

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**



**TESIS**

**GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR  
RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014**

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

**PRESENTADO POR:**

**Bach. Juan Carlos Maquera Choquecota**

**TACNA – PERÚ**

**2015**

## DEDICATORIA

*La concepción de este trabajo está dedicada a mi madre, quien hasta la actualidad ha velado por mi bienestar y educación, siendo mi apoyo en todo momento. A dios, porque ha estado conmigo a cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar y por último a todas aquellas personas que, de alguna forma, son parte de su culminación.*

## ÍNDICE

### INTRODUCCIÓN

#### CAPÍTULO I

##### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1	DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA	01
1.2	DELIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN	02
1.2.1	Delimitación espacial	02
1.2.2	Delimitación temporal	02
1.2.3	Delimitación social	02
1.3	FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	02
1.3.1	Problema principal	03
1.3.2	Problemas específicos	03
1.4	OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	03
1.4.1	Objetivo general	03
1.4.2	Objetivos específicos	03
1.5	JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN	03
1.5.1	Justificación de la investigación	04
1.5.2	Importancia de la investigación	04
1.6	ALCANCES Y LIMITACIONES EN LA INVESTIGACIÓN	05
1.6.1	Alcances	05
1.6.2	Limitaciones	05

#### CAPÍTULO II

##### MARCO TEÓRICO

2.1	ANTECEDENTES RELACIONADOS CON LA INVESTIGACIÓN	06
2.2	BASES TEÓRICA – CIENTÍFICAS	16
2.2.1	Las Finanzas	16
2.2.2	Gestión financiera	17
2.2.3	Estados financieros	23
2.2.4	La Rentabilidad	26

2.2.5	MYPES	41
2.2.6	Sector de la situación de restaurantes	47
2.3	DEFINICIONES OPERACIONALES	51

### **CAPÍTULO III**

#### **ELABORACIÓN DE LA HIPÓTESIS, VARIABLES Y DEFINICIONES OPERACIONALES**

3.1	HIPÓTESIS GENERAL	54
3.2	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	54
3.3	OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	55

### **CAPÍTULO IV**

#### **METODOLOGÍA**

4.1	TIPO DE INVESTIGACIÓN	56
4.2	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	56
4.3	POBLACIÓN	56
4.4	MUESTRA	56
4.5	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	57
4.5.1	Técnicas de recolección de datos	57
4.5.2	Instrumentos de recolección de datos	57
4.6	PROCESAMIENTO, PRESENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS	59

### **CAPÍTULO V**

#### **RESULTADOS**

5.1	RESULTADOS	61
5.2	CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS	79
5.3	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	84

<b>CONCLUSIONES</b>	86
<b>RECOMENDACIONES</b>	87
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b>	88
<b>ANEXOS</b>	95

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>TABLA</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>PÁG.</b>
Tabla 1	Unidades Económicas de Menor Tamaño	43
Tabla 2	El segmento empresarial (Microempresa y Pequeña empresa en la Región Tacna).	46
Tabla 3	Operacionalización de variables	55
Tabla 4	Gestión financiera	61
Tabla 5	Gestión financiera con relación a los proveedores	62
Tabla 6	Planificación financiera con relación a los proveedores	63
Tabla 7	Ejecución financiera con relación a los proveedores	64
Tabla 8	Control financiero con relación a los proveedores	65
Tabla 9	Gestión financiera en relación con los clientes	66
Tabla 10	Planificación financiera	67
Tabla 11	Ejecución financiera en relación con los clientes	68
Tabla 12	Control financiero en relación con los clientes	69
Tabla 13	Gestión financiera en relación con las entidades financieras	70
Tabla 14	Planificación financiera con las entidades financieras	71
Tabla 15	Ejecución financiera con las entidades financieras	72
Tabla 16	Control financiero con las entidades financieras	73
Tabla 17	Rentabilidad	74
Tabla 18	Rentabilidad del activo total	75
Tabla 19	Rentabilidad del patrimonio	76
Tabla 20	Rentabilidad bruta sobre ventas	77
Tabla 21	Rentabilidad Neta sobre ventas	78

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>FIGURA</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>PÁG.</b>
Figura 1	Producción del Sector restaurantes	48
Figura 2	Gestión financiera	61
Figura 3	Gestión financiera con relación a los proveedores	62
Figura 4	Planificación financiera con relación a los proveedores	63
Figura 5	Ejecución financiera con relación a los proveedores	64
Figura 6	Control financiero con relación a los proveedores	65
Figura 7	Gestión financiera en relación con los clientes	66
Figura 8	Planificación financiera	67
Figura 9	Ejecución financiera en relación con los clientes	68
Figura 10	Control financiero en relación con los clientes	69
Figura 11	Gestión financiera en relación con las entidades financieras	70
Figura 12	Planificación financiera con las entidades financieras	71
Figura 13	Ejecución financiera con las entidades financieras	72
Figura 14	Control financiero con las entidades financieras	73
Figura 15	Rentabilidad	74
Figura 16	Rentabilidad del activo total	75
Figura 17	Rentabilidad del patrimonio	76
Figura 18	Rentabilidad bruta sobre ventas	77
Figura 19	Rentabilidad Neta sobre ventas	78

## **RESUMEN**

El presente trabajo de investigación tiene por finalidad determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014. El estudio es de tipo correlacional, cuyo diseño es no experimental transeccional. La población de estudio estuvo constituida por los administradores, contadores y/o gerentes de las MYPES del sector restaurantes, cuya muestra estuvo constituida por 72 administradores, contadores y/o gerentes. La técnica de estudio utilizada fue la encuesta, cuyo instrumento aplicado fue el cuestionario.

Los resultados del estudio determinaron que la gestión financiera, es poco eficiente en un 62,5% y el 66,7% del grupo refieren que la rentabilidad es poco favorable en relación al periodo anterior.

La hipótesis del estudio: Existe relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014, se contrastó a través de la prueba coeficiente de correlación de Spearman.

El presente trabajo de investigación, ha permitido brindar recomendaciones, en base a la caracterización de la gestión financiera y la rentabilidad, que coadyuvará a que las empresas logren sus objetivos.

## **ABSTRACT**

This research aims to determine the relationship between financial management and profitability of MSEs, area restaurants in the city of Tacna, 2014. The study is correlational, the experimental design is not transactional. The study population consisted of administrators, accountants and / or managers of MSEs in the restaurant sector, whose sample consisted of 72 administrators, accountants and / or managers. The technique used was a survey study, whose instrument was the questionnaire applied.

The results of the study determined that financial management is inefficient in 62.5% and 66.7% of the group referred to profitability is unfavorable compared to the previous year.

The study hypothesis: There is significant relationship between financial management and profitability of MSEs, area restaurants in the city of Tacna, 2014, was contrasted by the Spearman correlation coefficient test.

This research has allowed to provide recommendations, based on the characterization of financial management and profitability, which will contribute to a company achieving its objectives.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación tuvo como finalidad determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014, por lo que el estudio considera los siguientes capítulos:

En el contexto actual, la gestión financiera es un factor muy determinante para la consecución del éxito de toda empresa. Sin embargo, las MYPES no lo desarrollan adecuadamente, sobre todo la gestión financiera con relación a los proveedores, clientes y entidades financieras.

Por lo antes referido. El presente estudio considera los siguientes capítulos:

El capítulo I puntualiza el planteamiento del problema, que considera sobre todo la descripción de la realidad problemática, la formulación del problema, objetivo de la investigación, la justificación de la investigación; así como los alcances y limitaciones en la investigación.

El capítulo II hace referencia al marco teórico, que considera los antecedentes relacionados con la investigación, las bases teóricas-científicas.

El capítulo III que trata de la elaboración de las hipótesis, variables y definiciones operacionales.

El capítulo IV que hace referencia a la metodología, que involucra al tipo de investigación, diseño de investigación, población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, procesamiento, presentación, análisis e interpretación de los datos.

El capítulo V considera los resultados, la contrastación, verificación de la hipótesis, discusión de resultados y finalmente las conclusiones y recomendaciones.

## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA**

Actualmente, la labor que llevan a cabo las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican. Okpara y Wynn (2007) afirman que los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno (Okpara & Wynn, 2007). Las estadísticas de la Dirección Nacional del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE), referidas a las micro y pequeñas empresas, muestran que la participación de las MYPES en el PBI ha sido del 42% y han representado el 98% del total de empresas en el Perú (MTPE, 2007) y el 80.96% de la población económicamente activa (MTPE, 2005).

Si bien las MYPES representan un papel muy importante en la economía, el terreno donde se desarrollan todavía es muy frágil, pues se observan bajos índices de supervivencia y consolidación empresarial de estas empresas, sobre todo en el sector restaurantes.

Las MYPES del sector restaurantes enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y desarrollo. Estudios previos indican que la tasa de mortalidad es mayor en los países en desarrollo que en los países desarrollados (Arinaitwe, 2006). Lo cual se debería a un conjunto de

limitaciones y dificultades de carácter estructural, falta de conocimiento de la gestión administrativa y financiera. Esto se observa en que en la mayoría de este tipo de empresas no existe una adecuada administración, en donde no se hacen claras las teorías de planeación, organización, dirección y control. Asimismo, las MYPES del sector restaurantes deben desarrollar estrategias específicas de corto y largo plazo para salvaguardarse de la mortalidad, dado que iniciar una pequeña empresa involucra un nivel de riesgo, y sus probabilidades de perdurar más de cinco años son bajas (Sauser, 2005).

En consecuencia, para solucionar toda esta problemática se propone implantar un plan o modelo de gestión financiera que permita a las MYPES del sector restaurantes, planificar, organizar, dirigir, coordinar y controlar los recursos financieros de una manera más eficiente y pueda de ese modo lograr competitividad, solvencia y mayores índices de rentabilidad.

## **1.2 DELIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.2.1 Delimitación espacial**

El presente trabajo de investigación se desarrolló en la ciudad de Tacna.

### **1.2.2 Delimitación temporal**

El presente trabajo de investigación es del año 2014.

### **1.2.3 Delimitación social**

El presente trabajo de investigación consideró a los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes de la ciudad de Tacna.

## **1.3 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.3.1 Problema principal**

¿Qué relación existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014?

### **1.3.2 Problemas específicos**

- a) ¿Qué relación existe entre la gestión financiera en relación con los proveedores y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014?
- b) ¿Qué relación existe entre la gestión financiera en relación con los clientes y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014?
- c) ¿Qué relación existe entre la gestión financiera en relación con las entidades financieras y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014?

## **1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.4.1 Objetivo general**

Determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

### **1.4.2 Objetivos específicos**

- a) Establecer la relación que existe entre la gestión financiera en relación con los proveedores y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

- b) Analizar la relación que existe entre la gestión financiera en relación con los clientes y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.
- c) Verificar la relación que existe entre la gestión financiera en relación con las entidades financieras y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

## **1.5 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.5.1 Justificación de la investigación**

#### **- Justificación teórica**

La investigación propuesta busca, mediante la aplicación de la teoría y los conceptos básicos, encontrar explicaciones de como la gestión financiera con los proveedores, clientes y entidades financieras afecta la rentabilidad de las MYPES, del sector restaurantes de la ciudad de Tacna.

#### **- Justificación práctica**

De acuerdo a los resultados de la investigación, su resultado permitirá, encontrar soluciones concretas a problemas sobre gestión financiera en relación con los proveedores, clientes y entidades financieras que afecta la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna.

#### **- Justificación metodológica**

Para lograr el cumplimiento de los objetivos de estudio, se acude al empleo de técnicas de investigación como el instrumento para medir la gestión financiera y la rentabilidad, a través de la aplicación del cuestionario y el procesamiento en el SPSS 22. Así los resultados de la

investigación se apoyan en la aplicación de técnicas de investigación válidas en el medio, como el cuestionario y el SPSS 22.

### **1.5.2 Importancia de la investigación**

El presente trabajo de investigación es importante debido a que la gestión financiera es una actividad crucial para el éxito de la empresa, para planear, organizar, dirigir y controlar los recursos financieros a fin de lograr el cumplimiento de los objetivos organizacionales de rentabilidad económica o social, productividad, posicionamiento en el mercado, satisfacción de los clientes, proveedores, accionistas o miembros de la organización, para ello es necesario el cumplimiento de otros objetivos implícitos en el proceso tales como: la administración eficiente de los recursos líquidos, de los recursos de capital, la estructuración y manejo equilibrado en la estructura de financiamiento, de ello depende la satisfacción económica y social de sus propietarios o miembros asociados. Asimismo, contribuirá a brindar recomendaciones y propuestas para mejorar la gestión financiera.

## **1.6 ALCANCES Y LIMITACIONES EN LA INVESTIGACIÓN**

### **1.6.1 Alcances**

El presente trabajo de investigación consideró la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna.

### **1.6.2 Limitaciones**

El presente trabajo de investigación tiene como limitación la falta de información sobre los Estados Financieros y la escasa bibliografía.

## CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

### 2.1 ANTECEDENTES RELACIONADOS CON LA INVESTIGACIÓN

#### 2.1.1 Antecedentes a nivel internacional

Paz (2012), desarrolló el trabajo de investigación denominado: **“Sistema de gestión financiero para la mejora en la toma de decisiones. Caso Laboratorio Biopas S.A.”** de la Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador, concluye en lo siguiente:

- El manejo actual de la parte financiera se rige bajo un ciclo que empieza con la facturación a los clientes, después tenemos los pagos a proveedores con los cobros a clientes, a continuación viene el registro de transacciones en el sistema contable, seguido por la declaración mensual de impuestos y otros, posteriormente tenemos la presentación y los análisis a balances y finalmente las recomendaciones y sugerencias.
  
- El proceso de crear valor en las empresas consiste en dar un óptimo uso a las cifras que arrojen las herramientas financieras, identificando áreas y actividades que puedan crear o que puedan destruir el valor. De las buenas decisiones y de la buena interpretación de la información dependerá que una empresa siga compitiendo en el mercado.
  
- A la hora del estudio de Laboratorios Biopas S.A. se encontró que el manejo financiero es muy superficial, sin ningún tipo de evaluación financiera y ningún tipo de control que lleve a sus administradores a tomar las mejores decisiones.

Barreto (2005), en su trabajo de investigación ***“Evaluación de la situación financiera de la empresa Americatel, C.A, - Maturín a través de la aplicación de indicadores de gestión”*** de la Universidad de Oriente de Venezuela, Escuela de Ciencias Sociales y Administrativas. Señala que:

- La evaluación de la situación financiera de una empresa a través de los indicadores de gestión, es de una importancia relevante, es por ello que se hizo necesario un estudio y análisis exhaustivo de los estados financieros de la empresa Americatel, C.A, teniendo como objetivos primordiales determinar la capacidad para el cumplimiento de obligaciones, solvencia y situación crediticia, grado de suficiencia del capital neto de trabajo, grado de dependencia de los terceros, rentabilidad del capital invertido, calidad y grado para invertir, para ello se hizo primordial el análisis vertical, lo cual se refiere a revisión de la información financiera de un solo período contable, ya que compara partidas específicas seleccionadas para el estudio, teniendo como resultado a través del estudio financiero lo siguiente.

- Medir el nivel de rentabilidad sobre los ingresos, sobre los activos y sobre el capital contable, permitió establecer la eficiencia de la administración de los recursos con que cuenta la empresa Americatel, C.A, para generar la utilidad neta del período, es por ello que se determinó que los ingresos por servicios contribuyeron en mayor proporción a generar beneficios. 2) Medir la capacidad de pago a corto plazo de la empresa Americatel, C.A, permitió evaluar la solvencia de la misma para satisfacer sus obligaciones en un periodo menor a un año. El estudio determinó que existe la disposición absoluta para cubrir de inmediato las deudas circulantes contraídas.

- Medir la capacidad de pago a largo plazo o nivel de endeudamiento a través del tiempo, permitió determinar el grado en el cual la empresa Americatel, C.A, ha sido financiada por agentes externos. El análisis del razonamiento correspondiente determinó que el margen de endeudamiento de la empresa es muy bajo, lo cual indica que esta entidad comercial cuenta con la solvencia necesaria para el desarrollo de sus operaciones sin acudir a financiamiento externo.
  
- El capital neto de trabajo ofrece la ventaja de hacer posible pagar oportunamente todas las obligaciones, asegura en alto grado el mantenimiento del crédito de la compañía, permite tener los inventarios a un nivel que capacitara al negocio para servir satisfactoriamente las necesidades de los clientes y capacita a la compañía a operar su negocio más eficientemente porque no debe hacer demora en la obtención de materiales, servicios, suministros, debido a dificultades en el crédito. El razonamiento aplicado determinó que la empresa Americatel, C.A, no debería tener problemas para llevar a cabo sus operaciones normales, ya que cuenta con un capital neto de trabajo estable; sin embargo la adecuación del mismo determinó que cuenta con un exceso de capital de trabajo, lo cual no es recomendable para la empresa, ya que se descuida el control interno del efectivo.

Marroquín (2012), en su tesis titulada ***“Modelo de gestión financiera para maximizar las utilidades de la empresa Espelette CIA. Ltda.”*** de la Escuela Politécnica del Ejército de Ecuador, Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y de Comercio. Concluye lo siguiente:

- La empresa no cuenta con políticas para administrar correctamente los recursos económicos, por lo mismo resulta complejo su control debido al manejo informal que tiene la empresa en un periodo determinado.
- La mayor debilidad con la que cuenta Espelette CIA. Ltda es la falta de liquidez que permita mantener un flujo de efectivo positivo, y el no cumplir a tiempo con las obligaciones contraídas con terceras personas.
- Un modelo de gestión financiera es un esquema referencial para la administración en el área de finanzas, pues es un factor financiero importante para el desarrollo de la empresa; un capital de trabajo insuficiente o la incorrecta administración del mismo puede ser una de las causas más importantes para el fracaso de un negocio.

Moyolema (2011), en su trabajo de investigación ***“La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010”*** de la Universidad Técnica de Ambato de Ecuador, Facultad de Contabilidad y Auditoría. Llega a las siguientes conclusiones:

- Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan. Se establece que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse.
- Se ha determinado también el retraso en la elaboración de los estados financiero, por lo que no ha permitido realizar un análisis

económico de la institución llevando a una inestabilidad económica financieras.

- No cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder verificar cuanto seria la proyección para un determinado tiempo.

Gómez & Mosquera (2009), en su trabajo de grado titulado ***“Análisis de gestión financiera para pequeños negocios en Bogotá. Caso: Barrio Prado Veraniego”*** de la Pontificia Universidad Javeriana. Mencionan lo siguiente:

- En primera instancia se puede concluir que la falta de conocimiento de la gestión administrativa y financiera es una constante dentro de estas estructuras organizacionales. Esto se observa en que en la mayoría de este tipo de empresas no existe una adecuada administración, en donde no se hacen claras las teorías de planeación, organización, dirección y control. Por ende las áreas administrativas como las finanzas, la investigación de mercados, recursos humanos, leyes, y la economía en general, no son aplicadas adecuadamente, lo cual hace que no se encuentre un propósito específico en estas áreas. De esta manera la falta de conocimiento en gestión administrativa impide el desarrollo adecuado de las MIPYMES, estancando su crecimiento. Esta situación causa pobreza dentro de los establecimientos, ya que los empresarios se descapitalizan al no aplicar una adecuada administración de sus negocios en temas organizacionales como lo son las finanzas, mercadeo, economía y la gestión de proyectos, ya que los capitales usados en sus negocios se destina a actividades que no son administrados eficientemente.

- Para el sistema financiero estos modelos organizacionales no demuestran garantías para el pago de deudas, lo cual hace que este tipo de empresas se consideren sujetos de alto riesgo de pago, creando barreras para el otorgamiento de créditos. Es así que estos factores encarecen el crédito, ya que los bancos buscan proteger sus carteras subiendo las tasas, para enfrentarse a los riesgos de no pago.
- Adicionalmente se puede concluir que el entorno en el cual operan estos de negocios se compone de un gran número de variables, las cuales en la mayoría de casos no se pueden controlar, dado que el dinamismo de estas es alto, lo cual hace complicada la toma de decisiones. Asimismo como no se cuenta con los conocimientos adecuados ni las herramientas teóricas apropiadas, realizar la toma de decisiones en estas empresas se convierte en una administración empírica, la cual no tiene en cuenta el entorno en el cual se opera. Esto conlleva a que no exista un direccionamiento estratégico, en donde los negocios siguen un crecimiento orgánico muy lento sin competitividad, y sin una planeación adecuada.

