

Gestión financiera y rentabilidad de una empresa proveedora de alimentos

Financial management and profitability of a food supplier company

Gestão financeira e rentabilidade de uma empresa fornecedora de alimentos

Horacio García Grández

ggarciagr@ucvvirtual.edu.pe
Universidad César Vallejo, Tarapoto, Perú
<https://orcid.org/0000-0001-9081-2894>

Llislith Sangama Guerra

ssangamagu@ucvvirtual.edu.pe
Universidad César Vallejo, Tarapoto, Perú
<https://orcid.org/0000-0003-0789-2585>

Avelino Villafuerte de la Cruz

avillafuerte@ucv.edu.pe
Universidad César Vallejo, Tarapoto, Perú
<https://orcid.org/0000-0002-9447-8683>

RESUMEN

Objetivo: determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de una empresa proveedora de alimentos, 2021. **Metodología:** estuvo conformada por un estudio de tipo aplicada, enfoque cuantitativo, nivel descriptivo-explicativo, diseño no experimental y corte transversal. La población estuvo conformada por 15 trabajadores, la muestra comprendió tan solo 3, siendo el gerente, contador y administrador. Las técnicas de recolección de datos fueron la entrevista, observación y análisis documental. **Resultados:** dieron a conocer que la gestión financiera es deficiente en un 44% reflejando un inadecuado manejo de los recursos corrientes. Por otra parte, el rendimiento no fue esperado en los 2 últimos años. **Conclusión:** la gestión financiera incide de manera positiva en la rentabilidad de la empresa proveedora de alimentos, el cual fue determinado a partir del ajuste de las pérdidas en cada uno de los recursos circulantes en los estados financieros siendo analizado con la aplicación de indicadores de rendimiento. En este sentido, se hace referencia que, si la empresa hubiese tomado las medidas necesarias y llevado un control eficiente de todos sus recursos corrientes la utilidad pudo haber sido superior a lo que se analizó en el último ejercicio fiscal.

Palabras clave: gestión, rentabilidad, financiamiento, efectivo.

ABSTRACT

Objective: to determine the incidence of financial management on the profitability of a food supplier company, 2021. **Methodology:** it consisted of an applied study, quantitative approach, descriptive-explanatory level, non-experimental design, and cross-section. The population consisted of 15 workers, the sample included only 3, being the manager, accountant and administrator. The data collection techniques were the interview, observation and documentary analysis. **Results:** they revealed that financial management is deficient by 44%, reflecting inadequate management of current resources. On the other hand, the performance was not expected in the last 2 years. **Conclusion:** financial management has a positive impact on the profitability of the food supplier company, which was determined from the adjustment of the losses in each of the current resources in the financial statements, being analyzed with the application of performance indicators. . In this sense, reference is made to the fact that if the company had taken the necessary measures and had efficient control of all its current resources, the utility could have been higher than what was analyzed in the last fiscal year.

Keywords: management, profitability, financing, cash.

RESUMO

Objetivo: determinar a incidência da gestão financeira na lucratividade de uma empresa fornecedora de alimentos, 2021. **Metodologia:** consistiu em um estudo aplicado, abordagem quantitativa, nível descritivo-explicativo, delineamento não experimental e corte transversal. A população foi composta por 15 trabalhadores, a amostra incluiu apenas 3, sendo o gerente, contador e administrador. As técnicas de coleta de dados foram a entrevista, observação e análise documental. **Resultados:** revelaram que a gestão financeira é deficiente em 44%, refletindo a gestão inadequada dos recursos correntes. Por outro lado, o desempenho não era esperado nos últimos 2 anos. **Conclusão:** a gestão financeira tem um impacto positivo na rentabilidade da empresa fornecedora de alimentos, que foi determinada a partir do ajuste das perdas em cada um dos recursos correntes nas demonstrações financeiras, sendo analisadas com a aplicação de indicadores de desempenho. Neste sentido, faz-se referência ao facto de que se a empresa tivesse tomado as medidas necessárias e tivesse um controlo eficiente de todos os seus recursos correntes, a utilidade poderia ter sido superior à que foi analisada no exercício anterior.

Palavras-chave: gestão, rentabilidade, financiamiento, caixa.

1. INTRODUCCIÓN

La globalización es una época donde se exige al mercado empresarial que sea más eficiente en la generación de sus actividades económicas. Se necesita que cada organización esté en la capacidad de gestionar sus recursos financieros de manera adecuada con la finalidad de poder competir con otras empresas extranjeras como también nacionales. Ante este contexto, Indonesia es el tercer país en crecimiento económico en la industria de alimentos y bebidas en una agrupación de 20, no obstante, en los últimos años han registrado problemas relacionados a la rentabilidad reflejando índices de 6,21% a 3,85%, es decir, las utilidades disminuyeron de manera notable, ello viene siendo causado por la deficiente gestión financiera en el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y financiamiento a corto plazo. Es así que, la gestión financiera es un pilar importante para el desarrollo de las empresas, no obstante, la capacidad, preparación y condiciones que presentan algunas organizaciones son muy alarmantes (Subhan y Annas, 2020).

En Perú, según, Jaworski y Czerwonka (2022), dejó en claro que la gestión financiera eficaz es una oportunidad de mejora para muchas empresas locales que comercializan productos y alimentos de primera necesidad, siendo una opción para optimizar los niveles en las actividades operativas, financieras, etc.; sin embargo, la tarea no es del todo fácil, pues se requiere de un cambio importante y la participación de especialistas en el campo; es aquí donde se puede presenciar ciertos problemas relacionados al manejo de las mercaderías siendo determinado a partir del deterioro y vencimiento de los productos por el bajo control que se asignan a estos recursos; asimismo, otro problema relevante son los faltantes de efectivo en caja originado por el deficiente control del área de tesorería. En ese sentido, el control interno también puede ocupar un papel fundamental al incidir directamente en la gestión financiera (Acosta Ruiz, Villafuerte de la Cruz, Soto Abanto & Chavez Huashuayllo, 2021).

