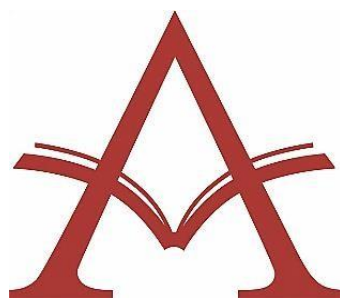


**UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS**



**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TESIS**

**GESTIÓN FINANCIERA Y LA INCIDENCIA EN  
LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA  
EDICIONES LEXICOM SAC 2018**

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

**AUTOR:**

**CAPILLO MEZARINA EBERTH REGUBERTO  
CODIGO ORCID: 0000-0003-0758-5606**

**ASESOR:**

**Mg. LOLI BONILLA CESAR ENRIQUE  
CODIGO ORCID: 0000-0002-8039-3363**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**LIMA, PERÚ**

**JUNIO, 2022**



## **Dedicatoria**

A Dios, por el don de la vida y la entereza que me permitió llegar hasta este punto y para seguir logrando mis objetivos, así mismo por su infinito amor, bondad y su manto protector.

A mis padres por el amor, su comprensión y su respaldo incondicional, puesto que sin ellos no habría logrado este objetivo, asimismo por los buenos valores inculcados que me condujeron por el sendero de respeto a los demás y ser la persona que soy.

A mis hermanos y hermanas por estar en todo momento presentes, de igual modo dedico a mis sobrinos y sobrinas por ser mi motivación, inspiración y alegría.

## **Agradecimiento**

A Dios, por estar presente en cada momento de mi vida guiando en cada paso que doy para llegar a mis objetivos.

A mis padres, en especial a mi madre por su constante apoyo y motivación para alcanzar este propósito y quien quería verme profesional.

Quiero expresar mi profundo agradecimiento a todos mis familiares, en especial a tía Marina, que de una u otra manera hicieron posible para realizar este proyecto.

A la escuela profesional de contabilidad y finanzas de la Universidad peruana de las Américas por los conocimientos impartidos a lo largo de mi vida universitaria, son parte del grandioso camino de conocimientos que conducen al perfeccionamiento del hombre, en especial a mi asesor Mg. Loli Bonilla Cesar Enrique por su apoyo constante en la elaboración y culminación de esta tesis.

A todos mis amigos que forman parte de mi vida profesional, quienes contribuyeron en la realización del presente proyecto.

## Resumen

La presente tesis titulada “gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad de la empresa ediciones lexicom SAC 2018”, tiene como propósito general Estudiar la manera en la cual la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom SAC en el año 2018.

La metodología utilizada fue de un estudio con un enfoque cuantitativo, de tipo básica, puesto que se exploró teorías científicas disponibles a fin de obtener el nivel de correlación de las variables; a través de un diseño de investigación no experimental, transversal y correlacional. La población y muestra fueron 20 profesionales de contabilidad; como técnica para reunir la información se aplicó la encuesta y como instrumento se empleó el cuestionario, el cual se procesó con la ayuda del programa estadístico *IBM SPSS Statistic* versión 26.

En donde la conclusión que se obtuvo fue que la gestión financiera incide de modo significativo en la rentabilidad de la empresa debido a que existe una relación positiva alta entre estos dos variables; inciden en la rentabilidad las decisiones que se toman con respecto a tesorería, planificación financiera, inversiones, fuentes de financiamiento y políticas de dividendos, por lo que se recomendó ejecutar una gestión financiera eficaz, llevar un control riguroso de la tesorería, disponer de una información veraz toda vez que se realiza la planificación financiera, inversiones y obtención de financiamiento.

**Palabras claves:** Gestión financiera, rentabilidad, finanzas, contabilidad, planificación.

## Abstract

This thesis entitled "financial management and the impact on the profitability of the company editions lexicom SAC 2018", has as a general purpose Study the way in which financial management affects the profitability of the company editions Lexicom SAC in the year 2018.

The methodology used was a study with a quantitative approach, of a basic type, since available scientific theories were explored in order to obtain the level of correlation of the variables; through a non-experimental, cross-sectional and correlational research design. The population and sample were 20 accounting professionals; The survey was applied as a technique to gather the information and the questionnaire was used as an instrument, which was processed with the help of the statistical program IBM SPSS Statistic version 26.

Where the conclusion obtained was that financial management has a significant impact on the profitability of the company because there is a high positive relationship between these two variables; The decisions that are made regarding treasury, financial planning, investments, sources of financing and dividend policies affect profitability, for which it was recommended to execute an effective financial management, keep a rigorous control of the treasury, have information truthful every time financial planning, investments and obtaining financing are carried out.

**Keywords:** Financial management, profitability, finance, accounting, planning.

## Tabla de contenidos

Dedicatoria .....	iii
Agradecimiento .....	iv
Resumen .....	v
Abstract.....	vi
Tabla de contenidos .....	vii
Lista de tablas .....	xi
Lista de figuras .....	xiv
Introducción.....	1
<b>Capítulo I.....</b>	<b>4</b>
Problema de la Investigación.....	4
1.1 Descripción de la Realidad Problemática .....	4
1.2 Planteamiento del problema.....	7
1.2.1 Problema general.....	7
1.2.2 Problemas específicos. ....	7
1.3 Objetivos de la Investigación.....	7
1.3.1 Objetivo general. ....	7
1.3.2 Objetivos específicos.....	8
1.4 Justificación e Importancia de la Presente Investigación.....	8
1.4.1 Justificación práctica .....	8
1.4.2 Justificación teórica.....	8
1.4.3 Justificación metodológica.....	9
1.5 Limitaciones.....	9
<b>Capítulo II.....</b>	<b>10</b>

Marco Teórico .....	10
2.1 Antecedentes .....	10
2.1.1. Antecedentes internacionales. ....	10
2.1.2. Antecedentes nacionales. ....	14
2.2 Bases teóricas.....	17
2.2.1 Gestión financiera .....	17
2.2.1.2 Funciones de la gestión financiera.....	18
2.2.1.3 Objetivos de la gestión financiera .....	19
2.2.1.4 Planificación en la gestión financiera.....	20
2.2.1.5 Importancia de la gestión financiera.....	20
2.2.1.6 Estados financieros. ....	21
2.2.1.6.1 Estado de situación financiera .....	21
2.2.1.6.2 Estado de resultados.....	22
2.2.1.7 Análisis de estados financieros.....	22
2.2.1.8 Métodos del análisis financiero. ....	23
2.2.1.8.1 Análisis horizontal. ....	23
2.2.1.8.2 Análisis vertical. ....	23
2.2.1.9 Ratios financieros. ....	24
2.2.1.10 Clasificación de ratios financieros.....	24
2.2.1.10.1. Ratios de liquidez.....	24
2.2.1.10.2 Ratios de gestión o actividad. ....	25
2.2.1.10.3 Ratios de solvencia. ....	26
2.2.1.10.4 Ratios de rentabilidad. ....	26
2.2.2 Rentabilidad. ....	27
2.2.2.1 Definición. ....	27
2.2.2.2 Tipos de rentabilidad. ....	27



2.2.2.2.1 Rentabilidad financiera .....	28
2.2.2.2.2 Rentabilidad económica.....	28
2.2.2.3 Análisis de Dupont. ....	29
2.3 Definición de Términos Básicos .....	29
<b>Capítulo III.....</b>	<b>34</b>
Metodología de la Investigación.....	34
3.1 Enfoque de la investigación .....	34
3.2 Variables .....	34
3.2.1 Operacionalizacion de las variables .....	35
3.3 Hipotesis .....	39
3.3.1 Hipótesis general .....	39
3.3.2 Hipotesis especificas .....	39
3.4 Tipo de investigación .....	39
3.5 Diseño de investigacion .....	40
3.6 Población y muestra .....	40
3.7 Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	41
3.7.1 Técnica .....	41
3.7.2 Instrumento .....	42
3.7.3 Validez del instrumento de medición.....	43
3.7.4 Fiabilidad y confiabilidad del instrumento de medición .....	45
<b>Capítulo IV.....</b>	<b>47</b>
Resultados.....	47
4.1 Análisis de los resultados.....	47
4.1.1 Estadística descriptiva .....	47
4.1.2 Estadística inferencial .....	68
4.1.2.1 Prueba de normalidad .....	68

4.1.2.2 Correlacion y prueba de hipotesis general.....	69
4.1.2.3 Correlacion y prueba de hipotesis especifico 1 .....	71
4.1.2.3 Correlación y prueba de hipotesis especifico 2 .....	72
4.2 Discusión .....	73
Conclusiones.....	77
Recomendaciones .....	78
Aporte del investigador .....	79
Referencias Bibliográficas.....	80
Apéndices	

### Lista de tablas

Tabla 1: Matriz de operacionalizacion de variables: Gestión financiera.....	36
Tabla 2: Matriz de operacionalizacion de variables: Rentabilidad.....	38
Tabla 3: Ficha técnica del instrumento.....	42
Tabla 4: Ficha técnica del instrumento.....	43
Tabla 5: Validez de juicio de expertos .....	44
Tabla 6: Escala de medición de coeficiente de validez .....	45
Tabla 7: Resumen de procesamiento de casos.....	46
Tabla 8: Estadísticas de fiabilidad .....	46
Tabla 9: Escala de fiabilidad y confiabilidad .....	46
Tabla 10: Considera que los recursos financieros generan suficiente capital de trabajo positivo en la empresa ediciones Lexicom SAC. ....	48
Tabla 11: Se elaboran estrategias financieras en la administración de recursos financieros de la empresa a fin de evitar resultados negativos.....	49
Tabla 12: Considera que la capacitación constante en recursos humanos de la empresa influye positivamente para la obtención de mejores resultados. ....	50
Tabla 13: Considera que la empresa convierte existencias en ventas con eficacia. ....	51
Tabla 14: Considera que el dinero invertido en existencias se convierte en efectivo con prontitud. ....	52
Tabla 15: Cree usted que la liquidez de la empresa permite cumplir con sus obligaciones sin ninguna dificultad. ....	53
Tabla 16: La empresa procura sostener una liquidez razonable con recursos financieros propios .....	54
Tabla 17: Cree usted que la gestión financiera estima la participación de los activos fijos en la generación de la rentabilidad de la empresa .....	55

Tabla 18: Considera que la empresa siempre busca la innovación en sus activos fijos con el propósito de incrementar la rentabilidad.....	56
Tabla 19: Considera que la empresa goza de buena reputación corporativa que le permita establecer relaciones ventajosas con los bancos, proveedores, clientes, etc. ....	57
Tabla 20: Cree usted que los resultados obtenidos en el periodo económico muestran que la rentabilidad en la empresa ha mejorado.....	58
Tabla 2: Considera que los resultados obtenidos satisfacen los objetivos financieros de la empresa.....	59
Tabla 22: Considera que el capital de trabajo generado a través de capitales propios es óptimo para el buen desempeño de sus operaciones habituales de la empresa .....	60
Tabla 23: Considera adecuado realizar inversiones con capital propio en actividades o activos.....	61
Tabla 24: Considera que es necesario realizar inversión constante en activos como maquinarias y equipos con el fin de hacer más eficientes en costos y gastos las actividades económicas de la empresa .....	62
Tabla 25: Cree usted que la proporción de financiamiento a través de deuda en el capital total es alta.....	63
Tabla 26: Considera que el financiamiento con recursos de terceros sea fundamental para el crecimiento de la empresa.....	64
Tabla 27: Considera que en la preparación del presupuesto anual los costos históricos sea el punto de partida .....	65
Tabla 28: Considera que la totalidad de los dividendos generados deben ser retribuidos a los accionistas o reinvertidos en la empresa.....	66
Tabla 29: Cree usted que la empresa viene aumentando sus dividendos año tras año...	67
Tabla 30: Pruebas de normalidad gestión financiera y rentabilidad.....	68

Tabla 31: Escala de valores de Pearson.....	69
Tabla 32: Prueba de correlaciones entre gestión financiera y rentabilidad. ....	70
Tabla 33: Correlaciones y prueba de hipótesis específico 1.....	71
Tabla 34: Correlaciones y prueba de hipótesis específico 2.....	72

### Lista de figuras

Figura 1: Considera que los recursos financieros generan suficiente capital de trabajo positivo en la empresa ediciones Lexicom SAC. ....	48
Figura 2: Se elaboran estrategias financieras en la administración de recursos financieros de la empresa a fin de evitar resultados negativos. ....	49
Figura 3: Considera que la capacitación constante en recursos humanos de la empresa influye positivamente para la obtención de mejores resultados. ....	50
Figura 4: Considera que la empresa convierte existencias en ventas con eficacia. ....	51
Figura 5: Considera que el dinero invertido en existencias se convierte en efectivo con prontitud. ....	52
Figura 6: Cree usted que la liquidez de la empresa permite cumplir con sus obligaciones sin ninguna dificultad. ....	53
Figura 7: La empresa procura sostener una liquidez razonable con recursos financieros propios. ....	54
Figura 8: Cree usted que la gestión financiera estima la participación de los activos fijos en la generación de la rentabilidad de la empresa ....	55
Figura 9: Considera que la empresa siempre busca la innovación en sus activos fijos con el propósito de incrementar la rentabilidad. ....	56
Figura 10: Considera que la empresa goza de buena reputación corporativa que le permita establecer relaciones ventajosas con los bancos, proveedores, clientes, etc. ....	57
Figura 11: Cree usted que los resultados obtenidos en el periodo económico muestran que la rentabilidad en la empresa ha mejorado. ....	58
Figura 12: Considera que los resultados obtenidos satisfacen los objetivos financieros de la empresa. ....	59

Figura 13: Considera que el capital de trabajo generado a través de capitales propios es óptimo para el buen desempeño de sus operaciones habituales de la empresa .....	60
Figura 14: Considera adecuado realizar inversiones con capital propio en actividades o activos.....	61
Figura 15: Considera que es necesario realizar inversión constante en activos como maquinarias y equipos con el fin de hacer más eficientes en costos y gastos las actividades económicas de la empresa .....	62
Figura 16: Cree usted que la proporción de financiamiento a través de deuda en el capital total es alta .....	63
Figura 17: Considera que el financiamiento con recursos de terceros sea fundamental para el crecimiento de la empresa.....	64
Figura 18: Considera que en la preparación del presupuesto anual los costos históricos sea el punto de partida .....	65
Figura 19: Considera que la totalidad de los dividendos generados deben ser retribuidos a los accionistas o reinvertidos en la empresa .....	66
Figura 20: Cree usted que la empresa viene aumentando sus dividendos año tras año.	67

## **Introducción**

La gestión financiera es el procedimiento que abarca la recaudación y salida relacionado a la conducción sensata del dinero de las empresas y por consiguiente, la rentabilidad producido por estas. Las funciones primordiales de la gestión financiera están relacionadas con las decisiones referentes a precisar la estimación de medios financieros; que implica la formulación de las exigencias, la exposición de los bienes disponibles y la estimación del financiamiento externo, la consecución de la financiación más favorable para la organización, el apropiado uso de los medios financieros en lo referente a estabilidad, efectividad y rentabilidad, el análisis de los reportes financieros para tener conocimiento de la real situación de la empresa en un momento del tiempo y el análisis de factibilidad de las inversiones. Es por ello que la gestión financiera es de suma relevancia para todas las empresas, debido a que se tiene el control adecuado de las operaciones económicas, el acceso a fuentes de financiamiento, por la credibilidad de la información financiera que provee, etc.

En la actualidad, la comunidad empresarial peruana, con los acontecimientos en finanzas que ocurren vertiginosamente se han establecido novedosos procedimientos en el ámbito económico financiero de las empresas, se requiere de amplio conocimiento en tema financiero por parte de los directivos de la empresa. Es por esta razón que se realizó la presente investigación, con el objetivo de aportar mejoras en la gestión financiera de la empresa en estudio, debido a que se observó puntos en el cual se requiere optimizar. Para lo cual se planteó como objetivo de la investigación, estudiar la manera en la cual la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom SAC, seguidamente contrastar las hipótesis.



En consecuencia, cada capítulo de la presente investigación se desarrolló de manera integral, que a continuación se describe cada uno de ellas.

### **Capítulo I**

En este capítulo se abordó la descripción de la realidad problemática de la investigación, planteamiento de los problemas tales como general y específico, formulación de objetivos general y específico, de la misma manera la justificación y la importancia de esta investigación, tomando en cuenta las limitaciones para llevar a cabo el proyecto.

### **Capítulo II**

Capítulo del marco teórico, en este apartado de desarrollan los antecedentes internacionales y nacionales de las variables de la presente investigación, así como las bases teóricas proporcionado por diversas investigaciones concordantes con las variables gestión financiera y rentabilidad, de igual manera la definición de términos básicos empleados en el presente proyecto.

### **Capítulo III**

En este capítulo se desarrolló la metodología de la investigación aplicada: enfoque de investigación, los variables empleados y la operacionalizacion de las mismas, planteamiento de la hipótesis general y específica, así como tipo de investigación, diseño de investigación, la población y muestra del estudio, así mismo, técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez del instrumento de medición y la fiabilidad y confiabilidad de los mismos.