Alarcón (2012), desarrolló el trabajo de investigación **“Modelo de Gestión Financiera para Maximizar las Utilidades de la Empresa Flashecuador SA.”**, de la Escuela Politécnica del Ejército de Ecuador, Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y de Comercio. El autor, entre sus conclusiones formula lo siguiente:

- Del análisis financiero se establece una subutilización de la capacidad instalada, canales de distribución que no alcanzan el punto de equilibrio, por tanto generan pérdidas, promociones con productos que no son competitivos y que posteriormente no generan ventas de los mismos, por lo que no crean fidelidad en los clientes, indicadores como el de liquidez que alcanzan niveles adecuados pero que fueron

en su momento utilizados para la adquisición de local, provocando el endeudamiento para la provisión de producto. Además, al implementar un nuevo producto el costo de venta se incrementó en un 69%, lo que ocasionó que las utilidades disminuyeran y por ende los indicadores de rentabilidad también disminuyeron en relación al 2009 y 2010.

- En cuanto a la administración del efectivo, la empresa no tiene mayor problema para cubrir sus obligaciones y al no tener políticas de crédito todos los pagos son en efectivo. En cuanto a los indicadores, en Flashecuador SA., el efectivo mínimo que se necesita para realizar las operaciones en el año 2011 fue de USD152463,30 en un periodo de 108 días, y el costo que representa para la empresa obtener recursos para su capital de trabajo es de USD 19.820,23.

- La administración de inventario dio a conocer las existencias mínimas que se debe tener en cuenta para realizar un nuevo pedido de Ultra Magic Light y Ultra Magic Rewind, las cuales son de 1.094 y 208 unidades respectivamente, en cuanto a la cantidad óptima de productos que se debe pedir de Ultra Magic Light es de 1.464 unidades y Ultra Magic Rewind es de 1.345, es importante tener un inventario de seguridad para protegerse contra los cambios en ventas o demoras en recepción de equipos en Ultra Magic Light de 176 unidades y Ultra Magic Rewind de 154 unidades.

- La capacidad instalada se determina sobre la variable de financiamiento para la adquisición de los productos, debido a la modalidad de primero pagar el producto antes de la venta, lo que genera la necesidad de un fuerte capital de trabajo.

Jiménez (2008), desarrollo el trabajo de investigación ***“El uso de la gestión financiera como generador de valor y toma de decisiones***

***para las pequeñas y medianas empresas (PYMES) que son distribuidores exclusivos de CEDAL S.A.”*** (Tesis de Maestría).

Concluye en lo siguiente:

- Las pequeñas y medianas empresas, en un gran porcentaje son descapitalizadas no por sus contingencias económicas, sino por la administración de sus dueños que manejan su día a día mezclando su vida personal y su empresa, los criterios que utilizan en muchos casos no coinciden con la teoría financiera , sus indicadores se tornan inciertos e incompletos por lo que dificulta la toma de decisiones, en este capítulo se ha diseñado un esquema básico de control y gestión financiera, por lo que el compromiso de los dueños es evaluar de forma mensual su negocio y que ellos puedan responder a la gestión realizada , al tratarse de Pymes el aspecto relevante es controlar su capital de trabajo así para las cuentas por cobrar se debe conocer el estatus de las mismas por qué están vencidas y la gestión que se ha realizado para su recuperación, las políticas de venta deben respetarse independientemente que se trate de amigos o familiares, de igual forma los inventarios, se debe saber con certeza que producto no tiene la rotación esperada, realizar las compras de una forma más profesional a fin de que nuestro inventario sea el motor de nuestras ventas y no una carga financiera-administrativa que no genera valor, las cuentas por pagar y gasto operativos deben controlarse dentro del flujo propuesto con proyecciones quincenales o mensuales de esta forma no se necesitará tener una “bola mágica” para predecir el futuro cercano y tomar decisiones con anticipación y así evitar caer en el incumplimiento de compromisos como los sueldos, rentas, o pago a proveedores; Por último toda inversión debe tener un retorno y su aprobación debe estar sujeta al análisis de la misma.

### 2.1.2 Antecedentes a nivel nacional

Saucedo & Oyola (2014), desarrollaron el trabajo de investigación denominado ***“La administración de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del Club Deportivo ABC S.A.C. – Chiclayo, en los periodos 2012 – 2013”*** de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Los autores, entre sus conclusiones, formulan lo siguiente:

- Durante los períodos de estudio 2012 y 2013, el Club Deportivo ABC, no ha efectuado un control exhaustivo sobre el componente más importante de toda empresa como es el Capital de Trabajo, encontrándose deficiencias respecto a su administración.
  
- La falta de implementación de políticas y herramientas que permitan determinar la situación económica – financiera en la que se encuentra la empresa al momento de tomar decisiones, hicieron que la Administración del Capital de Trabajo en el Club Deportivo ABC sea deficiente en su gestión, originando que la rentabilidad generada durante los períodos 2012 - 2013 no sea la más adecuada; ya que la demanda de recursos durante la operatividad de la empresa, no han seguido una planeación, ni un presupuesto en la cual se determine los parámetros correspondientes en lo que respecta a salida de efectivo y equivalente de efectivo. Por ejemplo, los desembolsos de efectivo destinados a cubrir los costos demandados en los Encuentros Deportivos exceden a las entradas de efectivo, ya que el Club ABC no usa herramientas que le permitan conocer la liquidez y solvencia que maneja en el momento. Esta situación se ve respaldada con el financiamiento que brindan las vinculadas.
  
- La Administración del Capital de Trabajo en el Club Deportivo SA ha influido negativamente sobre la Rentabilidad originada en el

ejercicio 2012, debido a las deficiencias definidas en la conclusión anterior, que no permitieron destinar correctamente los recursos líquidos de la empresa, siendo estos los más importantes en una entidad de este giro; dicha deficiencia pudo haber repercutido en la gestión del ejercicio 2013, sin embargo el efecto económico - financiero no contrajo deficiencias mayores gracias a la gestión contractual que hubo con una nueva empresa por concepto de Derechos de Transmisión.

Castellano (2008), en su tesis titulada ***“Análisis del capital de trabajo desde la perspectiva de la rentabilidad - riesgo en las empresas constructoras del Municipio Valera”*** de la Universidad de los Andes, Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables. Concluye:

- El análisis del Capital de Trabajo es una valiosa ayuda para la gerencia de las empresas Constructoras del sector las Acacias del Municipio Valera, estado Trujillo, pues a través de este se pueden tomar decisiones para lograr una Administración eficiente del Efectivo, las Cuentas por Cobrar y los Inventarios, comprobándose la eficiencia y eficacia con que se están empleando estos recursos. También es importante para los accionistas y acreedores a largo plazo, ya que estos necesitan saber las perspectivas sobre la Rentabilidad y Riesgo con que opera la empresa.

León (2011), en su tesis titulada ***“La importancia que tiene la planificación y la gestión del inventario en la Distribuidora Representaciones y Servicios en General San Francisco S.A.C.”*** de la Universidad Privada del Norte. Menciona lo siguiente:

- Hay efectos negativos en la rentabilidad de la empresa al no contar con una planificación de almacén delimitando al directivo tomar decisión al momento de realizar los pedidos correspondientes debido a que la información de los saldos no son los reales.
  
- En la distribuidora, el inventario cumple con la función de brindar un buen nivel de servicio a sus clientes. Es por ello que busca diversificar la cantidad de productos que maneja al igual que la cantidad de proveedores con los que trabaja. De esta manera se puede brindar a los clientes una mayor variedad de productos en el momento que lo necesitan.
  
- En muchos casos las empresas comienzan a crecer de manera desordenada incurriendo en muchas pérdidas que podrían ser eliminadas de manera sencilla pero que se dejan de lado por enfocarse en las actividades del día a día. Es por ello que para una empresa pueda crecer de manera sostenida es necesario que evalúe sus procesos para poder identificar las mejoras que pueda implementar y de esa manera volverse más eficiente.

## **2.2 BASES TEÓRICA - CIENTÍFICAS**

### **2.2.1 Las finanzas**

#### **2.2.1.1 Definición**

De acuerdo a Gitman (2007), las finanzas es el arte, la ciencia de administrar dinero, casi todos los individuos y organizaciones ganan u obtienen dinero, gastan o invierten dinero, se ocupan del proceso, de las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas entre empresas y gobiernos. Asimismo, las principales áreas, donde intervienen las finanzas es en:

el sector financiero, y en la administración de las finanzas en empresas, se encarga del uso eficaz del dinero a través del tiempo afectando directamente a individuos, empresas, organizaciones y estados debido a su aplicación las finanzas se especializan según su campo de acción, la empresa cuenta con un presupuesto financiero, el mismo deberá tener claramente en cuenta los diversos sectores, procesos y actividades que inciden en el funcionamiento organizacional, además deberá interrelacionarse el presupuesto financiero con las condiciones tanto previstas como reales, a los efectos de monitorear la evolución de tales indicadores y adoptar las medidas preventivas y reactivas apropiadas encargándose de lograr estos objetivos y del óptimo control, manejo de recursos económicos y financieros de la empresa, esto incluye la obtención de recursos financieros tanto internos como externos, necesarios para alcanzar los objetivos y metas empresariales y al mismo tiempo velar por que los recursos externos requeridos por la empresa sean adquiridos a plazos e intereses favorables.

Según López (2010), las finanzas son aquellas que se centran en la toma de decisiones de inversión (identificación de oportunidades de inversión y análisis de su viabilidad económica, habitualmente, en términos de rentabilidad) y en cómo conseguir los recursos financieros que necesitan las empresas para su financiación, ya sean generados desde dentro de la propia empresa (y por tanto, vinculados a la política de dividendos) o procedentes de terceros externos a la misma (relativa a la política de endeudamiento). El objetivo fundamental de las finanzas empresariales consiste en maximizar el valor de la empresa para sus propietarios.

### **2.2.2 Gestión financiera**

### **2.2.2.1 Enfoques en el estudio de la gestión financiera**

Mazón, Olsina, Aguilá (2003), definen la función financiera como un conjunto de procesos dentro de la empresa y con otros participantes externos, que se dan a través de la optimización de la cadena de valor financiero y se puede conseguir mediante esa gestión colaborativa, esa visibilidad en los procesos, la toma de decisiones acertadas y la utilización de técnicas, instrumentos y herramientas de gestión financiera.

Brealey & Myers (2001), mencionan que la función del directivo financiero es actuar como un intermediario de la empresa y los mercados de capitales, donde se negocian los títulos de la empresa.

Bodie & Merton (1999), señalan que todas las decisiones que llegan a una compañía son al menos parcialmente de carácter financiero, porque requieren compromisos entre los costos y beneficios distribuidos a lo largo del tiempo, es por ello que casi todos los ejecutivos de las empresas desde el director hasta los gerentes de las unidades de producción, mercadotecnia, laboratorios de investigación y otros departamentos utilicen los servicios de los especialistas financieros. Estos autores mencionan tres departamentos que se derivan del cargo del director financiero como lo son: planeación financiera, tesorería y control, en el caso de las Pymes esto se lleva bajo el mando de una sola persona ayudado generalmente por un tesorero para aquellas organizaciones que así lo ameriten.

### **2.2.2.2 Definición**

Interpretando a Gitman (1986), la gestión financiera comprende la concreción de las políticas financieras, mediante la aplicación de estrategias, tácticas, procesos, procedimientos, técnicas y prácticas financieras adecuadas para el manejo efectivo de los recursos

financieros. Una política financiera no es un documento legal. Es un acuerdo basado en los principios o directrices de un área de actividad clave de una organización. Una política expresa cómo va la organización sobre su trabajo y cómo lo dirige. Las buenas políticas expresan un modo justo y sensible de tratar los asuntos. Mientras que sea posible, ninguna organización debería cambiar sus políticas a menudo. La intención es guiar el trabajo de una organización durante un tiempo razonable. Una vez que la política se convierte en práctica organizacional y ha sido aprobada por el Directorio o por la estructura del gobierno institucional, está uniendo a toda la organización.

Según Ross (2000) & Flores (2004), la gestión financiera tiene que ver con la obtención de los recursos, pero también con su buen manejo. La clave consiste en cómo se definen y distribuyen las tareas, cómo se definen los vínculos administrativos entre las unidades y qué prácticas se establecen. Se deben crear los medios para monitorear las fortalezas y debilidades de las estructuras y procesos. Al mismo tiempo, hay que tomar en cuenta las limitaciones culturales e históricas que influyen sobre las administraciones nacionales.

La gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza, para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de las metas fijadas por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero (Fernández, 2007).

Toda gestión empresarial se estructura en etapas esenciales como:

- Establecimiento de objetivos jerarquizados de corto y largo plazo.
- Establecimiento de planes, programas y presupuestos que cuantifiquen los objetivos.
- Establecimiento de estructura organizativa (Ejecución y control).
- Medición, registro y control de resultados.
- Cálculo de las desviaciones.
- Explicación del origen y causas de las desviaciones.
- Toma de decisiones correctoras.

### **2.2.2.3 Funciones financieras**

**La determinación de las necesidades de recursos financieros:** planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.

**La consecución de financiación según su forma más beneficiosa:** teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.

**La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería:** Manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.

**El análisis financiero:** Incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa:

- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.
- Reportes y análisis del resultado.

- Previsión de cash flow.
- Gestión de la financiación del circulante.
- Gestión de la tesorería
- Gestión de los riesgos financieros.
- Gestión de los seguros.
- Planificación financiera a largo plazo.
- Definición de estructura de financiamiento a largo plazo.
- Conciliación Bancaria.
- Planificación fiscal y pago de impuestos.

#### **2.2.2.4 Planeación financiera**

La planeación financiera a largo plazo y crecimiento, manifiesta que un plan financiero es una declaración de los que se va a hacer en el futuro. La mayoría de las decisiones tienen tiempos de ejecución largos, lo que significa que su implantación lleva mucho tiempo. En un mundo incierto, esto supone que las decisiones se tomen anticipándose mucho a su realización. El crecimiento en sí no es una meta apropiada para el administrador financiero. La meta apropiada es incrementar el valor de mercado del capital de los accionistas. Por supuesto, si una empresa tiene éxito y lo logra, entonces por lo común el resultado es el crecimiento. De esta manera, el crecimiento podría ser una consecuencia deseable de una buena toma de decisiones, pero no es un fin en sí. Además, menciona tener en cuenta las dos (2) dimensiones de la planeación financiera. 1. Horizonte de planeación que generalmente es de 2 a 5 años. 2. Nivel de agregación o suma de propuestas de inversión de cada unidad de la empresa. El proceso de planeación financiera requiere que cada unidad de la empresa proponga para los tres años siguientes tres planes alternativos (Westerfield, 2010).

#### **2.2.2.5 Dimensiones de la gestión financiera**

**a) La gestión financiera en relación con los proveedores**

De acuerdo con Solomón (1965), en su obra “Teoría de la administración Financiera”, puntualiza que la gestión financiera se refiere a la utilización eficiente de un recurso económico importante, a saber, los fondos de capital. La gestión financiera es la aplicación de las funciones de planificación y control de la función financiera. Por lo tanto, la gestión financiera es la utilización eficiente de los recursos económicos y los fondos de capital, con una acertada planificación y control con relación a los proveedores.

**b) La gestión financiera en relación con los clientes**

La gestión financiera como un proceso empresarial que comprende el diseño de objetivos, la selección de estrategias y políticas, la ejecución de acciones y de mecanismos de control, el cual busca en el largo plazo efectuar las inversiones en los activos que se requieren para mantener una operación eficiente y que sea rentable; utilizando fuentes de financiación que optimicen el costo de capital y permitan generar valor agregado para los inversionistas; y en el corto plazo se ocupa de la problemática relacionada con el Capital de Trabajo del Negocio. Por lo tanto, la gestión financiera es la utilización eficiente de los recursos económicos y los fondos de capital, con una acertada planificación y control con relación a los clientes.

Funciones interrelacionadas y más compartidas con cadena de gestión de la actividad y relación con los clientes:

- Análisis de clientes; del riesgo cliente y establecimiento de límite de crédito.

- Establecimiento de las condiciones financieras a clientes; periodos de cobro, descuentos de pronto pago, instrumentos de cobro entre otros.
- Emisión de facturas.
- Gestión de cobro y cuentas por cobrar.
- Cobranzas.
- Gestión de morosidad.
- Abonos a cuentas bancarias.

### **c) La gestión financiera en relación con las entidades**

La gestión financiera también consisten conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. Por lo tanto, la gestión financiera es la utilización eficiente delos recursos económicos y los fondos de capital, con una acertada planificación y control con relación a las entidades financiera (Vilca, 2012).

## **2.2.3 Estados financieros**

### **2.2.3.1 Definición**

Como se sabe los estados financieros se pueden afirmar o definir mediante las siguientes fuentes: según autores, glosarios, entidades y la NIC que lo rige. Según las interpretaciones de los autores, se tiene que los estados financieros vienen a ser una gran gama de información diseñada para objetivos específicos (Martínez, 2011), siendo un conjunto de estados que presentan la situación económica, financiera y administrativa de la empresa (Giraldo, 1996), pues son verdaderos cuadros sinópticos en que la parte numérica se destaca en forma preponderada (Gutiérrez, 2008), como resultado de resúmenes esquemáticos que incluyen cifras , rubros y clasificaciones (García,

2008), siendo a su vez el resultado de conjugar los hechos registrados de la contabilidad, con convenciones contables y juicios personales (Macías, 2011). También los glosarios definen que estos son aquellos que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y Estado de Flujos de Efectivo (Glosario del Manual para la Preparación de la Información Financiera, 2008) como cuadros que presentan en forma sistemática y ordenada diversos aspectos de la situación y económica de una empresa (Glosario Tributario, 2008). Asimismo, algunas entidades encargadas de regular la contabilidad en el país, también, lo definen como documentos contables que muestran la posición y desempeño financiero de una empresa por un período determinado (Superintendencia de Mercado de Valores, 2008). Por último, la NIC 1 lo afirma, mediante el párrafo 7, como una representación estructurada de la situación y del desempeño financiero de una entidad (Flores, s/f), que pretende cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información (Paredes, 2008). Parcialmente, se puede concluir que los Estados Financieros son importantes, tanto en las empresas como en el ente económico, pues proveen información necesaria para adquirir las operaciones realizadas, asimismo, para la toma de mejores decisiones.

### **2.2.3.2 Importancia**

Los estados financieros tienen gran importancia en el ámbito administrativo al ser presentados de manera clara y precisa, y al cumplir tres propósitos significativos: proveer un plano para determinar los resultados de las finanzas y operaciones, brindar información hacia quienes dirigen los negocios, y juzgar y evaluar el desarrollo del ente. Los estados financieros, junto con los informes detallados suplementarios de las operaciones internas y estadísticas de la gerencia, proveen a la administración un “plano”, porque de esa

manera se puede determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y de las operaciones (Ralph & Stewart, 1971). También brindan información, porque estos informes financieros de operación e interpretación son esenciales para quienes dirigen, manejan y controlan los negocios (Ralph & Stewart, 1971) y, de esa manera, los datos financieros pueden ser utilizados por la gerencia de las siguientes formas (Martínez A., 2010):

- Medir el estado de costo de producción y ventas.
- Determinar la eficiencia relativa de los departamentos, divisiones, procesos y productos.
- Medir la eficiencia y la productividad de las operaciones para la empresa.
- Apreciar las realizaciones de los individuos en quienes se ha delegado autoridad y asignado responsabilidad.
- Determinar si las nuevas normas de dirección y procedimientos deben ponerse en vigor.
- Evaluar el sistema de control interno.
- Controlar las operaciones y efectuar mejoras en las técnicas de operación.
- Realizar decisiones correctas en relación con las finanzas y con todas las fases de las operaciones.
- Justificar ante los inversionistas su actuación en el negocio.
- Establecer futuros planes y presupuestos.