Ubicándonos en la ciudad de Yurimaguas, encontramos a una empresa proveedora de alimentos que tiene como principal actividad la compra y venta de productos alimenticios. Por medio de visita realizada y una conversación con el gerente se logró identificar ciertas deficiencias en la gestión financiera y, en consecuencia, viene limitando el cumplimiento de los objetivos viendo reflejado en sus utilidades. En este sentido, uno de los problemas se orienta al bajo control del efectivo lo que viene provocando que cada mes se registren faltantes en los arqueos de caja perjudicando de forma notable la circulación del activo disponible, este hecho viene siendo generado por el responsable de área que asume varias funciones limitando enfocarse en un 100% a sus actividades; además, otro factor interviniente que reduce la circulación del dinero son las existencias, explícitamente porque existe un alto nivel de stock de productos que no tienen salida, es decir, la rotación de las mercaderías es lenta y al no ser despachados afecta la caja chica de dicha empresa; además, algunos de los inventarios llegan a su fecha de vencimiento convirtiéndose en obsoletos para la empresa por la falta de gestión.

De igual manera, existe cuentas por cobrar que no pueden ser recuperadas por la baja aplicación de términos y políticas de crédito convirtiéndose en incobrables; asimismo, se ha identificado que la empresa proveedora de alimentos determinan problemas en relación al pagos de proveedores y financiamiento a corto plazo incurriendo en deudas a pesar de registrarse políticas internas, este hecho se origina a causa de que el personal no cumple con informar de manera correcta las obligaciones que cuenta la empresa dentro de sus actividades diarias, lo que viene provocando que en muchas oportunidades el almacén quede desabastecido. En síntesis, si la gestión financiera no es administrada de manera eficiente existe una alta probabilidad que se originen problemas que afecten de manera directa a la rentabilidad.

En relación a los objetivos de investigación se tuvo como objetivo general: determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de una empresa proveedora de alimentos, 2021. La investigación fue de mucha importancia porque a partir de ello se llegó contribuir a la solución

del problema al manejo de efectivo, cuentas por cobrar, existencias y fuentes de financiamiento buscando la maximización de las utilidades.

2 FUNDAMENTO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

En este sentido, Selvanayaki et al. (2016), en su artículo científico desarrollado en Tamil Nadu, India, fijaron como objetivo principal determinar si las prácticas de gestión financiera inciden en la rentabilidad de las empresas. Concluyeron que existen deficiencias en la preparación del presupuesto de caja, políticas de crédito, inventario el cual compromete al índice de rotación. Las malas prácticas en la gestión financiera explicaron que el 58,4% de las actividades no se cumplen de manera interna afectando el rendimiento de las empresas. Esto indica que, la gestión financiera incide de manera negativa y de forma directa en la rentabilidad de las empresas, limitando el desarrollo de las actividades operativas, financieras y de inversión. Por su parte, Thandiwe y Sibongile (2021), en su artículo científico desarrollado en Bulawayo Provincia Metropolitana, Zimbabue, propusieron como principal objetivo establecer el impacto de las prácticas de gestión financiera en el desempeño de las pequeñas y medianas empresas (PYME). Concluye que el principal desafío que atraviesan las compañías es la administración de sus activos circulantes, pues de manera interna reflejaron problemas que afectan directamente a la rentabilidad por las malas prácticas gerenciales. Concluye que, las prácticas de gestión financiera impactan en el desempeño de las PYME.

Paralelamente, Mohammed y Suleiman (2022), en su artículo científico desarrollado en Nigeria, teniendo como objetivo principal el determinar el efecto de las prácticas de gestión financiera en el desempeño de las micro pequeñas empresas en Keffi, Nasarawa Estado, Nigeria. Concluyeron que el manejo de los recursos que se convierten en efectivo como son las cuentas por cobrar e inventarios son los más deficientes, donde demuestra que existen créditos que no se pueden recuperar por la falta de políticas y el seguimiento oportuno. En cuanto a los inventarios su nivel de rotación no es el esperado provocando su deterioro y pérdida definitiva siendo vistos en el análisis de los estados financieros. Esto demostró, que las malas prácticas en la gestión financiera tienen un efecto negativo en el desempeño. De igual forma, Guerrero-Altamirano et al. (2021), el objetivo general de su trabajo de investigación fue determinar la relación entre la gestión del capital de trabajo y la toma de decisiones en una empresa. Concluyeron que existe una relación entre la gestión del capital y la toma de decisiones, siendo contrastado con un $p\text{-valor} = 0.000 < 0.05$.

