

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TRUJILLO

**CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS**



**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS
UTILIDADES DE LA FINANCIERA PROEMPRESA S.A EN EL
PERIODO 2019.**

**TESIS
PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORES:

**Bach. MONTENEGRO FERNANDEZ JOSE LUIS
Bach. VARGAS VILLANUEVA DANIEL DAVID**

ASESOR:

Dr. SEVILLA GAMARRA MARCO ANTONIO

**TRUJILLO – PERÚ
2020**



**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

Página del jurado

Dr. MARCO ANTONIO SEVILLA GAMARRA
PRESIDENTE

Mg. JUAN MAURICIO NORIEGA ESCOBEDO
SECRETARIO

Mg. SANTOS PEDRO APONTE MENDEZ
VOCAL

Dedicatoria

En especial a mis padres; Juan y Francisca, por el grandioso apoyo que me brindan en este largo camino, muchas gracias por todo, Los Amo muchísimo.

“Porque todo lo bueno empieza con un poco de miedo”

Anónimo

Dedicatoria

Mi tesis va dedicada con mucho cariño a mis padres, por su sacrificio y esfuerzo en darme lo mejor para lograr los objetivos planteados y ser ellos los pilares en los valores plasmados en mi persona, y contribuir a que este esfuerzo se haga realidad.

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

Agradecimiento

Agradezco a mi esposa que año tras año fue mi bastión, y con ello conseguir lo anhelado, no fue fácil, pero gracias al esfuerzo y perseverancia, puedo decir meta cumplida.

Agradecimiento

A todas las personas que hicieron posible la realización de esta grandiosa tesis, y nos ayudaron a nunca retroceder por más difícil que sea la situación, A nuestros maestros por su apoyo incondicional, A la Universidad Privada de Trujillo por creer en nosotros y Al Dr. Marco Antonio Sevilla Gamarra por su paciencia y estricta enseñanza.

Declaratoria de autenticidad

Yo, Daniel David Vargas Villanueva, con DNI N.º 45229510 y José Luis Montenegro Fernández con DNI N.º 45979387, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada de Trujillo, Facultad de Ciencias Empresariales, Carrera de Contabilidad y Finanzas, declaramos bajo juramento que toda la documentación que acompañamos es veraz y auténtica. Así mismo, declaramos también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces. En tal sentido asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad Privada de Trujillo.

Trujillo, 07 de Noviembre del 2020

Daniel David Vargas Villanueva, DNI N.º 45229510

José Luis Montenegro Fernández, DNI N.º 45979387

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

Presentación

Señores miembros del Jurado: En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada de Trujillo presentamos ante ustedes la Tesis titulada “Gestión financiera y su incidencia en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019”, la misma que sometemos a vuestra consideración y esperamos que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Contador Público

Los Autores

Índice

Página del jurado	i
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento	iv
Declaratoria de autenticidad	vii
Presentación.....	viii
Índice	ix
Índice de tablas	xi
Índice de figuras	xii
RESUMEN	xiii
ABSTRACT	xiv
I. INTRODUCCIÓN.....	15
1.1. Realidad problemática	15
1.2. Antecedentes	16
1.3. Marco teórico.....	20
1.4. Formulación del problema	25
1.5. Justificación del estudio.....	25
1.6. Hipótesis	26
1.7. Objetivos.....	26
II. MATERIAL Y MÉTODO	28
2.1 Tipo de investigación.....	28
2.2 Diseño de investigación	28
2.3 Variables, operacionalización	28
2.4 Población y muestra.....	29
2.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	30
2.6 Método de análisis de datos	32
2.7 Consideraciones éticas	32
III. RESULTADOS	34

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

IV. DISCUSIÓN	53
V. CONCLUSIONES	56
VI. RECOMENDACIONES	58
VII. REFERENCIAS	59
ANEXOS	62
Matriz de consistencia	63
Instrumento.....	65

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

Índice de tablas

Tabla 1 Evaluación de la gestión financiera.....	38
Tabla 2 Deficiencias Gestión Financiera – Financiera Proempresa S.A.....	39
Tabla 3 Utilidad Operativa – Financiera Proempresa S.A.	40
Tabla 4 Utilidad del activo – Financiera Proempresa S.A.	41
Tabla 5 Utilidad de ventas – Financiera Proempresa S.A.	42
Tabla 6 Margen de utilidad bruta – Financiera Proempresa S.A.....	43
Tabla 7 Margen neto de utilidad – Financiera Proempresa S.A.	44
Tabla 8 Utilidades economías – Periodo 2018 y 2019 de la Financiera Proempresa S.A.....	46
Tabla 9 Incidencia Gestión Financiera y Utilidades de la Financiera Proempresa S.A.	51

Índice de figuras

Figura 1: Evaluación Gestión Financiera – Financiera Proempresa S.A.	39
Figura 2: Utilidad Operativa – Financiera Proempresa S.A.	41
Figura 3: Utilidad del activo – Financiera Proempresa S.A.	42
Figura 4: Utilidad de ventas – Financiera Proempresa S.A.	43
Figura 5: Margen de utilidad bruta – Financiera Proempresa S.A.	44
Figura 6: Margen de neto de utilidad – Financiera Proempresa S.A.	45
Figura 7: Utilidad operativa 2018 y 2019 – Financiera Proempresa S.A.	46
Figura 8: Utilidades económicas 2018 y 2019 – Financiera Proempresa S.A.	47

RESUMEN

La investigación tiene como título: “Gestión Financiera y su incidencia en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019”. Su objetivo general fue determinar la incidencia de la gestión financiera en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019. El estudio fue de tipo no experimental, correlacional, transversal. La muestra estuvo conformada por el gerente financiero y contador de la Financiera Proempresa S.A. Los instrumentos fueron la entrevista y el análisis documental. Llegando a concluir que en la Financiera Proempresa S.A. no se cumplen el 55% de las actividades, al conocer la determinación de las utilidades en la Financiera Proempresa S.A. se pudo obtener lo siguiente: En la Utilidad operativa el resultado fue de S/ 8,131,624.00, en la utilidad del activo fue 1.82%, en la utilidad de ventas fue de 7.47%, en el margen de utilidad bruta fue de 78.06% y en el margen neto de utilidad el resultado fue del 5.03%, correspondiente al periodo 2019. Finalmente, la incidencia de la gestión financiera en las utilidades de la financiera Proempresa S.A., durante el periodo 2019, se puede constatar que, sí existe incidencia debido a que los índices de la utilidad no han sido altos en relación al año anterior, asimismo por la cantidad de clientes morosos.

ABSTRACT

The research has the title: "Financial Management and its impact on the profits of the Financial Procurement S.A., in the period 2019". Its general objective was to determine the impact of financial management on the profits of Financiera Proempresa S.A., in the period 2019. The study was non-experimental, correlational, cross-sectional. The sample consisted of the financial manager and accountant of the Financiera Proempresa S.A. The instruments were the interview and the documentary analysis. Coming to conclude that in the Financial Procurement S.A. 55% of the activities are not met, knowing the determination of the profits in the Financial Procurement S.A. the following could be obtained: In operating income the result was S / 8,131,624.00, in the profit of the asset it was 1.82%, in the profit of sales it was 7.47%, in the gross profit margin it was 78.06% and in the Net profit margin the result was 5.03%, corresponding to the 2019 period. Finally, the incidence of financial management in the profits of the financial Procurement SA, during the 2019 period, it can be stated that, there is an incidence because the Profits indexes have not been high in relation to the previous year, also because of the number of delinquent clients.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

En las organizaciones a nivel mundial resulta de vital importancia la gestión financiera, esto debido a que permite el correcto proceso de administración del dinero como principal fuente de participación e intercambio tanto a nivel de productos como de servicios respectivamente, hoy en día los individuos y organizaciones plantean alcanzar un excelente canal de transferencia económica, siendo en este proceso primordial la gestión, dado que la presentación de la información es otorgado por los documentos resultantes de las evaluaciones (Flores, 2017).

En América Latina, se presenta un desafío muy importante como es lograr mayores índices de resultados económicos, es decir en primer lugar la canalización del ahorro hacia el financiamiento productivo y la inversión respectivamente, permitiendo así que se obtenga mayores tasas de retorno conjuntamente con una economía más estable para hacer frente a gastos importantes a corto, mediano y largo plazo. (Vera y Titelman, 2016)

En un contexto nacional Avolio (2017), menciona que para diciembre del 2016 casi el 45% de las empresas registraron pérdidas de liquidez conjuntamente con el 15% de las entidades financieras, lo que demuestra una baja considerable en otorgamiento de crédito mediante los diferentes canales, de este modo resulta una variación en su gestión financiera que desarrollan en la actualidad.

En el contexto situacional actual la entidad llamada Financiera Proempresa SA, reconocida a nivel nacional en otorgar financiamiento a micro, medianas y pequeñas empresas, teniendo como objetivo primordial el poder adquirir la mayor captación de clientes y colocación de créditos. Con sede principal en la Avenida Aviación 2431 del distrito de San Borja; que tiene la mayor concentración de créditos otorgados a microempresarios, hoy en día se busca mejorar la gestión Financiera en el otorgamiento de créditos, con el único fin de continuar obteniendo las mayores utilidades económicas.

La palabra gestión es usada para referirse a un conjunto de acciones, que va permitir la realización de actividades. Ya sea en un entorno empresarial o comercial. El modelo de gestión que buscamos está basado en la correcta toma de decisiones. Para que exista gestión financiera se deben fijar objetivos y diseñar una estructura adecuada para ponerla en práctica.

Hoy en día la financiera está perdiendo terrenos crediticios por la gran competencia que tiene, asimismo está paralizando su crecimiento y expansión, dada la necesidad del caso de seguir creciendo proponemos la mejora de la gestión en otorgar créditos a través de nuevos productos y de cambiar nuestras estrategias de captación que permitan un gran alcance a nivel nacional, debido a estas grandes competencias que existen en el sistema financiero se pretende efectuar cambios en la gestión para el otorgamiento de los créditos a microempresarios, a la fecha se ubica en las primeras 10 financieras. Dentro de las problemáticas que se han observado se encuentra los altos índices de morosidad el mismo que disminuye los índices de rentabilidad, se cree que estos problemas se deben a que no se llevan correctos procedimientos de gestión financiera debido a que no se diversifican los productos, no alcanzando de esta manera la expansión que busca, dado que no se han desarrollado correctos procesos de planificación para la identificación de clientes potenciales, las estrategias de captación de los microempresarios se han visto reducido, conjuntamente con la capacidad patrimonial, en ese sentido que se plantea la investigación de como la gestión financiera incide en las utilidades al finalizar el año, dado que la capacidad para obtener resultados económicos positivos ha venido disminuyendo paulatinamente.

1.2. Antecedentes

Con el fin de sostener la investigación se procede a mostrar estudios ya ejecutados en relación a las variables en desarrollo, en contexto internacional, nacional y local. En un contexto internacional se tiene la investigación de Cherres, Y. y Bermúdez, D. (2016).