Asimismo, los administradores y propietarios la utilizan para juzgar y evaluar el desarrollo de la entidad a la luz de las políticas, metas u objetivos preestablecidos por la gerencia o dirección de la empresa, pues tales informes permiten comparar el pasado de la empresa con el presente y, mediante la aplicación de herramientas o elementos de “control”, prever y planear el futuro de la entidad (Romero, 2010), a

partir de una gran necesidad de información que contienen los estados financieros para poder cumplir con las responsabilidades de planeamiento, decisión y control, pudiendo elaborar además cualquier otra información que consideren necesario (Ayala, 2003). La información que surge de este subsistema se utiliza sobre todo en la planeación, la organización, la dirección y el control, tanto en la alta dirección como en los diferentes niveles de la empresa, por lo que en ocasiones se le cataloga como información confidencial (Martínez, 2010). De esta manera, los estados financieros son importantes en el área administrativa, tanto en su estructura, orientación, observación como en sus diferentes niveles como empresa, pues el interés más inmediato en los estados financieros de un negocio se encuentra en su administración, en las personas que están operando el negocio para los propietarios y que son directamente responsables de las finanzas y de las operaciones.

#### **2.2.4 La rentabilidad**

##### **2.2.4.1 Teorías de la rentabilidad**

Según Ferruz (2000), la rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello, que se presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad.

##### **a) Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz**

Markowitz avanza con una nueva teoría, indicando que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Para fundamentar esta nueva línea de trabajo se basa en la ley de los grandes números indicando que el rendimiento real de una

cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. La observancia de esta teoría asume que la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo que, evidentemente sería la óptima para el decisor financiero racional.

Es por ello, que con esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

**a) Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe**

El modelo de mercado de Sharpe (1963) surgió como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz.

Sharpe consideró que el modelo de Markowitz implicaba un dificultoso proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar esta complejidad, Sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice, normalmente macroeconómico, únicamente. Este fue el denominado modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas sólo presenta valores distintos de cero en la diagonal principal, es decir, en los lugares correspondientes a las varianzas de las

rentabilidades de cada título. Como se ha indicado, el modelo de mercado es un caso particular del diagonal. Dicha particularidad se refiere al índice de referencia que se toma, siendo tal el representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores.

Existen diversos estudios en diferentes países que analizan la diferencia en la rentabilidad entre empresas familiares y no familiares. La teoría de la agencia dentro de la empresa familiar explica que este tipo de empresa sufre menos los costos de agencia porque la propiedad y la gestión están en poder de la familia, lo que origina mayor eficiencia en su rendimiento (Maury, 2006; Cabrera-Suárez, De Saá-Pérez y García, 2001). La rentabilidad es un aspecto primordial que las empresas deben considerar para mantenerse a largo plazo en los mercados competitivos. Mencionan que las empresas deberían ser más eficientes cuando existe una relación laboral entre propietarios y directivos, principalmente por los problemas de comportamiento oportunista del agente (gerente) respecto al principal (propietario) y los costos asociados con la supervisión del mismo. Por otra parte, Carney y Gedajlovic (2002), en un estudio realizado en Hong Kong con empresas familiares y no familiares notaron que las empresas controladas por la familia utilizan en forma más eficiente los recursos financieros, tienen mayor rentabilidad, mejor liquidez y distribuyen mayores dividendos que las no familiares. Schulze, Lubatkin y Dino (2003), destacan que los beneficios generados en exceso por las empresas familiares son absorbidos por varias ineficiencias relacionadas con la familia. Kotey (2005), en un estudio realizado en Australia, comenta que las empresas familiares muestran mayores beneficios y márgenes netos, así como una mejor utilización de activos. En este sentido, Anderson y Reeb (2003) y Laitinen (2008), indican que

las empresas familiares obtienen mayor rentabilidad que las no familiares.

#### 2.2.4.2 Tipos de rentabilidad

Según Sánchez (2002), existen dos tipos de rentabilidad:

##### a) Rentabilidad económica

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de Resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

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

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

### b) Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona Return on Equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

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

Como concepto de resultado la expresión considerando como tal al resultado del ejercicio más utilizada es la de resultado neto,

Ortiz (2009), establece que el objetivo final de cualquier organización productiva consiste en maximizar el rendimiento de la inversión mediante las utilidades y el crecimiento sostenido del capital, para lo cual deben cubrirse las siguientes 4 fases:

- Establecer el monto de recursos que permitan el funcionamiento normal de la empresa.
- Definir la combinación de financiamiento que garantice la operación, según la estimación de sus necesidades y la minimización del costo de cada fuente de financiamiento.
- Orientar apropiadamente los recursos captados, considerando que cada fuente de financiamiento debería atender un renglón

específico de la inversión y procurando evitar la subestimación de necesidades de capital o la tenencia de fondos ociosos no exigidos por las labores cotidianas de administración, producción, aprovisionamiento y comercialización.

- Implantar mecanismos tendientes al máximo empleo de la capacidad instalada.

Una forma de evaluar los beneficios obtenidos por la empresa es a través de los índices de rentabilidad; para calcularlos, se debe tomar como base los resultados obtenidos (ganancia), pudiéndose determinar con relación a las ventas, los activos, al capital o al valor accionario (Gitman, 1997). En este sentido, la gestión gerencial debe concentrar sus esfuerzos en la obtención de utilidades, ya que con éstas las empresas atienden dos objetivos primordiales: la capitalización y el reconocimiento de dividendos o retribución del esfuerzo del inversionista (Ortiz, 1994). El aumento de las utilidades puede obtenerse mediante dos vías: por el incremento de los ingresos o por la reducción de los costos (Gitman, 1997), por lo tanto, un factor que incide en el aumento de la rentabilidad es el desarrollo tecnológico.

Señala Ortiz (2009), que “por el impacto sobre las calidades y los costos de producción, es claro que las firmas actualizadas en materia tecnológica tienen amplias oportunidades de conquistar clientes, desplazar competidores, liderar el desarrollo de productos o captar mercados no cautivos”, expresando, además, que la disponibilidad de recursos y procesos tecnológicos desarrollados origina ventajas competitivas y mayores utilidades, ya que se incrementa la productividad de los factores productivos, disminuye el desperdicio y la ociosidad, se optimiza el empleo del factor humano, ocasionando la reducción de costos, y por ende, ventajas competitivas en precios. Asimismo, autores como Gómez & Suárez (2004) plantean que la

aplicación de las TICs en las PYMES puede servir como soporte para la innovación de sus procesos, mediante la aplicación de diferentes herramientas.

Por el contrario, el atraso tecnológico produce desplazamiento del mercado, debido a calidades superiores de la competencia, menores niveles de productividad, originando subempleo de la capacidad instalada, incremento de los costos fijos y totales unitarios, declive de márgenes de utilidad y retroceso de índices de rentabilidad (Ortiz, 1994).

#### **2.2.4.3 Determinación de la rentabilidad**

Según Rosillón (2009), a través del análisis financiero se pueden determinar los niveles de rentabilidad de un negocio; pues, permite evaluar la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos, el nivel de ventas y la conveniencia de efectuar inversiones, mediante la aplicación de indicadores financieros que muestran los efectos de gestionar en forma efectiva y eficiente los recursos disponibles, arrojando cifras del rendimiento de la actividad productiva y determinando si ésta es rentable o no. Entre estos indicadores se encuentran el rendimiento sobre las ventas, el rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el capital aportado por los propietarios.

Siguiendo a Fernández (2013), el análisis financiero es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los estados financieros e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos por la administración y tener una base apropiada para emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración; así como para el descubrimiento de hechos económicos referentes a la

misma y la detección de deficiencias que deban ser corregidas mediante recomendaciones.

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos e instrumentos de evaluación:

**a) Análisis vertical**

Se utiliza para analizar la estructura del Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical con el objetivo de determinar que tanto representa cada cuenta del en general, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por cien (Apaza, 2013).

**b) Análisis horizontal**

En el análisis horizontal determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado (Apaza, 2013).

**c) Ratios financieros**

La información contenida en los Estados Financieros es muy importante para los accionistas, acreedores, y la misma administración de la empresa, la misma que debe ser analizada con el uso de indicadores financieros e interpretaciones con el objetivo de evaluar y supervisar a la empresa el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento, y uso de activos (Apaza, 2013).

Los ratios financieros se dividen en cuatro grupos:

1. Ratios de liquidez.

- Ratios de liquidez corriente.
- Ratios de liquidez severa o Prueba ácida.
- Prueba superácida.
- Capital de trabajo.

2. Ratios de endeudamiento o solvencia.

- Ratio de endeudamiento a corto plazo.
- Ratio de endeudamiento a largo plazo.
- Ratio de endeudamiento total.
- Ratio de endeudamiento de activo.

3. Ratios de rentabilidad.

- Ratio de rentabilidad del activo.
- Ratio de rentabilidad del patrimonio.
- Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas.
- Ratio de rentabilidad neta sobre ventas.
- Ratio de rentabilidad por acción.
- Ratio de dividendos por acción.
- 

4. Ratios de gestión u operativos.

- Ratio de rotación de cobro.
- Ratio de periodo de cobro.
- Ratio de rotación por pagar.
- Ratio de periodo de pagos.
- Ratio de rotación de inventarios.

#### **2.2.4.4 Ejemplo de ratios financieros de un restaurante**

Lo más importante del análisis de las razones financieras es la interpretación del valor de la razón según el grupo que corresponda.

Las mismas que se interpreta a continuación:

### GRUPO UROS S.A.C.

#### Estado de Situación Financiera de los Periodos 2014 - 2013

<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>S/.</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	88,480	99,359
Cuentas por cobrar comerciales terceros	-	-
Otras cuentas por cobrar	6,400	1,005
Existencias	139,325	81,581
Gastos contratados por anticipado	-	-
<b>Total activo corriente</b>	<b>234,205</b>	<b>181,945</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Inversiones mobiliarias	-	-
Arrendamiento Financiero	-	-
Inmueble, maquinaria y equipo neto	49,219	35,744
Activo diferido	-	-
<b>Total activo no corriente</b>	<b>49,219</b>	<b>35,744</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>283,424</b>	<b>217,689</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Obligaciones financieras	54,140	43,833
Cuentas por pagar comerciales	17,040	2,000
Otras cuentas por pagar	4,320	620
Otras provisiones	-	-
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>75,500</b>	<b>46,453</b>
<b>Pasivo no corriente</b>		
Obligaciones financieras LP	54,140	43,833
Otras cuentas por pagar LP	-	-
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>54,140</b>	<b>43,833</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>129,640</b>	<b>90,286</b>
<b>Patrimonio neto</b>		
Capital	79,752	79,752
Resultados acumulados	47,651	41,537
Resultados del ejercicio	26,381	6,114
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>153,784</b>	<b>127,403</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>283,424</b>	<b>217,689</b>

### Estado de Resultados por Función de los Periodos 2014 – 2013

	Al 31 de diciembre de <u>2014</u> S/.	Al 31 de diciembre de <u>2013</u> S/.
Ventas	905,254	104,657
<b>Total ingresos brutos</b>	<b>905,254</b>	<b>104,657</b>
Costo de servicio	( 494,363 )	( 50,891 )
<b>Utilidad bruta</b>	<b>410,891</b>	<b>53,766</b>
Gastos de administración	( 161,353 )	( 20,608 )
Gastos de ventas	( 174,390 )	( 22,190 )
<b>Utilidad de operación</b>	<b>75,148</b>	<b>10,968</b>
Gastos financieros	( 31,948 )	( 1,454 )
Ingresos financieros	-	51
Otros gastos	( 259 )	( 831 )
Otros ingresos	-	-
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>42,941</b>	<b>8,734</b>
Impuesto a la renta	( 16,560 )	( 2,620 )
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>26,381</b>	<b>6,114</b>

### Ratios de Liquidez

#### - Liquidez General

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<u>Activo Corriente</u>	234,205.00	181,945.00
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>75,500.00</u>	<u>46,453.00</u>
	<u>3.10</u>	<u>3.92</u>

Esta razón financiera nos indica que tanto en el año 2014 y 2013 la empresa cuenta con S/. 3.10 y S/. 3.92 para afrontar cada S/. 1.00 de deuda del pasivo corriente. Se puede observar que si bien en el año 2014 disminuyó en S/. 0.82, la empresa cuenta con activos ociosos que no son invertidos en el ciclo económico.

#### - Prueba Acida

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<u>Act.Cte - Gtos.Cont Ant - Exist</u>	94,880.00	100,364.00
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>75,500.00</u>	<u>46,453.00</u>
	<u>1.26</u>	<u>2.16</u>

Esta razón financiera nos indica que tanto en el año 2014 y 2013 la empresa cuenta con S/. 1.26 y S/. 2.16 para afrontar cada S/. 1.00 de deuda del pasivo corriente, descontando el activo realizable y los gastos contratados por anticipado, se puede observar que hay una variación favorable en el año 2014, puesto que no cuenta con demasiado activo ocioso.

- **Prueba Superácida**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<u>Efectivo y Equiv. de Efectivo</u>	88,480.00	99,359.00
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>75,500.00</u>	<u>46,453.00</u>
	<u>1.17</u>	<u>2.14</u>

Esta razón financiera nos indica que tanto en el año 2014 y 2013 la empresa cuenta con S/. 1.17 y S/. 2.14 para afrontar cada S/. 1.00 de deuda del pasivo corriente, considerando solamente el activo disponible, si bien es cierto, existe una variación bastante notoria para el año 2014, pero el cual no es tan favorable, debido a que igual se observa que la empresa cuenta con demasiado activo disponible ocioso.

- **Capital de Trabajo**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<u>Activo Cte - Pasivo Cte</u>	<u>158,705.00</u>	<u>135,492.00</u>

Esta razón financiera nos indica que se cuenta con S/.158 705.00 para realizar su actividad económica en el 2014, mientras que en el año 2013 estuvo con S/. 135 492.00, hay una variación muy favorable para el año 2014, puesto que la empresa cuenta con más capital de trabajo para realizar sus operaciones económicas.

## Ratios de Gestión

### - Rotación de Inventario

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<u>Costo de Ventas</u>	494,363.00	50,891.00
Inventarios	<u>139,325.00</u>	<u>81,581.00</u>
Días	<u>101</u>	<u>577</u>
Veces	<u>3.55</u>	<u>0.62</u>

Este índice nos muestra que la empresa en el año 2014 tiene una rotación de inventarios de 3.55 veces al año, mientras que en el 2013 fue de 0.62 veces al año, se puede apreciar que existe una mejora considerable, lo cual quiere decir que la empresa vendió más productos terminados en el 2014.

### - Rotación de Activo Fijo

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<u>Ventas Netas</u>	905,254.00	104,657.00
Activos Fijos	<u>49,219.00</u>	<u>35,744.00</u>
Días	<u>20</u>	<u>123</u>
Veces	<u>18.39</u>	<u>2.93</u>

Este índice nos indica que los activos fijos de la empresa participan en la generación de ventas en 18.39 veces en el año 2014, mientras que en el 2013 fue de 2.93 veces, se puede apreciar que los activos en el año 2014 fueron bastante efectivos en la generación de ingresos para la empresa.

## Ratios de Solvencia o Endeudamiento

### - Endeudamiento a Corto Plazo

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<u>Pasivo Corriente</u>	75,500.00	46,453.00
Patrimonio	<u>153,784.00</u>	<u>127,403.00</u>
	<u>49.09%</u>	<u>36.46%</u>

Este índice nos muestra que en el año 2014 la empresa ha financiado su patrimonio en un 49.09% con deudas corrientes, mientras q en el año 2013 fue de 36.48%, como podemos observar existe una variación bastante notoria, debido a que prácticamente el 50% de capital de la empresa está financiado con terceros en el último ejercicio económico.

- **Endeudamiento a Largo Plazo**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<u>Pasivo no Corriente</u>	54,140.00	43,833.00
Patrimonio	<u>153,784.00</u>	<u>127,403.00</u>
	<u>35.21%</u>	<u>34.40%</u>

Este índice nos muestra que en el año 2014 la empresa ha financiado su patrimonio en un 35.21% con deudas al largo plazo, mientras q en el año 2013 fue de 34.40%, no existe demasiada variación, además de que, este índice es bastante positivo debido a que el patrimonio de la empresa no se ve comprometido en más del 50%.

- **Endeudamiento Total**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<u>Pasivo Total</u>	129,640.00	90,286.00
Patrimonio	<u>153,784.00</u>	<u>127,403.00</u>
	<u>84.30%</u>	<u>70.87%</u>

Este índice nos muestra que en el año 2014 la empresa ha comprometido su patrimonio en un 84.30% con acreedores, mientras que en el año 2013 fue de 70.87%, se puede observar que el nivel de endeudamiento en el 2014 es demasiado alto, el cual puede generar algunos riesgos económicos al no contar con independencia económica.

- **Endeudamiento del Activo**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<u>Pasivo Total</u>	129,640.00	90,286.00
<u>Activo Total (Neto)</u>	<u>283,424.00</u>	<u>217,689.00</u>
	<u>45.74%</u>	<u>41.47%</u>

Este índice nos muestra que en el año 2014 los activos están siendo financiados en un 45.74% por terceros, mientras que en el año 2013 fue de 41.47%, se puede observar que existe un incremento en el 2014, lo cual no implica que la empresa esté en riesgo alguno, al contrario está dentro de los márgenes aceptables.

**Ratios de Rentabilidad**

- **Rentabilidad del activo total**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<u>Utilidad Neta</u>	26,381.00	6,114.00
<u>Activos</u>	<u>283,424.00</u>	<u>217,689.00</u>
	<u>9.31%</u>	<u>2.81%</u>

Este índice muestra que en el año 2014 los activos de la empresa contribuyeron en 9.31% en la generación de utilidades, mientras que en el 2013 solo fue de 2.81%, se puede observar que en el año 2014 los activos fueron eficientemente utilizados

- **Rentabilidad del patrimonio**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Utilidad Neta	26,381.00	6,114.00
<u>Patrimonio</u>	<u>153,784.00</u>	<u>127,403.00</u>
	<u>17.15%</u>	<u>4.80%</u>

Este índice muestra que por cada S/. 1.00 invertido la empresa genero una utilidad neta de 17.15% en el año 2014, mientras que en el 2013 fue de 4.80%, se puede observar que la empresa en el 2014 obtuvo un mejor desempeño económico a comparación con el 2013.

- **Rentabilidad Bruta Sobre Ventas**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Utilidad Bruta	410,891.00	53,766.00
<u>Ventas Netas</u>	<u>905,254.00</u>	<u>104,657.00</u>
	<u>45.39%</u>	<u>51.37%</u>

Este índice muestra que por cada s/. 1.00 de ventas la empresa en el año 2014 genero una utilidad bruta de 45.39%, mientras que en el 2013 fue de 51.37%, se puede observar que existe una variación poco favorable de 5.98% en el año 2014, el cual quizás se deba a que los costos de producción incrementaron.

- **Rentabilidad Neta Sobre Ventas**

TA	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Utilidad Neta	26,381.00	6,114.00
<u>Ventas Netas</u>	<u>905,254.00</u>	<u>104,657.00</u>
	<u>2.91%</u>	<u>5.84%</u>

Este índice muestra que por cada s/. 1.00 de ventas la empresa en el año 2014 genero una utilidad neta de 2.91%, mientras que en el 2013 fue de 5.84%, se puede observar que existe una variación

poco favorable de 2.93% en el año 2014, el cual quizás se deba a que se incrementaron tanto los gastos administrativos, ventas y financieros.

## **2.2.5 MYPES**

### **2.2.5.1 Definición**

Según Obregón (2012) refiere que la MYPE es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cuando forma o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (...)” debiendo contar con las siguientes características:

#### **Microempresa**

- Número total de Trabajadores entre uno (1) y diez (10)
- Niveles de ventas anuales que no superen a 150 UIT (Unidad Impositiva Tributaria).

#### **Pequeña Empresa**

- Número total de Trabajadores hasta un máximo de cien (100).
- Niveles de ventas anuales entre 1700 UIT.

### **2.2.5.2 Modificación**

El tratamiento laboral de las micro y pequeñas empresas, en el mes de julio de 2013, tomó un gran interés a nivel nacional dado al carácter temporal que se había establecido para las microempresas que se encontraban amparadas bajo la Ley N° 28015, siendo el contexto sociojurídico el vencimiento de dicho régimen especial laboral al 4 de julio de 2013; sin embargo, dos días previos a la fecha indicada se publica la Ley N° 30056, que establece una prórroga para las

microempresas de la Ley N° 28015, y además incorpora importantes modificaciones al régimen laboral MYPE.

