la relación entre ambas y la fuerza de relación entre ambas variables mejor dicho la influencia que se describirá en los siguientes cuadros:

**Tabla 28. Variable Gestión Financiera**

Trabajadores encuestados	Análisis de Estados financieros	Gestión Financiera
Trabajador 1	29	32
Trabajador 2	37	36
Trabajador 3	40	39
Trabajador 4	47	43
Trabajador 5	50	49

Fuente: Cuestionario N°01 y N°02  
Elaboración propia

### Relación e influencia de Análisis de Estados Financieros y Gestión Financiera

**Tabla 29. Correlación de Variables**

Correlaciones		Variable01	Variable02
Análisis de Estados Financieros	Correlación de Pearson	1	,811**
	Sig. (bilateral)		,005
	N	5	5
Gestión Financiera	Correlación de Pearson	,811**	1
	Sig. (bilateral)	,005	
	N	5	5

**\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).**

Fuente: Cuestionario N°01 y N°02  
Elaboración propia

Correlación de Pearson = 0.811

Coefficiente de determinación ( $r^2$ ) = 0.66

De acuerdo a los resultados obtenidos mediante el programa estadístico SPSS versión 25, se pudo identificar que el nivel de influencia del análisis de los Estados Financieros, es de 65% respecto a la gestión financiera de la empresa constructora Segura EIRL, de esta manera se pudo identificar que el nivel de influencia de la primera variable en relación a la segunda es significativa.



#### **4.2. Discusión de los resultados**

La presente investigación estuvo constituida por tres objetivos específicos, en los cuales para el cumplimiento de cada uno de ellos se aplicaron dos encuestas la primera se utilizó para obtener información acerca del análisis de los estados financieros, en la cual se pudo identificar que los colaboradores del área de finanzas, en la empresa de constructora Segura EIRL, emplean los ratios financieros para realizar un análisis constantemente de los estados financieros, empleando el estado de resultados y el balance general. En cuanto a la segunda variable, Gestión Financiera, dimensionada entre; planificación, organización, control y evaluación. Se pudo obtener información acerca de cómo lo desempeñan los colaboradores en la empresa, empleando los ratios financieros, asimismo, con el fin de cumplir con los objetivos de esta investigación, se inició por realizar un conglomerado de cada uno de los resultados de los cuestionarios respecto a los de la variable, permitiendo hacer una valoración para cada una de ellas en la que la variable Análisis de estados financieros tuvo una escala valorativa, en la cual se encuentra en un nivel alto, debido a que emplean los ratios financieros para hacer un análisis, para la segunda variable; Gestión financiera igualmente se realizó un conglomerado con escala valorativa, en la cual se obtuvo que el desarrollo de la gestión financiera es bueno. Puesto que los resultados obtenidos de los instrumentos aplicados, se pudo determinar.

De acuerdo con el análisis de los estados financieros, el cual se realizará en base a los ratios financieros elaborados; ratios de rentabilidad, ratios de liquidez corriente, ratios de prueba defensiva, rentabilidad sobre ventas, rentabilidad sobre activos, rentabilidad sobre patrimonio y rentabilidad sobre inversión, que comparado con la teoría de Araujo y Acosta (2010), señala que para que una información realmente tenga un alto nivel de utilidad y brinde a la empresa proporcionar solidez de una opción, cuya característica tiene que ser en su totalidad eficiente puesto que su principal objetivo y finalidad es obtener una óptima productividad relacionada con la cantidad de dinero que se invierte. Asimismo, de acuerdo a lo mencionado por Gitman y Zutter (2012), en los cuales los asuntos financieros son administrados por las personas responsables o gerentes de las entidad y empresas, estén comprometidos con capacitar a los trabajadores y dar a conocer los factores que han logrado incrementar la productividad de sus recursos, generando mayor inversión y tener un nivel de competencia alto en el mercado del rubro empresarial. Relacionado con los resultados obtenidos, donde el 40% y 60% de los colaboradores realizan todas las actividades

financieras de manera frecuente, en los balances donde se realiza mensualmente, la verificación del dinero disponible con el que cuenta la empresa, además realizan un control de los activos corrientes, pasivos no corrientes con los que cuenta la empresa, realizan una fiscalización de la disponibilidad permanente de dinero con el que cuenta la empresa, y con frecuencia se realiza un control de la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre la inversión, rentabilidad sobre las ventas y la rentabilidad sobre los activos. Por lo que relacionado con la teoría mencionada anteriormente se pudo determinar que el nivel en que desarrolla un análisis de los estados financieros de la empresa es alto.