## **Capítulo IV**

Capítulo en el cual se realiza análisis de los datos obtenidos mediante la estadística descriptiva y la estadística inferencial para determinar la prueba de normalidad, así mismo discusiones, conclusiones, recomendaciones y aporte científico del autor. Para finalizar con los anexos de la investigación.

## Capítulo I

### Problema de la Investigación

#### 1.1 Descripción de la Realidad Problemática

La gestión financiera en el siglo XXI consiste en poner énfasis en aspectos estratégicos de la dirección general de las instituciones empresariales y a la vez generar valor a partir de los propios recursos en un entorno competitivo, para ello es necesario un requerimiento amplio en conocimientos en materia financiera, conocer por ejemplo los instrumentos existentes en el sistema financiero para tender estrategias que nos permita maximizar los beneficios y minimizar los riesgos; el gerente financiero deberá visualizar como la competencia, el encarecimiento de los medios y la evolución de la tecnología determinan en una buena gestión financiera. Hoy en día las organizaciones se desarrollan en un ambiente de alta volatilidad de los mercados que obligan a un mayor grado de adaptabilidad para poder subsistir. La gestión financiera comprende: coordinar la ejecución de disposiciones interrelacionadas con las diversas áreas hacia la consecución de objetivos financieros, negociar con los acreedores (intereses, amortizaciones), satisfacción de compromisos con los trabajadores (salarios, estabilidad, bienestar), considerar factores no financieros del medio ambiente en el que se desarrolla la empresa (económico, político, social, cultural, ecológico, tecnológico, mercados, competencia), maximizar la riqueza del empresario (dividendos), implementar estrategias ya que las áreas funcionales de una organización (mercadeo, producción, personal) son generadoras de proyectos y demandadoras de fondos, analizar tomar las decisiones financieras (decisiones de: inversión, financiación y de dividendos), conocer ampliamente las herramientas de manejo financiero, sopesar el dilema entre la liquidez y rentabilidad.

Sobre la gestión financiera el autor Flores (2017) indica que:

Las funciones de la gerencia financiera de una empresa comprenden una serie de actividades que van desde las decisiones (que se toman diariamente) relacionadas con el manejo de tesorería, hasta aquellas que, por su carácter estratégico, marcan la marcha futura de un negocio y que se toman esporádicamente; estas últimas se refieren principalmente a las decisiones de inversión, decisiones de financiamiento y política de dividendos.

Se debe considerar también que la función financiera comprende la toma de una serie de decisiones interrelacionadas con las diferentes áreas de la empresa, más allá de la simple obtención de unos recursos; estas decisiones tienen como objetivo último maximizar las utilidades y el valor de la empresa. (p. 7)

Asimismo la rentabilidad viene a ser el eje central de la sustentabilidad y expansión de la empresa en marcha durante el periodo económico; por lo tanto las entidades evalúan periódicamente para medir su desempeño, esto se realiza a través de indicadores de gestión, vale puntualizar las áreas a analizar de naturaleza financiera como son referentes a la liquidez, la actividad y el endeudamiento. El análisis financiero facilita determinar las áreas con fortaleza o debilidad que permita con base sólida tomar decisiones sobre proyectos de inversión y su fuente de financiamiento, la rotación del activo circulante en función de las partidas que lo integran como: efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, inversiones transitorias y gastos diferidos. El manejo minucioso de los indicadores financieros permite una interpretación acertada de la realidad financiera de la entidad que coadyuve al crecimiento económico y la sostenibilidad en el tiempo de un negocio, determinar su capacidad financiera que le permita sostener los gastos de operación, cumplir con los acreedores y la inversión en proyectos que permitan incrementar los ingresos. La rentabilidad es alcanzable por medio de una serie de

estrategias que faciliten el incremento de la rotación del activo, el incremento del margen de utilidad o la combinación de los dos factores.

Sobre la Rentabilidad relacionada con la liquidez, Tanaka (2015) menciona que:

En el corto y mediano plazo, la rentabilidad adquiere mayor importancia por su capacidad para coadyuvar la situación de liquidez. Una buena situación, desde el punto de vista de la rentabilidad esperada, representa una buena garantía para la futura solvencia, más válida que una buena situación actual de solvencia. (p.

156)

En este contexto Ediciones Lexicom S.A.C. el cual es una empresa familiar de capitales locales; está conformado por cuatro accionistas los cuales son los padres y dos hijos, el negocio inició sus actividades en enero del 2012 en la ciudad de Lima, tiene como visión ser la empresa peruana líder en soluciones educativas que permitan el desarrollo integral y cultural de la persona y la sociedad, así mismo se planteó como misión ofrecer a sus clientes, que logren satisfacer sus expectativas y les permita alcanzar los objetivos educativos y el desarrollo de sus capacidades. En cuanto a la actividad económica: es una empresa editora peruana especializado en creación y elaboración de textos escolares, distribuye sus productos a nivel local y nacional a través de puntos de ventas propios y de terceros, quien es objeto de la presente investigación. La empresa durante los últimos periodos ha obtenido utilidades, a pesar de ello, muestra algunas debilidades; al igual que la gran parte de las PYMES en el Perú el mayor problema al que se enfrenta es la insuficiencia de capital de trabajo para poder cubrir sus actividades económicas fundamentales de corto plazo, tales como el pago de la planilla de empleados, proveedores, etc. cuyos probables causas son: mejorar el margen a través de estrategias de costos y precios, economicidad de gastos, mejorar al máximo el saldo de caja

agilizando las cuentas por cobrar, reducir inventarios, etc. de proseguir esta coyuntura, la empresa perderá la oportunidad de crecimiento económico y el posicionamiento en el mercado. Por esta razón se ha visto propicio tomar la determinación de la gestión financiera y su influencia en la rentabilidad del periodo 2018, de igual modo, se pretende contribuir con estrategias de gestión financiera para dar solución al problema de la rentabilidad.

## **1.2 Planteamiento del problema**

### **1.2.1 Problema general.**

¿De qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom SAC en el año 2018?

### **1.2.2 Problemas específicos.**

¿De qué manera la administración de recursos incide en la rentabilidad de la empresa Ediciones Lexicom SAC?

¿En qué medida los medios financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Ediciones Lexicom SAC?

## **1.3 Objetivos de la Investigación**

### **1.3.1 Objetivo general.**

Estudiar la manera en la cual la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom SAC en el año 2018.

### **1.3.2 Objetivos específicos.**

Explicar de qué manera la administración de recursos incide en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C.

Estimar en qué medida los medios financieros inciden la rentabilidad de la empresa Ediciones Lexicom S.A.C.

### **1.4 Justificación e Importancia de la Presente Investigación**

Teniendo en cuenta a Hernández et al. (2014) la justificación de la investigación: “Indica el porqué de la investigación exponiendo sus razones. Por medio de la justificación debemos demostrar que el estudio es necesario e importante” (p. 40).

#### **1.4.1 Justificación práctica.**

La presente investigación se fundamenta sobre los hechos económicos de la empresa ediciones Lexicom S.A.C. Los resultados de la investigación ayudarán comprender la importancia de la gestión financiera en establecer estrategias financieras que permitirán mejorar la rentabilidad económica y financiera de la empresa y ayudará a futuros investigadores.

#### **1.4.2 Justificación teórica.**

Ediciones Lexicom S.A.C es una empresa que va consolidándose en el mercado nacional, requiere de la aplicación de una gestión financiera que coadyuve a la sostenibilidad y crecimiento de la empresa por tener una relación directa con la capacidad financiera que le permita cubrir sus costes operacionales, los pasivos exigibles y la inversiones en nuevos proyectos que le permitan aumentar el margen de rentabilidad.

### **1.4.3 Justificación metodológica.**

Para lograr el cumplimiento de los objetivos de la presente investigación se tomará como población y muestra a los empleados de la empresa Ediciones Lexicom S.A.C, así mismo se acudirá al cuestionario como instrumento para recabar la información que permitirá tomar la determinación de causas que repercuten en la gestión financiera sobre la rentabilidad, lo cual nos permitirá proyectar sugerencias en base a los problemas encontrados. Estos instrumentos serán elaborados y posteriormente analizados e interpretados, luego ser tamizados la efectividad y fiabilidad. De esta manera, estos instrumentos podrán ser empleados en investigaciones posteriores con variables similares con la certeza de que ofrecerán resultados comparables.

### **1.4.4 Importancia de la investigación.**

Al referir la importancia de la presente investigación, considero que mediante una efectiva gestión financiera en la empresa Ediciones Lexicom S.A.C se puede mejorar el margen a través de estrategias de costos y precios, economicidad de gastos, mejorar al máximo el saldo de caja agilizando las cuentas por cobrar y reduciendo inventarios a través de una visión integral de las actividades de la empresa que den como resultado una mayor rentabilidad.

## **1.5 Limitaciones**

Al ser insuficiente el tamaño de la muestra en la empresa en estudio se tuvo que recurrir al personal externo. Finalmente se levantó la observación tomando como muestra a 20 profesionales en contabilidad a quienes se realizó la encuesta.



## Capítulo II

### Marco Teórico

#### 2.1 Antecedentes

Luego de indagar múltiples consultas bibliográficas realizadas en periodos anteriores, tanto en las bibliotecas especializadas de las universidades internacionales y nacionales, en concordancia a las variables independiente y dependiente, se halló algunas investigaciones que tienen cierta vinculación con el presente proyecto que a continuación se procede a citar:

##### 2.1.1. Antecedentes internacionales.

Gonzales (2015), *Modelo de gestión financiera para la optimización de los recursos económicos y financieros en la Escuela de Capacitación de Conductores No Profesionales de Automóviles y Motos "SAFEDRIVE" Cía. Ltda., de la Ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua, en el período 2015*. Tesis pre grado. Escuela superior politécnica de Chimborazo. Ecuador. Objetivo modelo de gestión financiera que permita optimizar los recursos económicos y financieros. Se concluyó la no existencia oportuna de una planificación financiera para las operaciones de la entidad, además no hay un seguimiento del desarrollo hacia las metas y objetivos planteados durante la planificación.

Comentario: Se considera esta tesis porque presenta relación con la presente investigación, ya que establece estrategias que permitan optimizar los recursos económicos y financieros mediante la elaboración de herramientas financieras y de análisis, para un adecuado uso de los recursos económicos financieros que va a coadyuvar a incrementar los niveles de eficiencia y rentabilidad.

Ortiz (2016), *La gestión financiera y su incidencia en la cartera vencida de la empresa Aseguradora del Sur sucursal Riobamba período 2013-2014*. Para optar el título

de Ingeniera Comercial. Universidad nacional de Chimborazo, Ecuador. Objetivo analizar cómo la gestión financiera de Aseguradora del Sur incide en la cartera vencida en la sucursal Riobamba en los años 2013 y 2014. Se concluyó que los factores que inciden en el alto índice de cartera morosa es en el ramo de fianzas esto debido a la deficiente aplicación de políticas de créditos, en el análisis de los años 2013 y 2014 se observa el incumplimiento de gran número de clientes con sus compromisos de crédito.

Comentario: La tesis mencionada tiene vinculación con la presente investigación porque analiza cómo la gestión financiera de la empresa influye en la cartera vencida, a través de un estudio a fondo del problema de morosidad en la entidad determinando los inicios de este problema y enfocando en dar respuesta del porque ocurre esta morosidad, de esta manera establecer la correlación entre la gestión financiera y la liquidez.

Carrillo (2015), *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. Trabajo de Investigación para obtener el grado académico de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa. Se concluyó que en el análisis de liquidez de los últimos tres periodos se determinó la inestabilidad comercial y financiero ocasionando inconvenientes para asumir las obligaciones financieras, la necesidad de elaboración oportuna de los estados financieros para su análisis e interpretación al momento de tomar decisiones.

Comentario: El antecedente antes mencionado tiene vinculación con la presente investigación, en vista que aborda la repercusión de la gestión financiera en la liquidez de la organización que en el periodo presenta ciertos inconvenientes al momento de tomar decisiones relacionados con la liquidez. Es por esta razón pretende hallar las causas de dichos inconvenientes y poder contar con información contable real y veras al momento

de tomar decisiones de ámbito administrativo y financiero. Para determinar estas causas se realizan directamente adoptando el uso de encuestas a los empleados del departamento administrativo – financiero.

Bermeo (2016), *Análisis de la información financiera y la rentabilidad de la ferretería Ferro metal el Ingeniero de la ciudad del Puyo*. Trabajo de investigación para obtener Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA. Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Objetivo estudiar el análisis financiero y su impacto en la rentabilidad de la Ferretería “Ferro metal el Ingeniero” para los periodos 2013 y 2014. Se concluyó que no existe la información oportuna de la situación financiera de la empresa que refleje una situación real de la misma como en la rentabilidad, lo cual no se tiene información de varios periodos.

Comentario: El antecedente antes expuesto se relaciona a la investigación, ya que tiene por finalidad observar el análisis financiero y su repercusión en la rentabilidad de la empresa, ya que al ser una empresa que cuenta con un reducido número de personal realiza un inadecuado registro contable, como resultado presenta los Estados Financieros que no reflejan la real situación económica y financiera de la empresa, esta situación conlleva a que no se tenga un control adecuado sobre los costos y gastos relacionados a las operaciones económicas de la organización lo cual influye de manera negativa en los índices de rentabilidad.

López (2014), *Apalancamiento financiero y su impacto sobre la rentabilidad de las PYMES de la ciudad de Ambato durante el año 2013*. Informe final de investigación previo a la obtención del título de Ingeniero Financiero. Universidad técnica de Ambato, Ecuador. En la investigación tiene por objetivo el análisis del apalancamiento financiero y su impacto sobre la rentabilidad de las PYMES de la ciudad Ambato en el periodo 2013.

Se concluyó la existencia de la correlación entre la rentabilidad y el apalancamiento, por lo tanto este último es una herramienta útil para levantar el margen de rentabilidad; por lo tanto recomienda el planeamiento para el acceso a financiamiento y conocer la diversidad de tipos de financiamiento para una adecuada decisión, los proyectos con retorno de alta rentabilidad deben asumirse con apalancamiento financiero.

Comentario: El antecedente mencionado tiene relación con el presente proyecto, según el autor el apalancamiento financiero es relevante para el presente caso ya que el crecimiento económico de las pymes necesita en buena medida del apalancamiento financiero para que las empresas puedan expandirse y desarrollarse. Los problemas que enfrentan las pymes como las inadecuadas políticas de cooperación al sector, una deficiente planificación estratégica y sobretodo las escasas fuentes de apalancamiento son causas para una “deficiente gestión de fondos y recursos en las pymes”, estos dan como consecuencias: déficit en la liquidez, niveles de rentabilidad bajos y una baja productividad.

Castro (2017), *El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato*. Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera Financiera. Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Objetivo analizar de qué manera el financiamiento de las microempresas productoras de calzado incide en la rentabilidad. Se concluyó que los productores de calzado se financian con terceros como proveedores a corto plazo, para la adquisición de sus materias primas pero al no contar con la liquidez necesaria incumplen sus deudas y recurren a instituciones financieras para cancelar sus deudas y asumen otro financiamiento a largo plazo solo para cancelar las deudas a corto

plazo, la rentabilidad en este sector es medianamente aceptable siendo el financiamiento una herramienta imprescindible para el sostenimiento del negocio.

### **2.1.2. Antecedentes nacionales.**

Moya (2016), *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*. Tesis de pre grado. Universidad Cesar Vallejo, Trujillo. Objetivo analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad. Se concluyó que la empresa viene obteniendo como resultado baja rentabilidad en varios periodos consecutivos generando la insatisfacción de los inversionistas, además se observa del manejo inadecuado en cuanto a la gestión financiera.

Comentario: La autora aporta a esta investigación de manera positiva porque el propósito de su tesis es analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad; porque una gestión financiera bien planificado ayuda a mejorar el rendimiento de la empresa, puesto que permitirá que las estrategias y propósitos que se proponga estén basados en el contexto de la organización.

Romero (2016), *El contrato de forward en la gestión financiera de las cooperativas financieras en la región Pasco, 2015*. Tesis de pre grado. Universidad de San Martín de Porres. Objetivo analizar cómo el contrato Forward optimiza la gestión financiera en las cooperativas financieras de la región Pasco, 2015. Se concluyó que el financiamiento no aumenta el impacto de la volatilidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad, por lo que recomienda implementar contratos forward para mejorar el desarrollo interno de la organización.

Comentario: Esta investigación se relaciona al presente proyecto en cuanto determina que la función de la gestión financiera es optimizar y multiplicar el activo

disponible, también apoya la toma de decisiones orientadas a que esos recursos puedan reportar ganancias y evitar las pérdidas. En este sentido, los contratos forward tienen la finalidad de garantizar en las fluctuaciones de los precios en el futuro debido a diferentes variables que influyen en el mercado tales como el tipo de cambio, las tasas de interés y la inflación.

Alarcón y Rosales (2015), *Evaluación de la gestión económica – financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa Panificación arte distribuidores SAC de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014*. Tesis de pre grado. Universidad católica santo Toribio de Mogrovejo. El trabajo de investigación tiene por objetivo general evaluar a la Gestión Económica-Financiera y su implicancia la rentabilidad de la Empresa “Panificación Arte Distribuidores SAC.” Se concluyó la existencia de un 90% en activos corrientes del total de sus activos, así mismo muy superior a los pasivos corrientes y por otra parte la empresa viene obteniendo en los últimos periodos resultados negativos en la rentabilidad. Por lo que recomienda implementación de políticas de control interno en cuanto a gastos y costos, así como en la recaudación de ventas a créditos y en los pagos a proveedores.