Entre las modificaciones más importantes que incorpora la Ley N° 30056 es la inclusión de una nueva categoría empresarial que es la “mediana empresa”, que si bien no goza de beneficios laborales, dado que con su incorporación se busca impulsar la (re)organización empresarial. En ese sentido, todas las micro, pequeñas y medianas empresas deberán determinar la categoría empresarial que les corresponde en función de sus niveles de ventas anuales:

#### **Microempresa**

- ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.

#### **Pequeña empresa**

- ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.

#### **Mediana empresa**

- ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

Tabla 1: Unidades Económicas de Menor Tamaño.

<b>Categoría empresarial</b>	<b>Ventas anuales en UIT</b>	<b>Ventas anuales en S/.</b>
Microempresa	Hasta 150 UIT	S/.555,000
Pequeña empresa	Superior a 150 UIT hasta 1,700 UIT	Superior a S/.555,000 hasta S/.6'290,000
Mediana empresa	Superior a 1,700 UIT hasta 2,300 UIT	Superior a S/.6'290,000 hasta S/.8'510,000

Fuente: Ley 30056 Que Modifica Diversas Leyes Para Facilitar La Inversión, Impulsar El Desarrollo Productivo Y El Crecimiento Empresarial

### 2.2.5.3 Características

MICRO EMPRESA	PEQUEÑA EMPRESA
Remuneración Mínima Vital (RMV)	Remuneración Mínima Vital (RMV)
Jornada de trabajo de 8 horas	Jornada de trabajo de 8 horas
Descanso semanal y en días feriados	Descanso semanal y en días feriados
Remuneración por trabajo en sobretiempo	Remuneración por trabajo en sobretiempo
Descanso vacacional de 15 días calendarios	Descanso vacacional de 15 días calendarios
Cobertura de seguridad social en salud a través del SIS (SEGURO INTEGRAL DE SALUD)	Cobertura de seguridad social en salud a través del ESSALUD
Cobertura Previsional	Cobertura Previsional
Indemnización por despido de 10 días de remuneración por año de servicios (con un tope de 90 días de remuneración)	Indemnización por despido de 20 días de remuneración por año de servicios (con un tope de 120 días de remuneración)
	Cobertura de Seguro de Vida y Seguro Complementario de trabajo de Riesgo (SCTR)
	Derecho a percibir 2 gratificaciones al año (Fiestas Patrias y Navidad)
	Derecho a participar en las utilidades de la empresa
	Derecho a la Compensación por Tiempo de Servicios (CTS) equivalente a 15 días de remuneración por año de servicio con tope de 90 días de remuneración.
	Derechos colectivos según las normas del Régimen General de la actividad privada.

Fuente: SUNAT

### 2.2.5.4 Importancia

Según Vásquez (2013), en la actualidad las MYPEs representan un sector de vital importancia dentro de la estructura productiva del Perú, de forma que las microempresas representan el 95,9% del total de establecimientos nacionales, porcentaje éste que se incrementa hasta el 97,9% si se añaden las pequeñas empresas. Según datos del

Ministerio de Trabajo, las MYPEs brindan empleo a más de 80% de la población económicamente activa (PEA) y generan cerca de 45 % del producto bruto interno (PBI). Constituyen, pues, el principal motor de desarrollo del Perú, su importancia se basa en que:

- Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos.
- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso.
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

#### **2.2.5.5 La gestión financiera en las MYPES**

Es bastante común ver de manera recurrente cómo los empresarios de la micro y pequeña empresa tienen problemas con la gestión financiera de su organización. En muchos casos los empresarios que no controlan los flujos de dinero de su organización, o que lo hacen de manera deficiente, tienden a obtener problemas de liquidez, endeudamiento creciente, entre otras debilidades. (Impulso Consultores, 2012).

Razón por la cual se plantean las siguientes recomendaciones para mejorar la gestión financiera de las organizaciones:

- Elaborar un presupuesto personal o familiar.
- Elabora por separado el presupuesto de la organización como unidad de negocio
- Determinar un salario razonable acorde al tamaño de la empresa

- Conservar disciplina entre el presupuesto personal y el presupuesto de la empresa.
- Revisar para cada caso en qué aspectos de ambos presupuestos se puede mejorar y ahorrar.
- En caso de que solicitar un financiamiento, evaluar cuál es la mejor alternativa para la empresa.
- Incrementar la confiabilidad de la empresa ante los demás mediante la elaboración de registros contables, fiscales, operativos

#### 2.2.5.6 El segmento empresarial (MYPEs) en la región Tacna

A continuación se presenta el segmento empresarial en cuanto a Microempresa y Pequeña empresa:

Tabla 2: El segmento empresarial (Microempresa y Pequeña empresa en la Región Tacna).

<b>SEGMENTO EMPRESARIAL</b>		
<b>Año</b>	<b>Microempresa</b>	<b>Pequeña Empresa</b>
2007	15564	551
2008	17560	568
2009	18616	599
2010	19733	661
2011	21145	668
2012	22254	700
2013	23911	735
2014	25692	771
2015	27605	809
2016	29661	849
2017	31870	891
2018	34244	935

Fuente: SUNAT

Como se puede apreciar en la tabla 12, del año 2007 al año 2013 se ha incrementado, tanto en la microempresa y pequeña empresa y realizando una proyección continuará creciendo. Tal es así que en año 2013 existen aproximadamente 735 PYMEs.

## **2.2.6 Situación del sector restaurantes**

### **2.2.6.1 Contexto actual**

De acuerdo al Boletín Estadístico (2015) refiere que la actividad de Restaurantes en el país registró un crecimiento de 5,14% impulsada por el avance de la mayoría de sus componentes. Según nivel de desagregación, el grupo Otras actividades de servicio de comidas creció 15,99% debido al avance de los Concesionarios de alimentos; le siguieron Suministro de comidas por encargo con 12,11%, Servicio de bebidas con 6,55% y Restaurantes con 2,16%; informó el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

Entre los factores que explican este crecimiento está la expansión de locales, infraestructuras mejoradas, eventos empresariales, participación en ferias gastronómicas y la incidencia del turismo interno. Para su medición, el INEI realiza la Encuesta Mensual de Restaurantes aplicada a una muestra de 1 mil 500 empresas dedicadas a los servicios de alimentación a nivel nacional.

- Concesionarios de alimentos continúa con comportamiento positivo, según Boletín Estadístico (2015), este rubro fue el más destacado al crecer en 18,16% favorecido por el mejoramiento de procesos y altos estándares de calidad, factores que influyeron en la renovación y apertura de contratos con empresas líderes del sector manufactura, minería, energía y construcción.

- Suministro de comidas por encargo se incrementó en 12,11%, según el Boletín Estadístico (2015), en julio del presente año, el desenvolvimiento del servicio de preparación y distribución de alimentos para eventos, con apertura de contratos corporativos para servicios de coctel, cenas y salas lounge contribuyeron al crecimiento de esta actividad.
- Feriados y ferias gastronómicas impulsaron el crecimiento de la actividad Restaurantes. El grupo Restaurantes mostró buen desempeño al aumentar en 2,16% promovido por una mayor demanda en los establecimientos de Chifas, Carnes y parrillas, Café restaurantes, Comidas rápidas, Restaurantes, Pollerías, Cevicherías y Sandwicherías, asociada al feriado largo de Fiestas Patrias, Día del Pollo a la Brasa, eventos empresariales, estrategias de marketing, variedad de potajes, presentación de shows artísticos y la participación en ferias gastronómicas como Invita Perú y Feria del Hogar (Boletín Estadístico, 2015).

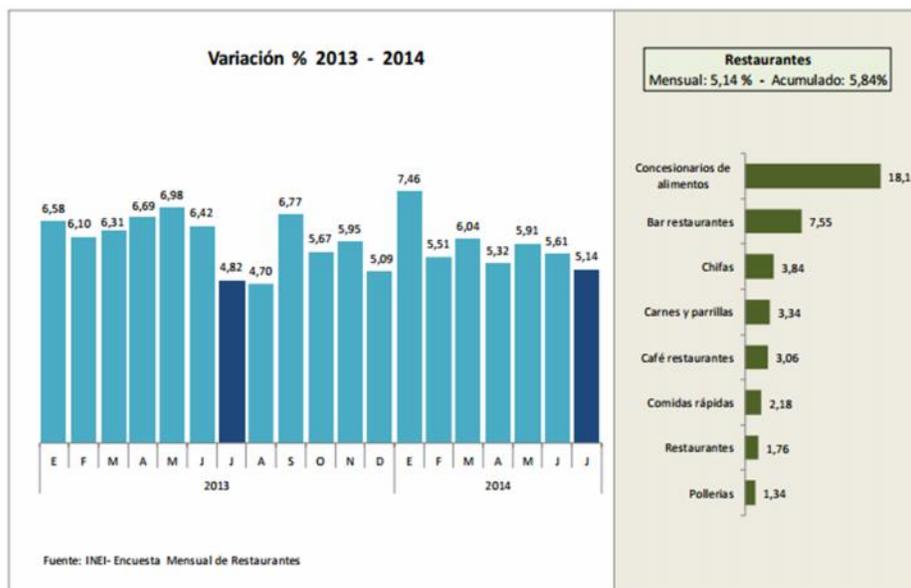


Figura 1. Producción del Sector restaurantes  
Fuente: Boletín Estadístico INEI

### **2.2.6.2 Costo del servicio**

Interiorizándonos en los costos de una empresa del sector servicios se podría distinguir dos partidas o elementos importantes del costo que intervienen en el proceso de producción del servicio; como son de un lado, el costo directo de las horas que dedica el profesional o personal calificado en desarrollar el referido servicio; y de otro lado, el costo indirecto necesario para poder llevar a cabo el servicio, por ejemplo, en una sociedad de auditoría, el uso de computadoras, líneas telefónicas, necesidad de local o espacios aparentes, útiles de oficina o papeles de trabajo, entre otros (Ferrer, 2008).

- En el costo directo intervienen las materias primas, representadas por los ingredientes necesarios para su preparación y la mano de obra, que considera el tiempo empleado de las personas que preparan la comida, como son los cocineros y ayudantes.
- El costo indirecto incluirá, en su caso, los condimentos y guarniciones que acompañan al plato solicitado, la utilización de energía eléctrica, agua potable, el alquiler del local o la depreciación del inmueble, equipos y mobiliario utilizados para brindar el servicio.

### **2.2.6.3 Normas legales que rigen la contabilidad**

Las principales normas legales que rigen en el sector restaurantes se presentan en la siguiente tabla:

Concepto	Normas legales
Ley general de sociedades	<a href="#">Ley N° 26887</a>
Ley de Empresa Individual de	Decreto Ley N° 61621
Código Civil	Decreto Legislativo N° 295
Plan Contable General Empresarial	Resolución N° 043-2010-EF/94
Normas Internacionales de Contabilidad	<a href="#">Oficializar la versión del año 2009 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC y las Modificaciones a mayo de 2010 de las NIC, NIIF y CINIIF - N° 044-2010-EF/94</a>
	Oficializar la versión del año 2010 de las Normas Internacionales de la Información Financiera (NIC, NIIF, SIC y CINIIF), emitidas por el IASB. – N° 047-2011- EF/94
	Oficializar la versión 2012 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF y SIC).
Código Tributario	T.U.O. del Código Tributario, Decreto Supremo N°133-2013-EF
Impuesto a la Renta	T.U.O. de la Ley del Impuesto a la Renta
	D.S. N° 179-2004 - EF.
	Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.
	D.S. N° 122-94 – EF
Impuesto General a las Ventas	T.U.O. de la Ley del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo
	D.S. N° 055-99 – EF
	Reglamento de la Ley del Impuesto General a las Ventas
	D.S. N° 24 -94 – EF
	Comprobantes de Pago
	Ley Marco de Comprobantes de Pago
	Decreto Ley N° 25632, Reglamento de la Ley de Comprobantes de Pago
	Resolución de Superintendencia N° 007-99 / SUNAT
	Resolución de Superintendencia N° 141-2010 / SUNAT

Fuente: Elaboración propia

## 2.3 DEFINICIONES OPERACIONALES

### - **Ciclo de flujo de efectivo**

El ciclo de flujo de efectivo no es más que las diferentes etapas que hay que recorrer desde el momento en que se adquieren los inventarios, el periodo de transformación a productos terminados, las etapas del proceso de venta y distribución, hasta el momento en que se genera realmente el efectivo producto de la venta, es decir, cuando se hace efectivo las cuentas por cobrar, el cual va a ser utilizado para cancelar las deudas en que se incurrieron para la transformación de la materia prima. (Higuerey, 2007).

### - **Cliente**

Cliente es la persona, empresa u organización que adquiere o compra de forma voluntaria productos o servicios que necesita o desea para sí mismo, para otra persona o para una empresa u organización; por lo cual, es el motivo principal por el que se crean, producen, fabrican y comercializan productos y servicios. (Kotler, 2003).

### - **Control presupuestario**

El control presupuestario es una herramienta imprescindible para controlar la gestión de la empresa y anticiparse a los problemas que se pueden producir. (Muñiz, 2009)

### - **Competitividad**

La competitividad como la capacidad de una organización para obtener y mantener sistemáticamente unas ventajas comparativas que le permiten alcanzar, sostener y mejorar una determinada posición en el entorno socioeconómico en que actúa. (AECA, 2010).

- **Costos**

El costo es el valor de los recursos considerados necesarios en una operación de producción para el logro de un determinado objetivo. (Napoleoni, 2003).

- **Gestión financiera**

La gestión financiera es la destinación apropiada del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad, gracias a sus aportes, la minimización de costos, al empleo efectivo de los recursos colocados a la disposición de la gerencia y la generación de fondos para el desempeño empresarial. (Ortiz, 2005).

- **Liquidez**

Según Gitman (2003), expone que es el grado de facilidad con que un activo puede transformarse en dinero efectivo, La liquidez puede tener diferentes niveles en función a sus posibilidades y volumen de la organización para convertir los activos en dinero en cualquiera de sus formas: caja, en banco o en títulos monetarios exigibles a corto plazo.

- **Proveedor**

El término Proveedor designa a toda la entidad que pone a disposición de otra entidad un determinado producto o servicio. De acuerdo con este concepto, el proveedor puede ser el productor de bienes y servicios o de sus distribuidores. (Nunes, 2012).

- **Eficacia**

La eficacia está relacionada con el logro de los objetivos/resultados propuestos, es decir con la realización de actividades que permitan alcanzar las metas establecidas. La eficacia es la medida en que alcanzamos el objetivo o resultado. (Da Silva, 2002).

- **Eficiencia**

La eficiencia significa utilización correcta de los recursos (medios de producción) disponibles. Puede definirse mediante la ecuación  $E=P/R$ , donde P son los productos resultantes y R los recursos utilizados. (Chiavenato, 2004).

- **Gestión**

La gestión es la capacidad organizada de supervivencia y proyección a largo plazo y el conjunto de instrumentos y métodos que permiten la adaptación de la organización al entorno, es una forma de regulación que se constituye en mecanismos de orientación y control. (Pacheco, 2012).

**CAPÍTULO III**  
**ELABORACIÓN DE LA HIPÓTESIS, VARIABLES Y DEFINICIONES**  
**OPERACIONALES**

**3.1 HIPÓTESIS GENERAL**

Existe relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

**3.2 HIPÓTESIS ESPECÍFICAS**

- a) Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con los proveedores y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.
- b) Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con los clientes y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.
- c) Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con las entidades financieras y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

### 3.3 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Tabla 3. Operacionalización de variables

Variable	Tipo de variable	Escala	Naturaleza de la variable	Definición conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
Gestión Financiera	Independiente	Ordinal	Cualitativa	Los recursos financieros y presupuestarios de las empresas privadas son un activo estratégico para la creación de valor como empresa. Los Directivos y profesionales a cargo de su administración deben tener una formación técnica adecuada y actualizada, que les permita una adecuada gestión, no sólo con eficiencia y eficacia, sino también con transparencia y probidad. (Carrasco, 2013).	La gestión financiera se refiere, a la utilización eficiente de un recurso económico importante a saber, los fondos de capital, en relación con los proveedores, clientes e identidades financieras.	Gestión financiera con relación a los proveedores	Planificación financiera en relación con los proveedores
							Ejecución financiera en relación con los proveedores
							Control financiero en relación con los proveedores.
						Gestión financiera en relación con los clientes	Planificación financiera en relación con los clientes.
							Ejecución financiera en relación con los clientes
							Control financiero en relación con los clientes
						Gestión financiera en relación con las entidades financieras	Planificación financiera en relación con las entidades financieras
							Ejecución financiera en relación con las entidades financieras
							Control financiero en relación con las entidades financieras
Rentabilidad	Dependiente	Ordinal	Cualitativa	La rentabilidad es la relación entre los ingresos y los costos, generada por el uso de los activos de la empresa (tanto circulantes como fijos) en las actividades productivas. (Gitman, 2000)	la rentabilidad es la de un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla.	Ratios de rentabilidad	Rentabilidad activo total
							Rentabilidad del patrimonio
							Rentabilidad bruta sobre ventas
							Rentabilidad neta sobre ventas

Fuente:Elaboración propia

## **CAPÍTULO IV METODOLOGÍA**

### **4.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN**

Según Sampieri, Fernandez y Baptista (2006), el presente trabajo de investigación se considera una investigación correlacional, debido a que tiene como propósito medir el grado de relación que existe entre dos o más variables.

### **4.2 DISEÑO DE INVESTIGACIÓN**

De acuerdo a la perspectiva de Hernández, Fernández & Sampieri (2010), el presente trabajo de investigación se considera un estudio de un diseño no experimental, transeccional.

### **4.3 POBLACIÓN**

La población del presente trabajo de investigación estuvo conformada por los administradores, contadores y/o gerentes de las MYPES, sector restaurantes, de la ciudad de Tacna, los cuales ascienden a un número de 88 restaurantes, según información proporcionada por la Cámara de Comercio, Industria y Producción de Tacna.

### **4.4 MUESTRA**

La muestra que se utilizó será la probabilística, de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$n = \frac{NZ^2pq}{N - 1 E^2 + Z^2pq}$$

### **Cálculo de la muestra**

Datos:

N= población: 88

Z= Confianza Estadística 95%: 1,96

P= Q probabilidad éxito/fracaso: 0,5

E= Margen de error: 0,05

$$n = \frac{88(1,96)^2 (0,5) (0,5)}{(88-1) (0,05)^2 + (1,96)^2 (0,5) (0,5)}$$

$$n = 72$$

## **4.5 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

Para el presente trabajo de investigación se definirá la(s) técnica(s) e instrumento(s) de recolección de datos a utilizar.

### **4.5.1 Técnicas de recolección de datos**

#### **- Encuesta**

En el presente trabajo de investigación, se utilizó la técnica de la encuesta dirigido a los administradores, contadores y/o gerentes de las MYPES, sector restaurantes, para determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

### **4.5.2 Instrumentos de recolección de datos**

#### **- Cuestionario**

En el presente trabajo de investigación, se utilizó el cuestionario dirigido a los administradores, contadores y/o gerentes de las MYPES, sector restaurantes, para determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la

rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

- **Validez del instrumento**

La validez del instrumento, se desarrolló a través de la validez de contenido, es decir, que se sometió a través de criterio de expertos. (Ver anexo).

- **Confiabilidad del instrumento**

Se obtendrá la confiabilidad del instrumento, a través del método de consistencia interna Alfa cronbach, cuya valoración fluctúa entre 0 y 1

Tabla 3. Escala de alfa de cronbach

Escala	Significado
-1 a 0	No es confiable
0,01 - 0,49	Baja confiabilidad
0,50 - 0,69	Moderada confiabilidad
0,70 - 0,89	Fuerte confiabilidad
0,90 - 1,00	Alta confiabilidad

Fuente: Hernández, Fernández, Baptista (2014).

- **Confiabilidad del instrumento: Gestión Financiera**

**Estadísticas de fiabilidad**

Alfa de Cronbach	N de elementos
,963	22

El coeficiente obtenido tiene el valor de 0,963, lo cual significa que el instrumento aplicado a la variable “Gestión Financiera”, es de alta confiabilidad.

- **Confiabilidad del instrumento: Rentabilidad**

<b>Estadísticas de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,813	12

El coeficiente obtenido tiene el valor de 0,813, lo cual significa que el instrumento aplicado a la variable “Rentabilidad”, es de fuerte confiabilidad.