Concerniente a la variable Gestión Financiera, relacionada con la teoría de Paramasivan y Subramanian (2016), donde señalaron que el objetivo principal de la gestión financiera es maximizar los beneficios y utilidades de la empresa. Relacionado con el manejo de dinero en forma racional, empleando técnicas y tácticas para obtener niveles satisfactorios y aceptables del manejo financiero. Por su parte, Gavillán, Guezuraga y Beitia (2012), donde manifestaron que, los procesos de coordinación e interdependencia, encaminados a planificar, organizar y controlar los recursos financieros de forma estratégica. Relacionado con los procesos que se realizan tienen el uso eficiente del recurso económico. La gestión financiera tiene una relación directa con la toma de decisiones. En la empresa constructora Segura EIRL, el 80% de los trabajadores del área de contabilidad con frecuencia reciben comprobantes de pagos en la compra de productos, el 20% afirmó que todas las compras son autorizadas como costos y gastos de la compañía, todas las compras son destinadas a operaciones de las cuales se deben pagar impuestos. El 60% de los trabajadores en su mayoría también registran en las facturas de compra el precio unitario y precio total exacto de las compras, de la misma forma cronológicamente las operaciones de compras que realizan la empresa. Uno de los puntos más importantes es el control de la planificación, donde el 60% de los trabajadores lo realizan con frecuencia.

## **Conclusiones**

Se concluye que al realizar un análisis de la situación actual del análisis de los estados financieros en la empresa constructora Segura EIRL – 2017, y representarla en una escala valorativa de su desarrollo en un nivel alto, debido a que constantemente se realizan los ratios financieros necesarios, para la realización de un análisis financiero. Entre ellos se encuentran los ratios de liquidez y de rentabilidad. Siendo el resultado de la eficiencia de los trabajadores (80%), en su mayoría del área contable quienes constantemente registran los ratios financieros.

Se concluye que al analizar la situación actual de la gestión financiera de la empresa constructora Segura EIRL, realizando una escala valorativa, se pudo identificar que el nivel en que se ha desarrollado la gestión financiera en la empresa ha sido en un nivel bueno. Este viene sustentado por la gestión que realizan los trabajadores en su mayoría 80% quienes emplean las dimensiones de la gestión financiera de manera eficiente como lo son; planificación, organización, control y evaluación.

Se concluye que el análisis de los estados financieros influyen en un 65% en la gestión financiera, estas dos variables vienen relacionadas porque los estados financieros pueden brindar información precisa, pertinente y necesaria para la toma de decisiones en la gestión financiera, debido a que en la empresa constructora Segura EIRL los trabajadores (70%), toman en cuenta los análisis financieros donde en base a ello se toman las decisiones para la gestión financiera.

**Recomendaciones**

Se recomienda que las empresas constantemente inculquen a sus trabajadores la importancia de realizar los ratios, de la forma que tengan disponible los análisis financieros con los que deben contar el área de contabilidad, también que tengan actualizados; el balance general y estado de resultados.

Se recomienda que la gestión financiera se realice en base a la información que se tiene en los estados financieros, basado en los ratios financieros de las operaciones realizadas en la empresa constructora. Asimismo, se recomienda que se empleen las dimensiones de forma precisa; planificación, organización, control y evaluación.

Se recomienda que las empresas trabajen en conjunto tanto; los estados financieros y la gestión financiera, puesto que se ha comprobado la relación que se tiene y la influencia que tiene el brindar una información necesaria y pertinente para la toma de decisiones que se realiza en la gestión financiera.