Comentario: Esta tesis es de referencia para el presente proyecto, según esta investigación la razón fundamental para tener una óptima gestión económico-financiera es el cumplimiento con el objetivo económico de la entidad y sus objetivos sociales, dichos objetivos se deben realizar con la debida eficiencia y control absoluto de los costos de producción; para llegar a la esperada rentabilidad.

Flores (2016), *La gestión financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de la victoria 2010 – 2015*. Tesis de pregrado. Universidad de san Martín de Porres. El objetivo de la investigación busca determinar como la gestión

financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito. Se concluyó que los créditos promedio tienen alta incidencia en los ingresos de créditos colocados, así mismo, la eficiencia en el uso de los recursos se ve reflejado en un mayor índice de eficiencia del personal. Por lo que recomendó realizar un análisis minucioso de la situación financiera de los clientes para otorgar créditos, de esa manera minimizar los riesgos de incremento de deudas, cada crédito debe tener un aval de garantía; además se requiere de implementar control interno constante en el uso de recursos de la empresa, haciendo comparación con los resultados obtenidos.

Comentario: Este antecedente se relaciona al presente proyecto, ya que plantea como propósito general determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito; en efecto se determinó que una eficiente gestión financiera si repercute positivamente en la rentabilidad. En el estudio del caso se determinó que existe relación directa entre la eficiencia de la gestión financiera al momento de analizar situación del cliente previo a otorgar créditos y la calidad de créditos colocados, esto refleja en el resultado de la rentabilidad empresarial.

Vega (2017), *Aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero*. Tesis de pregrado. Universidad nacional mayor de san Marcos. La investigación tiene por objetivo obtener rentabilidad positiva en la pequeña empresa de manufactura en cuero al aplicar estrategias financieras. Se concluye que el 90% de negocios familiares desaparecen en sus primeros años de existencia, debido a factores como el difícil acceso al financiamiento, una inadecuada gestión de las finanzas.

Comentario: Esta tesis tiene relación con el presente estudio, en cuanto se plantea como propósito la obtención de una óptima rentabilidad aplicando estrategias financieras.

Luego de una manipulación intencional de las variables se obtuvo una mejora significativa en cuanto al margen de rentabilidad; es por ello, que se determina el rol que desempeña una adecuada gestión financiera en los resultados de la gestión de la empresa.

Montoya (2016), *Gestión del Capital de Trabajo y su influencia en la Rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Miraflores en el año 2016*. Tesis de pregrado. Universidad Cesar Vallejo. Objetivo determinar la influencia de la gestión del Capital de Trabajo en la Rentabilidad de la empresa. Se concluye que una adecuada gestión del capital de trabajo y los inventarios influyen positivamente en la rentabilidad de la empresa, lo cual se logra mediante la correcta disposición de los recursos de la empresa.

Comentario: El antecedente referido tiene vinculación con el presente caso, en cuanto su finalidad es indagar la repercusión de gestionar el capital de trabajo para reconocer el influjo sobre la rentabilidad de las organizaciones. Efectivamente las conclusiones a las que arribó el estudio demuestran casi siempre un apropiado gestión de capital de trabajo es idóneo para obtener mayor rentabilidad, además contempla que siempre la rotación del capital de trabajo influye en la rentabilidad de la empresa constructora y reflexiona sobre la necesidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

## **2.2 Bases teóricas.**

### **2.2.1 Gestión financiera.**

#### **2.2.1.1 Definición.**

La gestión financiera provee a la organización los medios que permitan alcanzar los objetivos planteados, opciones para conseguir mayor retorno con productividad y eficiencia, así como cumplir las obligaciones con los proveedores. Rodríguez et al. (2017)



Afirman: “La gestión financiera está referida a las tareas esenciales de consecución de recursos y decisiones de inversión, así como también a la planificación y el control de los recursos financieros” (p.120).

Una eficiencia económica de la organización se consigue por medio de una gestión financiera que incluye la planificación, organización, dirección y control de las actividades económicas que puedan producir ingresos de efectivo como consecuencia de un financiamiento de corto plazo ya sea con fuente propio o de terceros (Hernandez et al., 2014).

Alpizar (como se citó en Murillo y Reyes, 2018) refieren que la gestión financiera es una serie de acciones y procesos que tienen la finalidad de captar y proveer a la organización el soporte financiero necesario que le permita sostener sus operaciones durante el ejercicio económico de corto y largo plazo, controlando de manera responsable los recursos financieros de la entidad. (p. 25)

La gestión financiera es de suma interés en una empresa, por que proporciona instrumentos para planificar, organizar y evaluar las estrategias financieras de una organización para la toma de decisiones y la ejecución de acciones acertadas para el logro de los objetivos institucionales. Alvarez y Meneses (2014) Afirman: “la gestión financiera es una de las principales áreas funcionales halladas en cualquier organización y le compete realizar la evaluación, la toma de decisiones y la ejecución de acciones relacionadas con los medios financieros de una empresa” (p.38).

### ***2.2.1.2 Funciones de la gestión financiera.***

La gestión financiera basa sus funciones en la identificación oportuna de las necesidades de recursos financieros y conseguir financiamiento en las mejores condiciones para la empresa, utilizar de manera adecuada los recursos financieros y

realizar el análisis financiero de los resultados económicos del periodo. El papel del gestor financiero es propender por el incremento de los indicadores financieros, con el fin de apoyar a lograr los objetivos institucionales de manera eficiente (Alvarez y Meneses, 2014).

Según Peres y Veiga, (2015) la gestión financiera centra sus esfuerzos en la rentabilidad de la empresa así como en el manejo responsable de los riesgos pero también gestiona las inversiones, la financiación, velar por la liquidez y la solvencia, la interpretación oportuna de la información económico-financiera y por último los procesos administrativos de las operaciones. Así pues la gestión financiera ha de mejorar las herramientas para analizar todas las decisiones operativas de la organización. (pp. 25-26)

### ***2.2.1.3 Objetivos de la gestión financiera.***

Los objetivos de la gestión financiera son apoyar y financiar el crecimiento rentable como prioridad; para alcanzar esa misión el gestor financiero debe contrastar la rentabilidad con el coste de la financiación para asegurar los dividendos, la liquidez y la solvencia que permitan hacer frente a las obligaciones operacionales y a la vez controlar los riesgos que asegure el valor y la creación de valor para un crecimiento sostenido y elevado del beneficio que refleje la buena salud empresarial (Peres y Veiga, 2015).

Los objetivos de la gestión financiera tienen incidencia en términos monetarios, esto se ve reflejado en los Estados financieros de la empresa como en el Estado de situación financiera o en el Estado de resultados. Como los objetivos de ingresos en un ejercicio económico, sus márgenes de ganancia, determinar los costos de los bienes vendidos, el margen bruto, la EBITDA para así poder calcular la utilidad neta. Otro objetivo fundamental proporcionar de liquidez para mantener en curso las funciones operativas gestionando responsablemente el flujo de efectivo que garantice un buen

rendimiento del capital y el retorno de la inversión para los accionistas (Apaza y Barrantes, 2020).

#### ***2.2.1.4 Planificación en la gestión financiera.***

La planificación es el curso de acción a seguir por una organización, donde se aplica estrategias y tácticas para cumplir con las actividades, la programación y los objetivos planteados por la alta dirección de la empresa para un determinado periodo de corto, mediano y largo plazo. Es resultado de la toma de decisiones sobre las metas y objetivos institucionales (Flores J. , 2017).

Un plan financiero determina la cantidad de capital de trabajo que requiere de financiación a corto, mediano y largo plazo. Un plan financiero identifica la fuente de financiación más oportuna es decir capital propio o capital de terceros, también identifica la manera más rentable de utilizar estos fondos. El plan financiero se prepara generalmente en la etapa de promoción, se debe tener mucho cuidado al preparar un plan financiero porque es muy difícil de corregirlo (Apaza y Barrantes, 2020).

#### ***2.2.1.5 Importancia de la gestión financiera.***

La importancia de la gestión financiera se centra en generar rendimientos para los accionistas optimizando en el manejo de costos financieros, administrativos, producción y uso eficiente de los activos de la empresa; además debe enfocarse en manejo de la inflación, la descentralización de actividades financieras y en hacer eficiente la información financiera para la toma de decisiones (Nuñez, 2016).

La importancia de la gestión financiera radica en ayudar a los directivos a tomar las decisiones acertadas mediante el suministro de información relevante tomando en

consideración las variaciones generadas por la inflación, como por ejemplo en determinar un valor justo a los recursos de la organización (Madroño, 2016).

#### ***2.2.1.6 Estados financieros.***

Los estados financieros son documentos que se obtienen como resultado final de un proceso contable de una organización que nos permiten visualizar su situación financiera, su capacidad de pago en el corto, mediano y largo plazo, nos permite conocer el resultado de las operaciones económicas de un determinado periodo. Nos permite tomar las decisiones acertadas a través del análisis e interpretación de las cifras obtenidas en los ratios financieros (Universidad esan, 2017).

Todas las entidades para tomar las decisiones económicas asertivas requieren proveerse de una información financiera que refleje la real situación y desarrollo financiero de la entidad a un determinado periodo; misma que se halla en los estados financieros. En ese sentido, la contabilidad financiera, persigue el propósito de elaborar dicha información cuantitativa en el momento oportuno (Román, 2017).

A continuación para el presente proyecto detallaré algunos de los estados financieros básicos:

##### ***2.2.1.6.1 Estado de situación financiera.***

El estado de situación financiera es un registro contable en el que se refleja exclusivamente los activos, pasivos y el patrimonio neto de la organización a una fecha determinada o cierre del ejercicio económico, razón por la cual se acostumbra llamar “fotografía o instantánea del patrimonio” de la entidad (Corona et al., 2017).

El estado de situación financiera recoge información relativa a los recursos y obligaciones financieros de una empresa a un periodo económico determinado, muestra

los activos según la orden de disponibilidad, esto según el tiempo en que los activos puedan ser convertidos a efectivo; los pasivos en orden de su exigibilidad, clasificándolos en obligaciones con terceros a corto y a largo plazo; de la misma manera refleja el patrimonio contable de la empresa (Román, 2017).

#### *2.2.1.6.2 Estado de resultados.*

El estado de resultados sería como anexo del estado de situación financiera porque en ella se resume en la cuenta de Resultados del ejercicio las cuentas del movimiento económico de una organización a una fecha determinada; en ella muestra una síntesis de las cuentas nominales como son ventas de productos y servicios, las compras, los pagos administrativos o de ventas (Fierro y Fierro, 2015).

El estado de resultados es un reporte financiero donde se muestra de forma detallada los ingresos por ventas de bienes o servicios, los gastos generados para realizar las operaciones de las actividades económicas generadoras de los ingresos antes mencionados, correspondientes a un periodo económico, en base a ello tomar las decisiones que más se adecuen a la real situación de la organización. Este estado financiero refleja la situación de la empresa, si está generando utilidades o pérdidas a una fecha determinada (Giraldo, 2018).

#### *2.2.1.7 Análisis de estados financieros.*

El análisis de los estados financieros es un conjunto de indicadores que tiene como fuente de información a los estados financieros de la empresa. Estos indicadores reflejan un enfoque objetivo del resultado económico de la entidad, para ello debe ser comparado entre dos o más periodos económicos y entre empresas del mismo giro de negocio, de esta manera conoceremos si la empresa ha generado o no valor (Universidad esan, 2017).

En el análisis de los estados financieros encontramos el comportamiento de la proyección realizada, con el análisis se podrá descubrir las desviaciones y sus causas para su mejoramiento de la gestión de la empresa; con el análisis el empresario conocerá a profundidad y con objetividad los procesos económicos de su empresa, con lo cual estudiar detenidamente para su perfeccionamiento y desarrollo de los métodos en la dirección de la empresa (Giraldo, 2018).

### ***2.2.1.8 Métodos del análisis financiero.***

#### *2.2.1.8.1 Análisis horizontal.*

Mediante el método de análisis horizontal nos permite comparar los resultados económicos de varios periodos, mediante este análisis se podrá calificar el resultado de un periodo con respecto a otros. Mediante este análisis se podrá observar los cambios significativos en las diferentes operaciones económicas de la compañía, como el crecimiento o disminución financiero de un periodo a otro (Coello, 2015a).

El análisis horizontal refleja la tendencia en el tiempo ya sea con un aumento o reducción de las diferentes partidas que conforman un estado financiero; a través de este análisis se podrá interpretar en términos porcentuales los resultados económicos de un periodo. Mediante este método se podrá saber en qué porcentaje, los activos, pasivos o el patrimonio de la empresa aumentó o disminuyó (Flores V. , 2018).

#### *2.2.1.8.2 Análisis vertical.*

El análisis vertical nos permite determinar la relación de cada partida que conforma el estado financiero sobre un total de los activos, pasivos y patrimonio, esto en el caso del estado de situación financiera; o sobre la totalidad de los ingresos del periodo en el análisis del estado de resultados. Este tipo de evaluación nos permite tener una visión

panorámica de la estructura del estado financiero, plantear medidas correctivas en la gestión de costos, gastos, precios y financiamiento (Coello, 2015).

En el análisis vertical de un estado financiero como el estado de situación financiera y el estado de resultados se observa la relación entre los datos de los rubros que conforman, datos que corresponden a un solo periodo contable. Este tipo de examen permite evaluar las decisiones financieras de la gerencia y maximizar su rentabilidad (Revista SENA, unidad2-2017).

#### ***2.2.1.9 Ratios financieros.***

Los ratios financieros son coeficientes que exponen la relación entre dos cifras de los estados financieros a través de ellas podemos obtener unidades de medida financieras y hacer las comparación de la gestión de distintos periodos y entre empresas del mismo rubro y tamaño (Coello, 2015b). Asimismo, Flores J. ( 2017) afirma que “son cocientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa” (p.111), Mediante estos indicadores la gerencia, el inversionista o acreedores podrán analizar la posición actual o pasado de la compañía para una oportuna resolución.

#### ***2.2.1.10 Clasificación de ratios financieros.***

##### ***2.2.1.10.1. Ratios de liquidez.***

Los ratios de liquidez nos muestran de manera aproximada la aptitud de las compañías de poder realizar con sus responsabilidades de corto plazo. Según Coello (2015b), “Indican la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo”. Este ratio nos da la certeza total de la capacidad de la organización de poder

asumir con sus compromisos más inmediatos sin ninguna complicación, solo da una idea aproximada de la real situación de su liquidez. Según Tanaka (2015), “Los ratios de liquidez miden de manera aproximada la capacidad global de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo” (p. 257).

A continuación según los autores algunos de los ratios de liquidez:

- a) Liquidez general.
- b) Capital de trabajo
- c) Prueba acida
- d) Liquidez-caja (tesorería)

#### *2.2.1.10.2 Ratios de gestión o actividad.*

Los ratios de gestión nos permiten medir la eficiencia en la gerencia de la compañía en un periodo determinado, tales como el grado de liquidez y eficiencia de los activos para generar ingresos y utilidades. Es decir comprobar los resultados de las decisiones de gestión de la empresa concerniente a las ventas al contado, los cobros de las ventas a crédito, cuentas por pagar y la gestión de inventarios (Tanaka, 2015).

Según Coello (2015b), “Indican la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas”.

A continuación según los autores algunos de los ratios de gestión o actividad:

- a) Rotación de activos.
- b) Índice de rotación de activo fijo.
- c) Índice de rotación del capital de trabajo.
- d) Índice de rotación de la empresa.



#### *2.2.1.10.3 Ratios de solvencia.*

Los ratios de solvencia son cálculos que ayudan analizar la situación de la compañía para medir la capacidad que tiene de cumplir con sus deudas de largo plazo. La solvencia de una empresa se observa mediante estos ratios que demuestran su capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones contraídas.

“La solvencia viene dada por la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus deudas con sus recursos en el largo plazo” (Coello, 2015b).

Según Tanaka (2015), “Los ratios de solvencia nos permiten determinar la capacidad de endeudamiento que tiene una empresa” (p. 258).

#### *2.2.1.10.4 Ratios de rentabilidad.*

Los ratios de rentabilidad nos propician estimar la eficacia de la gerencia en la utilización de los instrumentos económicos y financieros, evaluar la capacidad de la gestión en generar utilidades, con los cuales asumir los costes y dividendos para los accionistas de la empresa. A través de este ratio la gerencia podrá ver si los recursos invertidos logran generar una utilidad óptima, objetivo planteado al comienzo del ejercicio económico.

Los ratios de rentabilidad “Permite evaluar el resultado de la eficacia en la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa” (Coello, 2015b).

Según Flores J. (2017), los ratios de rentabilidad “indican la capacidad de la gerencia para generar utilidades y controlar los gastos y determinar una utilidad óptima, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas en una empresa” (p. 112).