Paralelamente, Mohammed y Suleiman (2022), en su artículo científico desarrollado en Nigeria, teniendo como objetivo principal el determinar el efecto de las prácticas de gestión financiera en el desempeño de las micro pequeñas empresas en Keffi, Nasarawa Estado, Nigeria. Concluyeron que el manejo de los recursos que se convierten en efectivo como son las cuentas por cobrar e inventarios son los más deficientes, donde demuestra que existen créditos que no se pueden recuperar por la falta de políticas y el seguimiento oportuno. En cuanto a los inventarios su nivel de rotación no es el esperado provocando su deterioro y pérdida definitiva siendo vistos en el análisis de los estados financieros. Dando lugar a que la gestión financiera tiene un efecto negativo en el desempeño. Por su parte, Thandiwe y Sibongile (2021), en su artículo científico desarrollado en Bulawayo Provincia Metropolitana, Zimbabue, propusieron como principal objetivo establecer el impacto de las prácticas de gestión financiera en el desempeño de las pequeñas y medianas empresas (PYME). Concluyen que el principal desafío que atraviesan las compañías es la administración de sus activos circulantes, pues de manera interna reflejaron problemas que afectan directamente a la rentabilidad por las malas prácticas gerenciales. En este sentido, la gestión financiera impacta en el desempeño de las PYME, siendo necesario que se ajusten las capacidades de dirección para buscar alternativas que den solución al problema.

Asimismo, Tizón-Humayasi (2017), en su artículo científico desarrollado en la ciudad de Lima tuvo como objetivo determinar si la gestión de capital de trabajo se relaciona con la rentabilidad en empresas que cotizan en la bolsa. Concluye que la gestión de trabajo tiene una relación negativa con los indicadores de rentabilidad; es decir, estos indicadores determinan una disminución siendo visible con el análisis de los estados financieros. Además, la deficiente gestión de los activos corrientes produce que el rendimiento económico no sea el esperado al cierre de cada jornada de trabajo; además la gestión de inventario, los días de crédito, los días de deuda y los ciclos de transferencia de liquidez, no permiten a las empresas realizar una mayor inversión en capital de trabajo y así buscan mejorar las ganancias.

2.2 Teorías relacionadas

Después de haber presentado los trabajos previos, se procedió a teorizar las variables iniciando por la gestión financiera. Según la postura de Farfán (2014), lo conceptualiza como un método que se encarga básicamente de establecer un análisis de todas las acciones y decisiones relacionados a los recursos financieros y económicos, por lo que es imprescindible para que se ejecute las actividades que se realizan en las empresas; además, es un mecanismo para maximizar el valor de la compañía frente a sus competidores. Según Huacchillo et al. (2020), explica a la gestión financiera como una de las necesidades que determinan las empresas en la realización de sus actividades económicas; asimismo, es una herramienta que permite tomar decisiones y como resultado poder cumplir con las metas y objetivos trazados al inicio de cada gestión.

Para la correspondiente evaluación de la variable, se tiene en cuenta la premisa teórica de Farfán (2014), teniendo como primera dimensión efectivo: se define como dinero disponible en caja y saldos en una cuenta corriente, dada para su próximo grado de liquidez, se componen de monedas que son de curso legal o de propiedad de una organización, disponibles para operar, tales como: depósitos en cuenta corriente, cheques, transferencias bancarias, postales de fondos, moneda extranjera y metales preciosos. El fondo debe estar disponible sujeto a libre disposición y sin restricciones.

Como segunda dimensión propone a las cuentas por cobrar. Refiere que son cobros a terceros y representan derechos exigibles derivados de las ventas, prestación de servicios, préstamos o cualquier otra cantidad similar. Las ventas que se realizan al crédito crean cuentas activas. Hay dos tipos de crédito: crédito comercial y crédito al consumo, el crédito comercial es cuando una empresa adquiere bienes o servicios a otras, sin realizar el pago todo a la vez, cuyas ventas crean crédito para el proveedor (vendedor) y responsabilidad para la empresa compradora. El crédito al consumo, o crédito minorista, se crea cuando una compañía vende bienes o servicios a los consumidores sin pagos simultáneos. El uso del crédito comercial y de consumo está tan extendido que tendemos a darlo por sentado. Si se pregunta a los directivos por qué las empresas dan crédito, muchas veces responden que tienen que hacerlo porque lo hacen sus competidores (Farfán, 2014).

La tercera dimensión responde a los inventarios: los inventarios son activos de la empresa que están destinados a ser vendidos o producidos para su posterior venta, como es la materia prima, productos en proceso, productos terminados y otros materiales utilizados en el embalaje, bienes, repuestos o piezas de mantenimiento que se consuman en el ciclo normal de funcionamiento (Farfán-Peña, 2014). La cuarta y última dimensión corresponde al financiamiento a corto plazo: representan aquellas obligaciones que serán liquidadas en el transcurso de un año. Existen diferentes tipos de crédito a corto plazo y el gerente de finanzas debe conocer las ventajas y condiciones de cada una de ellos (Farfán, 2014).

Para la segunda variable rentabilidad se tuvo la postura teórica de Apaza y Barrantes (2020), quien lo define como la capacidad de la empresa para obtener ganancias en relación con las ventas, activos y capital. Estos índices miden la capacidad de una empresa para producir ingresos, ganancias y flujo de efectivo con relación con ciertos criterios, generalmente la cantidad invertida. Destaca la eficiencia con la que se administra la rentabilidad de la empresa.

Para evaluar la variable rendimiento financiero y económico se tomó en cuenta la base teórica de Apaza y Barrantes (2020), quien suministra los índices apropiadas para evaluar la variable: la rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una organización independientemente de su financiación, dada durante un período establecido. Es, por tanto, un indicador fundamental para evaluar la eficiencia empresarial, pues al no tener en consideración las implicaciones financieras, no podemos saber qué tan eficiente o rentable ha resultado en el ámbito del desarrollo económico o la gestión de la producción. En otras palabras, la rentabilidad económica refleja la tasa de rendimiento de los recursos totales utilizados en la operación. Las ratios que más suelen utilizarse en su medición se relacionan con 4 variables de gestión de mucha importancia para la comunidad empresarial: ventas, capital, activos, y resultados (ganancias) como se especificará más adelante.