## Referencias

- Alarcón, G. y Rosales, I. (2015). *Evaluación de la gestión económica-financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa 'Panificación Arte Distribuidores SAC' de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú. Obtenido de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/627/1/TL\\_AlarconReyesGigi\\_RosalesLarrealngrid.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/627/1/TL_AlarconReyesGigi_RosalesLarrealngrid.pdf)
- Araujo, C. y Acosta, D. (2010). *Análisis de la situación financiera empresarial a través de la gerencia estratégica*. Zulia, Venezuela: Editorial Universitaria.
- Armash, H. (2012). Decision Making. *Multimedia University Malaysia*, 1-23. Obtenido de <https://www.wbiconpro.com/483-Hamed.pdf>
- Bañol, P. (2008). *Diagnóstico y evaluación de la situación económica y financiera de la empresa Asproacol S.A*. Pontificia Universidad Javeriana, Bogotá, Colombia. Obtenido de <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/9024/tesis138.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Brusca, I. (2010). *Los estados financieros en el nuevo Plan General de Contabilidad Pública*. *Revista española de control externo*. 145-170.
- Cadenillas, L. (2015). *Planeamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Comercial Sharito EIRL del distrito de Chepén en el periodo 2013*. Universidad Nacional Trujillo, Trujillo, Perú. Obtenido de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2112/cadenillassalda%C3%B1a\\_leidy.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2112/cadenillassalda%C3%B1a_leidy.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Caso, A. (12 de Marzo de 2017). *Crisis financiera de ICA, amenaza proyectos de infraestructura del país*. Obtenido de SDP Noticias: <https://www.sdpnoticias.com/nacional/2017/03/12/crisis-financiera-de-ica-amenaza-proyectos-de-infraestructura-del-pais>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- EFE. (4 de Julio de 2017). *La constructora Isolux se va a concurso de acreedores en España*. Obtenido de Obras Web: <http://obrasweb.mx/construccion/2017/07/04/la-constructora-isolux-se-va-a-concurso-de-acreedores-en-espana>
- Gavillán, B., Guezuraga, N. y Beitia, P. (2012). *Guía básica para la gestión económico-financiero en organizaciones no lucrativas*. bizkaia.
- Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. Naucalpan de Juárez, México: Pearson Latinoamérica.

- Hernández, R.; Fernández, C.; Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. México D.F., México: McGraw Hill Education.
- Lucero, M. (2011). *La gestión financiera y su impacto en la toma de decisiones en la empresa Mixervices CIA. LTDA de la ciudad de Ambato durante el año 2010*. Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador. Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1703/1/TA0047.pdf>
- Minh, K. (2011). *Gestión financiera y rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas*. Southern Cross University, South New Wales, Australia. Obtenido de <http://epubs.scu.edu.au/cgi/viewcontent.cgi?article=1034&context=theses>
- Montoya, M. (2013). *Propuesta de un modelo de gestión financiera para mejorar la situación económica financiera de las MYPES de comerciantes del mercado La Hermelinda*. Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú. Obtenido de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2367/montoya\\_manuel.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2367/montoya_manuel.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Narro, G. (2016). *Impacto del sistema ERP 'Madan XI' en la gestión financiera de la empresa Inversiones CH Computer*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Perú. Obtenido de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/160/1/TL\\_Narro\\_Vargas\\_GuillermoEduardo.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/160/1/TL_Narro_Vargas_GuillermoEduardo.pdf)
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29012059009>
- Paramasivan, C. y Subramanian, T. (2016). *Gestión financiera*. Nueva Dehli, India: New ge Internaional Publishers.
- Revelo, J. (2012). *Módulo de administración financiera y presupuestaria*. Quito, Ecuador: Fondo Editorial de la Universidad Tecnológica Equinoccial. Obtenido de <http://app.ute.edu.ec/content/3299-350-1-1-18-18/MODULO%20DE%20ADMINISTRACION%20FINACIERA%20Y%20PRESUPUESTARIA.pdf>
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de la administración financiera*. Estado de México: Red Tercer Milenio.
- Rueda, C. (2013). *Toma de decisiones en situación de certeza, riesgo e incertidumbre*. Universitat Politècnica de Valencia, Valencia, España. Obtenido de <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/31618/Toma%20de%20decisiones%20en%20situaci%C3%B3n%20de%20certeza%2C%20riesgo%20e%20incertidumbre%20V4.pdf?sequence=5>