## **2.2.2 Rentabilidad.**

### **2.2.2.1 Definición.**

La rentabilidad de una empresa es el área de mayor interés para el inversionista porque es la manera de ver el retorno de su inversión, consiste en cubrir con sus propias operaciones las obligaciones contraídas de corto y largo plazo; refleja la efectividad administrativa de controlar sus gastos y costos, generar rendimientos para el accionista (Puente y Andrade, 2016).

Los indicadores de rentabilidad de una organización reflejan la eficiencia de la gerencia de producir rendimiento con relación a la financiación involucrada en el proyecto, por ende a mayores niveles de estos indicadores denotan cualidades de la administración en generar retorno de los aportes del accionista (Jimenez y Lozano, 2014).

La rentabilidad hace referencia a la correlación que hay entre la utilidad que genera una determinada inversión. Es un indicador muy importante como medida de la efectividad de la administración para remunerar el coste de la inversión en un determinado proyecto (Tubay et al., 2016).

La rentabilidad trata de medir el rendimiento que la administración es capaz de lograr riqueza para sus propietarios a través de los recursos aportados, de los activos. Esto como medida del éxito de la gestión en el logro de objetivo financiero y económico para retribuir a los inversionistas, este logro es generado básicamente a través de las ventas y del buen manejo de los recursos disponibles (Puerta et al., 2018).

### **2.2.2.2 Tipos de rentabilidad.**

Se distingue básicamente dos tipos de rentabilidad, como son la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica.

#### *2.2.2.2.1 Rentabilidad financiera.*

La rentabilidad financiera relaciona los beneficios obtenidos a partir de los capitales propios de los accionistas para generar el retorno obtenido en un determinado periodo. Es por ello el gestor financiero busca maximizar estos beneficios obtenidos porque tienen estrecha cercanía a los accionistas. La rentabilidad financiera o también conocido como la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) es una medida para valorar los recursos obtenidos a partir de recursos propios (Ccaccya, 2015).

La rentabilidad financiera se mide con el ratio de rentabilidad ROE, el cual es el cociente entre la ganancia neta y el patrimonio, esta operación nos dará una medida del rendimiento la capacidad de patrimonio neto (Calderon, 2014).

#### *2.2.2.2.2 Rentabilidad económica.*

La rentabilidad económica mide la capacidad que tienen los activos de generar beneficios sin tener en cuenta su financiación en un determinado periodo. Este indicador refleja la eficiencia empresarial en el desarrollo de su actividad económica al no considerar de cómo han sido financiados los activos generadores de los beneficios para sus accionistas (Ccaccya, 2015).

Según el autor la rentabilidad económica refleja el rendimiento del total de sus activos empleados para conseguir los benéficos en relación a sus operaciones económicas en un determinado tiempo, esta medida se halla con el ratio de rentabilidad ROA el cual es el cociente entre la ganancia neta y el total de sus activos (Calderon, 2014).

### **2.2.2.3 Análisis de Dupont.**

El sistema “Dupont” es una técnica de análisis financiero que nos propicia conocer los recursos con los cuales la empresa obtiene la rentabilidad y a la vez identificar las fortalezas y debilidades en la gestión de procesos; son indicadores que nos permiten desagregar la medición de rentabilidad y conocer a profundidad los componentes de la rentabilidad. Según Restrepo, et al. (2017), “Se puede afirmar que el modelo Dupont permite conocer el mecanismo por el cual una empresa obtiene rentabilidad e identificar las fortalezas y debilidades del proceso”. Y Según Santamaria (2019), “El sistema DuPont es una herramienta de análisis financiero que busca desagregar la medición de rentabilidad de una firma, se espera comprender a profundidad los principales inductores de la rentabilidad del activo (ROA) y del patrimonio (ROE)”.

## **2.3 Definición de Términos Básicos**

### **Ingresos.**

Se entiende cuando hay crecimiento de bienes o reducción de las obligaciones, como consecuencia reflejan el crecimiento de la riqueza (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [IASB], 2018)

### **Gastos.**

Se da cuando hay reducción de los bienes o aumento de las obligaciones, como resultado reflejan reducción de la riqueza (IASB, 2018).

### **Cuenta.**

Es una imagen de un procedimiento de negocios mercantiles. En tanto que las cuentas son una serie ordenado de ideas de la multiplicidad de acciones relacionadas a

movimientos bancarios o mercantiles efectuadas en un periodo económico para comprender la ubicación financiera de la organización (Mendizabal, 2019).

### **Actividad económica.**

Conjunto de operaciones lucrativas o de beneficio común; implica siguientes características: elaboración, adquisición, transacción y suministro de bienes y servicios, con el objeto de solucionar necesidades (Blas, 2014).

### **Análisis financiero.**

Acción que se realiza para examinar las partidas que componen los estados financieros y flujos de efectivo. Con la finalidad de determinar la real situación financiera y exponer los obstáculos que influyan en ello (Blas, 2014).

### **Análisis de rentabilidad.**

Un método para evaluar a una organización su condición de producir rendimiento esperado por los inversionistas (Blas, 2014).

### **Valor futuro.**

Es el importe en efectivo que tiene valor una financiación o negocio posterior a uno o varios ejercicios económicos, según a una determinada “tasa de interés” o según el ingreso y egreso de dinero (Garcia, 2014).

### **Finanzas.**

Una serie de acciones que se ejecutan para trasladar, monitorear, emplear, gestionar relacionados con el efectivo u otros medios de valor (Garcia, 2014).

**Contabilidad.**

Conjunto de procedimientos relacionados con la inscripción o anotación ordenando y por fechas de las actividades comerciales de una compañía, con la finalidad de analizar la situación real a un determinado periodo económico (García, 2014).

**Ente económico.**

Una organización que tiene por función producir bienes o servicios de forma ordenada y sistematizada, estableciendo un apropiado monitoreo y dirección de su patrimonio (Sinisterra y Rincón, 2017).

**Contabilidad financiera.**

Su propósito proporcionar informes a los clientes externos, a través de los estados financieros. Asimismo provee información acerca del financiamiento ejecutado en una organización así como los orígenes de financiamiento del negocio, estiman el rendimiento neto de las operaciones económicas, determina las variaciones del capital entre un ejercicio económico a otro y muestra la circulación del dinero (Sinisterra y Rincón, 2017).

**Liquidez.**

Es la aptitud de transformar prontamente (periodo menor a 12 meses) en efectivo un patrimonio de la organización (Fonseca et al., 2017).

**Gasto diferido.**

Son aquellos gastos de la empresa desembolsados en el presente pero que aún no son aprovechados (Fonseca et al., 2017).

**Activo diferido.**

Son aquellos servicios adquiridos en el presente, para futuros gastos como: seguros de cobertura, alquileres pagados por adelantado, etc. (Gudiño, 2013).

**Activo financiero.**

Capital que posee la organización en forma de efectivo, títulos valores y cuentas de depósito en entidades bancarias (Gudiño, 2013).

**Patrimonio neto.**

Conjunto de propiedades como resultado de la diferencia del total de los activos de una organización, después de que haya descontado todos los pasivos, es decir bienes propios de la empresa, como consecuencia de aportes de los accionistas y resultados generados sin distribuir (Omeñaca, 2016).

**Valor razonable.**

Es el precio con el que se puede comprar un bien o se pagaría por el traspaso de una obligación, en una situación donde las partes estén bien informadas, de mutuo interés e independencia (Omeñaca, 2016).

**Costes de venta.**

Valor de venta final de un bien o servicio que incluye todos los costos incurridos para que llegue hasta el cliente (Omeñaca, 2016).



## Capítulo III

### Metodología de la Investigación

#### 3.1 Enfoque de la investigación

La presente investigación se fundamenta en enfoque cuantitativo, porque una vez recolectados los datos son cuantificados para luego ser procesados, analizados e interpretados para hallar respuesta al problema de estudio, además, por medio de métodos o técnicas estadísticas se contrasta la veracidad o falsedad de la hipótesis.

Desde el punto de vista de Hernández et al. (2014) el enfoque cuantitativo “Utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías” (p. 4).

#### 3.2 Variables

Empleando las palabras de Valderrama, S. ( 2019) las variables “son características observables que posee cada persona, objeto o institución, y que, al ser medidas, varían cuantitativa y cualitativamente una en relación a la otra” (p. 157).

En el presente estudio las variables son las siguientes:

Variable independiente: Gestión financiera.

Variable dependiente: Rentabilidad de la empresa.

### **3.2.1 Operacionalización de las variables**

Como afirma Valderrama, S. (2019) “la operacionalización es el proceso mediante el cual se transforman las variables de conceptos abstractos a unidades de medición” (p. 160).

#### **3.2.1.1 Variable independiente: Gestión financiera**

Variable: Gestión financiera

Rodriguez et al. (2017) Afirman: “La gestión financiera está referida a las tareas esenciales de consecución de recursos y decisiones de inversión, así como también a la planificación y el control de los recursos financieros” (p.120).

Primera dimensión: Administración de recursos

Los recursos organizacionales son un conjunto de medios que coadyuvan a lograr los objetivos de las empresas, estos se clasifican en: recursos financieros, recursos humanos y recursos físicos (Nolazco, 2018).

Segunda dimensión: Medios financieros

Los recursos o medios financieros son el conjunto de activos tangibles e intangibles disponibles de una entidad, destinado a solucionar una obligación comprometida para sufragar gastos y costos necesarios para su operatividad (García y López, 2014).

**Tabla 1***Matriz de operacionalización de variables: Gestión financiera*

<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadore</b>	<b>Ítems</b>	<b>Preguntas</b>
Administración de recursos	Recursos financieros	1	¿Considera que los recursos financieros generan suficiente capital de trabajo positivo en la empresa ediciones Lexicom SAC?
		2	¿Se elaboran estrategias financieras en la administración de recursos financieros de la empresa a fin de evitar resultados negativos?
	Recursos humanos	3	¿Considera que la capacitación constante en recursos humanos de la empresa influye positivamente para la obtención de mejores resultados?
	Existencias	4	¿Considera que la empresa convierte existencias en ventas con eficacia?
		5	¿Considera que el dinero invertido en existencias se convierte en efectivo con prontitud?
Medios financieros	Liquidez	6	¿Cree usted que la liquidez de la empresa permite cumplir con sus obligaciones sin ninguna dificultad?
		7	¿La empresa procura sostener una liquidez razonable con recursos financieros propios?
	Activos fijos	8	¿Cree usted que la gestión financiera estima la participación de los activos fijos en la generación de la rentabilidad de la empresa?
		9	¿Considera que la empresa siempre busca la innovación en sus activos fijos con el propósito de incrementar la rentabilidad?
	Reputación corporativa	10	¿Considera que la empresa goza de buena reputación corporativa que le permita establecer relaciones ventajosas con los bancos, proveedores, clientes, etc.?

---

**Nota.** Fuente: elaboración propia.

### **3.2.1.2 Variable dependiente: Rentabilidad empresarial.**

La rentabilidad es el ámbito significativo para los accionistas porque a través de las utilidades generados aseguran el cumplimiento de las responsabilidades contraídas a corto y largo plazo. La rentabilidad se diferencia entre económica y financiera (Puente y Andrade, 2016).

#### Primera dimension: Rentabilidad financiera (ROE)

La rentabilidad financiera o conocido también como rentabilidad sobre recursos propios (ROE) asocia los resultados obtenidos en un determinado ejercicio económico tomando en consideración solo los capitales propios de los accionistas (Ccaccya, 2015).

#### Segunda dimension: Rentabilidad económica (ROA)

La rentabilidad económica determina la suficiencia de que disponen los activos en un determinado periodo económico de producir dividendos sin tener en cuenta su financiamiento. Este índice evidencia la efectividad en la dirección de la organización en la ejecución de sus actividades económicas sin considerar el método de financiación de sus activos (Ccaccya, 2015).

#### Tercera dimension: Utilidad neta

La utilidad neta es la que se determina considerando los costos históricos involucrados en la operatividad de una actividad lucrativa. Esta utilidad obtenida serán reinvertidas en la organización u otorgados a los accionistas en forma de dividendos (Apaza y Barrantes, 2020).

**Tabla 2***Matriz de operacionalización de variables: Rentabilidad*

<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Items</b>	<b>Preguntas</b>
Rentabilidad financiera (ROE)	Resultados obtenidos	11	¿Cree usted que los resultados obtenidos en el periodo económico muestran que la rentabilidad en la empresa a mejorado?
		12	¿Considera que los resultados obtenidos satisfacen los objetivos financieros de la empresa?
	Capital propio	13	¿Considera que el capital de trabajo generado a través de capitales propios es óptimo para el buen desempeño de sus operaciones habituales de la empresa?
		14	¿Considera adecuado realizar inversiones con capital propio en actividades o activos?
Rentabilidad económica (ROA)	Activos	15	¿Considera que es necesario realizar inversión constante en activos como maquinarias y equipos con el fin de hacer más eficientes en costos y gastos las actividades económicas de la empresa?
	Financiamiento	16	¿Cree usted que la proporción de financiamiento a través de deuda en el capital total es alta?
		17	¿Considera que el financiamiento con recursos de terceros sea fundamental para el crecimiento de la empresa?
Utilidad neta	Costos historicos	18	¿Considera que en la preparación del presupuesto anual los costos históricos sea el punto de partida?
	Dividendos	19	¿Considera que la totalidad de los dividendos generados deben ser retribuidos a los accionistas o reinvertidos en la empresa?
		20	¿Cree usted que la empresa viene aumentando sus dividendos año tras año?

---

**Nota.** Fuente: elaboración propia.

### **3.3 Hipotesis**

Como afirman (Hernandez et al., 2014) “ Las hipótesis indican lo que tratamos de probar y se definen como explicaciones tentativas del fenómeno investigado” (p. 104).

#### **3.3.1 Hipótesis general**

La gestión financiera incide positivamente en la rentabilidad en la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

#### **3.3.2 Hipotesis específicas**

La administración de recursos incide positivamente en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

Los medios financieros inciden positivamente en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

### **3.4 Tipo de investigación**

El presente estudio es de tipo investigación básica, porque exploramos diversas teorías científicas disponibles relacionados a nuestra problemática de estudio. Los cuales conforman los fundamentos teórico-científicos del marco conceptual; seguidamente, enunciar las hipótesis y contrastar con nuestra realidad problemática para llegar a una inferencia teórica entre el nivel de la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom de la ciudad de Lima, 2018.

La investigación básica consiste en un tipo de investigación donde aporta con información teórico-científica existente relacionado a nuestra realidad problemática, orientado al hallazgo de principios y normas (Valderrama, 2019).

### **3.5 Diseño de investigación**

El procedimiento del presente estudio corresponde al diseño no experimental, transversal y correlacional. Es no experimental, debido a que no se desvirtua la variable independiente. Es transversal, porque se obtienen datos de la muestra del estudio en un único lapso de tiempo ó un determinado momento del tiempo, y es correlacional porque se trata de determinar la relacion causal de nuestros variables “gestion financiera” y la “rentabilidad” de la empresa ediciones Lexicom en la ciudad de Lima, 2018.

Como afirman Hernández et al. (2014) el diseño de investigación no experimental es aquella en donde no se manipulan intencionadamente las variables del estudio y en los que el investigador se limita a observar los hechos o acontecimientos en su entorno natural. Investigación transversal porque los datos que se obtienen para el estudio ocurren en un tiempo único. Diseño transversal correlacional porque describe la relación que existe entre dos o más variables ya sea en condiciones correlacional o causa – efecto.

### **3.6 Población y muestra**

#### **3.6.1 Población**

La poblacion o universo, es un conjunto de elementos numerables o innumerables, que pueden ser seres o cosas, con propiedades o características similares susceptibles de ser analizados. En consecuencia vale decir, en caso de que el universo sea de tamaño N, la poblacion será de tal dimension, es decir tamaño N (Valderrama, 2019).

La poblacion está conformada por los 150 trabajadores de la empresa, correspondiente al periodo de estudio.

### **3.6.2 Muestra**

De acuerdo con Hernández et al. (2014) la muestra es un subconjunto de la población de estudio, del cual se obtienen datos, ha de ser representativo de la población, para ello de antemano será definido, delimitado con mucha precisión. Muestra no probabilística en donde la elección de la muestra será en razón de las características del estudio o propósitos del observador.

En la presente investigación la muestra es de tipo no probabilístico, se tomó en consideración a 3 empleados de la empresa: 2 asistentes de contabilidad y 1 jefe financiero. Al ser muy pequeño el tamaño de la muestra se recurrió a personal externo, 20 profesionales de contabilidad, esta muestra representativa fue seleccionada porque los elementos cuentan con amplio conocimiento en contabilidad y finanzas.

## **3.7 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

### **3.7.1 Técnica**

En la presente investigación la técnica que se utilizó para la recolección de datos fue la encuesta, con el propósito de reunir información pertinente relacionados a nuestras variables materia de estudio.

Desde el punto de vista de Tacillo, E. (2016) “Las técnicas son los procedimientos para recolectar información, a través de instrumentos utilizados para acceder al conocimiento” (p. 65).



### 3.7.2 Instrumento

En la presente investigación el instrumento que se utilizó para la obtención de datos fue el cuestionario, este instrumento se elaboró por medio de la operacionalización de variables, este instrumento consta de 20 preguntas cerradas relacionados con la realidad problemática y objetivos del presente estudio.