Rentabilidad financiera es una medida referida a un periodo establecido, del rendimiento que se obtiene de la inversión del capital propio, prevalentemente con independencia de la distribución del resultado. Así, el rendimiento financiero puede valorarse por medio de una medida de rentabilidad que está más cercana a los propietarios o como también a los accionistas, y de ahí de manera teórica, y según la opinión más extensa, es el indicador de rentabilidad que los gerentes buscan incrementar para beneficiar a los propietarios (Apaza y Barrantes, 2020).

3 PROCEDIMIENTOS METODOLOGICOS

El presente estudio fue de tipo aplicada, puesto a lo expuesto por Ñaupas et al. (2018) se emplea los conocimientos ya existentes sobre las variables gestión financiera y rentabilidad desarrollado en una empresa proveedora de alimentos a fin de poder brindar posibles soluciones al fenómeno descrito; además, se estuvo considerando un enfoque cuantitativo, pues se empleó el análisis numérico para dar respuesta a las preguntas formuladas en el presente estudio considerándose además la estadística descriptiva para revelar los resultados (Osugwu, 2020); asimismo, el nivel de estudio es descriptivo-explicativo, esto indica la caracterización de las variables determinando sus propiedades y desempeño en un estado natural, en la búsqueda de efectuar un análisis de situación actual y explicar lo que en realidad está sucediendo, es decir, llegar a posibles causas del problema (Atta et al., 2020). Considerando el propósito investigativo el diseño fue no experimental, puesto que el análisis de las variables se hace efectiva sin realizar ningún tipo de manipulación (Fernández et al., 2014). Paralelamente, fue de corte transversal dando lugar a que el recojo de información se realizará por única vez (Hannah, 2019).

Para recabar información pertinente acerca de las variables se toman en cuenta las siguientes técnicas sustentadas por el autor Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), la *entrevista*, el cual permite obtener información más explícita del desempeño variable gestión financiera siendo estructurada a través de una serie preguntas como respuestas libres que estuvo dirigido al gestor financiero, siendo un mecanismo apropiado para el campo de investigación que va más de respuesta de frecuencia como son las polinómicas y dicotómicas, es decir, respuesta cerradas con dos o más alternativas. Seguidamente se tuvo a la *observación*, siendo una técnica de verificación de actividades específicas que se presentan en un determinado tiempo y espacio. Esta herramienta tiene la propiedad de cotejar el cumplimiento de funciones a fin de poder localizar las deficiencias que se suscitan en la gestión financiera de la empresa proveedora de alimentos. Y para finalizar se toma en cuenta el *análisis documental*, es una técnica que analiza los documentos de la empresa en estudio teniendo como base a los estados financieros que es evaluado a partir de índices económicos y financieros (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018).

Los instrumentos de recojo de datos estuvieron comprendidos por la guía de entrevista, ficha de observación y guía de análisis documental siendo sustentados por Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), la guía de entrevista: estuvo dirigida al gerente financiero de la empresa proveedora de alimentos, el cual se vio conformado por un listado de preguntas sin alternativa de

respuesta, es decir, el entrevistado puede dar su punto de vista de cómo se encuentra la gestión financiera en la empresa con una mayor profundidad. Paralelamente, la ficha de observación, fue utilizada para verificar el cumplimiento de ciertas actividades que se desarrollan en la gestión financiera con el objetivo de identificar las deficiencias que se producen internamente. Y como último, la guía de análisis de documentos, es puesta en uso a partir de los estados financieros con la única intención de poder medir la rentabilidad obtenida en los años 2020 y 2021.

En concordancia con lo descrito en líneas arriba, el primer proceso que se estuvo considerando es la emisión de una solicitud de autorización y uso información de la empresa estudio cumpliendo la formalidad del caso. En este sentido, una vez realizado el punto anterior se aplicaron los instrumentos como es la guía de entrevista siendo dirigido al gerente, en el caso de la ficha de observación, ello estuvo bajo la responsabilidad del investigador, y la guía de análisis documental se tomó como referencia la información financiera de la empresa proveedora de alimentos.

Con la información que se llegue a recabar a través de dichos instrumentos, ellos fueron procesados de manera descriptiva midiendo el comportamiento de las variables de forma objetiva a través de datos reales, siendo un mecanismo para poder brindar posibles soluciones al problema identificado en un principio (Reddy, 2020).

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

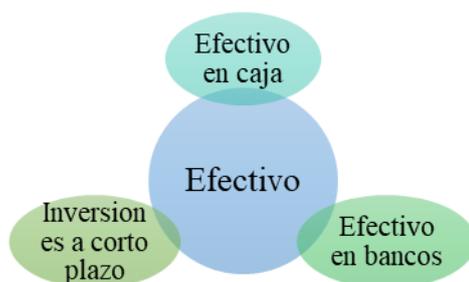
4.1 Resultados

Actividades de la gestión financiera de una empresa proveedora de alimentos, 2021.

Con la finalidad de poder dar respuesta el primer objetivo de investigación, se aplicó la guía de entrevista dirigido al gerente de la empresa proveedora de alimentos, pues dicha información se encuentra sustentada en líneas abajo en base a cada una de las dimensiones de la variable gestión financiera, permitiendo de esta manera conocer más a profundidad el manejo de dichos recursos.

Figura 1

Dimensión efectivo



Fuente. Elaboración propia en base a la dimensión efectivo de la variable gestión financiera.