- Sánchez, L.; Daries, N. y Cristóbal, E. (2016). Sostenibilidad económica y situación financiera de las estaciones de esquí alpino del Pirineo catalán. *Intangible Capital*, 12(5), 1451-1483. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=54948501007>
- Sustainable Commodity Assistance Network. (2014). *Manual de conceptos básicos de administración financiera*. Obtenido de <https://www.sustainabilityxchange.info/filesagri/Conceptos%20de%20Administraci%C3%B3n%20Financiera.compressed.pdf>
- Van Horne, J. y Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de la administración financiera. Naucalpan de Juárez, México: Pearson Educación de México*.
- Vargas, J. (29 de Octubre de 2015). *Firma de construcción San Martín es otro problema para ICA*. Obtenido de El Comercio: <http://elcomercio.pe/economia/negocios/firma-construccion-san-martin-problema-ica-236988>
- Vicente, L. (2016). *Programa de gestión financiera para el desarrollo de la MYPE Helados E.T en Chilca 2014*. Universidad Autónoma del Perú, Lima, Perú. Obtenido de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/360/1/VICENTE%20REYNA%20c%20LUIS%20MARTIN.pdf>
- Wild, J., Subrammanyam, K. y Halsey, R. (2007). *Análisis de los estados financieros. México D.F., México: McGraw Hill Interamericana*.

## ANEXOS

## ANEXO 01: Guía de análisis documental

CLASE	FORMULA	UNIDAD	2016	2015		INTERPRETACION
ANÁLISIS DE LIQUIDEZ	a) Liquidez corriente					
	Activo Corriente / Pasivo Corriente	veces				
	b) Prueba ácida					
	Activo corriente-inventarios / Pasivo corriente	veces				
	c) Prueba defensiva					
	Caja y bancos / Pasivo corriente	veces				
ANÁLISIS DE RENTABILIDAD	d) Rendimiento sobre ventas					
	Utilidad bruta / Ventas netas	%				
	e) Rendimiento sobre la inversión					
	Utilidad Neta / Ventas netas	%				
	f) Rendimiento sobre el patrimonio					
	Utilidad Neta / Patrimonio	%				
	g) Rendimiento sobre los activos					
	Utilidad neta/Activo total	%				





## ANEXO 02: Encuesta dirigida al personal de la empresa constructora Segura EIRL

**Objetivo:** Recabar información sobre la gestión financiera de la empresa Constructora Segura EIRL.

Estimado colaborador se le solicita su colaboración respondiendo las siguientes preguntas.

Marque (x) donde crea represente su elección de acuerdo a la pregunta.

<b>Tomar en cuenta la siguiente escala de acuerdo al valor mostrado.</b>					
<b>1. Nunca, 2. Casi nunca, 3. A veces, 4. Casi siempre, 5. Siempre</b>					
	<b>Escalas</b>				
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>Gestión financiera</b>					
1. ¿Con que frecuencia el área de contabilidad recibe comprobantes de pagos en la compra de productos?					
2. ¿Todas las compras son autorizados como costos o gastos de la compañía?					
3. ¿Todas las compras son destinadas a operaciones de las cuales se deben pagar impuestos?					
4. ¿Las adquisiciones están sustentadas en bases históricas?					
5. ¿En las facturas de compra se registra el precio unitario y precio total exacto de la compra?					
6. ¿Se registra cronológicamente las operaciones de compra que realiza la empresa?					
7. ¿Existe un control sobre la planificación de las compras?					
8. ¿Existe un control sobre las ventas por tema de proyectos?					
9. ¿La empresa realiza un control sobre el destino del dinero invertido?					
10. ¿Existe una adecuada gestión sobre los recursos financieros de la empresa?					
<b>Análisis de los estados financieros</b>					
1. ¿Frecuentemente realiza balances de manera mensual?					

2. ¿Verifican si la empresa cuenta con dinero disponible para cualquier emergencia?					
3. ¿Controlan los activos corrientes de la empresa?					
4. ¿Controlan los pasivos no corrientes con los que la empresa cuenta?					
5. ¿Realizan incremento de capital?					
6. ¿La empresa cuenta con disponibilidad permanente de dinero?					
7. ¿Verifican la rentabilidad sobre el patrimonio que genera la empresa?					
8. ¿Verifican la rentabilidad sobre la inversión que genera la empresa?					
9. ¿Verifican la rentabilidad sobre las ventas que genera la empresa?					
10. ¿Verifican la rentabilidad sobre los activos que genera la empresa?					