En su trabajo de investigación La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

la empresa Fabitex de la ciudad de Ambato 2015. (Tesis de pregrado). De la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador. Llegaron a concluir que la empresa carece de una adecuada estructura organizacional el mismo que no le permite identificar las diferentes áreas de la empresa, no posee un departamento para el análisis y planificación al igual que el control de los recursos para identificar con certeza la verdadera situación empresarial, finalmente no se tiene un proceso eficiente en los niveles de endeudamiento, lo que contribuye a los bajos índices de la utilidad y rentabilidad neta. Opinión. Se ha observado que los niveles de gestión al contribuir en la rentabilidad de las empresas permiten tener un enfoque claro de su importancia, siendo así el estudio un pilar fundamental para proporcionar herramientas y métodos de evaluación. Y Moyolema, M.H. (2015). En su trabajo de investigación titulado La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato, 2014. (Tesis de pregrado). De la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador. Llego a concluir que mediante un diagnóstico efectuado se ha observado que no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no ha permitido incrementar la rentabilidad generando un estancamiento el en crecimiento de la institución, así también se registró la ausencia de estrategias de respaldo por parte la institución, en cuanto a los retrasos en la elaboración de los estados financieros no ha permitido que el análisis de la información financiera para la correcta toma de decisiones llevando de esta manera a una cierta inestabilidad económica. Opinión. El no contar con un plan financiero no permite que la entidad logre alcanzar un mejor índice de rentabilidad de las instituciones debido a que es una herramienta muy necesaria para la verificación las proyecciones para un periodo determinado. En relación a la investigación de nivel nacional se tiene la investigación de Llemen, A.M. (2018). En su trabajo de investigación Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo – 2018. (Tesis de pregrado). De la Universidad Señor de Sipán. Chiclayo-Perú. Llegó a concluir que de las ratios aplicados para conocer la utilidad de la empresa esta presenta un excedente en los gastos, perjudicando considerablemente los márgenes de ganancia por las ventas o prestación de servicios que se realizan, por otro lado, el

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

patrimonio como margen obtuvo el 0.28% por cada sol de aporte por parte los accionistas, los mismos que representan un porcentaje muy mínimo para su financiación a terceros, la gestión financiera de la empresa no es apropiada donde se ha percibido que ha dejado una parte mínima de financiación a terceros, no alcanzando de esta manera las metas y objetivos planteados. Opinión. Entre los factores que tiene influencia en los índices de rentabilidad que se presentan en la empresa resulta importante el correcto proceder de la gestión financiera, en ese sentido el estudio contribuye favorablemente a la obtención de mejores resultados económicos. Asimismo, Delgado, Y.M. (2018). En su estudio titulado Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Corporación Wal SAC, San Juan de Lurigancho, año 2017. (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo Tarapoto-Perú. Llegó a concluir que se ha demostrado la existencia de malas prácticas y decisiones financieras en la empresa, estos son producidos por la carencia de planes e ideas más objetivas sobre la gestión, así mismo que se ha registrado el descuido por parte la administración, ocasionando pérdidas del año fiscal de los índices de rentabilidad. Por otro lado, no se desarrolla el plan financiero, además de la ausencia del control de las fuentes de financiamiento, llegando a afectar grandemente a la empresa. Opinión. Los índices de rentabilidad han disminuido significativamente más que todo sobre el patrimonio, esta disminución refleja una desestabilidad en el proceso operativo de la gestión financiera. También, Córdova, A.K. (2017). En su trabajo de investigación Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017. (Tesis de pregrado). De la Universidad Norbert Wiener. Lima-Perú. Llegó a concluir que un modelo de gestión financiera y contable en una empresa ante la problemática de la rentabilidad es favorable su aplicación conjuntamente con sus instrumentos y herramientas permitiendo una mejora económica, entonces se menciona que resulta importante el desarrollo una apropiada gestión financiera favoreciendo la buena labor de los administradores para la toma de decisiones, por otro lado no se cuenta con un adecuado políticas de crédito y cobranza viéndose reflejada en los estados de situación financiera. Opinión. La problemática de la organización evidencia carencia en la gestión financiera, el mismo

GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.

que no permite el desarrollo de los diversos estados de situacionales, siendo los índices económicos presentados en destiempo con índices desfavorables para la toma de decisiones. Y, Vega, L. (2017). En su trabajo de investigación Aplicación de estrategias de gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima-Perú. Llegó a concluir que el 90% de las empresas que llevan una gestión financiera inadecuada suelen tener una tendencia a quebrar durante el primer año de sus operaciones eso debido a que el enfoque de finanzas no está implementado adecuadamente, pese a que se presentan antecedentes en que el beneficio de una aplicación es favorable se ha tomado poco interés en alcanzar su aplicabilidad. Opinión. La gestión financiera hace uso de estrategias y herramientas que permiten lograr que las empresas alcancen un crecimiento sostenible a través del tiempo y sobre todo mejoren el panorama desfavorable de los indicadores de rentabilidad, liquidez e inversión. En un nivel local se ha empelado la investigación de Abanto, L.M. (2018). En su trabajo de investigación Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Representaciones y Servicios Fernández EIRL Lima 2017. (Tesis de pregrado). De la Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo-Perú. Llegó a concluir que el análisis financiero que se realiza incide en la gestión financiera de la empresa, debido a que la empresa acumuló el 35.6% en cuentas por cobrar a sus clientes en relación a la totalidad de los activos, además la situación económica y financiera de la empresa al ser evaluada mediante los indicadores financiero se ha obtenido aceptables capital de trabajo, sin embargo al momento de efectuar un sondeo más a donde se ha observado que no cuenta con la disponibilidad suficiente para los pagos a corto plazo mediante la prueba ácida. Opinión. Se ha observado deficiencias dentro de las áreas financieras, donde resulta importante el desarrollo o planteamiento de una propuesta con la finalidad de mejorar las condiciones económicas, no solo a nivel procedimental sino también mediante otros mecanismos contables. Por último, Arzani, S.P. y Cardoso, M.P. (2016). La gestión financiera de corto plazo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa distribuidora Mercurio Trujillo, 2014. (Tesis de pregrado). De la Universidad Privada del Norte.

Trujillo-Perú. Llegaron a concluir que la gestión financiera a corto plazo incide de manera leve en la rentabilidad, esto debido a que mediante la prueba estadística entre el ciclo de liquidez y rentabilidad del patrimonio muestran un coeficiente de 0.117, en tanto cualquier aumento o disminución de liquidez influirá en la mejora de la rentabilidad, finamente la gestión financiera presenta aspectos favorables y desfavorables que influyen significativamente en la rentabilidad de la institución. Opinión. El desarrollo de índices de rentabilidad apropiados se encuentra asociado al desarrollo de acuerdo procedimiento de gestión financiera más aun cuando se trate a corto plazo, para de esta manera llegar a una economía más estable.

1.3. Marco teórico

Asimismo, se tuvo en cuenta la fundamentación teórica, expuesta por autores que describen las características de las variables. En cuanto a la variable gestión financiera, se ha empleado la teoría de Paredes (2017) es una técnica de evaluación y estudio previo al desarrollo de las actividades operativas de una empresa, se elabora con el fin de garantizar el logro de los objetivos y reflejar su situación financiera actual. De igual manera, Pérez (2015) menciona que es la administración de los medios financieros disponibles de una organización empleados para cumplir con sus compromisos financieros, con la finalidad de que puedan financiar el desarrollo de sus operaciones, de igual manera permite registrar y controlar ordenadamente las entradas y salidas de los recursos monetarios. Por su parte, Escribano (2011) infiere que es la distribución adecuada del capital de trabajo teniendo en cuenta medidas de riesgo y rentabilidad, mediante la reducción de costos, la utilización adecuada de los recursos colocados y la capacidad que tiene la empresa de generar fondos para el desempeño empresarial. Según lo afirma Rosario (2017), son aquellos procedimientos referidos al mantenimiento y utilización de los recursos monetarios en efectivo o equivalentes de efectivo. De igual manera, busca administrar los medios financieros necesarios para que la institución pueda ejecutar sus actividades eficientemente. Finalmente, Ortiz (2013) alude que es la planificación, ejecución y monitoreo de aquellos recursos monetarios de una entidad

GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.

conjuntamente con los recursos humanos, proporcionando los principales insumos con la cual la entidad elabora sus productos o servicios. La importancia de la gestión financiera: Según De Pablo (2014) la gestión financiera es primordial para el desarrollo y crecimiento económico de las empresas quedando demostrado que las empresas que aún siguen funcionando son aquellas que se adaptan fácilmente a los cambios y realizan una buena toma de decisiones, entonces se afirma que su importancia abarca el control operativo, toma de decisiones, obtención de nuevas fuentes de financiamiento, eficacia y eficiencia en el desarrollo de las operaciones, información confiable y en el cumplimiento con todo el aspecto normativo. También, Pimienta (2015), la gestión financiera es considerada como una herramienta de suma importancia, la cual puede ser implementada dentro de las distintas organizaciones pues facilita el control en la ejecución de las actividades y asegura la eficiencia en la utilización de los recursos financieros, así también facilita la toma de decisión es acertadas, contribuye con la obtención de fuentes de financiamiento, asegura la eficacia y eficiencia operativa. Asimismo, se considera fundamental controlar el ingreso de los recursos financieros, debido a que ello permite que se pueda tener un mejor control de las transacciones monetarias, siendo una para te esencial para obtener nuevas fuentes de financiación, contribuir el buen rendimiento de la empresa y asegurar su continuidad dentro del mercado. Al mismo tiempo Córdoba (2017) indica que la gestión financiera tiene los siguientes enfoques: La maximización de beneficios como criterio de decisión: El beneficio es un examen de eficiencia económica. Nos permite evaluar el rendimiento económico y orienta al uso adecuado de los recursos en términos de rentabilidad. Y la maximización de la riqueza como criterio de decisión: Este criterio está basado en el concepto de flujos de efectivo generados por decisión más que por beneficio contable, como también las dimensiones de cantidad y calidad que incorpora el valor del dinero en el tiempo. De acuerdo a Rapaport (2016), las principales características de la Gestión financiera se clasifican en los tres aspectos siguientes: Es una extensión de las políticas microeconómicas de la organización. Tiene como finalidad garantizar la utilización óptima de los medios disponibles por la misma. Es caracterizada por analizar las

GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.

variables de stock, periodo de tiempo e incertidumbre referidas al contexto de la organización. Asimismo, se deberá tener en cuenta las variaciones de los flujos financieros, tiempo en el que se suscitan cada una de los hechos basados en posibles riesgos que puedan presentarse en la misma. Y la administración de las finanzas deberá estar sincronizadas con la administración general de la organización. Según las políticas y lineamientos generales de inversión. Con la finalidad de evaluar la gestión financiera, se ha empleado la teoría de Rosario (2017) quien nos proporciona las siguientes dimensiones. Teniendo como primera dimensión Planificación: Es necesario preservar la salud financiera de la institución, que permitan crear valor y asegurar la permanencia de la empresa. una eficiente gestión no solo evalúa si se dispone de dinero o no, se trata de planificar de prever una buena gestión a futuro, y las probables faltas o excesos de dinero. Es necesario considera los objetivos financieros, a fin de cumplir con las metas establecidas, asimismo planificar las actividades de captación de cliente, con la finalidad de incrementar los ingresos. Como segunda dimensión Organización: Se destacan de manera relevante los procesos financieros, considerando cada actividad programada. Asimismo, se trata de garantizar un correcto funcionamiento interno entre las áreas y coordinación. Si la información financiera no es correcta, difícilmente se podrá optar entre las alternativas. Por otro parte, es necesario conocer la asignación de las funciones, para determinar si están cumplimiento con todas las actividades de gestión. El correcto manejo de los documentos y el empleo de los recursos financieros (efectivo) y materiales. Su tercera dimensión Dirección: se analiza la situación de la entidad, a fin de ayudar tanto a la dirección como al resto de las áreas a tomar dediciones efectivas al crecimiento y cumplimiento de metas. Es por ello la importancia de una planificación acorde a fines que se dirige la entidad. Como ultima dimensión Control: Es necesario ejecutar un análisis de los resultados reales de la entidad, enfocados desde distintas perspectivas, comparándolos con los objetivos, planes y programas. Asimismo, requieren procesos de control para comprobar y garantizar que se están siguiendo los planes, es por ello la importancia de una evaluación y monitoreo.

GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.