Efectivo

La gestión del activo disponible, tiene como propósito destinar los recursos corrientes disponibles de la empresa para pagar y cumplir obligaciones a corto plazo, tales como pagar las compras diarias de los productos de primera necesidad; los servicios, o cualquier otra cancelación producto de las operaciones que se realizan día a día en la empresa. En base a los indicadores establecidos, se realizan las siguientes acciones: En cuanto al manejo de efectivo en caja se realiza de forma diaria, disponiendo una determinada cantidad de dinero para poder hacer frente a las obligaciones o gastos en que se incurra. Para la gestión del efectivo en el banco, el responsable de la gestión del dinero en la cuenta realiza un seguimiento continuo de los movimientos del banco, identifica y establece el origen, destino de los depósitos, transferencias, comisión y deducciones de

los fondos disponibles. En cuanto a la gestión de las inversiones temporales, las acciones que se realizan no es diaria, ya que estas inversiones temporales se desarrollan de acuerdo a ciertas necesidades para proteger las mercaderías, o cualquier otro bien o activo con el que cuente la empresa.

Figura 2

Dimensión cuentas por cobrar



Fuente. Elaboración propia en base a la dimensión cuentas por cobrar de la variable gestión financiera.

Cuentas por cobrar

La gestión del activo exigible implica acciones que realizan los contadores para identificar y clasificar adecuadamente los recursos que pueden convertirse rápidamente en efectivo a corto plazo. Para ello el personal contable, cuenta con sus propios registros y clasificadores. Se describen con mayor detalle, las acciones que se realizan en función a los indicadores de la teoría central: Con respecto a las cuentas por cobrar, el personal contable registra y realiza un control de las ventas al cliente que se ha efectuado el crédito. Con esta información, se elaboran cronogramas de cobro que de forma periódica se encuentran continuamente revisando, con la finalidad de poder exigir y negociar el pago de estas deudas. Cabe señalar que estas acciones se desarrollan únicamente por experiencia de los trabajadores y no por la aplicación de un documento institucional que contemple política de crédito y cobranza. En cuanto a los pagos anticipados, se realiza un control de manera mensual, a fin de poder anticiparse el tiempo de vencimiento y eventualmente redimirlos.

Figura 3

Dimensión inventarios



Fuente. Elaboración propia en base a la dimensión inventarios de la variable gestión financiera.

Inventarios

La empresa que estamos desarrollando la investigación cuenta con una variedad de productos de acuerdo a las necesidades que existe en el mercado actual, toda vez si no posee productos en almacén al momento del pedido, por otro lado, hay un compromiso de tener una valorización de inventario físico permanente. En seguida, se ha aceptado utilizar el método de valoración de inventario PEPS, es decir, primeras entradas, Primeras Salidas porque al vender los productos percederos se trata de rotar lo mayor posible, pues de no hacerlo los clientes ya no lo consumen y por tanto deviene en sobre stock, ocasionando pérdida a la empresa.

Figura 4

Dimensión financiamiento a corto plazo



Fuente. Elaboración propia en base a la dimensión financiamiento a corto plazo de la variable gestión financiera.

Financiamiento a corto plazo

En este componente, el gerente es el responsable de pagar los respectivos montos a proveedores, empleados, bancos; impuestos y obligaciones relacionadas con la empresa, cuya función principal es controlar y dar seguimiento a todos los pagos pendientes que tiene la empresa, evitando así posibles atrasos y posiblemente incurriendo en intereses o sanciones por falta de pago, sin embargo informan que administrador no ha estado cumplido a cabalidad con las funciones señaladas, ya que se puede observar que la empresa ha presentado retraso en la realización de los pagos tanto a proveedores, instituciones financieras y en ocasiones con atrasos en el pago de los colaboradores.

Deficiencias de las actividades de la gestión financiera de una empresa proveedora de alimentos, 2021.

Tabla 1

Cumplimiento de las actividades de la gestión financiera

GESTIÓN FINANCIERA	Nº	Cumple	%	No cumple	%
Efectivo	6	4	25%	2	13%
Cuentas por cobrar	4	2	13%	2	13%
Inventarios	4	2	13%	2	13%
Financiamiento a corto plazo	2	1	6%	1	6%
	16	9	56%	7	44%

Nota. Datos provenientes de la aplicación de la guía de observación obtenidos de la empresa proveedora de alimentos.

Interpretación:

En la tabla se puede evidenciar que el 44% de las actividades de la gestión financiera no se cumplen, por lo que se demuestra existen ciertas deficiencias en cada uno de sus elementos siendo la más determinante en las cuentas por cobrar generando una pérdida de S/ 24,310 por la falta de términos de crédito y seguimiento a sus clientes lo que ha provocado que las cuentas se vuelvan incobrables. Por otra parte, la gestión de efectivo e inventario determinan resultados similares que viene afectando económica y financieramente a la empresa proveedora de alimentos de primera necesidad. Si bien es cierto hay un mayor cumplimiento del 56% del total de actividades, la empresa debe mejorar los procesos de control y gestión de sus activos más líquidos.

Analizar los índices de la rentabilidad de una empresa proveedora de alimentos, 2021.