En el presente estudio el cuestionario aplicado a la muestra fue por medios virtuales como correos electrónicos, messenger y whatsapp, luego los datos obtenidos fueron tabulados en el programa excel, seguidamente procesado en el programa *IBM SPSS Statistic* versión 26, para finalmente ser expresados por medio de tablas y gráficos.

Dicho con palabras de Valderrama, S. (2019) “Los instrumentos son los medios materiales que emplea el investigador para recoger la información” (p. 195).

**Tabla 3**

*Ficha técnica del instrumento*

<b>Variable a medir</b>	<b>Gestión financiera</b>
Número de ítems	10
Tipo de respuesta	Cerrada
Escala de medición	Likert
Valorización	(1) Nunca, (2) Casi nunca, (3) A veces, (4) Casi siempre, (5) Siempre
Dimensiones	2
Indicadores	6
Muestra al que se aplicó la encuesta	20

**Nota.** Fuente: elaboración propia

**Tabla 4***Ficha técnica del instrumento*

<b>Variable a medir</b>	<b>Rentabilidad</b>
Número de ítems	10
Tipo de respuesta	Cerrada
Escala de medicion	Likert
Valorizacion	(1) Nunca, (2) Casi nunca, (3) A veces, (4) Casi siempre, (5) Siempre
Dimensiones	3
Indicadores	6
Muestra al que se aplicó la encuesta	20

**Nota.** Fuente: elaboración propia

### **3.7.3 Validez del instrumento de medición**

Una de las características que reúne todo instrumento de medición es la validez, con esta característica nuestro instrumento ofrece un nivel óptimo de legitimidad con el objetivo de conseguir información confiable relacionado a nuestro problema de investigación (Valderrama, 2019).

Para la validez de los instrumentos de medición en la presente investigación se acudió a juicio de expertos, profesionales con amplia experiencia en investigación, contabilidad, finanzas y auditoría.

**Tabla 5***Validez de juicio de expertos*

N°	Criterios	Valorizacion			Total
		E <sub>1</sub>	E <sub>2</sub>	E <sub>3</sub>	
1	Claridad	5	5	3	13
2	Objetividad	5	5	4	14
3	Actualidad	4	5	3	12
4	Organizacion	5	5	4	14
5	Suficiencia	5	4	4	13
6	Pertinencia	5	4	3	12
7	Consistencia	5	5	3	13
8	Coherencia	5	5	4	14
9	Metodologia	5	5	4	14
10	Aplicacion	4	5	4	13
<b>Totales juicio de expertos</b>		<b>48</b>	<b>48</b>	<b>36</b>	<b>132</b>

E<sub>1</sub>: Mg. Cesar Enrique Loli BonillaE<sub>2</sub>: Mg. Ponce de Leon Muñoz JaimeE<sub>3</sub>: Dra. Garcia de Saavedra Juana Rosa**Nota.** Fuente: elaboración propia.

A fin de conocer el coeficiente de validez se empleó la formula siguiente:

$$\text{Coeficiente de validez: } \frac{\text{Sumatoria de valores}}{\text{N}^\circ \text{C.} * \text{N}^\circ \text{E.} * \text{Puntaje máximo de opinion}}$$

$$\text{Validez: } \frac{132}{10 * 3 * 5} = 0.88$$

**Tabla 6***Escala de medición de coeficiente de validez*

<b>Medición</b>	<b>Puntaje</b>
Muy baja	0.0 – 0.2
Baja	0.2 – 0.4
Moderada	0.4 – 0.6
Buena	0.6 – 0.8
Alta	0.8 – 1.0

**Nota:** Fuente: Valderrama (2019).

En consecuencia, el coeficiente de validez que se obtuvo fue del 88%, según la escala de medición el puntaje que se obtiene es considerada Alta. Por lo tanto los instrumentos que se emplean para la obtención de datos de la presente investigación es válido.

### **3.7.4 Fiabilidad y confiabilidad del instrumento de medición**

Teniendo en cuenta a Valderrama (2019) “Un instrumento es confiable o fiable si produce resultados consistentes cuando se aplica en diferentes ocasiones (estabilidad o reproducibilidad (réplica))” (p. 215).

El mismo autor antes mencionado indica que, para estimar la confiabilidad del instrumento de medición, entre las técnicas que se emplean está el coeficiente de alfa de Cronbach.

Para determinar la confiabilidad del instrumento de medición de la presente investigación se empleó el coeficiente de alfa de Cronbach, se procesó los datos en el programa estadístico *IBM SPSS Statistic* version 26.

**Tabla 7***Resumen de procesamiento de casos*

		N	%
Casos	Válido	20	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	20	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Tabla 8***Estadísticas de fiabilidad*

Alfa de Cronbach	N de elementos
,917	20

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Tabla 9***Escala de fiabilidad y confiabilidad*

Coefficiente	Relación
0.00 a 0.20	Despreciable
0.20 a 0.40	Baja o ligera
0.40 a 0.60	Moderada
0.60 a 0.80	Marcada
0.80 a 1.00	Muy alta

**Nota.** Fuente: Valderrama (2019).

Se llevó a cabo una prueba piloto a una muestra de 08 personas. En conformidad con el resultado de análisis de fiabilidad y confiabilidad del instrumento, que dió como conclusión ,917, y según la tabla 9, se resuelve que el instrumento de medición es considerado muy alta, mientras más cercano a 1 más confiable es el instrumento.

## **Capítulo IV**

### **Resultados**

#### **4.1 Análisis de los resultados**

##### **4.1.1 Estadística descriptiva**

A continuación se presenta los datos obtenidos mediante la encuesta. Estas cifras obtenidas de nuestros instrumentos de medición se resume y se presenta ordenamente mediante tablas y graficos para luego ser interpretados.

**Tabla 10**

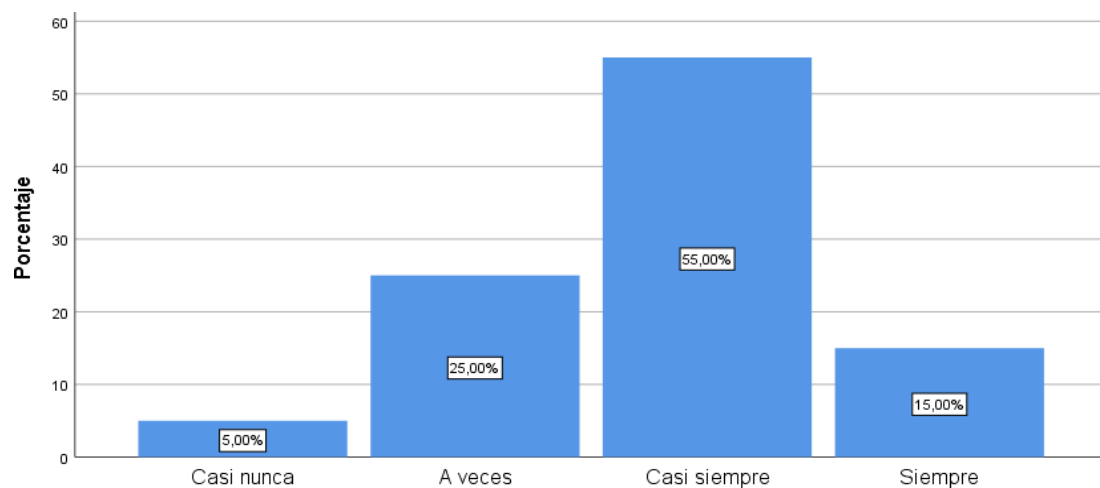
*Considera que los recursos financieros generan suficiente capital de trabajo positivo en la empresa ediciones Lexicom SAC.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	5,0	5,0	5,0
	A veces	5	25,0	25,0	30,0
	Casi siempre	11	55,0	55,0	85,0
	Siempre	3	15,0	15,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 1**

*Considera que los recursos financieros generan suficiente capital de trabajo positivo en la empresa ediciones Lexicom SAC.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede apreciar ante la pregunta Considera que los recursos financieros generan suficiente capital de trabajo positivo en la empresa ediciones Lexicom SAC, el 55% respondió casi siempre, un 25% manifestó a veces, el 15% siempre y un 5% respondió casi nunca.

**Tabla 11**

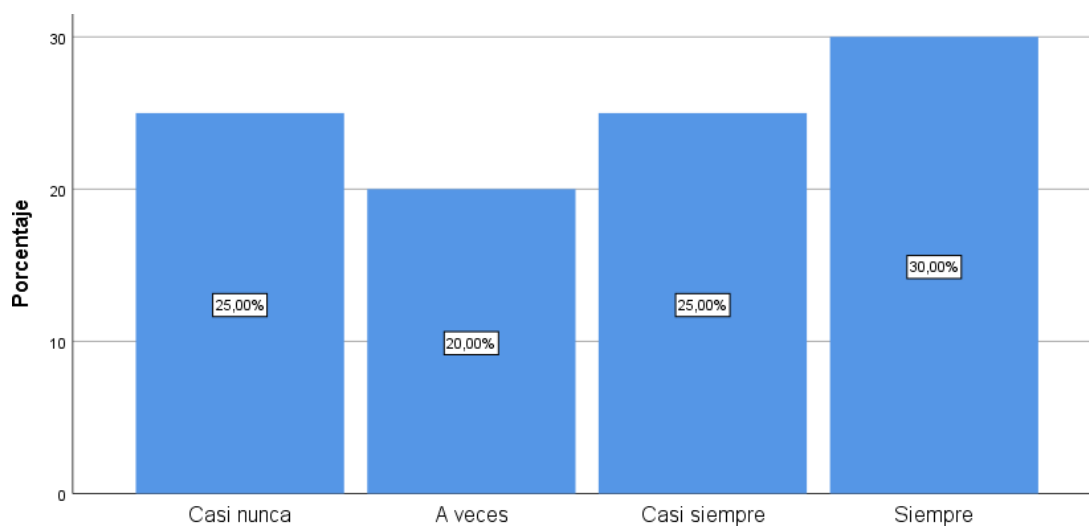
*Se elaboran estrategias financieras en la administración de recursos financieros de la empresa a fin de evitar resultados negativos.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	5	25,0	25,0	25,0
	A veces	4	20,0	20,0	45,0
	Casi siempre	5	25,0	25,0	70,0
	Siempre	6	30,0	30,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 2**

*Se elaboran estrategias financieras en la administración de recursos financieros de la empresa a fin de evitar resultados negativos.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Se elaboran estrategias financieras en la administración de recursos financieros de la empresa a fin de evitar resultados negativos, el 30% respondió siempre, un 25% manifestó casi siempre, el 20% a veces y un 25% respondió casi nunca.



**Tabla 12**

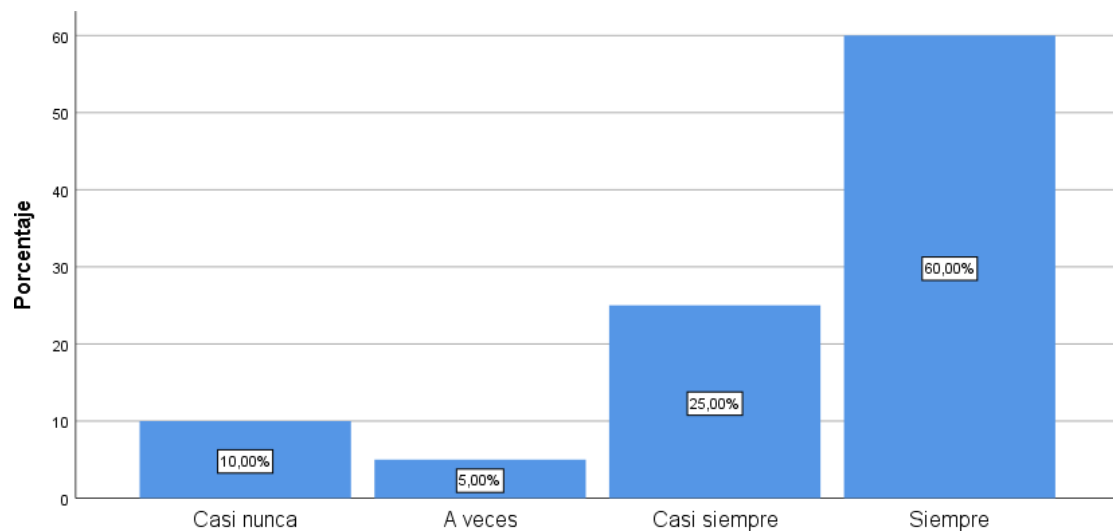
*Considera que la capacitación constante en recursos humanos de la empresa influye positivamente para la obtención de mejores resultados.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	10,0	10,0	10,0
	A veces	1	5,0	5,0	15,0
	Casi siempre	5	25,0	25,0	40,0
	Siempre	12	60,0	60,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26

**Figura 3**

*Considera que la capacitación constante en recursos humanos de la empresa influye positivamente para la obtención de mejores resultados.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Considera que la capacitación constante en recursos humanos de la empresa influye positivamente para la obtención de mejores resultados, el 60% respondió siempre, el 25% manifestó casi siempre, el 10% casi nunca y un 5% a veces.

**Tabla 13**

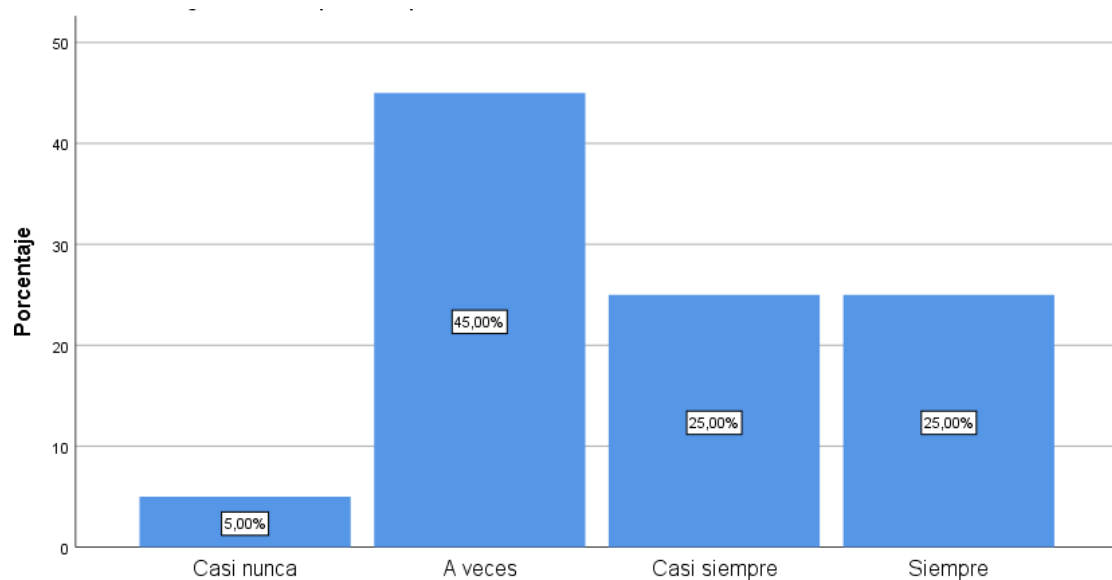
*Considera que la empresa convierte existencias en ventas con eficacia.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	5,0	5,0	5,0
	A veces	9	45,0	45,0	50,0
	Casi siempre	5	25,0	25,0	75,0
	Siempre	5	25,0	25,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 4**

*Considera que la empresa convierte existencias en ventas con eficacia.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Considera que la empresa convierte existencias en ventas con eficacia, el 45% respondió a veces, un 25% manifestó siempre, de igual manera un 25% casi siempre y un 5% respondió casi nunca.

**Tabla 14**

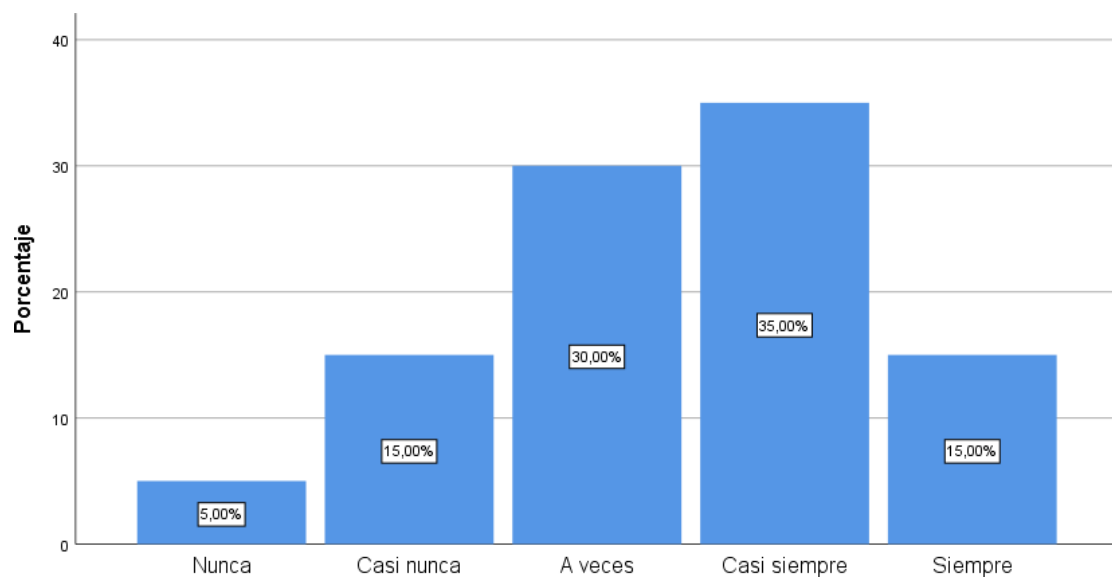
*Considera que el dinero invertido en existencias se convierte en efectivo con prontitud.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	5,0	5,0	5,0
	Casi nunca	3	15,0	15,0	20,0
	A veces	6	30,0	30,0	50,0
	Casi siempre	7	35,0	35,0	85,0
	Siempre	3	15,0	15,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 5**

*Considera que el dinero invertido en existencias se convierte en efectivo con prontitud.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Considera que el dinero invertido en existencias se convierte en efectivo con prontitud, el 35% respondió casi siempre, un 30% manifestó a veces, el 15% siempre, de igual modo un 15% expresó casi nunca y un 5% afirmó nunca.