Para la segunda variable utilidades se tiene en cuenta la teoría de Pimenta y Pessoa (2017) son índices de ganancias de la renta neta, las mismas que fueron alcanzadas por la entidad como resultados de la administración de sus recursos humanos y materiales, para ser empleadas en la colaboración de las necesidades presentadas en las entidades. Asimismo, Antón (2017) menciona que es el valor útil que se le concede a una acción o un objeto de útil, siendo estos empleados para el desarrollo de las actividades determinadas en las entidades, que permiten al cumplimiento de las metas establecidas a inicio de cada periodo. Por su parte Pacheco (2016) sostiene que es la capacidad de un bien de compensar una necesidad o demanda de una entidad, con la finalidad de alcanzar los objetivos propuesto por la misma, de tal manera que los beneficiados empleen nuevas acciones para seguir compartiendo buenos índices de rentabilidad. Por lo que refiere, Coello (2017) la utilidad es un indicador de ganancias después del cálculo de gastos de actividad operacional e impuestos, siendo estos medios y cualidades de una empresa rentable, con la capacidad de cumplir con las obligaciones adquiridas en un determinado periodo. Finalmente, Álvarez (2016) define que la utilidad es el retorno positivo de la inversión producida por la entidad financiera. Dicho de otra manera, es la diferencia entre las ganancias obtenidas y todos los gastos incurridos en la producción de los ingresos. Por cuanto la función de la utilidad es importante señalar que la utilidad permite el cumplimiento de las obligaciones adquiridas. asimismo, Coello (2017) señala que la función principal es perseguir un incremento paulatino hasta alcanzar un punto de utilidad mayor. Por otro lado, Antón (2017) explica que la utilidad cumple una función primordial que es la adquisición de nuevos recursos para generar o incrementar las ganancias, que permiten el desarrollo eficiente de las actividades financieras y por el ende la satisfacción en el desarrollo de las metas y objetivos. En cuanto las diferencias entre de la utilidad total y marginal Pacheco (2016) menciona que es la utilidad total, hace referencia a la completa satisfacción de una determinada empresa referente a una cantidad determinada de un bien. Por otro lado, la utilidad marginal es el cambio decreciente, cuando se incurre en gastos operacionales, administrativos y también existe una satisfacción. Con la finalidad de evaluar las utilidades de la financiera Proempresa

GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.

SA, ha sido necesario emplear las ratios de rentabilidad, las mismas que presentan medios necesarios para dar a conocer el rendimiento económico de la empresa en estudio. Ratios de rentabilidad: conforme a lo señalado por Pimenta y Pessoa (2017), estos indicadores evalúan la capacidad de generación de utilidades por parte de la empresa, los mismos que tienen como finalidad observar el resultado neto alcanzado a partir de ciertas decisiones y políticas en la gestión de los activos circulares de la empresa. Teniendo como primera dimensión, Utilidad Operativa: Es el resultado o diferencia de la utilidad bruta y los gastos operacionales de ventas y administrativos, para determinar, este índice se debe emplear la siguiente formula: $UT. Act. = (Utilidad B. - (\Sigma \text{Gasto Operacional, ventas y adm})) / \text{Activo}$. Segunda dimensión Utilidad de activo Tal como menciona Pimenta y Pessoa (2017), el presente indicador tiene como como finalidad estimar la capacidad que tiene la entidad para generar ingresos con el empleo del total de los activos. De la misma manera este indicador demuestra la eficiencia en la utilización de los activos de la entidad, la mismas que se calcula dividiendo las utilidades antes de intereses e impuesto por la totalidad de los activos. $UT. Act. = (UT. \text{ antes de intereses e Impuesto}) / \text{Activo}$. Tercera dimensión Utilidad de ventas Conforme lo menciona Pimenta y Pessoa (2017), el índice manifiesta la capacidad de la entidad para alcanzar utilidades con los ingresos en un determinado periodo. Dicho de otra manera, este indicador expresa la utilidad alcanzada por cada UM de ventas, la misma que se obtiene calculando la utilidad antes de interés e impuestos sobre el total de ingresos en el año. $UT. Ven. = (UT. \text{ antes de intereses e Impuesto}) / (\text{Ventas totales})$. Cuarta dimensión Margen de utilidad bruta: Este indicador relaciona los ingresos obtenidos menos los costos de ventas con las ventas, la misma que indica la cantidad que se alcanza de ganancia por cada unidad de ventas, después que la entidad ha cubierto los costos de los bienes que comercializa. $\text{Margen de Utilidad Bruta} = (\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}) / \text{Ventas}$. Por ultimo como dimensión Margen neto de utilidad Pimenta y Pessoa (2017), señala que este indicador relaciona las utilidades con el nivel de los ingresos netos, la misma que evalúa el porcentaje de cada unidad de ventas después de todos los gastos,

integrando los impuestos. Cuanto mayor sea este indicador, será mejor para la entidad.
Margen neto de Utilidad = (Utilidad neta) / (Ventas netas).

1.4. Formulación del problema

¿De qué manera incide la gestión financiera en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019?

1.5. Justificación del estudio

Conforme a lo mencionado por Hernández y Fernández et al. (2014), la justificación fue desarrollada en base a los cinco criterios, como se señala a continuación:

Conveniencia. - Sirvió de apoyo para mejorar la gestión financiera, ya que la mayor cantidad de información, será confiable y oportuna, ayudará a tomar las mejores decisiones y que a su vez, sea un soporte para poder alcanzar las mejores operaciones crediticias y continuar con la mejor rentabilidad anual.

Relevancia Social. - Este estudio es fundamental y trascendental para la sociedad debido que sirve de base a la empresa, para la determinación de estrategia, mejoras y entre otras actividades, que buscan alcanzar mejores oportunidades financieras, la misma que conlleven al incremento de utilidades. De la misma manera, favorecerá a los colaboradores que buscan emplear mejores acciones crediticias que permita la competitividad dentro de sus centros de labores.

Implicancias prácticas. - El estudio permitirá ayudar a resolver múltiples dificultades puesto que, con los resultados obtenidos, se identificaron hechos relevantes en la gestión financiera, las mismas que serán proporcionadas a la empresa para la ejecución de acciones de mejora que coadyuvan en el mejoramiento de la obtención de utilidades y sobre todo en el cumplimiento de las metas.

Valor teórico: - Mediante este estudio puede llenar muchos vacíos del conocimiento puesto que la investigación contribuirá en el incremento de conocimiento en relación a las variables en estudio (Gestión financiera y utilidad), para ello será necesario emplear teorías expuestas por autores expertos en la materia, siendo favorable para la solución de los objetivos planteados en la investigación.

Utilidad metodológica: - Nuestro estudio ayudo a crear nuevos instrumentos confiables en cuanto el análisis de datos, debido que en la medida que se desarrolló en la investigación, se empleó técnicas y métodos e instrumentos que favorecieron en la obtención de resultados asertivos y fehacientes. Los instrumentos que se emplearon en la investigación fueron validados y podrán ser empleados para la ejecución de futuras investigaciones.

1.6. Hipótesis

Hi: La gestión financiera incide de manera significativa en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019.

Ho: La gestión financiera no incide en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019.

1.7. Objetivos.

1.7.1. General

Determinar la incidencia de la gestión financiera en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019.

1.7.2. Específicos

- Identificar la determinación de las utilidades en la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019.

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

- Evaluar la gestión financiera en la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019.
- Comparar las utilidades económicas de la financiera Proempresa en los periodos 2018 y 2019.

II. MATERIAL Y MÉTODO

2.1 Tipo de investigación

El estudio fue Aplicado a nivel correlacional, pues su fin fue plantear medidas correctivas frente a la problemática que se presentó dentro del ámbito de investigación, siendo para este caso la Financiera Proempresa S.A., Así también, mediante el desarrollo se ha buscado determinar cómo las variables inciden una sobre otra.

2.2 Diseño de investigación

El estudio presentó un diseño No experimental – Transversal, debido a que en el estudio las variables fueron estudiadas tal y como se presentan dentro de la Financiera Proempresa S.A., y para el estudio se tuvo en cuenta solamente la información que corresponde al año 2019.

2.3 Variables, operacionalización

Variable independiente: Gestión financiera

Variable dependiente: Utilidades

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Indicadores	Escala de medición
Gestión financiera	Son aquellos procedimientos referidos al mantenimiento y utilización de los recursos monetarios en efectivo o equivalentes de efectivo. De igual manera, busca administrar los medios financieros necesarios para que la institución pueda	Determina la planificación, organización, y dirección control de todos los recursos financieros. Para la evaluación de la variable se utilizará una entrevista que ira dirigido al gerente financiero de la entidad,	<p>Planificación</p> <ul style="list-style-type: none"> - Objetivos financieros - Estrategias de captación de clientes <p>Organización</p> <ul style="list-style-type: none"> - Asignación de funciones - Ordenación de documentación - Empleo de los recursos <p>Dirección</p>	Nominal

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

<p>ejecutar sus actividades eficientemente. (Rosario, (2017; p.22)</p>	<p>responderá cada pregunta planteada en la misma.</p>	<p>- Toma de decisiones financieras - Cumplimiento de metas</p> <p>Control - Evaluación y monitoreo</p> <p>Utilidad Operativa Utilidad B. - (Σ Gasto Operacional, ventas y Adm.)</p>		
<p>Utilidades</p>	<p>Son índices de ganancias de la renta neta, las mismas que fueron alcanzadas por la entidad como resultados de la administración de sus recursos humanos y materiales, para ser empleadas en la colaboración de las necesidades presentadas en las entidades (Pimenta y Pessoa, 2017, p.52)</p>	<p>Son ganancias obtenidas por la entidad, la misma que será evaluada a través de una guía de análisis documentario y la medición de escala de Razón a fin de responder los objetivos propuestos en la investigación.</p>	<p>Utilidad de activo (UT. Antes de intereses e Impuesto) / Activo</p> <p>Utilidad de ventas (UT. Antes de intereses e Impuesto) / (Ventas totales)</p> <p>Margen de utilidad bruta (Ventas-Costo de ventas) /Ventas</p> <p>Margen neto de utilidad (Utilidad neta) / (Ventas netas)</p>	<p>Razón</p>

2.4 Población y muestra

Población: Zevallos (2016) señala que la población es una agrupación de individuos u objetos que están definida por características, lo cual forma parte importante dentro

de la investigación científica. Para el desarrollo de la investigación se ha considerado como población a todos los colaboradores de la Financiera Proempresa S.A.

Muestra: Zevallos (2016) refiere que la muestra es un subconjunto de la población, parte representativa de la misma. La muestra considerada dentro de la investigación fue el gerente financiero y contador de la Financiera Proempresa S.A., agencia Trujillo, asimismo al acervo documentario, es decir estados financieros de los periodos 2018 y 2019.

Unidad de análisis: Para el estudio se consideró como unidad de análisis al gerente financiero, contador y acervo documentario correspondiente a los periodos 2018 y 2019 de la Financiera Proempresa S.A.

Criterios de inclusión: Los informes y reportes contables y financieros de la Financiera Proempresa S.A.

Criterios de exclusión: El personal del área administrativo de la empresa y los documentos y reportes administrativos de la Financiera Proempresa S.A.

2.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Zevallos (2016) señala que las técnicas e instrumentos ocupan un rol relevante dentro de una investigación científica, debido a que, con su utilización permite la obtención o recolección de datos que hacen posible el desarrollo de los resultados.

Para la presente investigación se utilizó las siguientes técnicas e instrumentos.

Técnicas

Entrevista: Zevallos (2016) infiere que la técnica de entrevista permite obtener información relevante sobre un tema específico, que se dan cara a cara entre el investigador y el sujeto de estudio, a través de respuestas verbales. Esta técnica se aplicó con la finalidad de recabar información importante con respecto a la variable Gestión financiera.

Análisis documental

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

Zevallos (2016) señaló que este tipo de técnica permite el procesamiento analítico y sintético, asimismo permite acceder a los documentos y seleccionar los que satisfacen aquellos que son relevantes a cierto perfil de interés. Esta técnica ayudara evaluar la variable Utilidad.

Instrumentos

Guía de entrevista: La guía de entrevista fue aplicado al gerente general, lo cual responderá todas las preguntas consideradas en el instrumento. Su aplicación permitirá el desarrollo del primer objetivo, para de esa manera concluir con la contratación de la hipótesis. Se realizó 20 preguntas, los cuales serán sustentados por el gerente financiero de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019. Por otro lado, se está realizando una entrevista a fin de determinar la utilidad de la entidad.

Guía de análisis de datos

Por cuanto se hará un análisis de los estados financieros de los periodos 2018 y 2019 de la Financiera Proempresa S.A., teniendo en consideración las ratios de utilidad.

Técnicas	Instrumentos	Alcances	Fuentes o informantes
Entrevista	Guía de entrevista	Evaluar la gestión financiera en la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019 y determinar la utilidad de la entidad.	Gerente Financiero y contador
Análisis documental	Guía de análisis documental	Identificar la determinación de las utilidades en la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019.	Estados financieros

Fuente: Elaboración propia

Validez

Para la validez de los instrumentos, se consideró el criterio de juicios de expertos en el tema de la investigación, quienes acreditaran la aplicación de los instrumentos para el desarrollo de los resultados. A continuación, se muestra la lista de los expertos quienes darán validez a los instrumentos aplicados.