Tabla 2

Rentabilidad económica

		2020		2021		Variación
Rentabilidad sobre la inversión	Utilidad neta	48,037.00	6.26%	8,600.00	1.32%	- 4.95%
	Activo total	767,221.00		653,434		
Margen de utilidad bruta	Utilidad bruta	99,233	9.65%	66,996	9.36%	- 0.29%
	ventas	1,028,537		715,982		

Nota. Datos que fueron extraídos de la guía de análisis documental en la empresa proveedora de alimentos

Interpretación:

En la presente tabla nos indica una variación negativa de 4.95% de *rentabilidad sobre la inversión*. Según los resultados obtenidos de la empresa en el año 2020 nos indica que por cada s./1.00 invertido en los activos se generó un rendimiento de 0.063 céntimos de ganancia. En seguida en el año 2021 indica que por cada S./1.00 invertido en los activos se ha generado un rendimiento de 0.013 céntimos, comparando los resultados entre dichos periodos, hay una gran variación; eso nos indica que la empresa no está empleando eficientemente sus recursos y no está obteniendo mayor retorno por cada unidad de activos que posee. Los índices de la tabla del *margen de utilidad bruta* indica una variación negativa de 0.29%. según los resultados que muestra en el año 2020 nos

dice que por cada S/.1.00 venta de mercadería la empresa obtuvo una utilidad bruta positiva de .0.097 céntimos, generando menos disponibilidad para la empresa, estos resultados obtenidos nos indica que en el año 2021 en general los costos operativos han sido altos y los precios de los productos han sido menor.

Tabla 3
Rentabilidad financiera

		2020		2021		Variación
Rentabilidad neta sobre ventas	Utilidad neta ventas	48,037 1,028,537	4.67%	8,600 715,982	1.20%	- 3.47%
La rentabilidad sobre patrimonio	Utilidad neta Patrimonio	48,037 263,341	18.24%	8,600 271,941	3.16%	- 15.08%

Nota. Datos que fueron extraídos de la guía de análisis documental en la empresa proveedora de alimentos

Interpretación:

Luego de aplicar el indicador financiero de utilidad neta se vio una variación negativa de 3.47%; en el año 2021 obtuvo un *rendimiento sobre ventas* de 0.047 céntimos y para el periodo 2022 el índice fue de 0.012; los resultados indican que la empresa obtuvo pérdidas por medio de las ventas efectuadas, pues en el periodo 2021 la utilidad neta fue menor S/ 8,600 a comparación del año anterior. La rentabilidad del patrimonio presenta una variación de negativa de 15.08%; en el año 2020 presenta un rendimiento de 0.018 céntimos, en el año 2021 es 0.032 céntimos. Esto indica que la empresa no obtuvo mayor rendimiento por medio de la inversión realizada en el patrimonio.

Incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de una empresa proveedora de alimentos, 2021.

Tabla 4
Incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad

GESTIÓN FINANCIERA											
La empresa proveedora de alimentos determinó un incumplimiento de actividades en un 44% generando una pérdida un término económico de S/ 42,559.60, ello a raíz de las deficiencias que se identificaron en el manejo del efectivo, cuentas por cobrar, inventario y financiamiento a corto plazo.											
Hallazgos por dimensiones											
Efectivo	Cuentas por cobrar			Inventarios	Financiamiento a corto plazo		Resumen de deficiencias				
Se identificó un faltante de efectivo de S/ 6,210, por el deficiente control y registro del ingreso y egreso de dinero que se originan a las actividades operativas.	La empresa registra cuentas incobrables por un total de S/ 24,310.00, esto a causa de que no se establecen de forma correcta términos de crédito.			Se identificaron productos deteriorados y vencidos por un total de S/ 4,180.85. Por otra parte, se registró un faltante a partir del conteo físico por un total de S/ 2,503.75.	Interés por incumplir con el pago en las fechas establecidas con entidades bancarias por una suma de S/ 5,355.00.		D1	=	6,210.00		
							D2	=	4,310.00		
							D3	=	6,684.60		
							D4	=	5,355.00		
									42,559.60		
Análisis del hallazgo en relación al rendimiento											
De no haberse registrado dichas deficiencias, los índices de rentabilidad habrían sido los siguientes:											
Rentabilidad económica					Rentabilidad financiera						
Ratio	Obtenido		Esperado		Variación	Ratio	Obtenido		Esperado		Variación
	S/	%	S/	%			S/	%	S/	%	
Rentabilidad sobre la inversión	8,600.00	0.0132	51,159.60	0.0735	0.0603	Rentabilidad neta sobre ventas	8,600	0.0120	51,159.60	0.0674	0.0554
	653,434		695,993.60			La rentabilidad sobre patrimonio	715,982		758,541.60		
	66,996		109,555.60				8,600		51,159.60		
Margen de utilidad bruta	715,982	0.0936	758,541.60	0.1444	0.0509		271,941	0.0316	314,500.60	0.1627	0.1310

A partir de los resultados obtenidos se puede evidenciar con claridad que si la empresa no hubiera determinado ciertas deficiencias en cada uno de los componentes de la gestión financiera la rentabilidad sobre la inversión estimaría un índice del 7.35%; margen de utilidad bruta 14.44%; rentabilidad sobre las ventas 6.74% y rentabilidad sobre el patrimonio de 16.27%.

En este sentido, se afirma que la gestión financiera incide de manera positiva en la rentabilidad de la empresa proveedora de alimentos.

Nota. Información obtenida de la aplicación de las guías de entrevista, observación y análisis documental.

4.2 Discusión

Para conocer las actividades la gestión financiera la empresa proveedora de alimentos que comprende al primer objetivo específico fue indispensable aplicar una guía de entrevista al gerente general, administrador y contador, evidenciando que el manejo de efectivo se encuentra bajo

responsabilidad del jefe de tesorería quien lleva el control de todos los ingresos y egresos que se producen por la venta y la compra de productos de primera necesidad. En las cuentas por cobrar la empresa dispone de sus propios registros para las ventas al crédito, pues elabora cronogramas para identificar las fechas de cobranza. En el manejo del inventario se realizan valorizaciones físicas; no obstante, existen mercaderías que presentan fecha de vencimiento, pues al no tener una buena rotación provocan pérdidas para la organización. Y para finalizar, la parte financiera es gestionado por el gerente en el pago a proveedores y préstamos. Estos resultados se relacionan con lo encontrado por Thandiwe y Sibongile (2021), explica que la administración de los activos corrientes es un desafío que registran las empresas; sin embargo, las malas prácticas financieras impactan en el rendimiento de las PYMES.