**ANEXO 03: Estado de situación financiera - 2017****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA - 2017**

CONSTRUCTORA SEGURA EIRL

RUC N°: 20480142242

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en Soles)

Co d.	ACTIVO	S/.	Co d.	PASIVO Y PATRIMONIO	S/.
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	5,779,777.39	40	TRIBUTOS Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR	690,286.61
11	INVERSIONES FINANCIERAS	-	41	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	-
12	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	86,696.00	42	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	(133,386.87)
13	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – RELACIONADAS	-	43	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – RELACIONADAS	-
14	CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS SOCIOS, DIRECTORES Y GERENTES	-	44	CUENTAS POR PAGAR A LOS SOCIOS, DIRECTORES Y GERENTES	-
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	-	45	OBLIGACIONES FINANCIERAS	-
17	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - RELACIONADAS	-	46	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS	-
18	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	-		<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>556,899.74</b>
19	ESTIMACIÓN DE CUENTAS DE COBRANZA DUDOSA	-			
20	MERCADERÍAS	3,223,722.97			
21	PRODUCTOS TERMINADOS	(486.00)			
22	SUBPRODUCTOS, DESECHOS Y DESPERDICIOS	-		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
23	PRODUCTOS EN PROCESO	-	47	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – RELACIONADAS	-

24	MATERIAS PRIMAS	-	48	PROVISIONES	-
25	MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	174,942.07	49	PASIVO DIFERIDO	-
26	ENVASES Y EMBALAJES	-		<b>Total Pasivo No Corriente</b>	-
27	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	-			
28	EXISTENCIAS POR RECIBIR	-			
29	DESVALORIZACIÓN DE EXISTENCIAS	-		<b>Total Pasivo</b>	<b>556,899.74</b>
	<b>Total Activo Corriente</b>	<b>9,264,652.43</b>			
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO NETO</b>	
30	INVERSIONES MOBILIARIAS	-	50	CAPITAL	-
31	INVERSIONES INMOBILIARIAS	-	51	ACCIONES DE INVERSIÓN	-
32	ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	-	52	CAPITAL ADICIONAL	-
33	INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	851,381.82	56	RESULTADOS NO REALIZADOS	-
34	INTANGIBLES	-	57	EXCEDENTE DE REVALUACIÓN	-
35	ACTIVOS BIOLÓGICOS	-	58	RESERVAS	-
36	DESVALORIZACIÓN DE ACTIVO INMOVILIZADO	-	59	RESULTADOS ACUMULADOS	-
37	ACTIVO DIFERIDO	-		RESULTADO DEL EJERCICIO	9,559,134.51
38	OTROS ACTIVOS	-			
39	DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	-			
	<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>851,381.82</b>		<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>9,559,134.51</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10,116,034.25</b>		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>10,116,034.25</b>

**ANEXO 04: Estado de situación financiera - 2016****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA- 2016**

CONSTRUCTORA SEGURA EIRL

RUC N°: 20480142242

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en Soles)

Co d.	ACTIVO	S/.	Co d.	PASIVO Y PATRIMONIO	S/.
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
10	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	5,682,879.89	40	TRIBUTOS Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR	626,332.58
11	INVERSIONES FINANCIERAS	-	41	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	-
12	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	(0.03)	42	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	29,674.09
13	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – RELACIONADAS	-	43	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – RELACIONADAS	-
14	CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS SOCIOS, DIRECTORES Y GERENTES	-	44	CUENTAS POR PAGAR A LOS SOCIOS, DIRECTORES Y GERENTES	-
16	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	-	45	OBLIGACIONES FINANCIERAS	-
17	CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - RELACIONADAS	-	46	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS	-
18	SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	-		<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>656,006.67</b>
19	ESTIMACIÓN DE CUENTAS DE COBRANZA DUDOSA	-			
20	MERCADERÍAS	3,561,297.31			
21	PRODUCTOS TERMINADOS	(1,949.15)			
22	SUBPRODUCTOS, DESECHOS Y DESPERDICIOS	-		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	