Confiabilidad

Para la confiabilidad de los instrumentos utilizaremos el coeficiente KR-20, con la finalidad de aplicar los instrumentos.

En cuanto a los procedimientos que se siguieron para recolar los datos, primero se ha recogido información con los instrumentos señalados anteriormente, para luego procesarlos. En ese sentido, para el procesamiento de los datos se tuvo en consideración el Microsoft Excel, como herramienta principal para las tabulaciones y realización de gráficos. Asimismo, para la confiabilidad del instrumento se hizo uso del software estadístico SPSS V21. Después de ello se determinó los resultados, desarrollando cada objetivo planteado y concluir con la contratación de la hipótesis.

2.6 Método de análisis de datos

Para el estudio se ha empleado un análisis descriptivo, por cuanto se ha detallado las cualidades principales y comportamiento de las variables dentro del ámbito de estudio. De igual manera, se empleó el método inferencial pues se emplearon pruebas estadísticas con la finalidad de contrastar la hipótesis planteada.

2.7 Consideraciones éticas

Para el desarrollo de la investigación se solicitó una autorización previa de la entidad que fue objeto de estudio, es decir, la Financiera Proempresa S.A. Además, se aplicaron los principios éticos de la investigación tales como el Respeto por las personas, pues los participantes fueron tratados como personas libres y autónomas, y la información

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

fue obtenida previo consentimiento de las mismas; Beneficencia, pues se buscó optimizar el desempeño de la Financiera Proempresa S.A. por medio de la mejora de la gestión financiera de tal manera que las utilidades puedan alcanzar los niveles esperados; Honestidad, de tal manera que se pueda contrastar la veracidad de los hechos que se presentan dentro de la Financiera Proempresa S.A.; y Justicia porque los resultados alcanzados proporcionará beneficios significativos tanto para el gerente de la empresa y los colaboradores que forman parte de ella.

III. RESULTADOS

Con el propósito de dar a conocer cada uno de los resultados, se describe los datos correspondientes de la empresa estudiada.

Datos generales

Razón Social

Financiera Proempresa S.A.

Dirección

Av. Aviación Nro. 2431. Urbanización San Borja. Lima – Lima – San Borja.

RUC

20348067053

Objeto Social

Para Financiera ProEmpresa es muy importante y valiosa la confianza que miles de emprendedores de la micro y pequeña empresa depositan en nosotros. Y es esa la razón por la que hemos asumido el compromiso de no limitarnos solo al impacto económico de nuestras actividades, sino ir más allá. Es así, que desde el periodo 2014, Financiera ProEmpresa implementó en sus actividades las prácticas para la gestión del desempeño social, con el objetivo de poner en ejecución nuestra misión institucional y de esa manera, fortalecer nuestra apuesta por el progreso y desarrollo de los emprendedores y emprendedoras del Perú.

Proempresa es una entidad financiera de carácter ético, con responsabilidad y un alto compromiso social, que se especializa en brindar servicios financieros y no financieros, tales como otorgar créditos, captar ahorros, brindar microseguros, remesas, entre otros servicios no financieros, con la finalidad de ayudar en el desarrollo y crecimiento de los emprendedores de la micro y pequeña empresa, velando por el bienestar de sus familias. En tal sentido, la filosofía Institucional está basada en la inclusión financiera en beneficio de aquellas personas que

desarrollan un emprendimiento, haciendo crecer sus negocios y así mejorar su calidad de vida, a través de los productos inclusivos.

Misión

Brindar servicios financieros, comprometidos con la inclusión y desarrollo de los emprendedores y sus familias, incrementando el valor de nuestra empresa y el bienestar de nuestros colaboradores".

Visión

"Ser el Banco ético preferido por los emprendedores de la micro y pequeña empresa, sus familias y colaboradores".

Valores

- Orientación al cliente
- Innovación
- Trabajo en equipo
- Transparencia
- Orientación a la persona

Seguidamente, se da a conocer los resultados, estos fueron obtenidos por medio de una guía de entrevista para evaluar la gestión financiera y una guía de análisis para las utilidades de la Financiera Proempresa S.A.

3.1 Evaluar la gestión financiera en la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019.

En este primer resultado, se ha aplicado la guía de entrevista conformada por 20 preguntas, las cuales fueron resueltas por el gerente financiero y contador de la Financiera Proempresa S.A. y se muestra de la siguiente manera:

Gestión Financiera – Financiera Proempresa S.A.

1. En la actualidad contamos con varios planes de acción según la gestión realizada, por ejemplo, si visualizamos que la cartera de morosidad continúa incrementándose, se minimiza el riesgo y se sigue brindando créditos sin la más mínima evaluación hacia el cliente, asimismo se cuenta con planes para implementar ante imprevisto. Pero, se ha detectado que la morosidad ha aumentado por falta de un control exhaustivo por parte de los colaboradores.
2. Las áreas de la Financiera Proempresa S.A., cuentan con personal para continuar llevando una gestión ya sea en ventas o en gastos realizados, asimismo cada área tiene su propia independencia de opinión. Sin embargo, la planificación de gastos no se ha visto controlada por algunos de los colaboradores en algunos casos.
3. La Financiera Proempresa cuenta con un gran patrimonio que es de S/ 62 millones de soles el cual es distribuido de la mejor manera, tanto en obligaciones como en cosas que se puedan realizar de un momento a otro. Por el contrario, algunas veces, la distribución no estuvo de forma correcta.
4. En la Financiera Proempresa S.A, se identifican los hechos económicos por la transparencia que existe en la financiera.
5. Los resultados se revisan periódicamente en la Financiera Proempresa S.A. cada 3 meses, sin embargo, estos no son analizados para poder efectuar mejoras en las actividades realizadas por los colaboradores.
6. En la Financiera Proempresa S.A., se elaboran informes sobre los resultados obtenidos de ejercicios anteriores, mismo que entregan firmado y sellado al directorio.

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

-
7. En el departamento financiero no existen asesores permanentes para el asesoramiento crediticio, lo cual ha conllevado a que la financiera otorgue créditos a clientes que no cumplen con sus pagos.
 8. Si, en la Financiera Proempresa, según las reuniones que se tienen con el directorio, se elabora y discute temas de alta relevancia, por ejemplo, la incorporación de algún nuevo producto o el de contratar personal nuevo según la demanda.
 9. La Financiera Proempresa S.A. tiene establecida las metas y estas son mensuales, sin embargo, en determinados meses no se llega a la meta debido a la organización de sus colaboradores.
 10. En la Financiera Proempresa S.A. la ejecución del presupuesto se realiza de manera adecuada, debido a que hasta el momento no se ha tenido inconvenientes con ejercicios anteriores.
 11. La Financiera Proempresa S.A. realiza diariamente el control de caja, pues tiene que verse reflejado el desarrollo del mismo al final del día de cada agencia, algunas veces los reportes no coincidían con el dinero en caja generando algunas inconsistencias.
 12. La Financiera Proempresa S.A. tiene un control general por parte de los encargados o gerentes de la agencia, de no ser así se tendría un desfase en llegar a la meta si no que todo estuviera en un descontrol total.
 13. La Financiera Proempresa en algunas oportunidades los encargados no han realizado de forma adecuada su presupuesto de estado de flujo de efectivo.
 14. En la Financiera Proempresa S.A., los gerentes o administradores de agencias a nivel nacional tienen que enviar un reporte general diario a la sede principal para tener conocimiento de todas las transacciones realizadas, pero, se ha evidenciado que algunas transacciones no se realizaron adecuadamente.
 15. Toda venta realizada ayuda con una excelente elaboración del presupuesto para la Financiera Proempresa S.A.
 16. En la Financiera Proempresa S.A. el área comercial es la encargada de buscar todas las formas posibles para realizar una buena captación de clientes, sin embargo, algunos clientes no cancelan oportunamente las cuotas de los créditos solicitados.

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

-
17. En la Financiera Proempresa S.A., el perfil que se busca es indiscutible, se busca personal calificado ya sea interno o externo que se asemeje a los perfiles que se requiera distribuir a cada área. En oportunidades algunos colaboradores no han sido lo suficiente eficientes y tuvieron compromiso con la Financiera.
 18. En la Financiera Proempresa S.A. cada área cuenta con un encargado en manejar dichos documentos ya que son de alta confidencialidad y son enviados a un área respectiva según el directorio.
 19. En la Financiera Proempresa S.A. siempre se ha deliberado las mejores opciones de mejora en la institución, sin embargo, no todas estas son asertivas.
 20. En la Financiera Proempresa S.A. se tienen inconvenientes, durante el ejercicio anterior se logró lo planteado, sin embargos los índices de morosidad de los clientes aumentaron y se espera mejorar con las metas planteadas por nuestra alta gerencia, este año tiene que ser mejor.

Tabla 1

Evaluación de la gestión financiera.

Evaluación - Gestión Financiera		
	N° Actividades	%
Se cumple	9	45%
No se cumple	11	55%
Total	20	100%

Fuente: Elaboración propia.

GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.

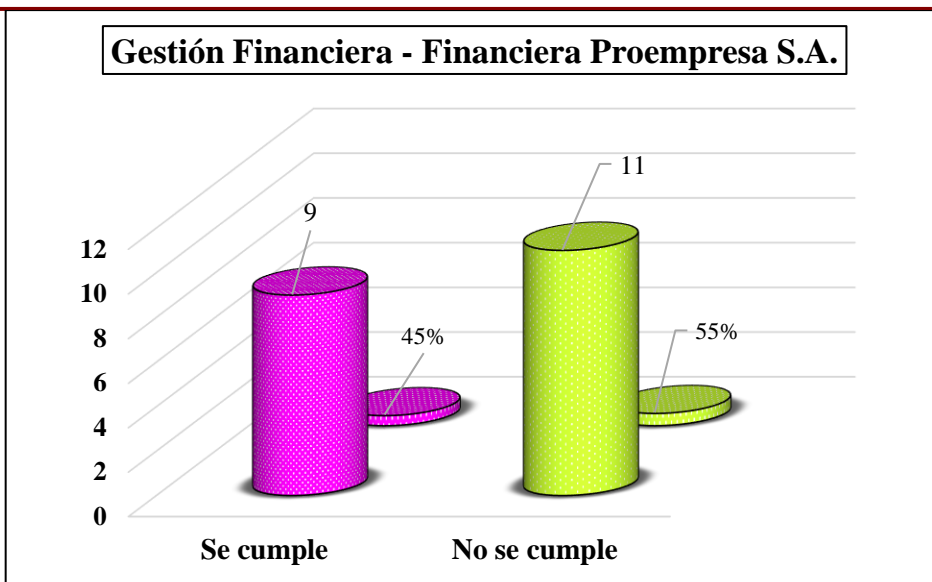


Figura 1: Evaluación Gestión Financiera – Financiera Proempresa S.A.
Fuente: Elaboración propia.

Interpretación

De acuerdo con la tabla 3 y figura 1 en la Gestión Financiera de la Financiera Proempresa S.A. se cumplen el 45% de las actividades adecuadamente, por el contrario, el 55% de las actividades no se están cumpliendo adecuadamente.

A continuación, se procede con dar a conocer las deficiencias resaltantes de la gestión financiera en la Financiera Proempresa S.A.

Tabla 2

Deficiencias Gestión Financiera – Financiera Proempresa S.A.

Interrogante	Causa	Efecto
¿La empresa cuenta con efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo?	La empresa dispone de patrimonio sin embargo este no se distribuye adecuadamente en algunos casos.	- Algunos pagos fueron realizados en el tiempo que no correspondía.
¿Analizan los resultados de la gestión financiera periódicamente?	Los resultados no son analizados para poder efectuar mejoras en las actividades realizadas por los colaboradores.	- Flujo de efectivo con inconsistencias.