El siguiente objetivo del estudio que hizo referencia a la identificación de las deficiencias de las actividades de la gestión financiera de una empresa proveedora de alimentos, se aplicó una lista de cotejo, donde se evidenció que la gestión de financiera es deficiente en un 44%, pues el inadecuado manejo de los elementos de efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y financiamiento a corto plazo ha provocado una pérdida de S/ 42, 559.60; esto demostró el registro de faltantes de dinero, cuentas incobrables, faltantes de productos e interés por el incumpliendo de pago en la fecha establecida a las entidades financiera con las que trabaja la empresa proveedora de alimentos. Los resultados obtenidos se comparan con lo encontrado por Mohammed y Suleiman (2022), quien demostró que existe una alta deficiencia en la gestión de recursos siendo el más relevante en el manejo de los activos que se convierten en efectivo como son las cuentas por cobrar e inventarios siendo los más deficientes, donde demuestran que hay créditos que no se pueden recuperar por la falta de políticas y el seguimiento. En cuanto a los inventarios su nivel de rotación no es el esperado lo que genera su deterioro y pérdida.

Respecto al tercer objetivo que fue analizar los índices de la rentabilidad de una empresa proveedora de alimentos en la presente tabla nos indica una variación negativa dentro rendimiento sobre la inversión, margen de utilidad bruta, rendimiento sobre las ventas y sobre el patrimonio. Todo este resultado comprueba que la empresa no muestra eficiencia en la gestión de sus recursos produciendo utilidades no esperadas. Estos resultados son similares a lo encontrado por Tizón-Humayasi (2017), quienes dieron a conocer que los índices de la rentabilidad no se encuentran en rango apropiado, todo esto viene siendo generado por la deficiente gestión de los activos circulantes; además, es preciso mencionar que la gerencia determina cierta responsabilidad en la determinación de las utilidades en cuanto a las decisiones tomadas. Según la postura teórica de Apaza y Barrantes (2020), explica que la rentabilidad es la capacidad que presentan las organizaciones para producir ganancias en relación a los activos, ventas y el capital. Dicho de otra manera, es la eficiencia de generar utilidades a través de la explotación de recursos propios de la empresa.

El objetivo general que fue determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de una empresa proveedora de alimentos, se logró demostrar que existe una incidencia positiva, el cual fue establecido a partir del ajuste de las pérdidas a los estados financieros siendo analizado con la aplicación de indicadores de rendimiento. En este sentido, la empresa distribuidora hubiera obtenido una mayor utilidad si hubiera llevado un control eficiente de todos sus recursos corrientes como es el efectivo, cuentas por cobrar, existencias y financiamientos a corto plazo. Estos resultados son similares a lo encontrado por Guerrero-Altamirano et al. (2021), quien dio a conocer que la gestión de capital inciden directamente en los resultados financieros y económicos de la empresa; además, los principales problemas se enmarcan en los activos exigibles y manejo de efectivo, esto determina que existen problemas en la recuperación de las ventas que se realizan al crédito, lo que da lugar a que no hay un debido seguimiento a los clientes y, por otro lado se presentan faltantes en los arqueos de caja por lo que es pertinente que se tomen medidas de gestión para minimizar estas deficiencias.

5. CONCLUSIÓN

La gestión financiera incide de manera positiva en la rentabilidad de la empresa proveedora de alimentos, el cual fue determinado a partir del ajuste de las pérdidas en cada uno de los recursos circulantes en los estados financieros siendo analizado con la aplicación de indicadores de rendimiento. En este sentido, se hace referencia que, si la empresa hubiese tomado las medidas necesarias y haber llevado un control eficiente de todos sus recursos corrientes la utilidad pudo haber sido superior a lo que se analizó en el último ejercicio fiscal. El rendimiento esperado estimaría rentabilidad sobre la inversión de 7.35%; margen de utilidad bruta 14.44%; rentabilidad sobre las ventas 6.74% y rentabilidad sobre el patrimonio de 16.27%.

Se evidenció las actividades de gestión financiera que suelen desarrollarse en la empresa proveedora de alimentos, en cuanto al manejo de efectivo está bajo la responsabilidad del personal de tesorería, quien se encarga de la elaboración de arqueo de caja para responder con sustentos las salidas diarias del dinero. En relación al segundo elemento cuentas por cobrar la empresa dispone de sus propios registros para las ventas al crédito, pues elabora cronogramas para identificar las fechas de cobranza. Por otra parte, respecto a la gestión de las existencias se realizan valorizaciones físicas; existen mercaderías que presentan fecha de vencimiento, pues al no tener una buena rotación provocan pérdidas para la organización. Y, por último, la empresa trabaja con entidades financieras y es gestionado por el gerente en el pago a proveedores y préstamos.

Se identificó un 44% de ineficiencia en las actividades de la gestión financiera en la Empresa proveedora de alimentos, lo que orientan al deficiente manejo de cada uno de los indicadores, demostrando que existe una baja gestión de los activos circulantes, faltantes en el arqueo de caja, respecto a las cuentas por cobrar se ha determinado problemas para su recuperación del activo realizable. Por otra parte, en el manejo de los inventarios el nivel de rotación no es el esperado, hay existencias que se deterioran lo cual genera pérdida. Y para culminar con este acápite, se determinó intereses por no realizar el pago de las obligaciones financieras en la fecha que corresponde; no obstante, a pesar de que el 56% de las actividades se cumplieron la empresa debe de tener un mayor control de sus recursos. En resumen, las deficiencias mencionadas han provocado una pérdida monetaria de S/ 42, 559.60.