**Tabla 15**

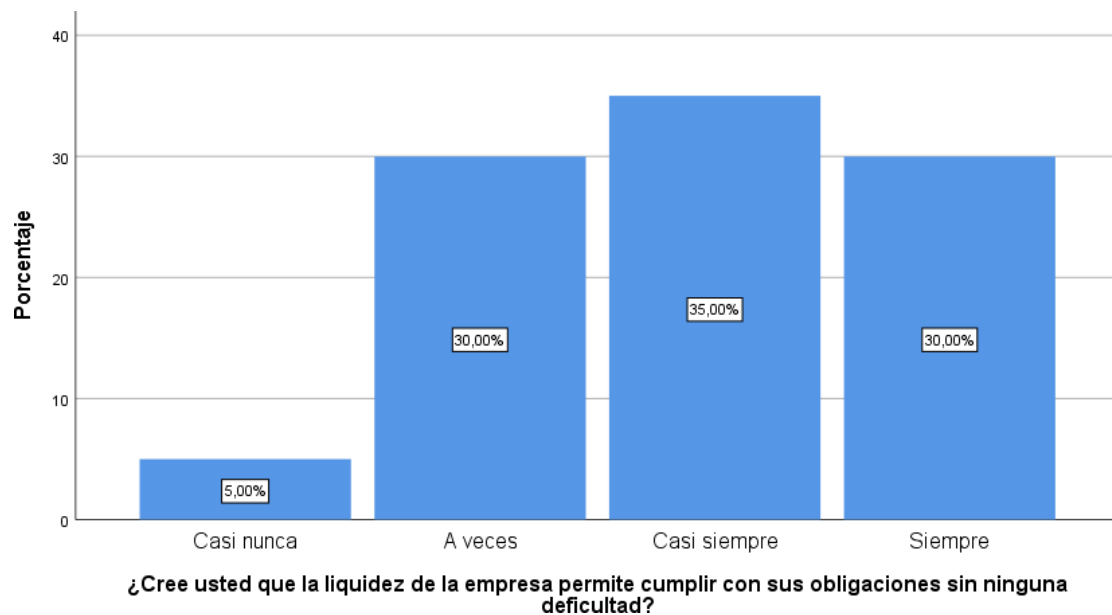
*Cree usted que la liquidez de la empresa permite cumplir con sus obligaciones sin ninguna dificultad.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	5,0	5,0	5,0
	A veces	6	30,0	30,0	35,0
	Casi siempre	7	35,0	35,0	70,0
	Siempre	6	30,0	30,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 6**

*Cree usted que la liquidez de la empresa permite cumplir con sus obligaciones sin ninguna dificultad.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Cree usted que la liquidez de la empresa permite cumplir con sus obligaciones sin ninguna dificultad, el 35% respondió casi siempre, un 30% manifestó siempre, de igual modo un 30% expresó a veces y un 5% afirmó casi nunca.

**Tabla 16**

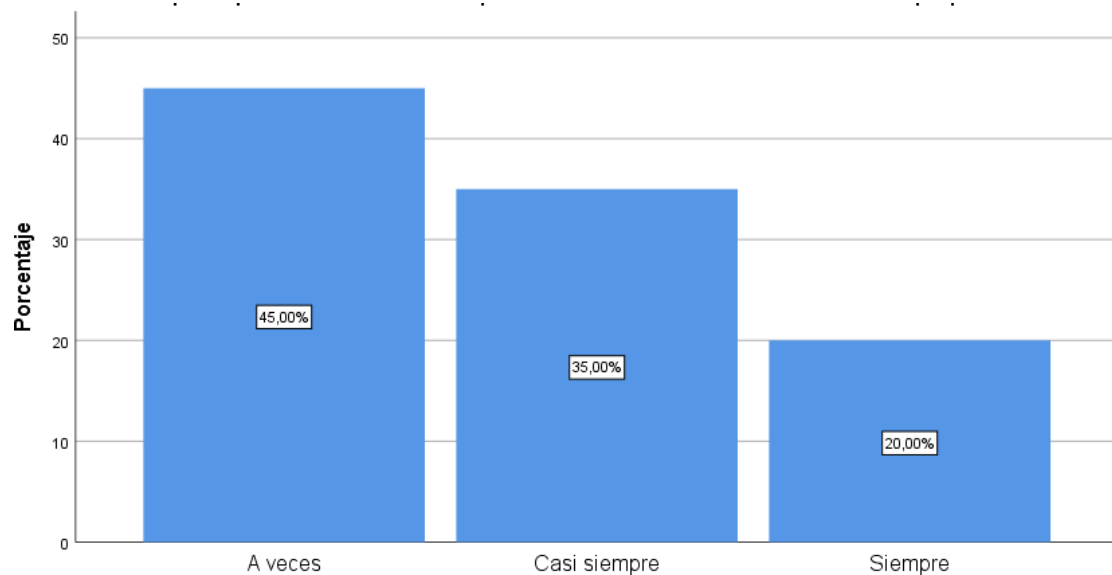
*La empresa procura sostener una liquidez razonable con recursos financieros propios.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	9	45,0	45,0	45,0
	Casi siempre	7	35,0	35,0	80,0
	Siempre	4	20,0	20,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 7**

*La empresa procura sostener una liquidez razonable con recursos financieros propios.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta La empresa procura sostener una liquidez razonable con recursos financieros propios, el 45% respondió a veces, un 35% manifestó casi siempre y un 20% afirmó siempre.

**Tabla 17**

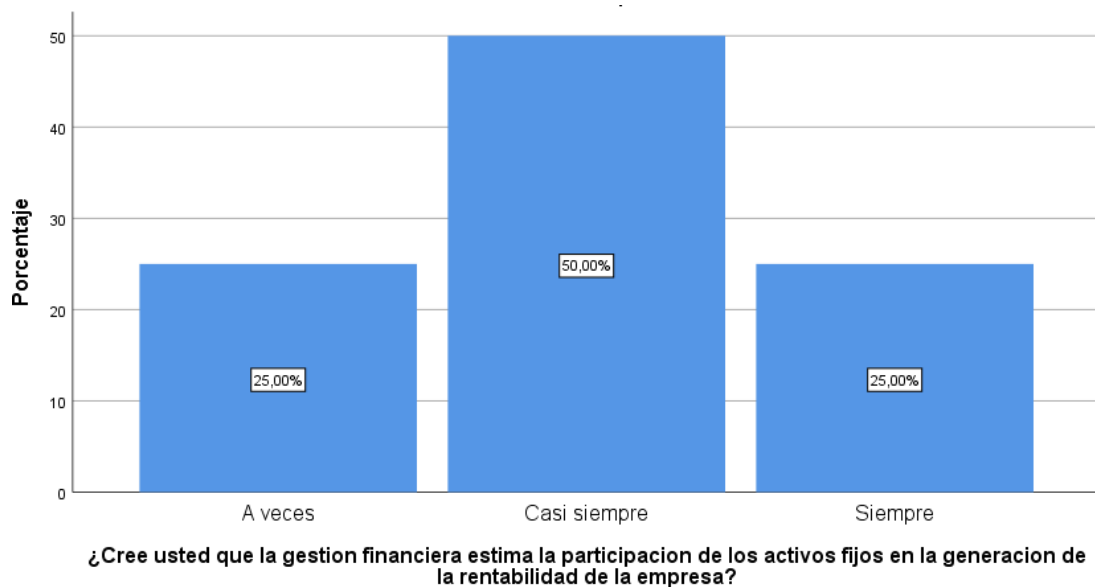
*Cree usted que la gestión financiera estima la participación de los activos fijos en la generación de la rentabilidad de la empresa.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	5	25,0	25,0	25,0
	Casi siempre	10	50,0	50,0	75,0
	Siempre	5	25,0	25,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 8**

*Cree usted que la gestión financiera estima la participación de los activos fijos en la generación de la rentabilidad de la empresa.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Cree usted que la gestión financiera estima la participación de los activos fijos en la generación de la rentabilidad de la empresa, el 50% respondió casi siempre, un 25% manifestó siempre y de igual modo un 25% afirmó a veces.

**Tabla 18**

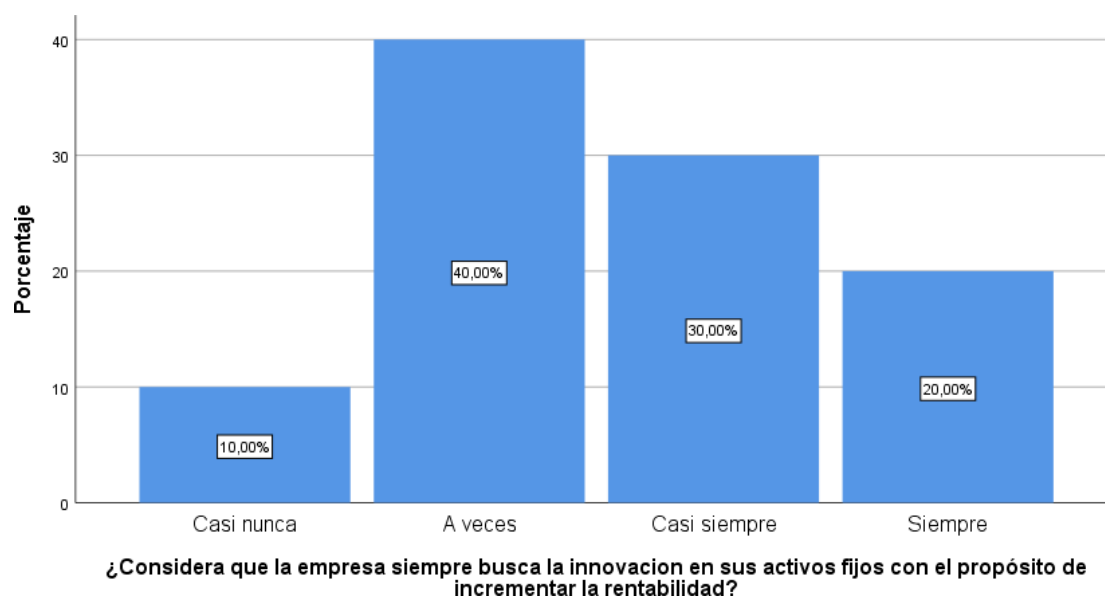
*Considera que la empresa siempre busca la innovación en sus activos fijos con el propósito de incrementar la rentabilidad.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	10,0	10,0	10,0
	A veces	8	40,0	40,0	50,0
	Casi siempre	6	30,0	30,0	80,0
	Siempre	4	20,0	20,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 9**

*Considera que la empresa siempre busca la innovación en sus activos fijos con el propósito de incrementar la rentabilidad.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Considera que la empresa siempre busca la innovación en sus activos fijos con el propósito de incrementar la rentabilidad, el 40% respondió a veces, un 30% manifestó casi siempre, el 20% siempre y un 10% afirmó casi nunca.

**Tabla 19**

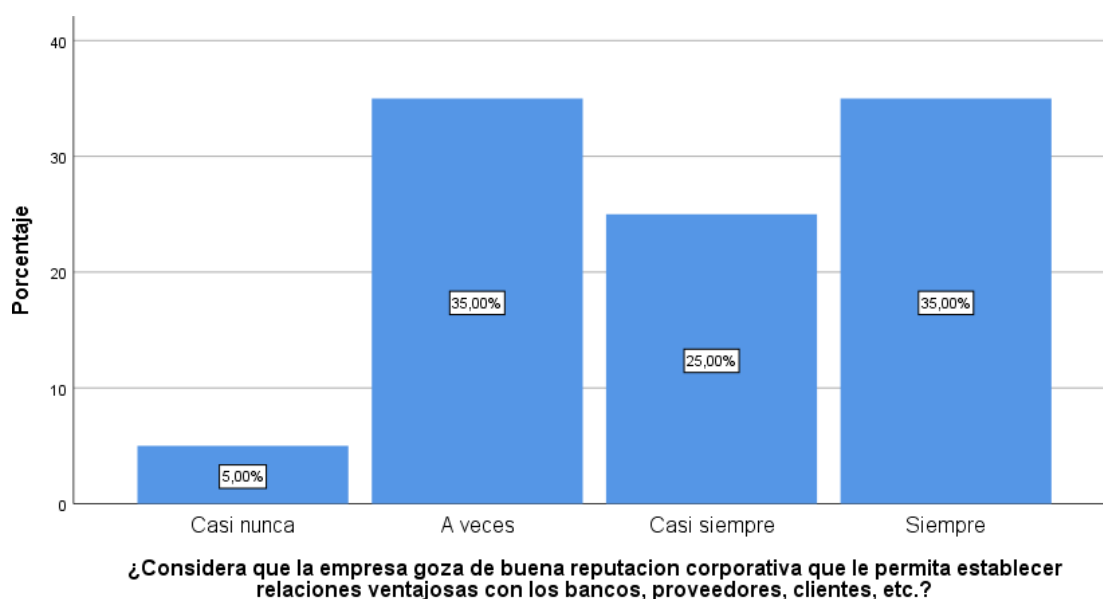
*Considera que la empresa goza de buena reputación corporativa que le permita establecer relaciones ventajosas con los bancos, proveedores, clientes, etc.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	5,0	5,0	5,0
	A veces	7	35,0	35,0	40,0
	Casi siempre	5	25,0	25,0	65,0
	Siempre	7	35,0	35,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 10**

*Considera que la empresa goza de buena reputación corporativa que le permita establecer relaciones ventajosas con los bancos, proveedores, clientes, etc.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Considera que la empresa goza de buena reputación corporativa que le permita establecer relaciones ventajosas con los bancos, proveedores, clientes, etc, el 35% respondió siempre, de igual manera el 35% manifestó a veces, el 25% casi siempre y un 5% afirmó casi nunca.



**Tabla 20**

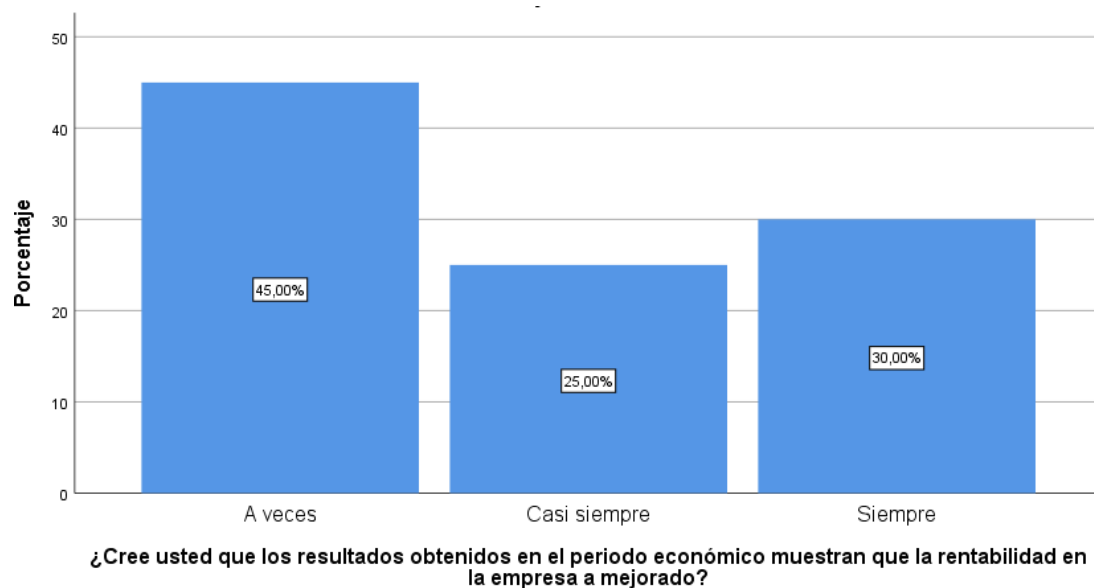
*Cree usted que los resultados obtenidos en el periodo económico muestran que la rentabilidad en la empresa ha mejorado.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	9	45,0	45,0	45,0
	Casi siempre	5	25,0	25,0	70,0
	Siempre	6	30,0	30,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 11**

*Cree usted que los resultados obtenidos en el periodo económico muestran que la rentabilidad en la empresa ha mejorado.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Cree usted que los resultados obtenidos en el periodo económico muestran que la rentabilidad en la empresa a mejorado, el 45% respondió a veces, un 30% manifestó siempre y un 25 afirmó casi siempre.