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

¿En el departamento financiero se encuentra una persona capacitada para ejercer el cargo?	No existen asesores permanentes para el asesoramiento crediticio	- Otorgamiento de créditos a clientes que no cumplen con sus pagos.
¿La empresa realiza diariamente el control de caja?	En algunas ocasiones los reportes no coincidían con el dinero en caja.	- Cuadre de caja con algunas inconsistencias.
¿Se realizan estrategias de captación de cliente?	El área comercial es la encargada de buscar todas las formas posibles para realizar una buena captación de clientes	- Clientes que no cancelan oportunamente las cuotas de los créditos solicitados
¿Cómo se realiza las asignaciones de funciones?	Se busca personal calificado ya sea interno o externo que se asemeje a los perfiles que se requiera distribuir a cada área.	- En oportunidades algunos colaboradores no han sido lo suficiente eficientes y tuvieron compromiso con la Financiera.
¿La toma de decisiones ayudan al crecimiento de la entidad?	En la Financiera Proempresa S.A. se ha tratado de deliberar. las mejores opciones de mejora en la institución	- Algunas decisiones no han sido del total asertivas.

Fuente: Elaboración propia.

3.2 Identificar la determinación de las utilidades en la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019.

A continuación, se da a conocer las utilidades en la Financiera Proempresa S.A. – Periodo 2019.

a. Utilidad Operativa

Al analizar los Estados Financieros del Periodo 2019, de la Financiera Proempresa S.A., el resultado de la utilidad operativa se detalla a continuación:

Tabla 3

Utilidad Operativa – Financiera Proempresa S.A.

Utilidades	2019
Utilidad Operativa	S/8,131,624.00

Fuente: Elaboración propia.

GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.

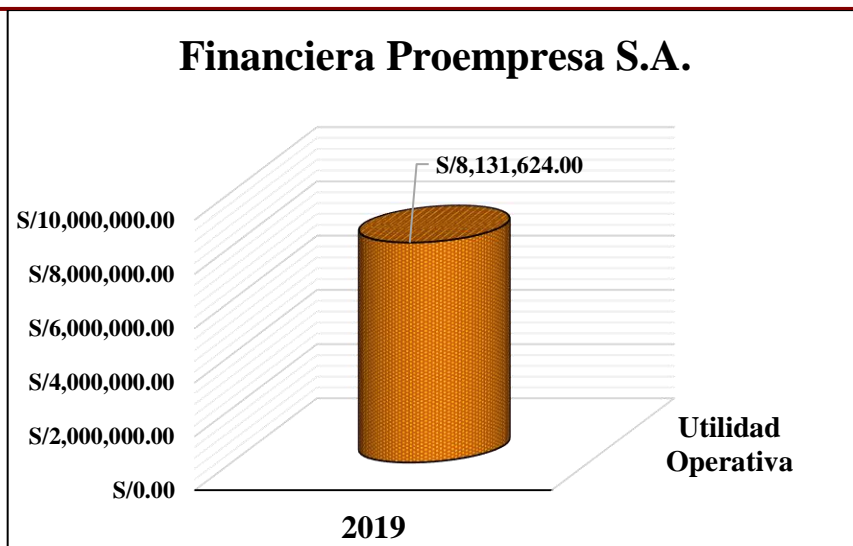


Figura 2: Utilidad Operativa – Financiera Proempresa S.A.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación

La tabla 5 y figura 2, Se identifica la utilidad operativa de la Financiera Proempresa S.A. la cual ha sido S/ 8,131,624.00 durante el periodo 2019, es decir es lo que obtuvo después de generarse gastos.

b. Utilidad del activo

La utilidad del activo se obtuvo por medio de la formula aplicada, utilidades antes de intereses e impuestos sobre el activo total y se detalla a continuación:

Tabla 4

Utilidad del activo – Financiera Proempresa S.A.

Utilidades	2019
Utilidad del activo	1.82%

Fuente: Elaboración propia.

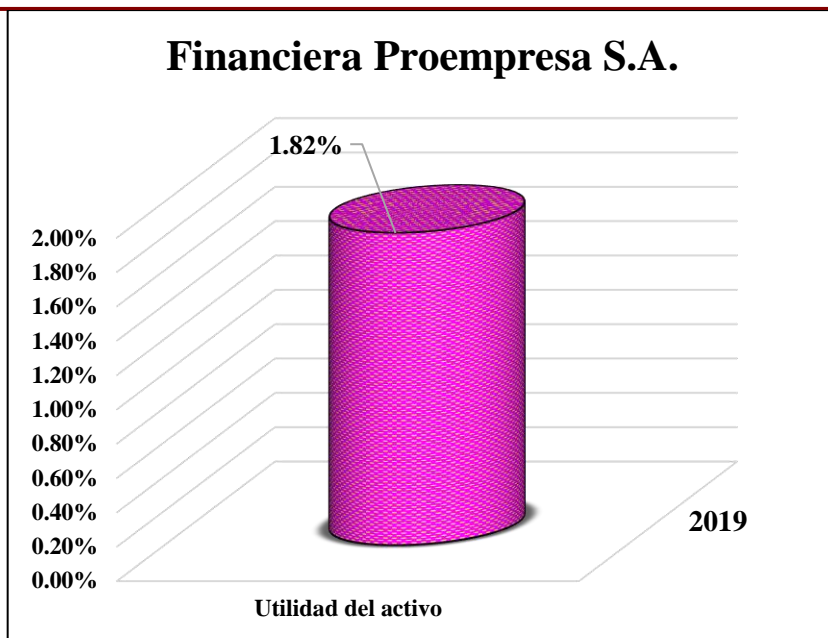


Figura 3: Utilidad del activo – Financiera Proempresa S.A.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación

En la tabla 6 y figura 3 se puede apreciar la utilidad del activo del Periodo 2019 de la Financiera Proempresa, la cual tuvo un beneficio de 1.82% sobre el total de los activos que posee la Financiera.

c. Utilidad de ventas

La utilidad de ventas se obtuvo a través de la fórmula aplicada entre la utilidad antes de intereses e impuestos y el total de ventas.

Tabla 5

Utilidad de ventas – Financiera Proempresa S.A.

Utilidades	2019
Utilidad de ventas	7.47%

Fuente: Elaboración propia.

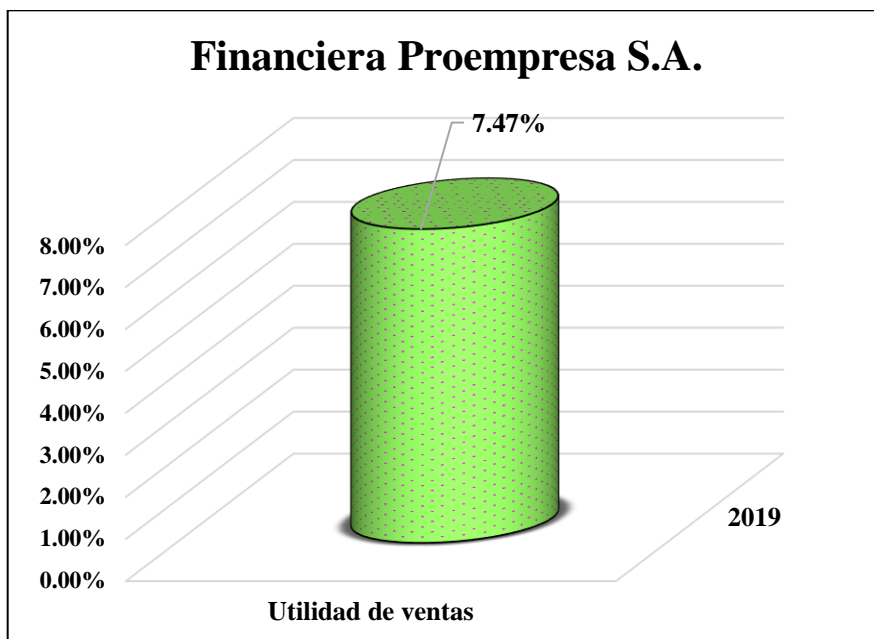


Figura 4: Utilidad de ventas – Financiera Proempresa S.A.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación

La tabla 7 y figura 4, muestran la utilidad de ventas, donde se tuvo como resultado un 7.47% a razón de beneficio por las ventas efectuadas antes de pagar impuestos en la Financiera Proempresa S.A. por cada unidad monetaria que invirtió la misma.

d. Margen de utilidad bruta

El margen de utilidad bruta se obtuvo por medio de la formula en donde se divide utilidad bruta (ventas menos costo de ventas), sobre las ventas totales.

Tabla 6

Margen de utilidad bruta – Financiera Proempresa S.A.

Utilidades	2019
Margen de utilidad bruta	78.06%

Fuente: Elaboración propia.

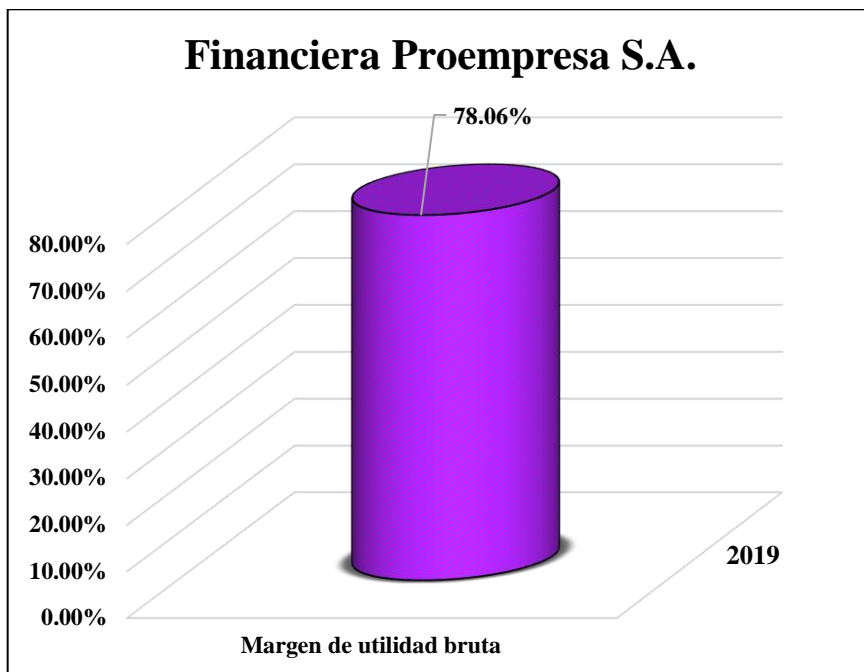


Figura 5: Margen de utilidad bruta – Financiera Proempresa S.A.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación

La tabla 8 y figura 5, muestran que el margen de utilidad bruta de la Financiera Proempresa S.A. es 78.06%, es decir, el beneficio obtenido de las ventas menos el costo de ventas.

e. Margen neto de utilidad

El margen neto de utilidad se obtuvo a través de la utilidad neta entre las ventas netas de la Financiera Proempresa S.A., la cual se detalla a continuación:

Tabla 7

Margen neto de utilidad – Financiera Proempresa S.A.

GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.

Utilidades	2019
Margen neto de utilidad	5.03%

Fuente: Elaboración propia.

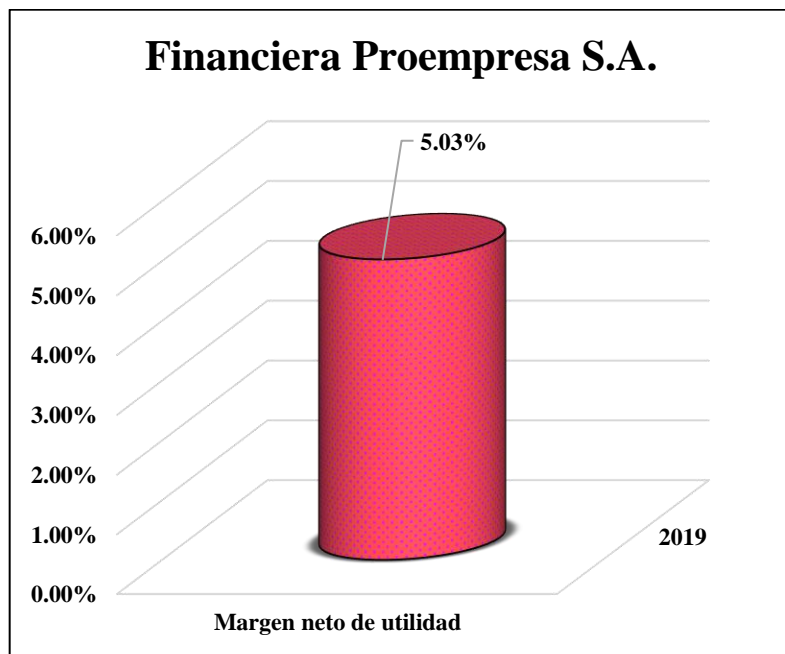


Figura 6: Margen de neto de utilidad – Financiera Proempresa S.A.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación

En la tabla 9 y figura 6, se aprecia el beneficio sobre las ventas netas, donde en el Periodo 2019 este fue el 5.03%, como ganancia por la inversión de cada unidad monetaria en la Financiera Proempresa S.A.