#### **4.6 PROCESAMIENTO, PRESENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS**

Con relación al Procesamiento de los datos, se hizo de forma automatizada con la utilización de medios informáticos. Para ello, se utilizaran:

- **El soporte informático SPSS 22 Para Windows**

Para Windows, paquete con recursos para el análisis descriptivo de las variables y para el cálculo de medidas inferenciales, el cual permitirá:

- Elaboración de las tablas de doble entrada que permitirá ver el comportamiento conjunto de las variables según sus categorías y clases
- Desarrollo del coeficiente de correlación de Spearman Rho.

- **Microsoft Office Excel 2010**

Aplicación de Microsoft Office el cual se caracteriza por sus potentes recursos gráficos y funciones específicas que facilitarán el ordenamiento de datos como:

- Elaboración de tablas de frecuencia absoluta y porcentual, gracias a que Excel cuenta con funciones para el conteo sistemáticos de datos estableciéndose para ello criterios predeterminados.

- Elaboración de los gráficos que acompañaran los cuadros que se elaborarán para describir las variables. Estos gráficos permitirán visualizar la distribución de los datos en las categorías que son objeto de análisis.
- Las tablas y gráficos elaborados en Excel, serán trasladados a Word, para su ordenamiento y presentación final

- **Presentación de Datos**

La presentación de la información se realizara través de tablas y gráficos estadísticos.

- **Análisis e interpretación de los datos**

Se utilizarán técnicas y medidas de la estadística descriptiva e inferencial como:

- Tablas de frecuencia absoluta y relativa (porcentual).
- Tablas de contingencia
- El coeficiente de correlación de Spearman Rho.

## CAPÍTULO V RESULTADOS

### 5.1 RESULTADOS

Este capítulo tiene por finalidad de analizar los diversos problemas planteados en los objetivos específicos, para determinar la forma de solucionar y alcanzar los mismos.

Asimismo, tiene como propósito el proceso que conduce a la demostración de las hipótesis propuestas en la investigación.

#### 5.1.1 Variable independiente: gestión financiera

Tabla 4. Gestión financiera

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	8	11,1	12,6
Poco eficiente	45	62,5	100,0
Eficiente	19	26,4	35,0
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

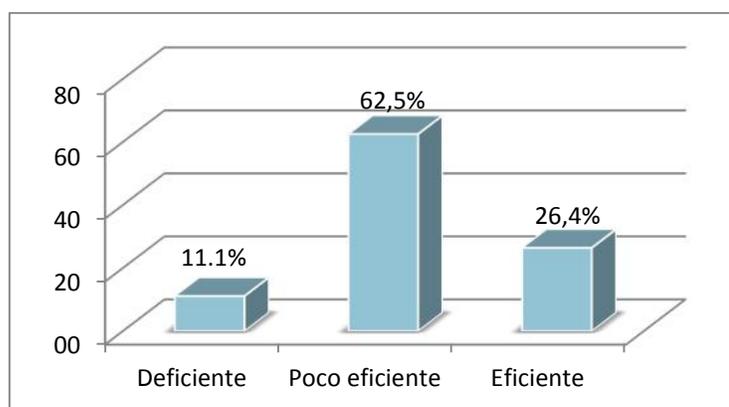


Figura 2. Gestión Financiera  
Fuente: Tabla 4

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 11.1% del grupo refieren que la gestión financiera es deficiente. Asimismo, el 62,5% de los administradores, contadores y/o gerentes refieren que es poco eficiente y el 26,4% de los administradores, contadores y/o gerentes manifiestan que es eficiente.

#### a) Gestión financiera con relación a los proveedores

Tabla 5. Gestión financiera con relación a los proveedores

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	6	8,3	11,9
Poco eficiente	47	65,3	100,0
Eficiente	19	26,4	34,3
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

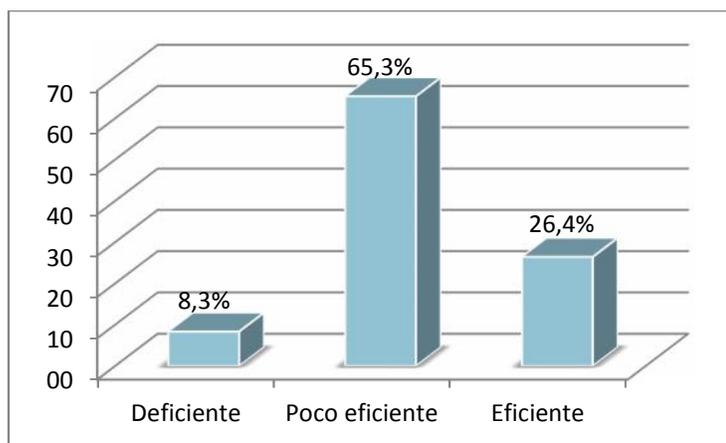


Figura 3. Gestión Financiera

Fuente: Tabla 5

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 8,3% del grupo refieren que la gestión financiera en relación con los proveedores es deficiente. Asimismo, el 65,3% de

los administradores, contadores y/o gerentes refieren que es poco eficiente y el 26,4% de los administradores, contadores y/o gerentes manifiestan que es eficiente.

#### - Planificación financiera con relación a los proveedores

Tabla 6. Planificación financiera con relación a los proveedores

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	3	4.2	2,1
Poco eficiente	53	73.6	100,0
Eficiente	16	22.2	18,9
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

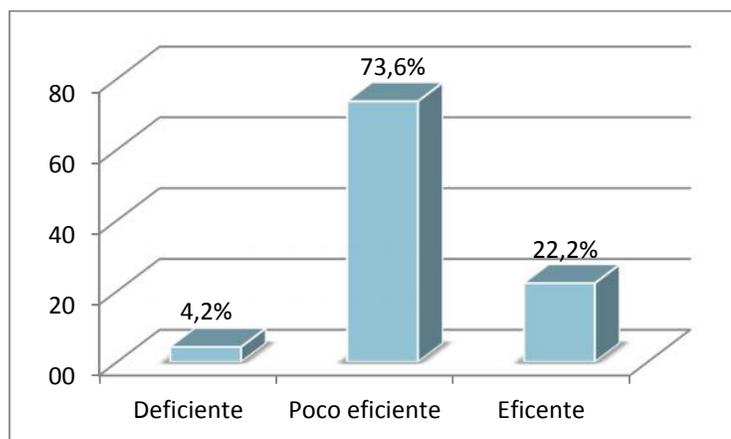


Figura 4. Planificación financiera con relación a los proveedores  
Fuente: Tabla 6

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 4,2% del grupo refieren que la planificación financiera en relación con los proveedores es deficiente. Asimismo, el 73,6% de los administradores, contadores y/o gerentes refieren que es poco eficiente y el 22,2% de los administradores, contadores y/o gerentes manifiestan que es eficiente.

### - Ejecución financiera con relación a los proveedores

Tabla 7. Ejecución financiera con relación a los proveedores

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	4	5.6	11,9
Poco eficiente	54	75.0	100,0
Eficiente	14	19.4	29,4
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

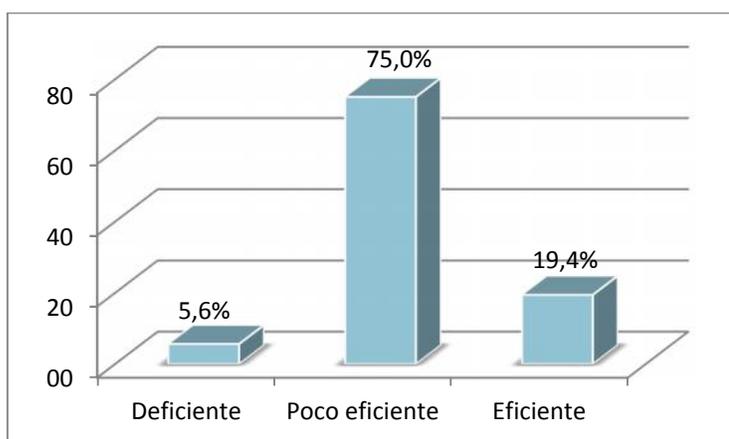


Figura 5. Ejecución financiera con relación a los proveedores  
Fuente: Tabla 7

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 5,6% del grupo refieren que la ejecución financiera en relación con los proveedores es deficiente. Asimismo, el 75% de los administradores, contadores y/o gerentes refieren que es poco eficiente y el 19,4% de los administradores, contadores y/o gerentes manifiestan que es eficiente.

### - Control financiero con relación a los proveedores

Tabla 8. Control financiera con relación a los proveedores

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	4	5.6	7,0
Poco eficiente	51	70.8	100,0
Eficiente	17	23.6	27,3
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

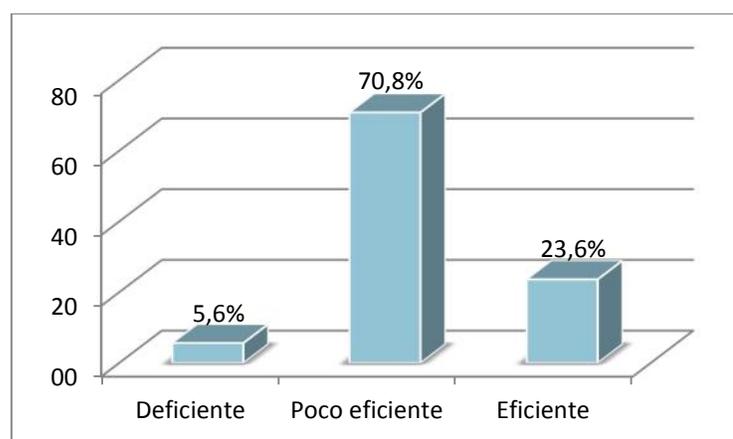


Figura 6. Control financiera con relación a los proveedores  
Fuente: Tabla 8

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 5,6% del grupo refieren que el control financiero en relación con los proveedores es deficiente. Asimismo, el 70,8% de los administradores, contadores y/o gerentes refieren que es poco eficiente y el 23,6% de los administradores, contadores y/o gerentes manifiestan que es eficiente.

## b) Gestión financiera en relación con los clientes

Tabla9. Gestión financiera en relación con los clientes

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	7	9.7	8,4
Poco eficiente	46	63.9	100,0
Eficiente	19	26.4	32,2
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

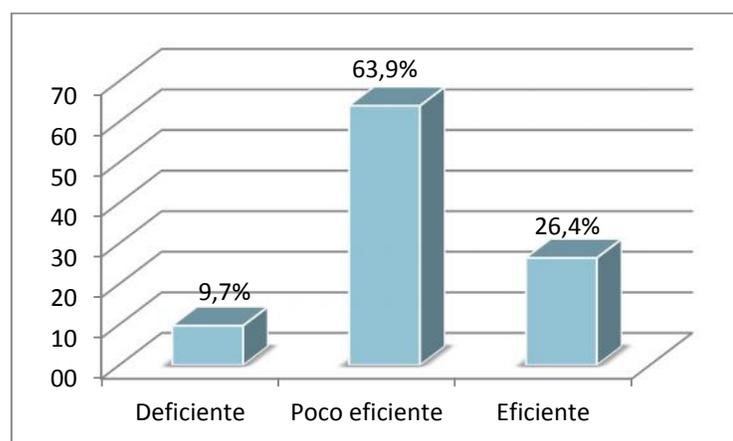


Figura 7. Gestión financiera en relación con los clientes

Fuente: Tabla 9

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 9,7% del grupo refieren que la gestión financiera en relación con los clientes es deficiente. Asimismo, el 63,9% de los administradores, contadores y/o gerentes refieren que es poco eficiente y el 26,4% de los administradores, contadores y/o gerentes manifiestan que es eficiente.

- **Planificación financiera en relación con los clientes**

Tabla 10. Planificación financiera

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	10	13,9	16,1
Poco eficiente	49	68,1	100,0
Eficiente	13	18,1	32,9
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

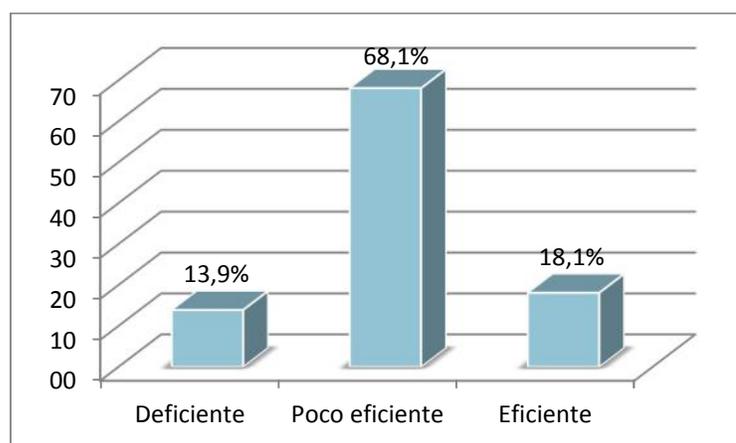


Figura 8. Planificación financiera

Fuente: Tabla 10

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 13,9% del grupo refieren que la planificación financiera en relación con los clientes es deficiente. Asimismo, el 68,1% de los administradores, contadores y/o gerentes refieren que es poco eficiente y el 18,1% de los administradores, contadores y/o gerentes manifiestan que es eficiente.

### - Ejecución financiera en relación con los clientes

Tabla 11. Ejecución financiera en relación con los clientes

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	6	8.3	7,7
Poco eficiente	51	70.8	100,0
Eficiente	15	20.8	25,2
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

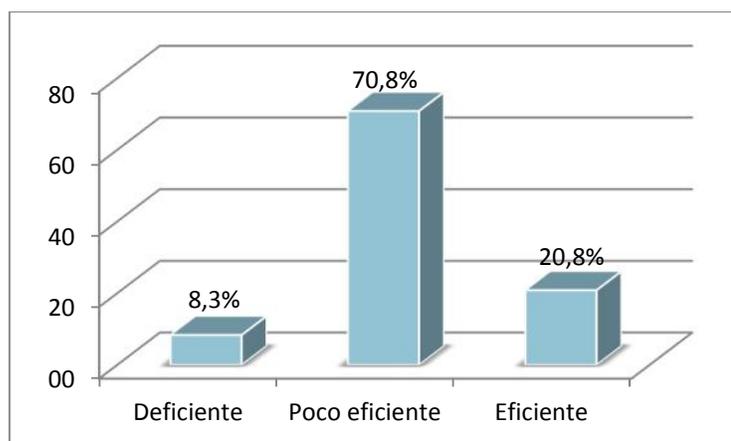


Figura 9. Ejecución financiera en relación con los clientes  
Fuente: Tabla 11

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 8,3% del grupo refieren que la ejecución financiera en relación con los clientes es deficiente. Así mismo, el 70,8% de los administradores, contadores y/o gerentes refieren que es poco eficiente y el 20,8% de los administradores, contadores y/o gerentes manifiestan que es eficiente.

- **Control financiero en relación con los clientes**

Tabla 12. Control financiero en relación con los clientes

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	4	5.6	3,5
Poco eficiente	52	72.2	100,0
Eficiente	16	22.2	23,1
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

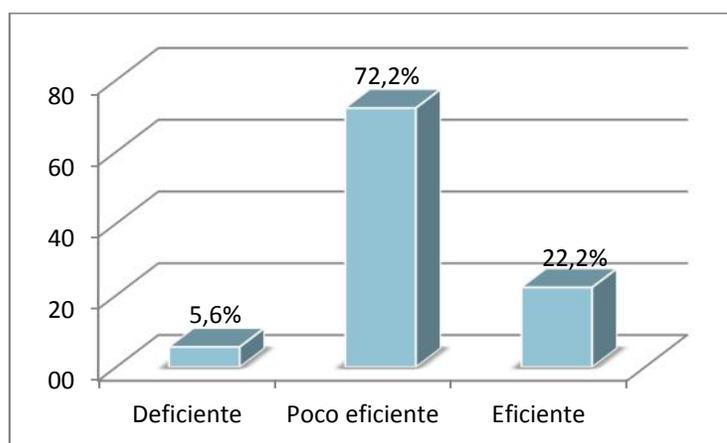


Figura 10. Control financiero en relación con los clientes

Fuente: Tabla 12

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 5,6% del grupo refieren que el control financiero en relación con los clientes es deficiente. Asimismo, el 72,2% de los administradores, contadores y/o gerentes refieren que es poco eficiente y el 22,2% de los administradores, contadores y/o gerentes manifiestan que es eficiente.

### c) Gestión financiera en relación con las entidades financieras

Tabla 13. Gestión financiera en relación con las entidades financieras

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	6	8.3	5,6
Poco eficiente	48	66.7	100,0
Eficiente	18	25.0	27,3
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

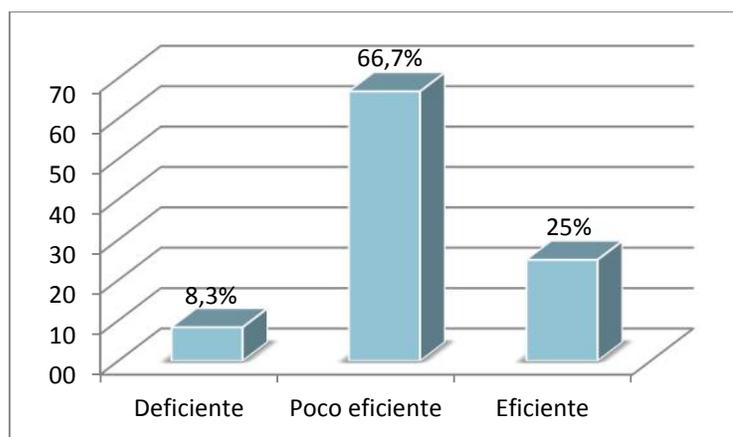


Figura 11. Gestión financiera en relación con las entidades financieras  
Fuente: Tabla 13

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 8,3% del grupo refieren que la gestión financiera con las entidades financieras es deficiente. Asimismo, el 66,7% de los administradores, contadores y/o gerentes refieren que es poco eficiente y el 25% de los administradores, contadores y/o gerentes manifiestan que es eficiente.

### - Planificación financiera con las entidades financieras

Tabla 14. Planificación financiera con las entidades financieras

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	9	12,5	12,6
Poco eficiente	48	66,7	100,0
Eficiente	15	20,8	30,1
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

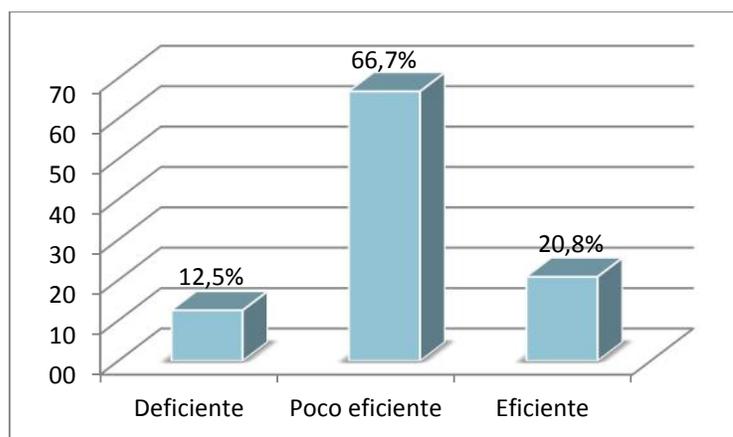


Figura 12. Planificación financiera con las entidades financieras  
Fuente: Tabla 14

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 12,5% del grupo refieren que la planificación financiera con las entidades financieras es deficiente. Asimismo, el 66,7% de los administradores, contadores y/o gerentes refieren que es poco eficiente y el 20,8% de los administradores, contadores y/o gerentes manifiestan que es eficiente.

### - Ejecución financiera con las entidades financieras

Tabla 15. Ejecución financiera con las entidades financieras

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	9	12.5	15,4
Poco eficiente	49	68.1	100,0
Eficiente	14	19.4	33,6
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

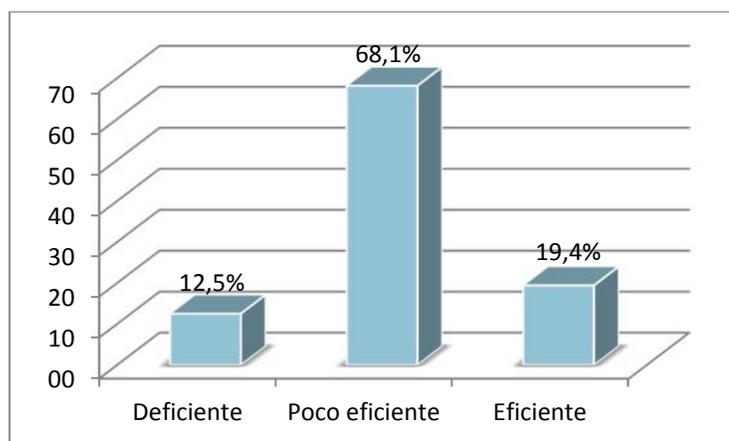


Figura 13. Ejecución financiera con las entidades financieras  
Fuente: Tabla 15

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 12,5% del grupo refieren que la ejecución financiera con las entidades financieras es deficiente. Asimismo, el 68,1% de los administradores, contadores y/o gerentes refieren que es poco eficiente y el 19,4% de los administradores, contadores y/o gerentes manifiestan que es eficiente.