La rentabilidad de la empresa proveedora de alimentos, en cuanto al análisis de las ratios de rentabilidad se registró una variación negativa dentro del rendimiento sobre la inversión con 6.03%, margen de utilidad bruta 5.09%, rendimiento sobre las ventas 5.54% y sobre el patrimonio 13.10%, demostrando así que la empresa presenta una baja eficiencia en la gestión de sus activos totales, pues la gerencia asume una gran responsabilidad por estos resultados siendo poco favorables para los propietarios al cierre del ejercicio fiscal.

REFERENCIAS

- Acosta Ruiz, N. ., Villafuerte de la Cruz , A. ., Soto Abanto , S. E., & Chavez Huashuayllo, H. L. . (2021). Internal control and financial management of a food supplier company. *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 2(4), 180–191. <https://doi.org/10.51798/sijis.v2i4.155>
- Apaza, M., & Barrantes, E. (2020). *Administración financiera*. (1ª Ed.) Instituto Pacífico SAC.
- Atta, K., Musona, D., & Mweshi, G. (2020). Research Methods and Methodology. *Advances in Social Sciences Research Journal*, 7(3), 296–302. <https://doi.org/10.14738/assrj.73.7993>
- Farfán, S. (2014). *Finanzas I*. CEPMA-PROESAD.
<http://190.57.147.202:90/xmlui/bitstream/handle/123456789/509/Finanzas%20I%20Santos%20Farfan%20Pe%20C3%B1a.pdf?sequence=1>

- Guerrero-Altamirano, Y., Huamán-Chuquipa, K., & Vallejos-Tafur, J. (2021). Gestión de capital de trabajo y la toma de decisiones en la empresa alba mayo S.R.L, Moyobamba -2021. *Revista Científica Multidisciplinar*, 5(6), 1–23. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i6.1447
- Hannah, S. (2019). Literature review as a research methodology: An overview and guidelines. *Journal of Business Research*, 104, 333–339. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2019.07.039>
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. (6ª ed.). Mc Graw Hill Education
- Hernández-Sampieri, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C. V. <http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1292>
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financiera. *Revista Científica de La Universidad de Cienfuegos*, 12(2), 356–362. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- Jaworski, J., & Czerwonka, L. (2022). Profitability and working capital management: evidence from the warsaw stock exchange. *Journal of Business Economics and Management*, 23(1), 180–198. <https://doi.org/10.3846/jbem.2022.15087>
- Mohammed, K., & Suleiman, A. (2022). The Effect of Financial Management Practices on the Performance of Micro and Small Enterprises in Keffi, Nasarawa State, Nigeria. *Direct Research Journal of Management and Strategic Studies*, 3(3), 37–48. <https://doi.org/10.26765/DRJMSS11532572>
- Mohammed, K., & Suleiman, A. (2022). The Effect of Financial Management Practices on the Performance of Micro and Small Enterprises in Keffi, Nasarawa State, Nigeria. *Direct Research Journal of Management and Strategic Studies*, 3(3), 37–48. <https://doi.org/10.26765/DRJMSS11532572>
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., y Romero, H. (2018). Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis. (5ª ed.) Ediciones de la U
- Osuagwu, L. (2020). Research Methods: Issues and Research Direction. *Business and Management Research*, 9(3), 46–55. <https://www.sciedupress.com/journal/index.php/bmr/article/view/19078/11716>
- Reddy, C. (2020). Teaching Research Methodology: Everything's a Case. *The Electronic Journal of Business Research Methods*, 18(2), 178–188.
- Selvanayaki, S., Sivakumar, A., & Mani, K. (2016). Financial Management Practices and Profitability of Modern Rice Milling Firms in Kangayam Cluster, Tamil Nadu. *Agricultural Economics Research Review*, 29(2), 297–306. <https://doi.org/10.5958/0974-0279.2016.00057.4>
- Subhan, N., & Annas, O. (2020). The Effect Of Working Capital Management On The Profitability Of Food & Beverage Manufacturing Companies Listed On Indonesia Stock Exchange In 2014-2018 Periods. *Article in Research in Finance*, 1, 1–14. https://www.researchgate.net/publication/343262764_The_Effect_Of_Working_Capital_Management_On_The_Profitability_Of_Food_Beverage_Manufacturing_Companies_Listed_On_Indonesia_Stock_Exchange_In_2014-2018_Periods
- Thandiwe, C., & Sibongile, M. (2021). Impact of Financial Management Practices on Sustainable Growth of SMEs: A Case of Catering Organizations in Bulawayo Metropolitan Province. *International Journal of Entrepreneurial Research*, 4(3), 48–53. <https://doi.org/10.31580/ijer.v4i3.2042>
- Thandiwe, C., & Sibongile, M. (2021). Impact of Financial Management Practices on Sustainable Growth of SMEs: A Case of Catering Organizations in Bulawayo Metropolitan Province. *International Journal of Entrepreneurial Research*, 4(3), 48–53. <https://doi.org/10.31580/ijer.v4i3.2042>
- Tizón-Humayasi, P. (2017). Relación entre capital de trabajo y rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2010-2015. *Revista de Investigación Valor Contable*, 4(1), <https://doi.org/10.17162/rivc.v4i1.1243>