3.3 Comparar las utilidades económicas de la Financiera Proempresa en los periodos 2018 y 2019.

Se procede a comparar las utilidades económicas de los periodos 2018 – 2019 de la Financiera Proempresa S.A.

GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.

Tabla 8

Utilidades económicas – Periodo 2018 y 2019 de la Financiera Proempresa S.A.

Utilidades	2018	2019
Utilidad Operativa	S/13,672,886.00	S/8,131,624.00
Utilidad del activo	3.30%	1.82%
Utilidad de ventas	13.89%	7.47%
Margen de utilidad bruta	80.85%	78.06%
Margen neto de utilidad	9.56%	5.03%

Fuente: Elaboración propia.

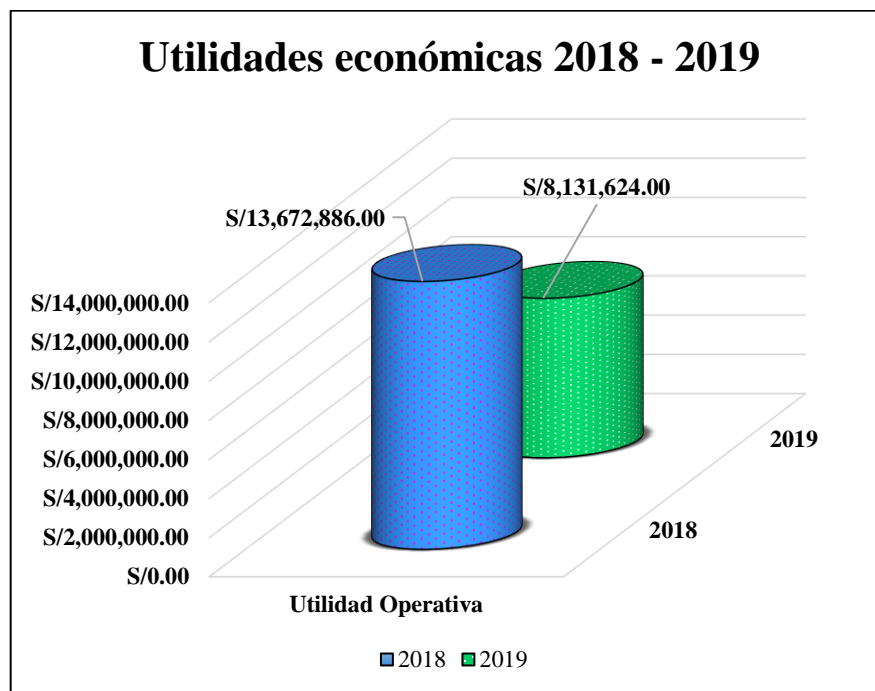


Figura 7: *Utilidad operativa 2018 y 2019 – Financiera Proempresa S.A.*

Fuente: Elaboración propia.

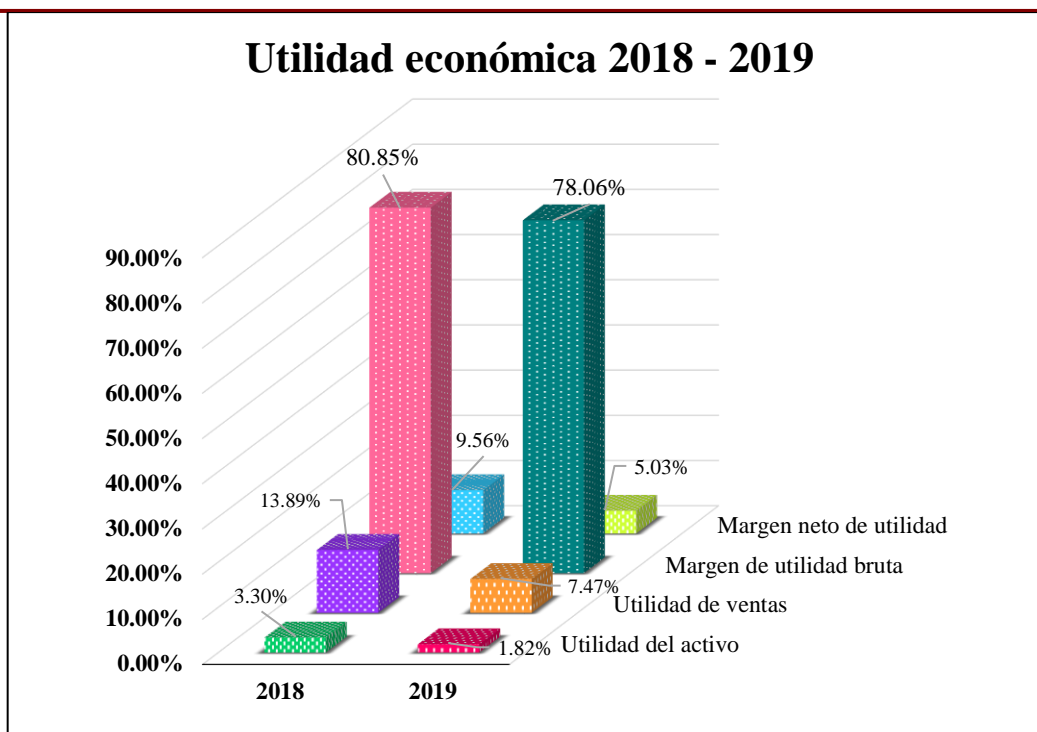


Figura 8: Utilidades económicas 2018 y 2019 – Financiera Proempresa S.A.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación

En la tabla 7, figura 7 y 8 se puede observar lo siguiente:

- **Utilidad operativa:** La utilidad en la Financiera Proempresa S.A. ha sido S/ 8,131,624.00 durante el periodo 2019, es decir es lo que obtuvo después de generarse gastos, por el contrario, en el periodo 2018 este fue mayor con un monto de S/13,672,886.00.
- **Utilidad del activo:** El beneficio fue un 7.47% para el 2019 a razón de las ventas efectuadas, en el periodo 2018 este fue del 3.30%.
- **Utilidad de ventas:** Se tuvo como resultado un 7.47% a razón de beneficio por las ventas efectuadas antes de pagar impuestos, en el periodo 2018 este fue un 13.89%.
- **Margen de utilidad bruta:** El beneficio fue de 78.06% en el 2019, es decir, el beneficio obtenido de las ventas menos el costo de ventas. En el periodo 2018 este fue 80.85%.

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

-
- **Margen neto de utilidad:** El beneficio sobre las ventas netas en el Periodo 2019 fue el 5.03%, como ganancia por la inversión de cada unidad monetaria, sin embargo, en el 2018 este fue del 9.56%.

GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.

Financiera ProEmpresa S.A.					
Estado de Situación Financiera					
Al 31 de diciembre del 2018 y 2019					
En soles	2018	2019		2018	2019
Activo			Pasivo		
Disponibles			Obligaciones con el público	S/301,754,769.00	S/271,763,148.00
Caja	S/8,089,680.00	S/7,727,741.00	Adeudos y obligaciones financieras	S/28,333,790.00	S/43,781,132.00
Depósitos en el Banco Central de reserva del Perú	S/18,797,006.00	S/26,958,807.00	Cuentas por pagar	S/5,022,010.00	S/4,665,415.00
Depósitos en bancos y otras empresas del sistema financiero del País	S/39,171,770.00	S/34,770,288.00	Impuestos corrientes, provisiones y otros pasivos		
Otras disponibilidades	S/138,600.00	S/138,600.00	Otros pasivos	S/1,787,500.00	S/1,538,827.00
Total activo	S/66,197,056.00	S/69,595,436.00	Total pasivo	S/336,898,069.00	S/321,748,522.00
Cartera de créditos netos	S/328,854,018.00	S/301,816,694.00	Patrimonio		
Cuentas por cobrar neto	S/1,203,117.00	S/1,554,083.00	Capital	S/62,771,980.00	S/59,784,760.00
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto	S/43,149.00	S/118,280.00	Capital adicional	S/82,511.00	S/82,511.00
Inmuebles, mobiliario y equipo neto	S/12,842,459.00	S/13,111,275.00	Reservas	S/4,336,066.00	S/3,782,875.00
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	S/2,614,752.00	S/3,088,946.00	Resultados acumulados	S/9,375,060.00	S/5,531,908.00
Otros activos, neto	S/1,709,135.00	S/1,645,862.00	Total Patrimonio	S/76,565,617.00	S/69,182,054.00
Total activo	S/413,463,686.00	S/390,930,576.00	Total pasivo y patrimonio	S/413,463,686.00	S/390,930,576.00

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

Financiera ProEmpresa S.A.		
Estado de Resultados		
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2019		
	2018	2019
Ingresos por intereses	S/98,071,420.00	S/95,163,537.00
Gastos por intereses	-S/18,781,885.00	-S/20,880,869.00
Margen Financiero Bruto	S/79,289,535.00	S/74,282,668.00
Provisión para créditos directos	-S/13,038,890.00	-S/14,112,658.00
Margen Financiero neto	S/66,250,645.00	S/60,170,010.00
Ingresos por servicios financieros	S/1,901,863.00	S/1,263,252.00
Gastos por servicios financieros	-S/2,083,510.00	-S/1,823,357.00
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	S/66,068,998.00	S/59,609,905.00
Resultados por operaciones financieras (ROF)		
Ganancia en diferencia de cambio, neta	S/471,373.00	S/476,006.00
Otros ingresos (gastos), neto	S/1,226,794.00	-S/13,320.00
Margen operacional	S/67,767,165.00	S/60,072,591.00
Gastos de administración	-S/51,476,711.00	-S/49,188,197.00
Depreciación	-S/2,300,439.00	-S/2,366,717.00
Amortización	-S/317,129.00	-S/386,053.00
Margen operacional, neto	S/13,672,886.00	S/8,131,624.00
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	-S/44,864.00	-S/953,858.00
Recuperos de provisión de (provisión para) bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y adjudicados, neto	S/74,523.00	-S/23,525.00
Provisión para litigios y demandas	-S/76,250.00	-S/42,988.00
Resultado de operación	S/13,626,295.00	S/7,111,253.00
Resultado del ejercicio antes de impuestos a la renta	S/13,626,295.00	S/7,111,253.00
Impuesto a la renta	-S/4,251,247.00	-S/2,329,204.00
Resultado neto del ejercicio	S/9,375,048.00	S/4,782,049.00

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

3.4 Determinar la incidencia de la gestión financiera en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019.

Tabla 9

Incidencia Gestión Financiera y Utilidades de la Financiera Proempresa S.A.