- **Control financiero con las entidades financieras**

Tabla 16. Control financiero con las entidades financieras

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	2	2.8	1,4
Poco eficiente	56	77.8	100,0
Eficiente	14	19.4	17,5
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

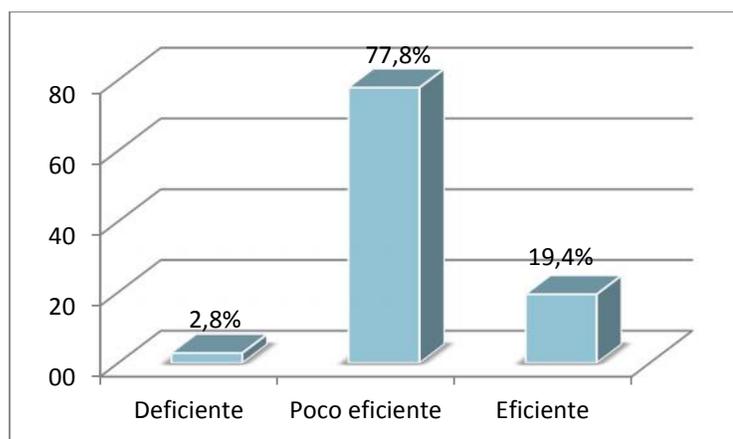


Figura 14. Control financiero con las entidades financieras  
Fuente: Tabla 16

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 2,8% del grupo refieren que el control financiero con las entidades financieras es deficiente. Asimismo, el 77,8% de los administradores, contadores y/o gerentes refieren que es poco eficiente y el 19,4% de los administradores, contadores y/o gerentes manifiestan que es eficiente.

### 5.1.2 Variable dependiente: rentabilidad

Tabla 17  
Rentabilidad

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Favorable	24	33.3	32,9
Poco favorable	48	66.7	100,0
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

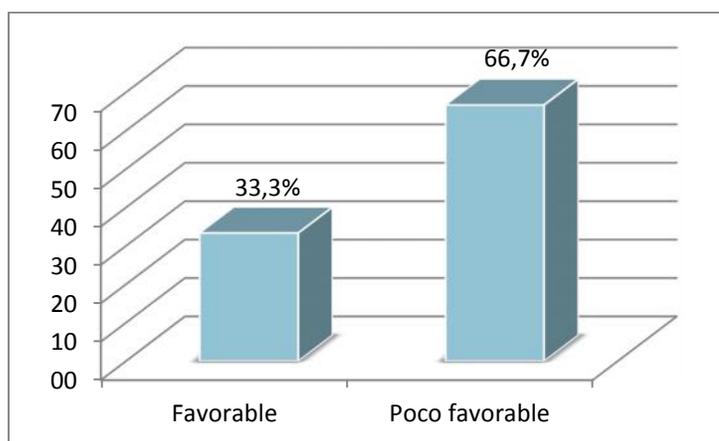


Figura 15. Rentabilidad

Fuente: Tabla 17

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 33,3% del grupo refieren que la rentabilidad es favorable y el 66,7% del grupo refieren que la rentabilidad es poco favorable en relación al periodo anterior.

**- Rentabilidad del activo total**

Tabla 18  
Rentabilidad del activo total

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Favorable	57	79.2	80,5
Poco favorable	15	20.8	100,0
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

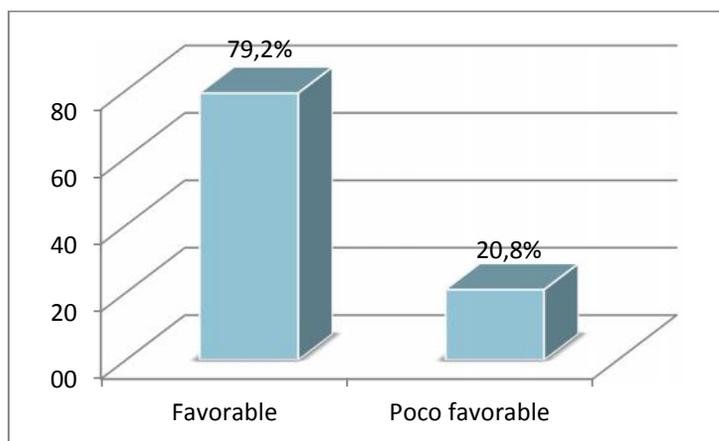


Figura 16. Rentabilidad del activo total

Fuente: Tabla 18

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 79,2% del grupo refieren que la rentabilidad del activo total es favorable y el 20,8% refieren que es poco favorable relación al periodo anterior.

### - Rentabilidad del patrimonio

Tabla 19  
Rentabilidad del patrimonio

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Favorable	62	86,1	86,6
Poco favorable	10	13,9	100,0
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

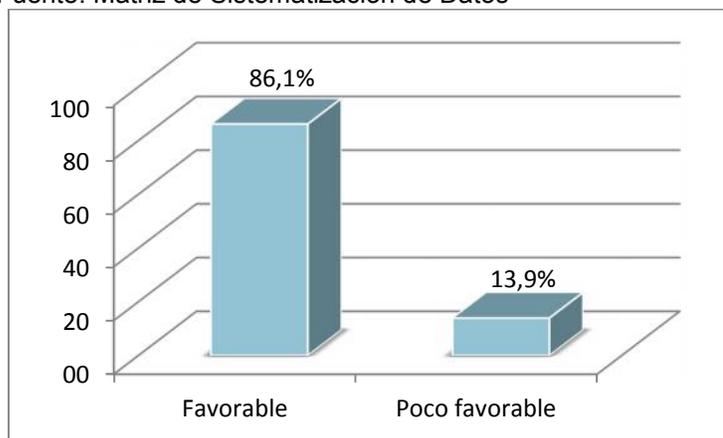


Figura 17. Rentabilidad del patrimonio

Fuente: Tabla 19

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 86,1% del grupo refieren que la rentabilidad del patrimonio es favorable y el 13,9% refieren que es poco favorable en relación al periodo anterior.

- **Rentabilidad bruta sobre ventas**

Tabla 20  
Rentabilidad bruta sobre ventas

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Favorable	15	20,8	20,7
Poco favorable	48	66,7	86,6
Desfavorable	9	12,5	100,0
Total	72	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

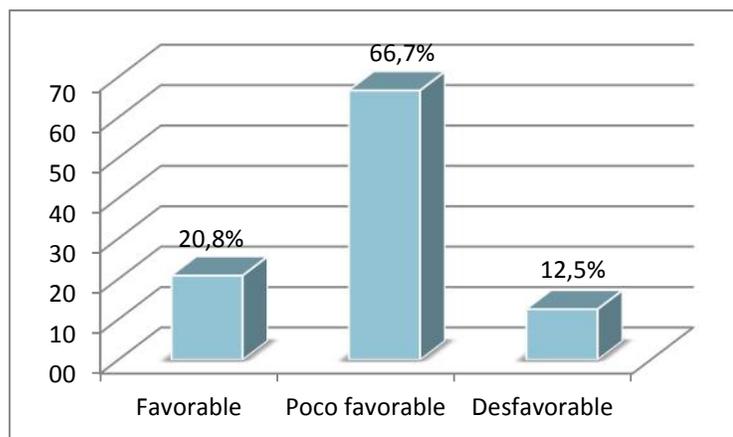


Figura 18. Rentabilidad bruta sobre ventas  
Fuente: Tabla 20

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 20,8% de los administradores, contadores y/o gerentes refieren que la rentabilidad bruta sobre ventas es favorable, el 66,7% manifiestan que es poco favorable y el 12,5% refieren que es desfavorable en relación al periodo anterior.

- **Rentabilidad neta sobre ventas**

Tabla 21  
Rentabilidad Neta sobre ventas

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Favorable	14	19,4	18,3
Poco favorable	51	70,8	90,3
Desfavorable	7	9,7	100,0
Total	82	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

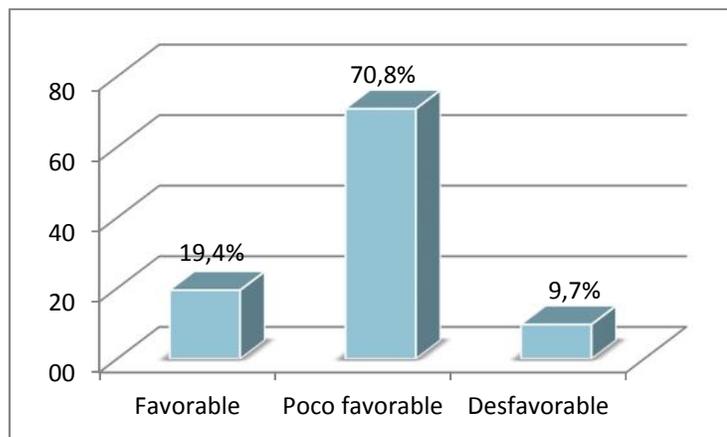


Figura 19. Rentabilidad neta sobre ventas  
Fuente: Tabla 21

Del 100% de los administradores, contadores y/o gerentes de los restaurantes, el 19,4% de los administradores, contadores y/o gerentes refieren que la rentabilidad neta sobre ventas es favorable, el 70,8% manifiestan que es poco favorable y el 9,7% refieren que es desfavorable en relación al periodo anterior.

## 5.2 CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS GENERAL

### 5.2.1 Verificación de la hipótesis general

Existe relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

#### Planteamiento de la hipótesis estadística

- **Hipótesis nula**

$H_0$ : No existe relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

- **Hipótesis alterna**

$H_1$ : Existe relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

#### Nivel de significancia: 0.05

Para todo valor de la probabilidad igual o menor que 0.05, se rechaza  $H_0$ .

#### Elección de la prueba estadística

Correlación de Spearman (Rho de Spearman muestral)

Relación de la gestión financiera y rentabilidad de las MYPES			Gestión Financiera	Rentabilidad
Rho de Spearman	Gestión Financiera	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1,000  72	,846**  72
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral) N	,846**  72	1,000  72

**Regla de decisión:**

- Rechazar  $H_0$  si el p-valores menor a 0.05
- No rechazar  $H_0$  si el p-valor es mayor a 0.05

**Conclusión**

Dado que el p-valor es menor a 0,05 entonces se rechaza la hipótesis nula y se concluye que existe relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

**5.2.2 Verificación de la primera hipótesis secundaria**

Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con los proveedores y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

**Planteamiento de la hipótesis estadística****- Hipótesis nula**

$H_0$ : No existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con los proveedores y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

**- Hipótesis alterna**

$H_1$ : Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con los proveedores y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

**Nivel de significancia: 0.05**

Para todo valor de la probabilidad igual o menor que 0.05, se rechaza  $H_0$ .

**Elección de la prueba estadística**

Correlación de Spearman (Rho de Spearman muestral)

Relación de la gestión financiera en relación con los proveedores y rentabilidad			Gestión financiera en relación a los Proveedores	Rentabilidad
Rho de Spearman	Gestión financiera en relación a los Proveedores	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1,000  72	,813**  72
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral) N	,813**  72	1,000  72

**Regla de decisión:**

- Rechazar  $H_0$  si el p-valores menor a 0.05
- No rechazar  $H_0$  si el p-valor es mayor a 0.05

**Conclusión**

Dado que el p-valor es menor a 0,05, entonces se rechaza la hipótesis nula y se concluye que existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con los proveedores y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

**5.2.3 Verificación de la segunda hipótesis secundaria**

Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con los clientes y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

**Planteamiento de la hipótesis estadística**

- **Hipótesis nula**

$H_0$ : No existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con los clientes y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

- **Hipótesis alterna**

$H_1$ : Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con los clientes y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

**Nivel de significancia: 0.05**

Para todo valor de la probabilidad igual o menor que 0.05, se rechaza  $H_0$ .

**Elección de la prueba estadística**

Correlación de Spearman (Rho de Spearman muestral)

Relación de la gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad			Gestión financiera en relación con los clientes	Rentabilidad
Rho de Spearman	Gestión financiera en relación a los Clientes	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1,000 72	,818** ,000 72
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	,818** ,000 72	1,000  72

**Regla de decisión:**

- Rechazar  $H_0$  si el p-valor es menor a 0.05
- No rechazar  $H_0$  si el p-valor es mayor a 0.05

**Conclusión**

Dado que el p-valor es menor a 0,05 entonces se rechaza la hipótesis nula y se concluye que existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con los clientes y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

**5.2.4 Verificación de la tercera hipótesis secundaria**

Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con las entidades financieras y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

**Planteamiento de la hipótesis estadística****- Hipótesis nula**

$H_0$ : No existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con las entidades financieras y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

**- Hipótesis alterna**

$H_1$ : Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con las entidades financieras y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

**Nivel de significancia: 0.05**

Para todo valor de la probabilidad igual o menor que 0.05, se rechaza  $H_0$ .

**Elección de la prueba estadística**

Correlación de Spearman (Rho de Spearman muestral)

Relación de gestión financiera en relación con las entidades en la rentabilidad			Gestión financiera en relación con las entidades Financieras	Rentabilidad
Rho de Spearman	Gestión financiera en relación con las Entidades Financieras	Coeficiente de correlación	1,000	,853**
		Sig. (bilateral)		,000
		N	72	72
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,853**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	
		N	72	72

**Regla de decisión:**

- Rechazar  $H_0$  si el p-valor es menor a 0.05
- No rechazar  $H_0$  si el p-valor es mayor a 0.05

**Conclusión**

Dado que el p-valor es menor a 0,05 entonces se rechaza la hipótesis nula y se concluye que existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con las entidades financieras y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

**5.3 DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

De acuerdo a los resultados obtenidos sobre la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, se determinó que es significativa, debido a que la gestión financiera es poco eficiente en un 62,5%, lo cual termina generando que la rentabilidad sea poco favorable en un 66,7% , lo que se relaciona con lo señalado por

Marroquín (2012), quien indica que un modelo de gestión financiera es un esquema referencial para la administración en el área de finanzas, pues es un factor financiero importante para el desarrollo de la empresa; un capital de trabajo insuficiente o la incorrecta administración del mismo puede ser una de las causas más importantes para el fracaso de un negocio, lo que coincide con Moyolema (2011), que en su trabajo puntualiza que al no contar con una gestión financiera adecuada, no se podrá incrementar la rentabilidad y por ende una empresa no podrá crecer en el mercado. Asimismo Gómez & Mosquera (2009), también señalan que la falta de conocimiento de la gestión administrativa y financiera es una constante dentro de estas estructuras organizacionales. Esto se observa en que en la mayoría de este tipo de empresas no existe una adecuada administración, en donde no se hacen claras las teorías de planeación, organización, dirección y control. Por ende las áreas administrativas como las finanzas, la investigación de mercados, recursos humanos, leyes, y la economía en general, no son aplicadas adecuadamente, lo cual hace que no se encuentre un propósito específico en estas áreas. De esta manera la falta de conocimiento en gestión administrativa impide el desarrollo adecuado de las MIPYMES, estancando su crecimiento. También coincide con Jiménez (2008), quien menciona que las pequeñas y medianas empresas, en un gran porcentaje son descapitalizadas no por sus contingencias económicas, sino por la administración de sus dueños que manejan su día a día mezclando su vida personal y su empresa, los criterios que utilizan en muchos casos no coinciden con la teoría financiera.

## CONCLUSIONES

- **Primera**

Existe relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014, debido a que el coeficiente de Spearman Rho., es 0,846 y el p-valor es 0,00 menor que el nivel de significancia 0,05.

- **Segunda**

Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con los proveedores y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014, debido a que el coeficiente de Spearman Rho., es 0,813 y el p-valor es 0,00 menor que el nivel de significancia 0,05.

- **Tercera**

Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con los clientes y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014, debido a que el coeficiente de Spearman Rho., es 0,818 y el p-valor es 0,00 menor que el nivel de significancia 0,05.

- **Cuarta**

Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con las entidades financieras y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014, debido a que el coeficiente de Spearman Rho., es 0,853 y el p-valor es 0,00 menor que el nivel de significancia 0,05.

## RECOMENDACIONES

- **Primera**  
Para mejorar la gestión financiera y optimizar la rentabilidad, se debe implementar un plan de gestión financiera en relación con los proveedores, con los clientes y las entidades financiera.
  
- **Segunda**  
El plan de gestión financiera en relación con los proveedores, debe contar con un proceso de mejora en cuanto a planificación, ejecución y controlen el manejo del presupuesto de compras, presupuesto de gastos operativos.
  
- **Tercera**  
El plan de gestión financiera en relación con los clientes, debe considerar una eficiente planificación, ejecución y control del activo disponible, que considere los procesos de mejora de las cobranzas por las ventas.
  
- **Cuarta**  
El plan de gestión financiera en relación con las entidades financieras, debe contar con proceso de mejora en cuanto a planificación, ejecución y control financiero, sobre todo en la búsqueda de financiamiento, ejecución del pago de las deudas a corto y largo plazo.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Apaza, M. (2009). Las finanzas y las NIIF aplicadas al nuevo PCGE. Lima, Perú: Atrium.
- Apaza, M. (2011). Análisis de NIIF para PYMES y casos prácticos aplicando el PCGE. Lima, Perú: Grupo Acrópolis.
- Apaza, M. (2011). Estados financieros. Lima, Perú: Pacífico Editores.
- Arinaitwe, J. K. (2006). Factors Constraining the Growth and Survival of Small Scale Businesses. A Developing Countries Analysis. *Journal of American Academy of Business*, 8(2), 167-178.
- Apaza, M., & Estela, D. (2006). Normas internacionales de información financiera. Lima: Entrelíneas.
- Arens, Elder, & Beasley. (2007). Auditoría: Un enfoque integral (Vol. Decimoprimer edición). México, México: Pearson Educación. Ayala, P. (2003). Estado de flujos de efectivo. Lima: Pacífico Editores. Concha, P. F. (1998). Evaluación de estados financieros. Lima: Universidad del Pacífico, Centro de Investigaciones.
- Arguello, M. & Rosero, S. (2012). Plan de Gestión y Control Financiero para el aumento de Rentabilidad y Optimización de Recursos de la Cia. "PAZHOROWITZ S.A." (Tesis profesional). Universidad Central del Ecuador. Quito.
- Anderson, R. y Reeb, D. (2003). Founding Family Ownership and Firm Performance: Evidence from the S&P 500. *The Journal of Finance*. 3[58],1301-1328.

- Belauste, I. (2010). *Empresas Familiares, su dinámica, equilibrio y consolidación*. México. McGraw Hill.
- Benavides y otros (2003). "Gestión del Conocimiento y Calidad Total". Editorial Días de Santos, Madrid.
- Burk, J. y Lehman, R. (2004). *Financing Your Small Business*. Estados Unidos. Sphinx Publishing.
- Carney, M. y Gedajlovic, E. (2002). The Coupling of Ownership and Control and the Allocation of Financial Resources: Evidence from Hong Kong. *Journal of Management Studies*. 1[39], 123-146.
- Constitución Política del Perú. Lima, Perú. Unión Europea. (28 de marzo de 2013). Diario oficial de la Unión Europea. Diario oficial de la Unión Europea, 81-82.
- Del Rio, C. (2003). *Costos Históricos*. Vigésima Primera Edición Ed. México. Thomson.
- Estupiñán, R y Estupiñán, O. (2007). "Análisis Financiero y de Gestión". (2ª edición), Bogotá: Kimpres Ltda.
- Effio, F. (2011). NIIF para las PYMES. Lima, Perú: Entrelíneas S.R.L. Estela, D. (2009). *Contador: aplicaciones del Plan Contable Generalmente Aceptable*. Lima: Horizonte Empresarial. Europea, U. (6 de Junio de 2012). Reglamentos. Diario Oficial de la Unión Europea.
- Ferrer, A. (2012). *Estados financieros: análisis e interpretación*. Lima: Pacífico Editores.