23	PRODUCTOS EN PROCESO	-	47	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – RELACIONADAS	-
24	MATERIAS PRIMAS	-	48	PROVISIONES	-
25	MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	447,579.01	49	PASIVO DIFERIDO	(25.78)
26	ENVASES Y EMBALAJES	-		<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>(25.78)</b>
27	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	-			
28	EXISTENCIAS POR RECIBIR	-			
29	DESVALORIZACIÓN DE EXISTENCIAS	-		<b>Total Pasivo</b>	<b>655,980.89</b>
	<b>Total Activo Corriente</b>	<b>9,689,807.03</b>			
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO NETO</b>	
30	INVERSIONES MOBILIARIAS	150.00	50	CAPITAL	-
31	INVERSIONES INMOBILIARIAS	-	51	ACCIONES DE INVERSIÓN	-
32	ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	-	52	CAPITAL ADICIONAL	-
33	INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-	56	RESULTADOS NO REALIZADOS	-
34	INTANGIBLES	-	57	EXCEDENTE DE REVALUACIÓN	-
35	ACTIVOS BIOLÓGICOS	-	58	RESERVAS	-
36	DESVALORIZACIÓN DE ACTIVO INMOVILIZADO	-	59	RESULTADOS ACUMULADOS	-
37	ACTIVO DIFERIDO	-		RESULTADO DEL EJERCICIO	9,033,976.14
38	OTROS ACTIVOS	-			
39	DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	-			
	<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>150.00</b>		<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>9,033,976.14</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9,689,957.03</b>		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>9,689,957.03</b>

## ANEXO 05: Estados de resultados - 2017

## ESTADOS DE RESULTADOS - 2017

## CONSTRUCTORA SEGURA EIRL

## ESTADO DE RESULTADOS

RUC N°: 20480142242

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(En soles)

	Notas	2016
<b>Ingresos Operacionales</b>		
2D0101 Ventas Netas (ingresos operacionales)	14	9,916,157
2D0102 Otros Ingresos Operacionales		0
<b>Total de Ingresos Brutos</b>		<b>9,916,157</b>
2D0201 Costo de Ventas (Operacionales)	15	-593
2D0202 Otros Costos Operacionales		0
<b>Total Costos Operacionales</b>		<b>-593</b>
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>9,915,564</b>
2D0302 Gastos de Ventas	16	-182,966
2D0301 Gastos de Administración	17	-175,044
2D0407 Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos		0
2D0403 Otros Ingresos		0
2D0404 Otros Gastos		0
<b>Utilidad Operativa</b>		<b>9,557,554</b>
2D0401 Ingresos Financieros		0
2D0402 Gastos Financieros		195
2D0406 Participación en los Resultados de Partes Relacionadas por el Método de Participación		0
2D0409 Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados		0
<b>Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta</b>		<b>9,557,749</b>
2D0501 Participación de los trabajadores		0
2D0502 Impuesto a la Renta		0
2D0503 <b>Utilidad (Pérdida) Neta de Actividades Continuas</b>		<b>9,557,749</b>
2D0504 Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación		0
2D07ST <b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>		<b>9,557,749</b>
Reserva legal		0
2D07ST <b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>9,557,749</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>		

## ANEXO 06: Estados de resultados - 2016

## ESTADOS DE RESULTADOS – 2016

## CONSTRUCTORA SEGURA EIRL

## ESTADO DE RESULTADOS

RUC N°: 20480142242

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(En soles)

	Notas	2016
<b>Ingresos Operacionales</b>		
2D0101 Ventas Netas (ingresos operacionales)	14	9,520,169
2D0102 Otros Ingresos Operacionales		0
<b>Total de Ingresos Brutos</b>		<b>9,520,169</b>
2D0201 Costo de Ventas (Operacionales)	15	-5,790
2D0202 Otros Costos Operacionales		0
<b>Total Costos Operacionales</b>		<b>-5,790</b>
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>9,514,378</b>
2D0302 Gastos de Ventas	16	-267,494
2D0301 Gastos de Administración	17	-210,863
2D0407 Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos		0
2D0403 Otros Ingresos		0
2D0404 Otros Gastos		0
<b>Utilidad Operativa</b>		<b>9,036,021</b>
2D0401 Ingresos Financieros		0
2D0402 Gastos Financieros		0
2D0406 Participación en los Resultados de Partes Relacionadas por el Método de Participación		0
2D0409 Ganancia (Pérdida) por Instrumentos Financieros Derivados		0
<b>Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta</b>		<b>9,036,021</b>
2D0501 Participación de los trabajadores		0
2D0502 Impuesto a la Renta		0
2D0503 <b>Utilidad (Pérdida) Neta de Actividades Continuas</b>		<b>9,036,021</b>
2D0504 Ingreso (Gasto) Neto de Operaciones en Discontinuación		0
2D07ST <b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>		<b>9,036,021</b>
Reserva legal		0
2D07ST <b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>9,036,021</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>		