Incidencia: Gestión Financiera y utilidades – Financiera Proempresa S.A.					
Gestión Financiera			Utilidades		
Evaluación - Gestión Financiera			Utilidades	2018	2019
	N° Actividades	%			
Se cumple	9	45%	Utilidad Operativa	S/13,672,886.00	S/8,131,624.00
No se cumple	11	55%	Utilidad del activo	3.30%	1.82%
Total	20	100%	Utilidad de ventas	13.89%	7.47%
			Margen de utilidad bruta	80.85%	78.06%
			Margen neto de utilidad	9.56%	5.03%

<p>Problemas evidenciados en la gestión financiera de la Financiera Proempresa S.A.</p> <ul style="list-style-type: none"> - El efectivo no se distribuye adecuadamente en algunos casos, provocando que los pagos fuesen realizados en el tiempo que no correspondía. - Los resultados no son analizados para poder efectuar mejoras en las actividades realizadas por los colaboradores causando que el flujo de efectivo presente inconsistencias. - Asesores ocasionales y con poca capacitación han provocado el otorgamiento de créditos a clientes que no cumplen con sus pagos. - En determinadas ocasiones los reportes de cuadro de caja presentaron algunas inconsistencias. - Clientes que no cancelan oportunamente las cuotas de los créditos solicitados. - En oportunidades algunos colaboradores no han sido lo suficiente eficientes y tuvieron compromiso con la Financiera. - Algunas decisiones no han sido del total asertivas. 	<ul style="list-style-type: none"> - Utilidad operativa: La utilidad en la Financiera Proempresa S.A. ha sido S/ 8,131,624.00 durante el periodo 2019, es decir es lo que obtuvo después de generarse gastos, por el contrario, este habría sido mejor de no ser por el efectivo que no fue distribuido adecuadamente. - Utilidad del activo: El beneficio fue un 7.47% para el 2019 a razón de las ventas efectuadas, este habría aumentado de no ser por los reportes con inconsistencias presentados en la empresa. - Utilidad de ventas: Se tuvo como resultado un 7.47% a razón de beneficio por las ventas efectuadas antes de pagar impuestos, este habría tenido un mejor porcentaje de no ser por los clientes morosos. - Margen de utilidad bruta: El beneficio fue de 78.06% en el 2019, es decir, el beneficio obtenido de las ventas menos el costo de ventas. El resultado habría sido superior de no ser por los problemas en la gestión financiera. - Margen neto de utilidad: El beneficio sobre las ventas netas en el Periodo 2019 fue el 5.03%, como ganancia por la inversión de cada unidad monetaria, sin embargo, este habría aumentado de haberse tomado las decisiones adecuadas para la empresa.
--	---

Incidencia: Como se puede evidenciar la gestión financiera incide en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A.

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

IV. DISCUSIÓN

Después de conocer cada uno de los resultados del trabajo de investigación titulado: “Gestión Financiera y su incidencia en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019”, se procede a discutir lo siguiente:

1. Como primer resultado, al evaluar la gestión financiera en la Financiera Proempresa S.A., se puede dar a conocer que se cumplen el 45% de las actividades adecuadamente, por el contrario, el 55% de las actividades no se están cumpliendo adecuadamente, debido a los problemas evidenciados en la investigación. El resultado tiene relación similar con Cherres & Bermúdez (2016), en su trabajo titulado “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa Fabitex de la ciudad de Ambato 2015”. Quienes llegaron a concluir que la empresa carece de una adecuada estructura organizacional el mismo que no le permite identificar las diferentes áreas de la empresa, no posee un departamento para el análisis y planificación al igual que el control de los recursos para identificar con certeza la verdadera situación empresarial, finalmente no se tiene un proceso eficiente en los niveles de endeudamiento, lo que contribuye a los bajos índices de la utilidad y rentabilidad neta. Opinión. Se ha observado que los niveles de gestión al contribuir en la rentabilidad de las empresas permiten tener un enfoque claro de su importancia, siendo así el estudio un pilar fundamental para proporcionar herramientas y métodos de evaluación. Bajo esa premisa, resulta oportuno destacar la importancia de efectuar de manera adecuada la gestión financiera pues De Pablo (2014) afirma que es primordial para el desarrollo y crecimiento económico de las empresas quedando demostrado que las empresas que aún siguen funcionando son aquellas que se adaptan fácilmente a los cambios y realizan una buena toma de decisiones.
2. Como segundo resultado, Al conocer la determinación de las utilidades en la Financiera Proempresa S.A. se pudo obtener lo siguiente: En la Utilidad operativa el resultado fue de S/ 8,131,624.00, en la utilidad del activo fue 1.82%, en la utilidad de ventas fue de 7.47%, en el margen de utilidad bruta fue de 78.06% y en el margen neto de utilidad el

GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.

resultado fue del 5.03%, correspondiente al periodo 2019. El resultado tiene relación con Llempen (2018), en su trabajo titulado “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario’s SAC, Chiclayo – 2018”, quien llego a concluir que de las ratios aplicados para conocer la utilidad de la empresa esta presenta un excedente en los fastos, perjudicando considerablemente los márgenes de ganancia por las ventas o prestación de servicios que se realizan, por otro lado, el patrimonio como margen obtuvo el 0.28% por cada sol de aporte por parte los accionistas, los mismos que representan un porcentaje muy mínimo para su financiación a terceros, la gestión financiera de la empresa no es apropiada donde se ha percibido que ha dejado una parte mínima de financiación a terceros, no alcanzando de esta manera las metas y objetivos planteados.

3. Como tercer resultado, Al comparar las utilidades económicas de la Financiera Proempresa de los periodos 2018 y 2019, se tiene como resultado Utilidad operativa: Ha sido S/ 8,131,624.00 durante el periodo 2019, es decir es lo que obtuvo después de generarse gastos, por el contrario, en el periodo 2018 este por un monto de S/13,672,886.00. Utilidad del activo: El beneficio fue un 7.47% para el 2019, en el periodo 2018 este fue del 3.30%. Utilidad de ventas: Fue 7.47% a razón de beneficio por las ventas efectuadas antes de pagar impuestos, en el periodo 2018 este fue un 13.89%. Margen de utilidad bruta: El beneficio fue de 78.06% en el 2019, para el periodo 2018 este fue 80.85%. Margen neto de utilidad: El beneficio en el Periodo 2019 fue el 5.03%, como ganancia por la inversión de cada unidad monetaria, sin embargo, en el 2018 este fue del 9.56%. El resultado tiene relación similar con Delgado (2018), en su investigación titulada “Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Corporación Wal SAC, San Juan de Lurigancho, año 2017”, quien llego a concluir que se ha demostrado la existencia de malas prácticas y decisiones financieras en la empresa, estos son producidos por la carencia de planes e ideas más objetivas sobre la gestión, así mismo que se ha registrado el descuido por parte la administración, ocasionando pérdidas del año fiscal de los índices de rentabilidad. Por otro lado, no se desarrolla el plan financiero, además de la ausencia del control de las

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

fuentes de financiamiento, llegando a afectar grandemente a la empresa. Frente a tal concepción, es conveniente señalar lo manifestado por Antón (2017), quien explica que la utilidad cumple una función primordial que es la adquisición de nuevos recursos para generar o incrementar las ganancias, que permiten el desarrollo eficiente de las actividades financieras y por el ende la satisfacción en el desarrollo de las metas y objetivos.

4. Como resultado al objetivo general se tiene que, Al determinar la incidencia de la gestión financiera en las utilidades de la financiera Proempresa S.A., durante el periodo 2019, se puede constar que, sí existe incidencia debido a que los índices de la utilidad no han sido altos en relación al año anterior, asimismo por la cantidad de clientes morosos. El resultado evidencia similitud con Abanto (2018), en su trabajo de investigación titulado “Representaciones y Servicios Fernández EIRL Lima 2017”, quien llego a concluir que el análisis financiero que se realiza incide en la gestión financiera de la empresa, debido a que la empresa acumuló el 35.6% en cuentas por cobrar a sus clientes en relación a la totalidad de los activos, además la situación económica y financiera de la empresa al ser evaluada mediante los indicadores financiero se ha obtenido aceptables capital de trabajo, sin embargo al momento de efectuar un sondeo más a donde se ha observado que no cuenta con la disponibilidad suficiente para los pagos a corto plazo mediante la prueba ácida.

V. CONCLUSIONES

Luego de la investigación realizada en la Financiera Proempresa S.A. Se concluye lo siguiente:

- Al Evaluar la gestión financiera en la Financiera Proempresa S.A., se puede dar a conocer que se cumplen el 45% de las actividades adecuadamente, por el contrario, el 55% de las actividades no se están cumpliendo adecuadamente, debido a los problemas evidenciados en la investigación.

- Al Identificar las utilidades en la Financiera Proempresa S.A. se pudo obtener lo siguiente: En la Utilidad operativa el resultado fue de S/ 8,131,624.00, en la utilidad del activo fue 1.82%, en la utilidad de ventas fue de 7.47%, en el margen de utilidad bruta fue de 78.06% y en el margen neto de utilidad el resultado fue del 5.03%, correspondiente al periodo 2019.

- Al Comparar las utilidades económicas de la Financiera Proempresa de los periodos 2018 y 2019, se tiene como resultado Utilidad operativa: Ha sido S/ 8,131,624.00 durante el periodo 2019, es decir es lo que obtuvo después de generarse gastos, por el contrario, en el periodo 2018 este por un monto de S/13,672,886.00. Utilidad del activo: El beneficio fue un 7.47% para el 2019, en el periodo 2018 este fue del 3.30%. Utilidad de ventas: Fue 7.47% a razón de beneficio por las ventas efectuadas antes de pagar impuestos, en el periodo 2018 este fue un 13.89%. Margen de utilidad bruta: El beneficio fue de 78.06% en el 2019, para el periodo 2018 este fue 80.85%. Margen neto de utilidad: El beneficio en el Periodo 2019 fue el 5.03%, como ganancia por la inversión de cada unidad monetaria, sin embargo, en el 2018 este fue del 9.56%.

- Al Determinar la incidencia de la gestión financiera en las utilidades de la financiera Proempresa S.A., durante el periodo 2019, se puede constatar que, sí existe incidencia debido a que los índices de la utilidad no han sido altos en relación al año anterior, asimismo por la cantidad de clientes morosos.

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

VI. RECOMENDACIONES

De acuerdo con las conclusiones se recomienda lo siguiente:

- Se recomienda a la Financiera Proempresa S.A., cumplir activamente y establecer estrategias nuevas referente a la gestión Financiera, asimismo tener personal capacitado de forma constante para que la empresa siga creciendo.
- Se recomienda a la Financiera Proempresa S.A., realizar un mayor análisis de los estados financieros y que estos sean periódicos, con el propósito de dar a conocer algunos índices y tratar de mejorarlos en concordancia con los encargados de la empresa.
- Se recomienda a la Financiera Proempresa S.A., considerar los resultados comparativos de los periodos y analizar los problemas para poder solucionarlos y que se mejore oportunamente la utilidad de la Financiera.
- A la Financiera Proempresa S.A., mejorar la gestión financiera por los clientes morosos y lograr que se siga expandiendo, del mismo modo, tomar las decisiones acertadas en la financiera y llevar los correctos procedimientos del mismo.