- Flores Soria, J. (s.f.). Análisis e interpretación de estados financieros: teoría y práctica. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas. Flores, J. (2002). Contabilidad Nic's-Sic. México: Ediciones Siglo XXI. Flores, J. (2008). Estados financieros. Lima: Editorial Torres.
- Fernández, M. (2007). La Ventaja Competitiva y su Incidencia en la Gestión Financiera de la Cadena de Tiendas Cerratto S.R.L., Comercializadora de Calzados” (Tesis de Maestría). Universidad San Martín de Porres.
- Ferruz, L. (2000). España. *La rentabilidad y el riesgo*. Recuperado el 18 de junio de 2015, de <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>
- Ferrer, A. (2008). Actualidad Empresarial, N° 164 - Primera Quincena de Agosto 2008.
- Fernández, M. (2007). La ventaja competitiva y su incidencia en la Gestión Financiera de la cadena de Tiendas Cerratto S.R.L. comercializadora de calzados. (Tesis Maestría). Universidad de San Martín de Porres. Lima-Perú.
- García, D. (2001). “The Succession Process from a Resource and Knowledge based view of the Family Firm. *Family Business Review*. 1[14], 187-219.
- Gitman, L. (1997) Fundamentos de administración financiera. Editorial OUP Harla México, S.A. México. 1077 pp.
- Gitman, L. (2007). *Principios de la Administración financiera*. México. Decima primera edición: Pearson Addison Wesley.
- García, A. (2008). Análisis e interpretación de estados financieros. Lima: CECOF-ASESORES.

- Giraldo, D. (1996). Estados financieros: teoría y práctica. Perú: San Marcos.
- Glosario del Manual para la Preparación de la Información Financiera. (2008). Lima.
- Glosario Tributario. (2008). Instituto de Administración Tributaria de la SUNAT (Vol. tercera Edición). Lima.
- Gómez, A. (2005). Normas internacionales de información financiera. Lima: Gaceta Jurídica.
- Gutiérrez, A. (2008). Análisis e interpretación de estados financieros. Lima: CECOF-ASESORES.
- Heffes, G., Holguin, F., & Galan, A. (1994). Auditoría de los estados financieros: técnicas y aplicaciones modernas. México: Grupo Editorial Iberoamérica.
- IASB. (2004). Normas internacionales de información financiera. España: Ciss.
- IFAC. (2013). Información general sobre la IFAC. Estados Unidos. IFRS.
- (2008). Normas internacionales de información financiera (NIIF). Londres: IASCF.
- Jaime Flores Soria. (2008). Estados financieros: nuevo manual para la preparación de información financiera. Lima: Editorial Real Time.
- Huaranga, B. (2010). Modelo de Gestión Financiera para mejorar la ejecución de los Programas Sociales de una entidad estatal: Caso INABIF. (Tesis Maestría). Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima-Perú.
- Jiménez, D. (2008). El uso de la gestión financiera como generador de valor y toma de decisiones para las pequeñas y medianas empresas (PYMES) que son distribuidores exclusivos de CEDAL S.A. (Tesis Maestría)

- Kotey, Bernice. (2005). Goals, management practices, and performance of family SMEs. *International Journal of Entrepreneurial Behaviour and Research*. Vol. 11, No. 1, Inglaterra, (3 24).
- Mantilla, S. (2011). Estándares/Normas internacionales de información financiera (IFRS/NIIF) (Vol. Segunda Edición). Colombia: ECOE EDICIONES. REVISTA DE INVESTIGACIÓN DE CONTABILIDAD VOL. 1 N.º 1 AÑO 2014 71
- Martínez, A. (2010). Consolidación de estados financieros: contabilidad avanzada para grupos de empresas (Vol. 3a edición). (J. M. Chacón, Ed.) México: Mc Graw Hill. Martínez, A. (2011). Consolidación de estados financieros (Vol. 3ª edición). México: Litográfica Ingramex. Meigs, Willims, Ortega, R., & Luján, L. (2006). Modificaciones a la normativa contable. Lima: Informativo Caballero Bustamante.
- Maury, B. (2006). La propiedad familiar y los resultados de la empresa: Empirical evidence from Western European corporations. *Journal of Corporate Finance*. No. 12, Holanda, (321 341).
- Ortiz, A. (2009). "Gerencia Financiera y Diagnostico Estratégico". (2ª edición) Bogotá: Mc GrawHill
- Ortega, S., Pacherras, A., & Díaz, R. (2011). Informativo caballero bustamante. Informativo Caballero Bustamante. Paredes, C. (2 de diciembre de 2007). Cambio en la NIC 1: Presentación de estados financieros. *Actualidad Empresarial* (149), VII - 1.
- Okpara, J. & Wynn, P. (2007). *SAM Advanced Management Journal*, 72(2), 24-34. Recuperado el 15 de mayo de 2009, de <http://search.ebscohost.com/login.aspx?di>

- Paredes, C. (15 de diciembre de 2008). Nueva norma internacional de contabilidad NIC 1 - Presentación de estados financieros. *Actualidad Empresarial*(173), VI-5.
- Paredes, C. (diciembre de 2008). Nueva norma internacional de contabilidad NIC 1- Presentación de estados financieros. *Actualida Empresarial*, VI-5. Paredes, C. (15 de enero de 2009). Nueva norma internacional de contabilidad NIC 1 - Presentación de estados financieros. *Actualidad Empresarial*, III-4.
- Paredes, C., & Ayala. (2009). Normas internacionales de contabilidad NIIF: interpretaciones SIC's y CINIF's (Vol. Tomo I). Lima: Editores Pacífico.
- Paredes, I. (s.f.). Normas internacionales de información financiera-Tomo I. Informativo Vera Paredes. Paredes Reátegui Carlos. (2009). Nueva norma internacional de contabilidad - Presentación de estados financieros (Parte II). *Actualidad Empresarial* N.º 174, III-4. Ralph, & Stewart. (1971). Estados financieros: forma, análisis e interpretación. México, México: U.T.E.H.A.
- Rojas, M. (2008) desarrolló el trabajo de investigación denominado “Diseño de una Herramienta de Diagnóstico de la Gestión Financiera (HDGF) para ser Aplicada Como Instrumento Para El Análisis De La Gestión Financiera De Las PYMES de Lara”, de la Universidad Centroccidental “Lisandro Alvarado”, de Venezuela
- Romero, Á. (2010). Principios de contabilidad (Vol. 4ª edición). México: Mc Graw Hill. Samuel Alberto Mantilla. (2006). Estándares normas internacionales de información financiera (IFRS/NIF). Bogotá: ECOE Ediciones.
- Sinisterra, G., Polanco Izquierdo, L. E., & Henao, H. (2011). Contabilidad: sistema de información para las organizaciones. Bogotá, Colombia: Mc Graw Hill Educación. Superintendencia de Mercado de Valores. (2008). SMV. Tanaka, G. (2005). Análisis de estados financieros para la toma de decisiones. Lima:

Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Tribunal Constitucional del Perú. (1993).

Sánchez J. (2002). *Análisis de la rentabilidad de la empresa*. Recuperado el 9 de junio de 2015, de

<http://www.google.com.pe/search?hl=es&q=teorias+de+la+rentabilidad+economica&start=0&sa=N>

Sharpe, W. (1963). "Un modelo simplificado de análisis de la cartera", *la ciencia Gestión*. Enero, págs. 277-293.

Solomón, E. (1963). *La teoría financiera*. Universidad de Columbia. Nueva York.

Sauser, W. I., Jr. (2005). "Starting Your Own Business? Prepare for Success." *SAM Management in Practice*, 3(1), 1-4.

Vera, M. (2006). "Gerencia basada en valor: La inclusión del costo financiero como un costo de oportunidad." *Actualidad Contable FACES*, (13), 154-165.

Vilca, L. (2012). *El Control Interno y su impacto en la Gestión Financiera de las MYPES de servicios Turísticos en Lima Metropolitana*. (Tesis profesional). Universidad de San Martín de Porres. Lima-Perú.

Vera, I. (2007). *Normas internacionales de información financiera (antes NIC's)*. Lima: Informativo Vera Paredes. Zavala, P. A. (2003). *Estado de flujos de efectivo*. Lima: Pacífico Editores.

**ANEXO A**  
**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

<b>PROBLEMAS</b>	<b>OBJETIVOS</b>	<b>HIPÒTESIS</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>ESCALA</b>	<b>METODOLOGÍA</b>
<p><b>Problema principal</b> ¿Qué relación existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014?</p> <p><b>Problemas específicos</b> a) ¿Qué relación existe entre la gestión financiera en relación con los proveedores y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014? b) ¿Qué relación existe entre la gestión financiera en relación con los clientes y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014? c) ¿Qué relación existe entre la gestión financiera en relación con las entidades financieras y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014?</p>	<p><b>Objetivo general</b> Determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.</p> <p><b>Objetivos específicos</b> a) Establecer la relación que existe entre la gestión financiera en relación con los proveedores y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014. b) Analiza la relación que existe entre la gestión financiera en relación con los clientes y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014. c) Verificar la relación que existe entre la gestión financiera en relación con las entidades financieras y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.</p>	<p><b>Hipòtesis general</b> Existe relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.</p> <p><b>Hipòtesis específicas</b> a) Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con los proveedores y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014. b) Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con los clientes y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014. c) Existe relación significativa entre la gestión financiera en relación con las entidades financieras y la rentabilidad de las MYPES, sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.</p>	<p><b>Variable independiente</b> Gestión Financiera</p> <p><b>Variable dependiente</b> Rentabilidad</p>	<p>Ordinal</p> <p>Ordinal</p>	<p><b>Tipo de investigación</b> Correlacional</p> <p><b>Diseño de investigación</b> No experimental Transeccional</p> <p><b>Población</b> administradores, contadores y/o gerentes de las MYPES, sector restaurantes, siendo un total de 88 restaurantes</p> <p><b>Muestra</b> Se considera la muestra probabilística, es decir, después de aplicar la fórmula, se obtuvo un total de 72 administradores, contadores y/o gerentes de las MYPES, sector restaurantes</p> <p><b>Técnicas de recolección de datos</b> Encuestas</p> <p><b>Instrumentos de recolección de datos</b> Cuestionario</p>

## ANEXOS

### Cuestionario GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014

#### ESTIMADO SR.

Nos encontramos realizando un estudio, respecto a la gestión financiera de las MYPES, en el Sector Restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014, es por ello que hemos elaborado las siguientes proposiciones con la finalidad de conocer su percepción.

Por tanto, deberá marcar con un aspa (X) el dígito que corresponda para cada afirmación.

La información que nos proporcione es completamente CONFIDENCIAL, esto garantiza que nadie pueda identificar a la persona que ha diligenciado el cuestionario.

#### INSTRUCCIONES

Todas las preguntas tienen diversas opciones de respuesta, deberá elegir SOLO UNA, salvo que el enunciado de la pregunta diga expresamente que puede seleccionar varias.

Cada opción tiene un número, marque con un aspa (X) a la opción elegida, de la siguiente forma.

Nunca	A veces	Frecuentemente	Siempre
1	2	3	4

Nº	ITEMS	1	2	3	4
<b>Planificación financiera en relación con los clientes</b>					
1	El presupuesto de ventas se realiza en forma adecuada				
2	El presupuesto de costo de ventas se realiza en forma adecuada				
<b>Ejecución financiera en relación con los clientes</b>					
3	Se aplican en forma adecuada los procedimientos para realizar las cobranzas por ventas al crédito.				

4	Se optimizan las modalidades de cobranza por las ventas al contado.				
<b>Control financiero en relación con los clientes</b>					
5	Se realiza el control de las cobranzas por las ventas al crédito en forma eficiente.				
6	Se realiza el procedimiento de arqueo de caja por las ventas al contado.				
<b>Planificación financiera en relación con las entidades financieras</b>					
7	Se realiza la búsqueda de fuentes de financiamiento en forma adecuada.				
8	Se realiza la evaluación de financiamiento en forma adecuada.				
9	Se determinan las condiciones de financiamiento y la elección de la entidad financiera en forma adecuada.				
<b>Ejecución financiera en relación con las entidades financieras</b>					
10	Se realiza la recepción del préstamo solicitado en las condiciones establecidas.				
11	Se realiza el cumplimiento del pago de las deudas a corto plazo en forma adecuada.				
12	Se realiza el cumplimiento del pago de las deudas a largo plazo en forma adecuada.				
<b>Control financiero en relación con las entidades financieras</b>					
13	Se realiza el control de pago de las deudas a corto plazo en forma adecuada.				
14	Se realiza el control de pago de las deudas a largo plazo.				
<b>Planificación financiera en relación con los proveedores</b>					
15	Se realiza el presupuesto de compras en forma adecuada.				
16	Se realiza el presupuesto para gastos operativo en forma adecuada.				
<b>Ejecución financiera en relación con los proveedores</b>					
17	Se realiza el pago a proveedores al crédito en las condiciones pactadas.				
18	Se cumplen en forma óptima la cancelación de adquisiciones al contado.				
19	Se realiza el pago por tributos en forma adecuada.				
<b>Control financiero en relación con los proveedores</b>					
20	Se realiza un control de las deudas al crédito de proveedores.				

21	Se realizan conciliaciones de pagos efectuados a los proveedores.				
22	Se realiza un control de los pagos por concepto de tributos.				

**Cuestionario**  
**RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA**  
**CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014**

**ESTIMADO SR.**

Nos encontramos realizando un estudio, respecto a la rentabilidad de las MYPES, en el Sector Restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014, es por ello que hemos elaborado las siguientes proposiciones con la finalidad de conocer su percepción.

Por tanto, deberá marcar con un aspa (X) el dígito que corresponda para cada afirmación.

La información que nos proporcione es completamente CONFIDENCIAL, esto garantiza que nadie pueda identificar a la persona que ha diligenciado el cuestionario.

**INSTRUCCIONES**

Todas las preguntas tienen diversas opciones de respuesta, deberá elegir SOLO UNA, salvo que el enunciado de la pregunta diga expresamente que puede seleccionar varias.

Cada opción tiene un número, marque con un aspa (X) a la opción elegida, de la siguiente forma.

En desacuerdo	Poco de acuerdo	De acuerdo	Muy de acuerdo
1	2	3	4

N°	ITEMS	1	2	3	4
<b>Rentabilidad del activo total</b>					
1	La rentabilidad del activo total obtenido en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la planificación financiera aplicada al área de ventas.				
2	La rentabilidad del activo total obtenido en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la planificación financiera aplicada en los financiamientos.				
3	La rentabilidad del activo total obtenido en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la planificación financiera aplicada al área de compras.				

<b>Rentabilidad del patrimonio</b>				
4	La rentabilidad del patrimonio en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la gestión financiera en relación a los proveedores.			
5	La rentabilidad del patrimonio en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la gestión financiera en relación a los clientes.			
6	La rentabilidad del patrimonio en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la gestión financiera en relación a los entidades financieras.			
<b>Rentabilidad bruta sobre ventas</b>				
7	La rentabilidad bruta sobre ventas ha mejorado por la planificación financiera en relación a los clientes, en comparación al año anterior.			
8	La rentabilidad bruta sobre ventas ha mejorado por la ejecución financiera en relación a los clientes, en comparación al año anterior.			
9	La rentabilidad bruta sobre ventas ha mejorado por el control financiero en relación a los clientes, en comparación al año anterior.			
<b>Rentabilidad Neta sobre ventas</b>				
10	La rentabilidad neta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la optimización de las ventas.			
11	La rentabilidad neta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la racionalización de costos y gastos.			
12	La rentabilidad neta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por los costos financieros bajos.			



**“GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD  
DE LAS MYPES, EN EL SECTOR  
RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA,  
AÑO 2014”**



## **CONSTANCIA DE VALIDACIÓN**

Quien suscribe, C.P.C.C Raúl Clemente Quenta Vincha, Documento Nacional de Identidad N° 00429281, con Registro del Colegio de Contadores de Tacna N° 13-263, Contador del estudio contable “R.Q.V”, hago constar que evalué mediante **Juicio de Expertos**, el instrumento de recolección de información con fines académicos; considerándolo **válido** para el desarrollo de los objetivos planteados en la investigación denominada: “Gestión Financiera y la Rentabilidad de las MYPEs, en el Sector Restaurantes de la Ciudad De Tacna, Año 2014”.

Constancia que se expide en Tacna, 04 de Noviembre del 2015.

  
RAUL C. QUENTA VINCHA  
Contador Público Colegado  
Mat 13-263

Email: [vincha23@hotmail.com](mailto:vincha23@hotmail.com)



**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DIRIGIDO A ADMINISTRADORES, CONTADORES Y/O GERENTES, PARA RECOLECCION DE INFORMACION CON FINES ACADEMICOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACION: "GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014"**

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para recolectar información necesaria para determinar gestión financiera de las MYPES, en el sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Muy mala / Muy Insatisfactoria	1
Mala / Insatisfactoria	2
Normal / Satisfactoria	3
Buena / Satisfactoria	4
Muy Buena / Muy Satisfactoria	5

Nº	Items	Redacción Adecuada	Pertinencia con Objetivos	Claridad	Coherencia	Observaciones
	<b>Planificación financiera en relación con los clientes</b>					
1	El presupuesto de ventas se realiza en forma adecuada	4	4	4	4	
2	El presupuesto de costo de ventas se realiza en forma adecuada	4	4	4	4	
	<b>Ejecución financiera en relación con los clientes</b>					
3	Se aplican en forma adecuada los procedimientos para realizar las cobranzas por ventas al crédito.	5	5	5	5	
4	Se optimizan las modalidades de cobranza por las ventas al contado.	5	5	5	5	
	<b>Control financiero en relación con los clientes</b>					
5	Se realiza el control de las cobranzas por las ventas al crédito en forma eficiente.	4	4	4	4	
6	Se realiza el procedimiento de arqueo de caja por las ventas al contando.	5	5	5	5	
	<b>Planificación financiera en relación con las entidades financieras</b>					
7	Se realiza la búsqueda de fuentes de financiamiento en forma adecuada.	4	4	4	4	
8	Se realiza la evaluación de financiamiento en forma adecuada.	4	5	4	4	
9	Se determinan las condiciones de financiamiento y la elección de la entidad financiera en forma adecuada.	5	4	4	4	
	<b>Ejecución financiera en relación con las entidades financieras</b>					



**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DIRIGIDO A ADMINISTRADORES, CONTADORES Y/O GERENTES, PARA RECOLECCION DE INFORMACION CON FINES ACADemicOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACION: "GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014"**

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para recolectar información necesaria para determinar gestión financiera de las MYPES, en el sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Muy mala / Muy Insatisfactoria	1
Mala / Insatisfactoria	2
Normal / Satisfactoria	3
Buena / Satisfactoria	4
Muy Buena / Muy Satisfactoria	5

Nº	Items	Redacción Adecuada	Pertinencia con Objetivos	Claridad	Coherencia	Observaciones
10	Se realiza la recepción del préstamo solicitado en las condiciones establecidas.	5	5	5	5	
11	Se realiza el cumplimiento del pago de las deudas a corto plazo en forma adecuada.	4	4	4	4	
12	Se realiza el cumplimiento del pago de las deudas a largo plazo en forma adecuada.	4	4	4	4	
	<b>Control financiero en relación con las entidades financieras</b>					
13	Se realiza el control de pago de las deudas a corto plazo en forma adecuada.	5	5	5	5	
14	Se realiza el control de pago de las deudas a largo plazo.	4	4	4	4	
	<b>Planificación financiera en relación con los proveedores</b>					
15	Se realiza el presupuesto de compras en forma adecuada	5	5	5	5	
16	Se realiza el presupuesto para gastos operativo en forma adecuada	4	4	4	4	
	<b>Ejecución financiera en relación con los proveedores</b>					
17	Se realiza el pago a proveedores al crédito en las condiciones pactadas.	4	4	4	4	
18	Se cumplen en forma óptima la cancelación de adquisiciones al contado.	5	5	5	5	
19	Se realiza el pago por tributos en forma adecuada	4	4	4	4	
	<b>Control financiero en relación con los proveedores</b>					





**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DIRIGIDO A ADMINISTRADORES, CONTADORES Y/O GERENTES, PARA RECOLECCION DE INFORMACION CON FINES ACADEMICOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACION: "GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014"**