**Tabla 21**

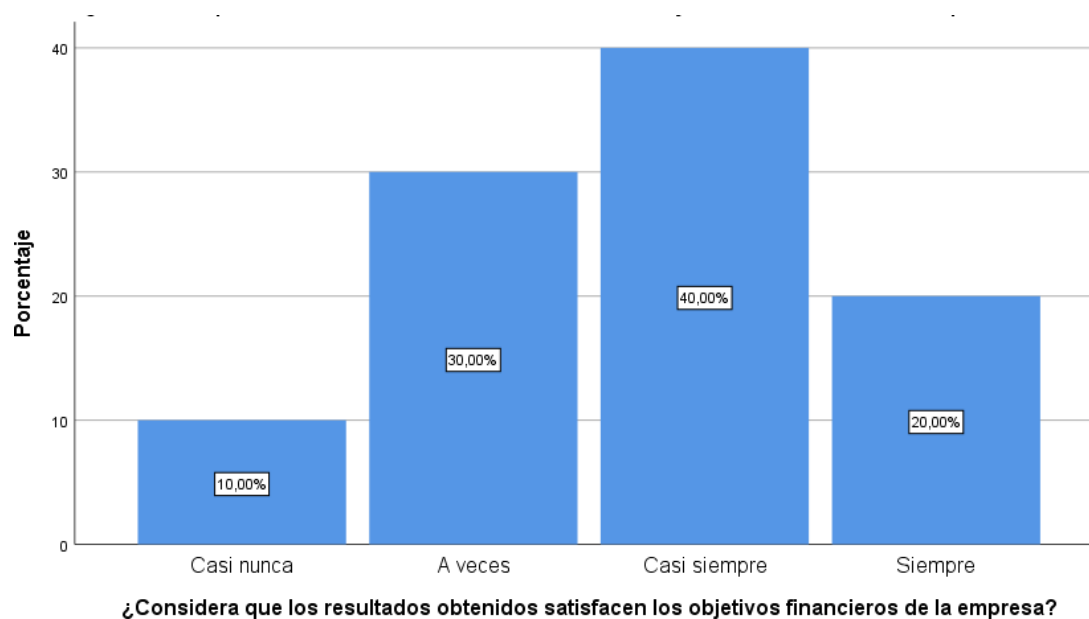
*Considera que los resultados obtenidos satisfacen los objetivos financieros de la empresa.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	10,0	10,0	10,0
	A veces	6	30,0	30,0	40,0
	Casi siempre	8	40,0	40,0	80,0
	Siempre	4	20,0	20,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 12**

*Considera que los resultados obtenidos satisfacen los objetivos financieros de la empresa.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Considera que los resultados obtenidos satisfacen los objetivos financieros de la empresa, el 40% respondió casi siempre, un 30% manifestó a veces, el 20% siempre y un 10% afirmó casi nunca.

**Tabla 22**

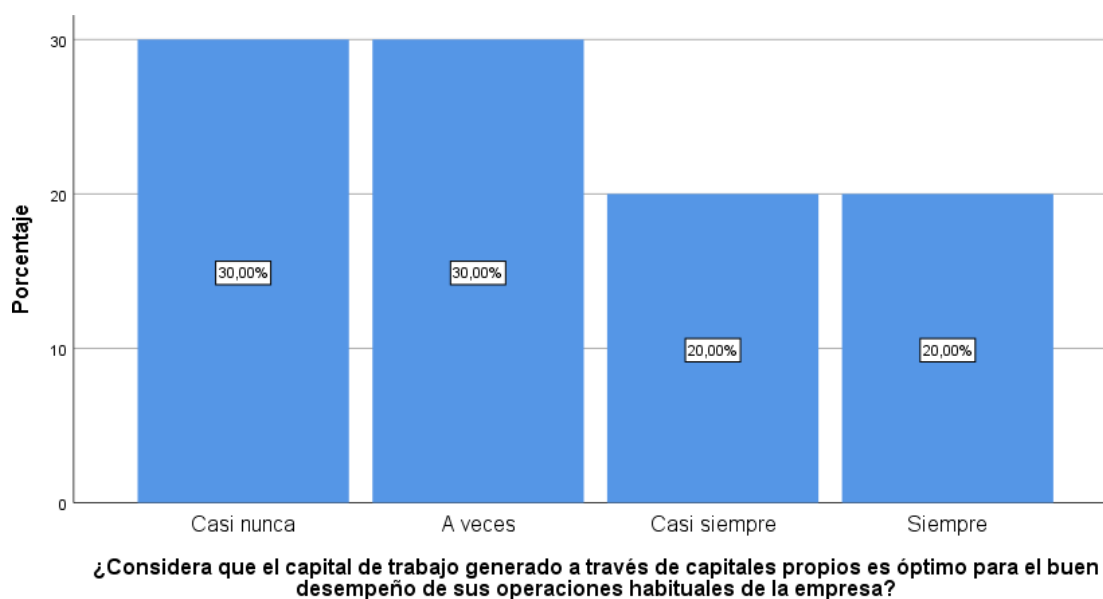
*Considera que el capital de trabajo generado a través de capitales propios es óptimo para el buen desempeño de sus operaciones habituales de la empresa.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	6	30,0	30,0	30,0
	A veces	6	30,0	30,0	60,0
	Casi siempre	4	20,0	20,0	80,0
	Siempre	4	20,0	20,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 13**

*Considera que el capital de trabajo generado a través de capitales propios es óptimo para el buen desempeño de sus operaciones habituales de la empresa.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Considera que el capital de trabajo generado a través de capitales propios es óptimo para el buen desempeño de sus operaciones habituales de la empresa, el 30% respondió a veces, de igual manera un 30% manifestó casi nunca, el 20% siempre y un 20% casi siempre.

**Tabla 23**

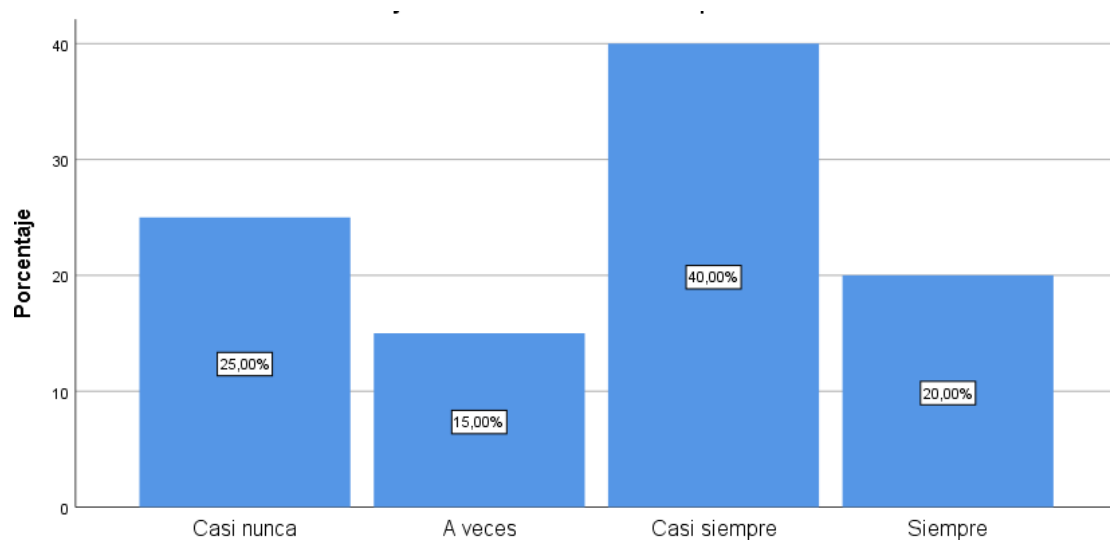
*Considera adecuado realizar inversiones con capital propio en actividades o activos.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	5	25,0	25,0	25,0
	A veces	3	15,0	15,0	40,0
	Casi siempre	8	40,0	40,0	80,0
	Siempre	4	20,0	20,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 14**

*Considera adecuado realizar inversiones con capital propio en actividades o activos.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Considera adecuado realizar inversiones con capital propio en actividades o activos, el 40% respondió casi siempre, un 25% manifestó casi nunca, el 20% siempre y un 15% afirmó a veces.

**Tabla 24**

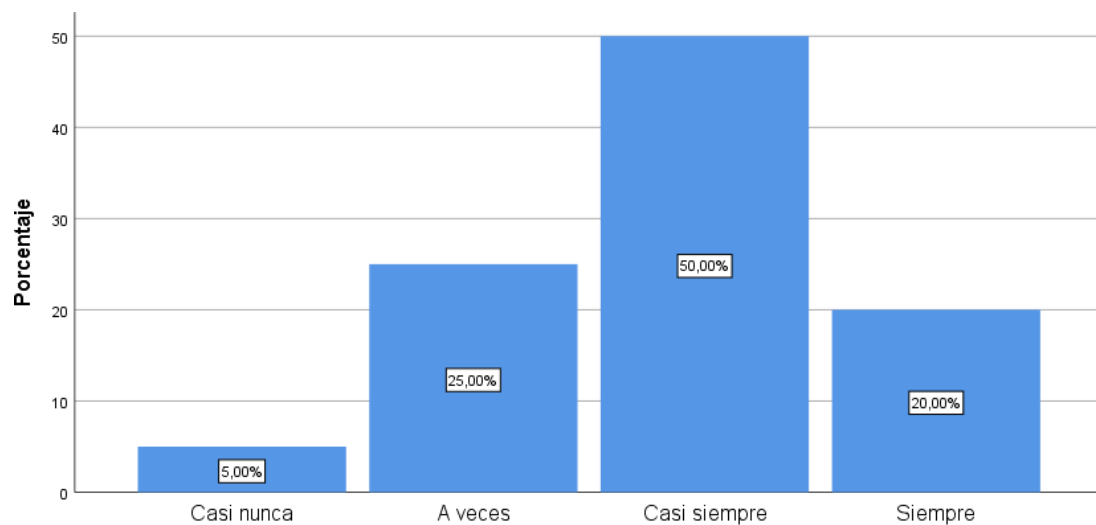
*Considera que es necesario realizar inversión constante en activos como maquinarias y equipos con el fin de hacer más eficientes en costos y gastos las actividades económicas de la empresa.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	5,0	5,0	5,0
	A veces	5	25,0	25,0	30,0
	Casi siempre	10	50,0	50,0	80,0
	Siempre	4	20,0	20,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 15**

*Considera que es necesario realizar inversión constante en activos como maquinarias y equipos con el fin de hacer más eficientes en costos y gastos las actividades económicas de la empresa.*



**¿Considera que es necesario realizar inversión constante en activos como maquinarias y equipos con el fin de hacer más eficientes en costos y gastos las actividades económicas de la empresa?**

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Considera que es necesario realizar inversion constante en activos como maquinarias y equipos con el fin de hacer más eficientes en costos y gastos las actividades economicas de la empresa, el 50% respondió casi siempre, un 25% manifestó a veces, el 50% siempre y un 5% afirmó casi nunca.

**Tabla 25**

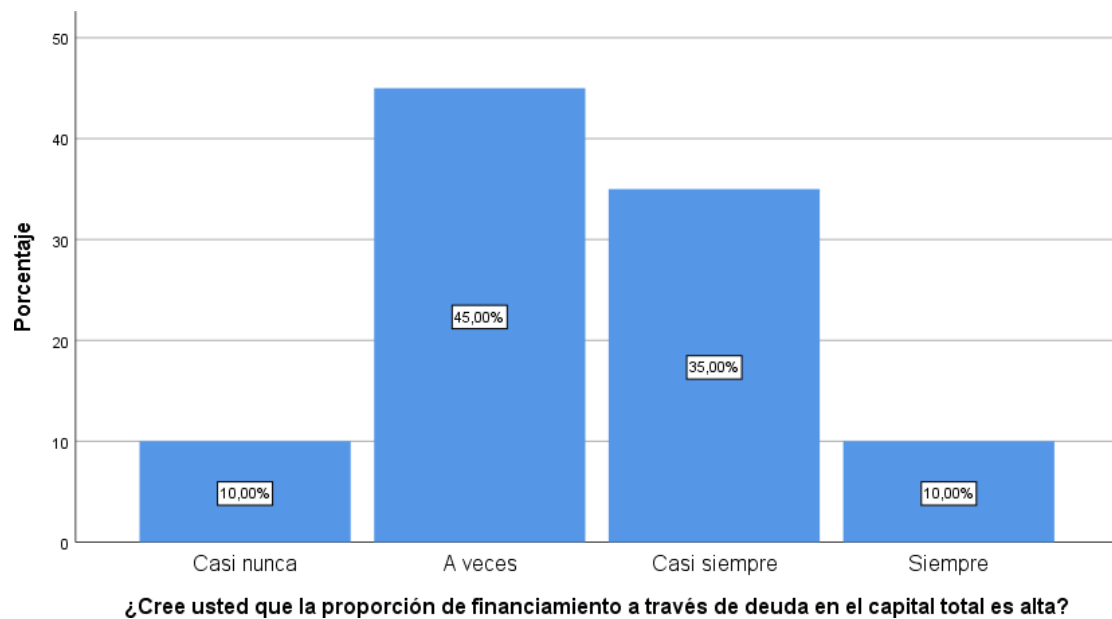
*Cree usted que la proporción de financiamiento a través de deuda en el capital total es alta.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	10,0	10,0	10,0
	A veces	9	45,0	45,0	55,0
	Casi siempre	7	35,0	35,0	90,0
	Siempre	2	10,0	10,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 16**

*Cree usted que la proporción de financiamiento a través de deuda en el capital total es alta.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Cree usted que la proporción de financiamiento a través de deuda en el capital total es alta, el 45% respondió a veces, un 35% manifestó casi siempre, el 10% expresó siempre y un 10% afirmó casi siempre.

**Tabla 26**

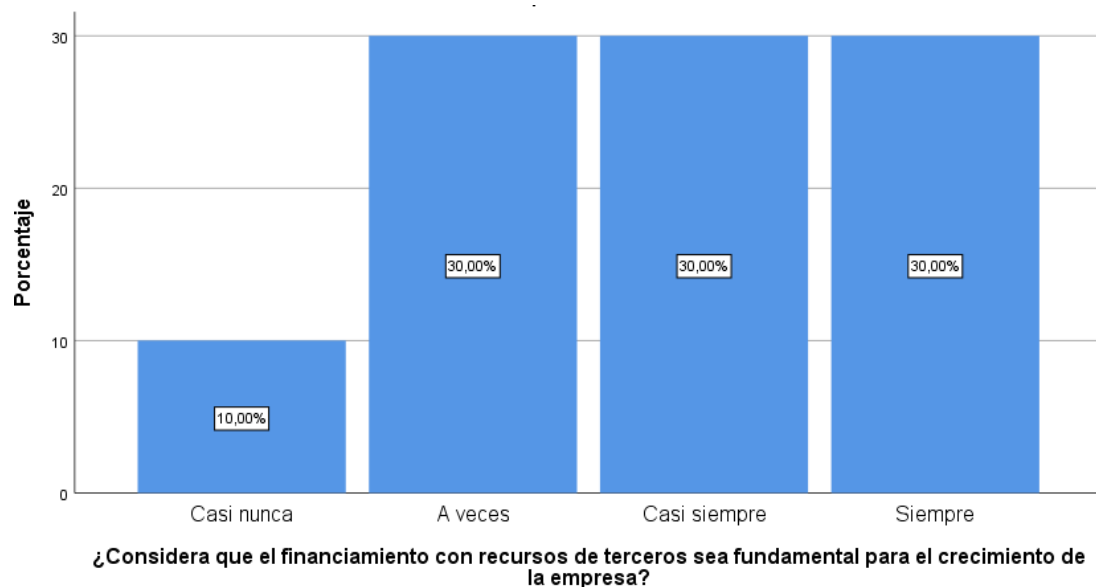
*Considera que el financiamiento con recursos de terceros sea fundamental para el crecimiento de la empresa.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	10,0	10,0	10,0
	A veces	6	30,0	30,0	40,0
	Casi siempre	6	30,0	30,0	70,0
	Siempre	6	30,0	30,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 17**

*Considera que el financiamiento con recursos de terceros sea fundamental para el crecimiento de la empresa.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Considera que el financiamiento con recursos de terceros sea fundamental para el crecimiento de la empresa, el 30% respondió siempre, un 30% manifestó casi siempre, el 30% expresó a veces y un 10% afirmó casi nunca.