VII.REFERENCIAS

- Abanto, L. M. (2018). *Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Representaciones y Servicios Fernández EIRL Lima 2017* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.
- Álvarez, I. (2016). *Finanzas Estratégicas y creación de valor* (5°ed). Colombia: Ecoe Ediciones
- Antón, S. (2017). *Diccionario financiero*. México: Editorial Mc Griwil
- Arzani, S.P. y Cardoso, M.P. (2016). *La gestión financiera de corto plazo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa distribuidora Mercurio Trujillo, 2014* (Tesis de pregrado). Universidad Privada del Norte, Trujillo, Perú. Recopilado de: <http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/9782/Arzani%20Lezcano%20Sergio%20Paulo%20%20Cardoso%20Rodr%C3%ADguez%20Manuel%20Pavel.pdf?sequence=1>
- Avolio, B. (2017). *Factores limitantes en el crecimiento de las micro financieras*. Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú
- Cherres, Y. y Bermúdez, D. (2016). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa Fabitex de la ciudad de Ambato 2015* (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Recopilado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/24073/1/T3807ig.pdf>
- Coello, C. (2017). *Finanzas Corporativas* (2°ed). México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos
- Córdoba, M. (2017). *Gestión Financiera: Incluye referencias a NIC (1, 2, 7, 16, 17, 33, 36 y 40) y NIIF 1*. Colombia: Ecoe Ediciones
- Córdova, A.K. (2017). *Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017* (Tesis de pregrado). Universidad Norbert Wiener, Lima, Perú. Recopilado de: <http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1550/TITULO%20-%20Cordova%20Yacolca%2C%20%20Ana%20Karina.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

-
- De Pablo, R. y De Pablo, A. (2014). *Práctica en Gestión Financiera*. España: Editorial Universitaria Ramón Areces
- Delgado, Y.M. (2018). *Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Corporación Wal SAC, San Juan de Lurigancho, año 2017* (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo, Tarapoto, Perú. Recopilado de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/30738/delgado_sy.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Escribano, G. (2011). *Gestión Financiera* (3° ed.). España: Editorial Paraninfo
- Flores, A. (2017). *Rentabilidad empresarial: Diccionario contable* (2ª ed.). Colombia
- García, V. (2015). *Análisis financiero. Un enfoque integral*. México: Grupo Editorial Patria
- Gonzales, P. (2016). *Gestión de la inversión y el financiamiento. Herramientas para la toma de decisiones*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos
- Hernández, R.; Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6°ed). México: Editorial Mc Graw-Hill.
- Llempen, A.M. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo – 2018* (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán, Chiclayo, Perú. Recopilado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5688/Llempen%20Guerrero%20%20Ana%20Melva.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Maldonado, J (2018). *Metodología de la investigación social, cuantitativo, sociocrítico, cualitativo*. Colombia. Ediciones de la U.
- Moyolema, M.H. (2015). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato, 2014* (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Recopilado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1944/1/TG0002.pdf>
- Navas, V. (2017). *Metodología de la investigación*. México: Lemoine Editores y editorial Delgado.
- Ortiz, J. (2013). *Gestión financiera*. España: Editex

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

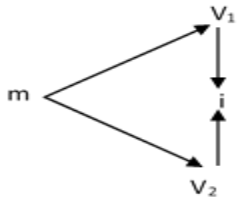
-
- Pacheco, C. (2016). *La información financiera y administrativa: Enlace estratégico para la toma de decisiones*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos
- Paredes, J. (2017). *Planificación financiera ente la perspectiva organizacional en empresas cementeras del Estado Zulia – Venezuela*. doi: <http://dx.doi.org/10.17981/econcuc.38.1.05>
- Pérez, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa* (2° ed.) España: ESIC Editorial.
- Pimenta, C. y Pessoa, M. (2017). *Gestión financiera en América*. México: BID
- Pimienta, C. Et al. (2015). *Gestión financiera publica en América Latina: La clave de la eficiencia y la transparencia* (2° ed.) España: Inter-American Development Bank.
- Rapaport, C. (2016). *Casos de gestión financiera* (2° ed.). España: ESIS.
- Rosario, A. (2017). *Gestión financiera: Decisiones financieras a corto plazo* (2° ed.) España: Universidad Almería.
- Vega, L. (2017). *Aplicación de estrategias de gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima-Perú. Recuperado de: http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/cybertesis/6633/Vega_bl.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vera, C. y Titelman, D. (2016). *Financiamiento para el desarrollo: el sistema financiero en América atina y el Caribe, una caracterización*. Chile: CEPAL

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

ANEXOS

Matriz de consistencia

Título: Gestión financiera y su incidencia en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnicas e instrumentos																						
¿De qué manera incide la gestión financiera en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019?	<p>Objetivo general Determinar la incidencia de la gestión financiera en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019.</p> <p>Objetivos específicos Evaluar la gestión financiera en la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019. Identificar la determinación de las utilidades en la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019. Comparar las utilidades económicas de la financiera Proempresa en los periodos 2018 y 2019.</p>	<p>Hi: La gestión financiera incide de manera significativa en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019.</p> <p>Ho: La gestión financiera no incide en las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019.</p>	<p>Técnicas Entrevista Análisis documental</p> <p>Instrumentos Guía entrevista Guía de análisis documental</p>																						
Diseño de investigación	Población y muestra	Variables y dimensiones																							
<p>No experimental, correlacional, transversal</p>  <p>M: Gerente Financiero y Contador V1: Gestión financiero V2: Utilidad I: Incidencia</p>	<p>Población Para el desarrollo de la investigación se ha considerado como población a todos los colaboradores de la Financiera Proempresa S.A.</p> <p>Muestra La muestra a considerar dentro de la investigación es el gerente financiero y contador de la Financiera Proempresa S.A., agencia Trujillo, asimismo al acervo documental, es decir estados financieros de los periodos 2018 y 2019.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Variable</th> <th>Dimensiones</th> <th>Indicadores</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="5">Gestión financiera</td> <td>Planificación</td> <td>Objetivos financieros Estrategias de captación de clientes</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">Organización</td> <td>Asignación de funciones Ordenación de documentación Empleo de los recursos</td> </tr> <tr> <td>Dirección</td> <td>Toma de decisiones financieras Cumplimiento de metas</td> </tr> <tr> <td>Control</td> <td>Evaluación y monitoreo</td> </tr> <tr> <td rowspan="5">Utilidades</td> <td>Utilidad Operativa</td> <td>UT.Act.=(Utilidad B.- (Σ Gasto Operacional, ventas y Adm.))</td> </tr> <tr> <td>Utilidad de activo</td> <td>UT.Act.= (UT. Antes de intereses e Impuesto) / Activo</td> </tr> <tr> <td>Utilidad de ventas</td> <td>UT.Ven.= (UT. Antes de intereses e Impuesto) / (Ventas totales)</td> </tr> <tr> <td>Margen de utilidad bruta</td> <td>Margen de Utilidad Bruta= (Ventas-Costo de ventas) /Ventas</td> </tr> <tr> <td>Margen neto de utilidad</td> <td>Margen neto de Utilidad=(Utilidad neta) / (Ventas netas)</td> </tr> </tbody> </table>	Variable	Dimensiones	Indicadores	Gestión financiera	Planificación	Objetivos financieros Estrategias de captación de clientes	Organización	Asignación de funciones Ordenación de documentación Empleo de los recursos	Dirección	Toma de decisiones financieras Cumplimiento de metas	Control	Evaluación y monitoreo	Utilidades	Utilidad Operativa	UT.Act.=(Utilidad B.- (Σ Gasto Operacional, ventas y Adm.))	Utilidad de activo	UT.Act.= (UT. Antes de intereses e Impuesto) / Activo	Utilidad de ventas	UT.Ven.= (UT. Antes de intereses e Impuesto) / (Ventas totales)	Margen de utilidad bruta	Margen de Utilidad Bruta= (Ventas-Costo de ventas) /Ventas	Margen neto de utilidad	Margen neto de Utilidad=(Utilidad neta) / (Ventas netas)
Variable	Dimensiones	Indicadores																							
Gestión financiera	Planificación	Objetivos financieros Estrategias de captación de clientes																							
	Organización	Asignación de funciones Ordenación de documentación Empleo de los recursos																							
		Dirección	Toma de decisiones financieras Cumplimiento de metas																						
		Control	Evaluación y monitoreo																						
	Utilidades	Utilidad Operativa	UT.Act.=(Utilidad B.- (Σ Gasto Operacional, ventas y Adm.))																						
Utilidad de activo		UT.Act.= (UT. Antes de intereses e Impuesto) / Activo																							
Utilidad de ventas		UT.Ven.= (UT. Antes de intereses e Impuesto) / (Ventas totales)																							
Margen de utilidad bruta		Margen de Utilidad Bruta= (Ventas-Costo de ventas) /Ventas																							
Margen neto de utilidad		Margen neto de Utilidad=(Utilidad neta) / (Ventas netas)																							

Instrumento

Guía de entrevista para evaluar la Gestión Financiera

La presente guía de entrevista tiene como finalidad de evaluar la gestión financiera en la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019, la misma que será desarrollada de manera objetiva y asertiva, a fin de responder los objetivos planteados en la investigación.

Nombre y apellido del entrevistado:

Institución donde labora:

Cargo:

Gestión Financiera

1. ¿La empresa cuenta con algún plan de acción para la implementación de cambios? Explique

.....
.....

2. ¿Existe planificación de las ventas y gastos? Explique

.....
.....

3. ¿La empresa cuenta con efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo? Explique

.....
.....

4. ¿Se identifican los hechos económicos de la empresa? Explique

.....
.....

5. ¿Analizan los resultados de la gestión financiera periódicamente? Explique

.....
.....

6. ¿Se estudian los resultados obtenidos en el periodo anterior para calificar la gestión financiera? Explique

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

.....

7. ¿En el departamento financiero se encuentra una persona capacitada para ejercer el cargo?

Explique

.....

.....

8. ¿La gerencia elabora planes para el presupuesto en el momento adecuado? Explique

.....

.....

9. ¿La empresa organiza su presupuesto financiero para el logro de sus metas? Explique

.....

.....

10. ¿La ejecución del presupuesto se realiza de manera adecuada? Explique

.....

.....

11. ¿La empresa realiza diariamente el control de caja? Explique

.....

.....

12. ¿La empresa lleva un control de sus actividades financieras? Explique

.....

.....

13. ¿La empresa realiza el presupuesto de estado de flujo de efectivo? Explique

.....

.....

14. ¿Se tiene un informe de todas las transacciones financieras realizadas? Explique

.....

.....

15. ¿Las ventas efectuadas ayudan con la elaboración del presupuesto financiero? Explique

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

.....

.....

16. ¿Se realizan estrategias de captación de cliente? Explique

.....

.....

17. ¿Cómo se realiza las asignaciones de funciones? Explique

.....

.....

18. ¿Cómo se manejan los documentos financieros en cada área? Explique

.....

.....

19. ¿La toma de decisiones ayudan al crecimiento de la entidad? Explique

.....

.....

20. ¿Cree usted, que se están cumplimiento las metas establecidas? Explique

Guía de análisis

Con la finalidad de solucionar los objetivos propuestos en relación a las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en el periodo, será necesario el análisis de los estados financieros de los periodos 2018 y 2019, a través de las ratios financieros que se detallan a continuación:

Periodo: -----

Documentos a emplear:	Ratios	Fórmula	Aplicación de fórmula	Índice
Estados financieros, registros contables de la y documentos necesarios para la evaluación de las utilidades de la Financiera Proempresa S.A., en los periodos 2018 y 2019	Utilidad Operativa	$UT. Act. = (Utilidad B. - (\Sigma \text{Gasto Operacional, ventas y Adm.}))$		
	Utilidad de activo	$UT. Act. = (UT. Antes de intereses e Impuesto) / Activo$		
	Utilidad de ventas	$UT. Ven. = (UT. Antes de intereses e Impuesto) / (Ventas totales)$		
	Margen de utilidad bruta	$\text{Margen de Utilidad Bruta} = (Ventas - \text{Costo de ventas}) / Ventas$		
	Margen neto de utilidad	$\text{Margen neto de Utilidad} = (Utilidad neta) / (Ventas netas)$		

Guía de entrevista para evaluar la determinación de las utilidades

La presente guía de entrevista tiene como finalidad conocer la determinación de las utilidades en la Financiera Proempresa S.A., en el periodo 2019, la misma que será desarrollada de manera objetiva y asertiva, a fin de responder los objetivos planteados en la investigación:

Nombre y apellido del entrevistado:

Institución donde labora:

Cargo:

UTILIDADES

1) ¿Se emplea todos los gastos incurridos para determinar las utilidades?

.....
.....

2) ¿Los montos expresados en los estados de resultados son fehaciente para el cálculo de las utilidades?

.....
.....

3) ¿Los ingresos obtenidos en los periodos, son congruentes a los registros contables?

.....
.....

4) ¿En los gastos operacionales o administrativos se consideran la estimación de las cuentas incobrables?

.....
.....

5) ¿Se considera la totalidad de los activos para proceder a su depreciación?

.....
.....

6) ¿Se considera la totalidad de los activos para proceder a su depreciación?

.....
.....

7) ¿Se realiza el cálculo eficiente de los cargos sociales en relación a la remuneración, para el cálculo eficiente de las utilidades?

.....
.....

8) ¿Se cuenta con un registro adecuado de los impuestos cancelados en el periodo?

.....

**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LAS UTILIDADES DE LA FINANCIERA
PROEMPRESA S.A EN EL PERIODO 2019.**

.....
9) ¿Se lleva un control adecuado de los gastos de servicio para incorporarlos en el cálculo de las utilidades?

.....
.....
10) ¿Los responsables emplean los estados financieros para evaluar la situación de la entidad?