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para recolectar información necesaria para determinar la rentabilidad de las MYPES, en el sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Muy mala / Muy Insatisfactoria	1
Mala / Insatisfactoria	2
Normal / Satisfactoria	3
Buena / Satisfactoria	4
Muy Buena / Muy Satisfactoria	5

Nº	Items	Redacción Adecuada	Pertinencia con Objetivos	Claridad	Coherencia	Observaciones
	<b>Rentabilidad del activo total</b>					
1	La rentabilidad del activo total obtenido en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la planificación financiera aplicada al área de ventas.	4	4	4	4	
2	La rentabilidad del activo total obtenido en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la planificación financiera aplicada en los financiamientos.	4	4	5	4	
3	La rentabilidad del activo total obtenido en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la planificación financiera aplicada al área de compras.	5	4	5	4	
	<b>Rentabilidad del patrimonio</b>					
4	La rentabilidad del patrimonio en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la gestión financiera en relación a los proveedores.	5	4	5	4	
5	La rentabilidad del patrimonio en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la gestión financiera en relación a los clientes.	5	4	4	4	
6	La rentabilidad del patrimonio en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la gestión financiera en relación a los entes financieros.	5	4	5	4	
	<b>Rentabilidad bruta sobre ventas</b>					
7	La rentabilidad bruta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por las políticas de ventas empleadas.	5	4	4	4	
8	La rentabilidad bruta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por las políticas de compras empleadas.	5	5	4	4	
9	La rentabilidad bruta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por las políticas de financiamiento.	5	4	5	5	
	<b>Rentabilidad Neta sobre ventas</b>					
10	La rentabilidad neta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la optimización de las ventas.	5	4	5	5	



**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DIRIGIDO A ADMINISTRADORES, CONTADORES Y/O GERENTES, PARA RECOLECCION DE INFORMACION CON FINES ACADEMICOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACION: "GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014"**

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para recolectar información necesaria para determinar la rentabilidad de las MYPES, en el sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Muy mala / Muy insatisfactoria	1
Mala / Insatisfactoria	2
Normal / Satisfactoria	3
Buena / Satisfactoria	4
Muy Buena / Muy Satisfactoria	5

Nº	Items	Redacción Adecuada	Pertinencia con Objetivos	Claridad	Coherencia	Observaciones
11	La rentabilidad neta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la racionalización de costos y gastos.	5	4	5	4	
12	La rentabilidad neta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por los costos financieros bajos.	5	4	5	4	

Nombre y Apellido:	RAUL CLEMENTE QUENTA VINCHA	 <b>RAUL C. QUENTA VINCHA</b> Contador Público Colegiado Mat 13263
Nº DNI	00429284	
Nivel académico o Profesión:	CONTADOR PUBLICO	
Nº de Colegio al que pertenece:	13-263	
Cargo:	CONTADOR INDEPENDIENTE	
Fecha	04/11/2015	Firma



**“GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD  
DE LAS MYPES, EN EL SECTOR  
RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA,  
AÑO 2014”**



## **CONSTANCIA DE VALIDACIÓN**

Quien suscribe, Alejandra Tamayo Astete, Documento Nacional de Identidad N° 00494362, con Registro del Colegio de Contadores de Tacna N° 13-367 , Contadora del estudio contable Tamayo Astete, hago constar que evalué mediante **Juicio de Expertos**, el instrumento de recolección de información con fines académicos; considerándolo **válido** para el desarrollo de los objetivos planteados en la investigación denominada: “Gestión Financiera y la Rentabilidad de las MYPES, en el Sector Restaurantes de la Ciudad De Tacna, Año 2014”.

Constancia que se expide en Tacna, en el mes de Noviembre del 2015.

  
C.C. Alejandra Tamayo Astete  
N° 13-367

Email: [atastete@hotmail.com](mailto:atastete@hotmail.com)



**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DIRIGIDO A ADMINISTRADORES, CONTADORES Y/O GERENTES, PARA RECOLECCION DE INFORMACION CON FINES ACADEMICOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACION: "GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014"**

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para recolectar información necesaria para determinar gestión financiera de las MYPES, en el sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Muy mala / Muy Insatisfactoria	1
Mala / Insatisfactoria	2
Normal / Satisfactoria	3
Buena / Satisfactoria	4
Muy Buena / Muy Satisfactoria	5

Nº	Items	Redacción Adecuada	Pertinencia con Objetivos	Claridad	Coherencia	Observaciones
	<b>Planificación financiera en relación con los clientes</b>					
1	El presupuesto de ventas se realiza en forma adecuada	5	4	5	5	
2	El presupuesto de costo de ventas se realiza en forma adecuada	4	5	4	4	
	<b>Ejecución financiera en relación con los clientes</b>					
3	Se aplican en forma adecuada los procedimientos para realizar las cobranzas por ventas al crédito.	5	5	5	5	
4	Se optimizan las modalidades de cobranza por las ventas al contado.	4	5	4	4	
	<b>Control financiero en relación con los clientes</b>					
5	Se realiza el control de las cobranzas por las ventas al crédito en forma eficiente.	5	5	5	5	
6	Se realiza el procedimiento de arqueo de caja por las ventas al contando.	5	4	4	5	
	<b>Planificación financiera en relación con las entidades financieras</b>					
7	Se realiza la búsqueda de fuentes de financiamiento en forma adecuada.	4	5	5	4	
8	Se realiza la evaluación de financiamiento en forma adecuada.	4	4	4	4	
9	Se determinan las condiciones de financiamiento y la elección de la entidad financiera en forma adecuada.	5	5	4	5	
	<b>Ejecución financiera en relación con las entidades financieras</b>					



**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DIRIGIDO A ADMINISTRADORES, CONTADORES Y/O GERENTES, PARA RECOLECCION DE INFORMACION CON FINES ACADEMICOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACION: "GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014"**

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para recolectar información necesaria para determinar gestión financiera de las MYPES, en el sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Muy mala / Muy Insatisfactoria	1
Mala / Insatisfactoria	2
Normal / Satisfactoria	3
Buena / Satisfactoria	4
Muy Buena / Muy Satisfactoria	5

Nº	Items	Redacción Adecuada	Pertinencia con Objetivos	Claridad	Coherencia	Observaciones
10	Se realiza la recepción del préstamo solicitado en las condiciones establecidas.	4	4	5	4	
11	Se realiza el cumplimiento del pago de las deudas a corto plazo en forma adecuada.	5	5	4	4	
12	Se realiza el cumplimiento del pago de las deudas a largo plazo en forma adecuada.	4	5	4	5	
	<b>Control financiero en relación con las entidades financieras</b>					
13	Se realiza el control de pago de las deudas a corto plazo en forma adecuada.	5	5	5	4	
14	Se realiza el control de pago de las deudas a largo plazo.	4	5	4	5	
	<b>Planificación financiera en relación con los proveedores</b>					
15	Se realiza el presupuesto de compras en forma adecuada	4	4	4	4	
16	Se realiza el presupuesto para gastos operativo en forma adecuada	4	5	5	4	
	<b>Ejecución financiera en relación con los proveedores</b>					
17	Se realiza el pago a proveedores al crédito en las condiciones pactadas.	5	5	5	5	
18	Se cumplen en forma óptima la cancelación de adquisiciones al contado.	5	4	4	5	
19	Se realiza el pago por tributos en forma adecuada	5	5	5	5	
	<b>Control financiero en relación con los proveedores</b>					



**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DIRIGIDO A ADMINISTRADORES, CONTADORES Y/O GERENTES, PARA RECOLECCION DE INFORMACION CON FINES ACADemicOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACION: "GESTION FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014"**

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para recolectar información necesaria para determinar gestión financiera de las MYPES, en el sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Muy mala / Muy Insatisfactoria	1
Mala / Insatisfactoria	2
Normal / Satisfactoria	3
Buena / Satisfactoria	4
Muy Buena / Muy Satisfactoria	5

Nº	Items	Redacción Adecuada	Pertinencia con Objetivos	Claridad	Coherencia	Observaciones
20	Se realiza un control de las deudas al crédito de proveedores.	4	5	4	4	
21	Se realizan conciliaciones de pagos efectuados a los proveedores	5	5	4	4	
22	Se realiza un control de los pagos por concepto de tributos.	5	5	5	5	

Nombre y Apellido:	ALEJANDRA TATAYO ASTETE	 CP. Alejandra Tatayo Astete Mot. N° 13-367
Nº DNI	00494362	
Nivel académico o Profesión:	CONTADOR PUBLICO	
Nº de Colegio al que pertenece:	13 - 367	
Cargo:	CONTADOR.	
Fecha	05-11-15	Firma



**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DIRIGIDO A ADMINISTRADORES, CONTADORES Y/O GERENTES, PARA RECOLECCION DE INFORMACION CON FINES ACADEMICOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACION: "GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014"**

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para recolectar información necesaria para determinar la rentabilidad de las MYPES, en el sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Muy mala / Muy Insatisfactoria	1
Mala / Insatisfactoria	2
Normal / Satisfactoria	3
Buena / Satisfactoria	4
Muy Buena / Muy Satisfactoria	5

Nº	Items	Redacción Adecuada	Pertinencia con Objetivos	Claridad	Coherencia	Observaciones
	<b>Rentabilidad del activo total</b>					
1	La rentabilidad del activo total obtenido en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la planificación financiera aplicada al área de ventas.	4	4	4	4	
2	La rentabilidad del activo total obtenido en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la planificación financiera aplicada en los financiamientos.	5	4	5	4	
3	La rentabilidad del activo total obtenido en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la planificación financiera aplicada al área de compras.	5	5	4	4	
	<b>Rentabilidad del patrimonio</b>					
4	La rentabilidad del patrimonio en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la gestión financiera en relación a los proveedores.	4	5	4	5	
5	La rentabilidad del patrimonio en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la gestión financiera en relación a los clientes.	5	5	4	4	
6	La rentabilidad del patrimonio en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la gestión financiera en relación a los entes financieros.	5	5	5	5	
	<b>Rentabilidad bruta sobre ventas</b>					
7	La rentabilidad bruta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por las políticas de ventas empleadas.	5	4	4	5	
8	La rentabilidad bruta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por las políticas de compras empleadas.	4	4	5	5	
9	La rentabilidad bruta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por las políticas de financiamiento.	5	5	4	4	
	<b>Rentabilidad Neta sobre ventas</b>					
10	La rentabilidad neta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la optimización de las ventas.	5	5	5	4	



**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DIRIGIDO A ADMINISTRADORES, CONTADORES Y/O GERENTES, PARA RECOLECCION DE INFORMACION CON FINES ACADEMICOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACION: "GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014"**

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para recolectar información necesaria para determinar la rentabilidad de las MYPES, en el sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Muy mala / Muy insatisfactoria	1
Mala / Insatisfactoria	2
Normal / Satisfactoria	3
Buena / Satisfactoria	4
Muy Buena / Muy Satisfactoria	5

Nº	Items	Redacción Adecuada	Pertinencia con Objetivos	Claridad	Coherencia	Observaciones
11	La rentabilidad neta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la racionalización de costos y gastos.	4	5	5	4	
12	La rentabilidad neta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por los costos financieros bajos.	5	4	5	4	

Nombre y Apellido:	ALEXANDER TADAYO ASISTE	 CBC. Alejandra Tadayo Asista Mat. N° 13-367
Nº DNI	00494362	
Nivel académico o Profesión:	CONTADOR PUBLICO	
Nº de Colegio al que pertenece:	13 - 367	
Cargo:	CONTADOR	
Fecha	05-11-15	Firma



**“GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD  
DE LAS MYPES, EN EL SECTOR  
RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA,  
AÑO 2014”**



## **CONSTANCIA DE VALIDACIÓN**

Quien suscribe, Maria Alejandra Sanjinez Pilco, Documento Nacional de Identidad N° 70673800, con Registro del Colegio Regional de Licenciados en Administración Tacna – Moquegua N° 14634, Administradora Independiente, hago constar que evalué mediante **Juicio de Expertos**, el instrumento de recolección de información con fines académicos; considerándolo **válido** para el desarrollo de los objetivos planteados en la investigación denominada: “Gestión Financiera y la Rentabilidad de las MYPEs, en el Sector Restaurantes de la Ciudad De Tacna, Año 2014”.

Constancia que se expide en Tacna, 05 de Noviembre del 2015.

  
.....  
Maria A. Sanjinez-Pilco  
C.E. ADMINISTRACION  
COLEGIO REGIONAL N° 014634



**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DIRIGIDO A ADMINISTRADORES, CONTADORES Y/O GERENTES, PARA RECOLECCION DE INFORMACION CON FINES ACADÉMICOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACION: "GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014"**

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para recolectar información necesaria para determinar la rentabilidad de las MYPES, en el sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Muy mala / Muy Insatisfactoria	1
Mala / Insatisfactoria	2
Normal / Satisfactoria	3
Buena / Satisfactoria	4
Muy Buena / Muy Satisfactoria	5

Nº	Items	Redacción Adecuada	Pertinencia con Objetivos	Claridad	Coherencia	Observaciones
	<b>Rentabilidad del activo total</b>					
1	La rentabilidad del activo total obtenido en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la planificación financiera aplicada al área de ventas.	4	4	4	5	
2	La rentabilidad del activo total obtenido en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la planificación financiera aplicada en los financiamientos.	4	4	4	4	
3	La rentabilidad del activo total obtenido en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la planificación financiera aplicada al área de compras.	4	4	3	4	
	<b>Rentabilidad del patrimonio</b>					
4	La rentabilidad del patrimonio en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la gestión financiera en relación a los proveedores.	5	5	4	5	
5	La rentabilidad del patrimonio en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la gestión financiera en relación a los clientes.	5	5	4	5	
6	La rentabilidad del patrimonio en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la gestión financiera en relación a las entidades financieras.	5	5	4	5	
	<b>Rentabilidad bruta sobre ventas</b>					
7	La rentabilidad bruta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por las políticas de ventas empleadas.	5	5	5	5	
8	La rentabilidad bruta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por las políticas de compras empleadas.	5	5	5	5	
9	La rentabilidad bruta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por las políticas de financiamiento.	4	5	4	4	
	<b>Rentabilidad Neta sobre ventas</b>					
10	La rentabilidad neta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la optimización de las ventas.	4	4	4	4	



**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DIRIGIDO A ADMINISTRADORES, CONTADORES Y/O GERENTES, PARA RECOLECCION DE INFORMACION CON FINES ACADÉMICOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACION: "GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014"**

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para recolectar información necesaria para determinar gestión financiera de las MYPES, en el sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Muy mala / Muy Insatisfactoria	1
Mala / Insatisfactoria	2
Normal / Satisfactoria	3
Buena / Satisfactoria	4
Muy Buena / Muy Satisfactoria	5

Nº	Items	Redacción Adecuada	Pertinencia con Objetivos	Claridad	Coherencia	Observaciones
10	Se realiza la recepción del préstamo solicitado en las condiciones establecidas.	4	3	4	4	
11	Se realiza el cumplimiento del pago de las deudas a corto plazo en forma adecuada.	4	4	4	4	
12	Se realiza el cumplimiento del pago de las deudas a largo plazo en forma adecuada.	4	4	4	4	
	<b>Control financiero en relación con las entidades financieras</b>					
13	Se realiza el control de pago de las deudas a corto plazo en forma adecuada.	3	4	4	4	
14	Se realiza el control de pago de las deudas a largo plazo.	5	5	5	5	
	<b>Planificación financiera en relación con los proveedores</b>					
15	Se realiza el presupuesto de compras en forma adecuada	4	5	5	5	
16	Se realiza el presupuesto para gastos operativo en forma adecuada	5	4	4	4	
	<b>Ejecución financiera en relación con los proveedores</b>					
17	Se realiza el pago a proveedores al crédito en las condiciones pactadas.	4	4	4	4	
18	Se cumplen en forma óptima la cancelación de adquisiciones al contado.	3	4	4	4	
19	Se realiza el pago por tributos en forma adecuada	4	4	4	4	
	<b>Control financiero en relación con los proveedores</b>					



**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DIRIGIDO A ADMINISTRADORES, CONTADORES Y/O GERENTES, PARA RECOLECCION DE INFORMACION CON FINES ACADemicOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACION: "GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014"**

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para recolectar información necesaria para determinar gestión financiera de las MYPES, en el sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Muy mala / Muy insatisfactoria	1
Mala / Insatisfactoria	2
Normal / Satisfactoria	3
Buena / Satisfactoria	4
Muy Buena / Muy Satisfactoria	5

Nº	Items	Redacción Adecuada	Pertinencia con Objetivos	Claridad	Coherencia	Observaciones
20	Se realiza un control de las deudas al crédito de proveedores.	5	5	5	5	
21	Se realizan conciliaciones de pagos efectuados a los proveedores	5	4	4	4	
22	Se realiza un control de los pagos por concepto de tributos.	5	5	5	5	

Nombre y Apellido:	Maria Alejandra Jijón Pita
Nº DNI	40673800
Nivel académico o Profesión:	Lic en administración
Nº de Colegio al que pertenece:	14634
Cargo:	Administradora en general
Fecha	05 nov 2015

Maria A. Santibez Pita  
 Lic. Administración  
 COR. 14634



**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DIRIGIDO A ADMINISTRADORES, CONTADORES Y/O GERENTES, PARA RECOLECCION DE INFORMACION CON FINES ACADÉMICOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACION: "GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014"**

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para recolectar información necesaria para determinar gestión financiera de las MYPES, en el sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Muy mala / Muy Insatisfactoria	1
Mala / Insatisfactoria	2
Normal / Satisfactoria	3
Buena / Satisfactoria	4
Muy Buena / Muy Satisfactoria	5

Nº	Items	Redacción Adecuada	Pertinencia con Objetivos	Claridad	Coherencia	Observaciones
	<b>Planificación financiera en relación con los clientes</b>					
1	El presupuesto de ventas se realiza en forma adecuada	4	5	5	5	
2	El presupuesto de costo de ventas se realiza en forma adecuada	4	5	5	5	
	<b>Ejecución financiera en relación con los clientes</b>					
3	Se aplican en forma adecuada los procedimientos para realizar las cobranzas por ventas al crédito.	5	5	5	5	
4	Se optimizan las modalidades de cobranza por las ventas al contado.	5	4	4	4	
	<b>Control financiero en relación con los clientes</b>					
5	Se realiza el control de las cobranzas por las ventas al crédito en forma eficiente.	5	5	5	5	
6	Se realiza el procedimiento de arqueo de caja por las ventas al contando.	5	5	5	5	
	<b>Planificación financiera en relación con las entidades financieras</b>					
7	Se realiza la búsqueda de fuentes de financiamiento en forma adecuada.	4	4	5	4	
8	Se realiza la evaluación de financiamiento en forma adecuada.	4	4	4	4	
9	Se determinan las condiciones de financiamiento y la elección de la entidad financiera en forma adecuada.	4	3	4	4	
	<b>Ejecución financiera en relación con las entidades financieras</b>					



**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DIRIGIDO A ADMINISTRADORES, CONTADORES Y/O GERENTES, PARA RECOLECCION DE INFORMACION CON FINES ACADEMICOS DEL TRABAJO DE INVESTIGACION: "GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR RESTAURANTES DE LA CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014"**

**VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS**

El presente cuestionario ha sido diseñado con fines académicos para recolectar información necesaria para determinar la rentabilidad de las MYPES, en el sector restaurantes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Muy mala / Muy Insatisfactoria	1
Mala / Insatisfactoria	2
Normal / Satisfactoria	3
Buena / Satisfactoria	4
Muy Buena / Muy Satisfactoria	5

Nº	Items	Redacción Adecuada	Pertinencia con Objetivos	Claridad	Coherencia	Observaciones
11	La rentabilidad neta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por la racionalización de costos y gastos.	4	4	4	4	
12	La rentabilidad neta sobre ventas en comparación al periodo anterior, ha mejorado por los costos financieros bajos.	4	4	4	4	

Nombre y Apellido:	Maria Alejandra Juezillo M.
Nº DNI	70673860
Nivel académico o Profesión:	Dic. en Administración
Nº de Colegio al que pertenece:	14634
Cargo:	Administradora en General
Fecha	05 nov. 2015

DIRECTORA DE INVESTIGACION  
 FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
 UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA  
 C.R. Nº 014634