**Tabla 27**

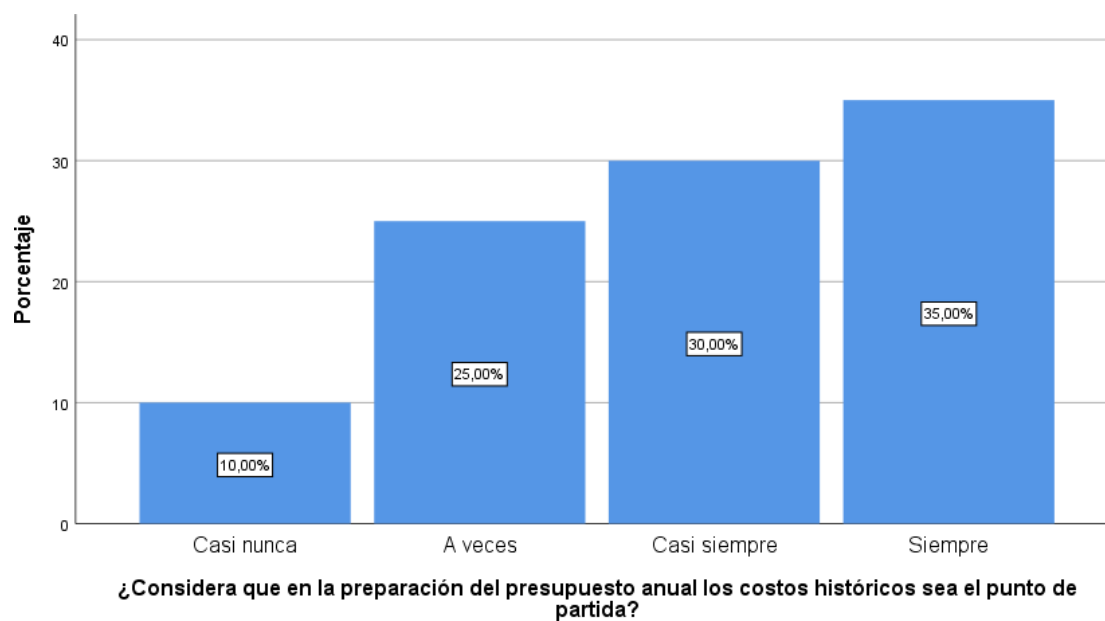
*Considera que en la preparación del presupuesto anual los costos históricos sea el punto de partida.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	10,0	10,0	10,0
	A veces	5	25,0	25,0	35,0
	Casi siempre	6	30,0	30,0	65,0
	Siempre	7	35,0	35,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 18**

*Considera que en la preparación del presupuesto anual los costos históricos sea el punto de partida.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Considera que en la preparación del presupuesto anual los costos históricos sea el punto de partida, el 35% respondió siempre, un 30% manifestó casi siempre, el 25% expresó a veces y un 10% afirmó casi nunca.



**Tabla 28**

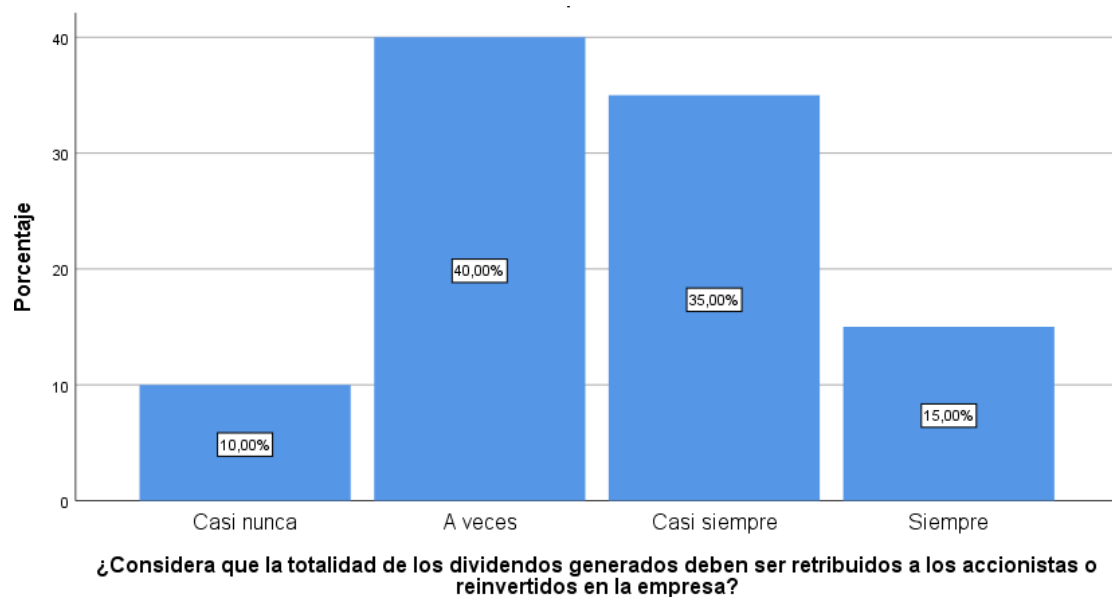
*Considera que la totalidad de los dividendos generados deben ser retribuidos a los accionistas o reinvertidos en la empresa.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	10,0	10,0	10,0
	A veces	8	40,0	40,0	50,0
	Casi siempre	7	35,0	35,0	85,0
	Siempre	3	15,0	15,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 19**

*Considera que la totalidad de los dividendos generados deben ser retribuidos a los accionistas o reinvertidos en la empresa.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Considera que la totalidad de los dividendos generados deben ser retribuidos a los accionistas o reinvertidos en la empresa, el 40% respondió a veces, un 35% manifestó casi siempre, el 15% expresó siempre y un 10% afirmó casi nunca.

**Tabla 29**

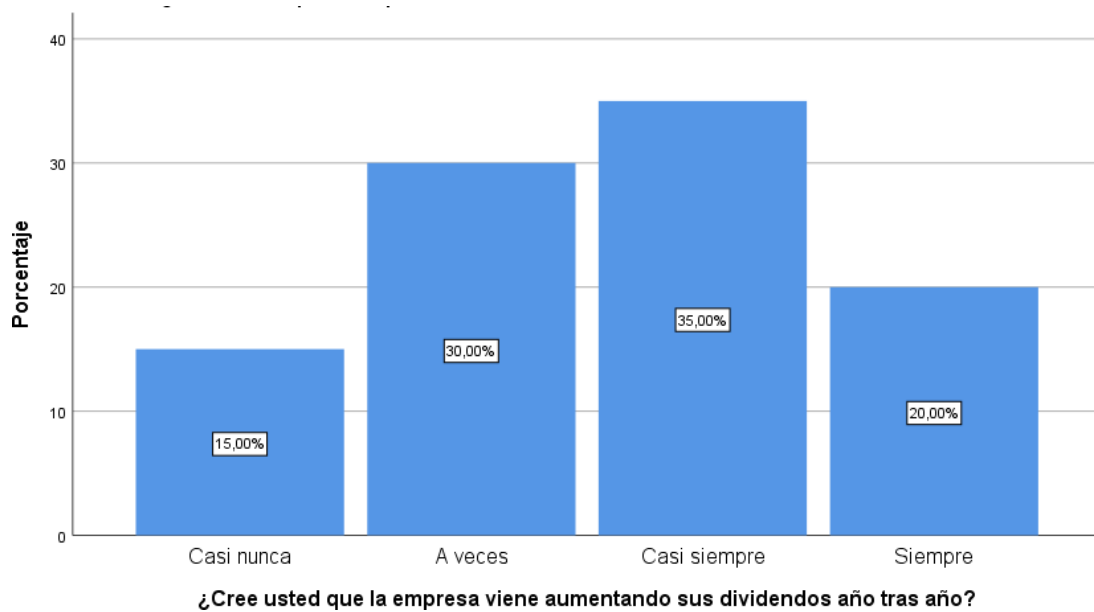
*Cree usted que la empresa viene aumentando sus dividendos año tras año.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	3	15,0	15,0	15,0
	A veces	6	30,0	30,0	45,0
	Casi siempre	7	35,0	35,0	80,0
	Siempre	4	20,0	20,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Figura 20**

*Cree usted que la empresa viene aumentando sus dividendos año tras año.*



**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** como se puede observar ante la pregunta Cree usted que la empresa viene aumentando sus dividendos año tras año, el 35% respondió casi siempre, un 30% manifestó a veces, el 20% expresó siempre y un 15% afirmó casi nunca.

#### 4.1.2 Estadística inferencial

Mediante la estadística inferencial aspiramos verificar las hipótesis de la presente investigación y generalizar los efectos logrados de la aplicación de los instrumentos a la muestra de la población.

##### 4.1.2.1 Prueba de normalidad

A través de la prueba de normalidad se especifica que la frecuencia de los datos son normales o no normales, y según lo indicado se han de utilizar estadística paramétrica o estadística no paramétrica.

Antes de procesar los datos para las pruebas de hipótesis se ejecutó prueba de normalidad para las dos variables de la investigación, tal como se observa los resultados en la tabla siguiente:

**Tabla 30**

*Pruebas de normalidad gestión financiera y rentabilidad.*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Gestión Financiera	,074	20	,200*	,969	20	,735
Rentabilidad	,115	20	,200*	,942	20	,260

\*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

**Interpretación:** Debido a que el tamaño de la muestra para la presente investigación fue 20, siendo este menor a 50 encuestados, la prueba de normalidad se basa en el estadístico Shapiro-Wilk. En donde la variable gestión financiera obtiene un

valor estadístico de 0,969 y un nivel de significancia de  $p = 0,735$ , en consecuencia como  $p$  es mayor a 0,05 se confirma que en la variable gestión financiera existe una frecuencia de datos normal.

Asimismo la variable rentabilidad alcanza un valor estadístico de 0,942 y un nivel de significancia de  $p = 0,260$ , en consecuencia como  $p$  es mayor a 0.05 se afirma que en la variable rentabilidad existe una frecuencia de datos normal.

Cuando los datos son de distribución normal se utilizan las estadísticas paramétricas y la correlación de Pearson.

#### ***4.1.2.2 Correlacion y prueba de hipotesis general***

**Tabla 31**

*Escala de valores de Pearson.*

<b>Valor</b>	<b>Significado</b>
-1	Correlación negativa grande y perfecta
-0,9 a -0,99	Correlación negativa muy alta
-0,7 a -0,89	Correlación negativa alta
-0,4 a -0,69	Correlación negativa moderada
-0,2 a -0,39	Correlación negativa baja
-0,01 a -0,19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
0,01 a 0,19	Correlación positiva muy baja
0,2 a 0,39	Correlación positiva baja
0,4 a 0,69	Correlación positiva moderada
0,7 a 0,89	Correlación positiva alta
0,9 a 0,99	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

**Nota.** Fuente: Google.

Principios de determinacion:

$P < 0,05$ : se aprueba la hipotesis alterna ( $H_1$ ) y se desestima la hipotesis nula ( $H_0$ ).

$P > 0,05$ : se admite la hipotesis nula ( $H_0$ ) y se declina la hipotesis alterna ( $H_1$ ).

Hipótesis general alterna ( $H_1$ )

La gestion financiera incide positivamente la rentabilidad en la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

Hipótesis general nula ( $H_0$ )

La gestion financiera incide negativamente la rentabilidad en la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

**Tabla 32**

*Prueba de correlaciones entre gestión financiera y rentabilidad.*

		Gestión Financiera	Rentabilidad
Gestión Financiera	Correlación de Pearson	1	,717
	Sig. (bilateral)		,000
	N	20	20
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,717	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	20	20

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

Se observa una correlación de 0,717 por lo tanto se concluye que la vinculación entre las variables es positiva. Según la tabla 31, este valor expresa una correlación positiva alta entre la gestión financiera y rentabilidad en la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

Respecto al valor de significancia (P) se observa 0,000 lo cual es menor que 0,05; en consecuencia aprobamos la hipótesis alterna y se desestima la hipótesis nula, denota que la gestión financiera incide positivamente la rentabilidad en la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

#### 4.1.2.3 Correlación y prueba de hipótesis específico 1

H<sub>1</sub>: La administración de recursos incide positivamente en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

H<sub>0</sub>: La administración de recursos incide negativamente en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

**Tabla 33**

*Correlaciones y prueba de hipótesis específico 1.*

		Administración de recursos	Rentabilidad
Administración de recursos	Correlación de Pearson	1	,767**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	20	20
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,767**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	20	20

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

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

Se aprecia una correlación de 0,767 por lo tanto determinamos que la vinculación entre las variables es positiva. Según la tabla 31, este valor expresa una correlación positiva alta entre la administración de recursos y la rentabilidad en la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

En cuanto al valor de significancia (P) se aprecia 0,000 lo cual es menor que 0,05; en consecuencia se admite la hipótesis alterna y se desestima la hipótesis nula, lo cual señala que la administración de recursos incide positivamente en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

#### 4.1.2.3 Correlación y prueba de hipótesis específico 2

H<sub>1</sub>: Los medios financieros inciden positivamente la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

H<sub>0</sub>: Los medios financieros inciden negativamente la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

**Tabla 34**

*Correlaciones y prueba de hipótesis específico 2.*

		Medios financieros	Rentabilidad
Medios financieros	Correlación de Pearson	1	,574**
	Sig. (bilateral)		,008
	N	20	20
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,574**	1
	Sig. (bilateral)	,008	
	N	20	20

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

**Nota.** Fuente: elaboración propia, procesado SPSS vs 26.

Se observa una correlación de 0,574 por lo tanto el resultado de esta prueba es que la vinculación entre la variable dependiente y la dimension dos es positiva. Según la tabla 31, este valor expresa una correlación positiva moderada entre lo medios financieros y rentabilidad en la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

En relación al valor de significancia (P) se observa 0,008 lo cual es menor que 0,05; por consiguiente se adopta la hipótesis alterna y se rehusa la hipótesis nula, lo cual manifiesta que los medios financieros inciden positivamente la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.

#### **4.2 Discusión**

En la presente investigación se planteó como objetivo general estudiar la manera en la cual la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom SAC en el año 2018, para lo cual se seleccionó tipo de diseño no experimental, transversal y correlacional, para contrastar las hipótesis se recurrió a correlación de Pearson, medio que ayudó a determinar nivel de vinculación de las variables gestión financiera y rentabilidad, asimismo establecer la significancia bilateral que nos indique si se acepta o se rechaza las hipótesis.

Con relación a la hipótesis general, la gestión financiera incide positivamente la rentabilidad en la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018 de Lima, en donde se observa que el valor de significancia bilateral es igual 0,000 y el coeficiente de correlación Pearson igual a 0,717. Según estos datos obtenidos la conclusión al que arribó el estudio es que sí existe una correspondencia o relación positiva alta entre la gestión financiera y rentabilidad. Por consiguiente se concluye que la gestión financiera incide de modo significativo en la rentabilidad de la empresa, en consecuencia podemos afirmar que la gestión financiera influye en una organización con las decisiones que se toma relacionados a la tesorería, planificación financiera, presupuestos, inversiones, determinación sobre fuentes de financiamiento y políticas adoptadas referente a las utilidades. De las decisiones que tome el gestor financiero determina en la rentabilidad de la empresa. En vista a los datos que se obtienen aprobamos la hipótesis alterna y se



desestima la hipótesis nula. Este resultado se confirma con lo que sostienen los autores **Hernández et al, (2014)** y **Vega (2017)** quienes afirman que una eficiencia económica de la organización se consigue por medio de una gestión financiera que incluye la planificación, organización, dirección y control de las actividades económicas que puedan producir ingresos de efectivo como consecuencia de un financiamiento de corto plazo ya sea con fuente propio o de terceros. Estos resultados no concuerdan con lo que sostiene **Moya (2016)** quien en su tesis “la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015” concluye que la gestión financiera influye de modo negativo en la rentabilidad de la organización por lo que asume hubo una deficiente gestión de las finanzas. Por lo tanto los autores antes mencionados dan consistencia a la conclusión que se obtuvo en la presente investigación.

Con respecto a la hipótesis específico 1, la administración de recursos incide positivamente en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018, en la cual se puede notar un valor de significancia bilateral igual a ,000 y el coeficiente de correlación de Pearson igual a ,767. Conforme a estos datos obtenidos determinamos una correlación positiva alta entre la administración de recursos y la rentabilidad en la empresa. En consecuencia podemos afirmar que la administración de recursos incide significativamente en la rentabilidad de la empresa, por lo tanto se concluye que la administración de recursos afecta de modo positivo o negativo a la rentabilidad, los recursos disponibles con que cuenta toda empresa como: los recursos financieros: como su capital de trabajo para sostener su operatividad, recursos humanos: personal competente con capacidades apropiadas para desempeñar con eficiencia las diferentes actividades de la empresa y recursos físicos: en general todo lo que conforman los activos y patrimonio de la empresa, como las existencias, muebles e inmuebles que permitan

realizar sus actividades económicas. Son un conjunto de medios que facilitan en lograr los objetivos de las empresas, y es por esa razón que estos recursos deben ser administrados convenientemente. En vista a los datos obtenidos se admite la hipótesis alterna y se desestima la hipótesis nula. Estos resultados concuerdan con lo que afirma **Montoya (2016)**, quien en su tesis “Gestión del Capital de Trabajo y su influencia en la Rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Miraflores en el año 2016” concluye que una adecuada gestión del capital de trabajo y los inventarios influyen positivamente en la rentabilidad de la empresa, lo cual se logra mediante la correcta administración de los recursos de la empresa. De igual manera se concuerda con la afirmación de **Vega (2017)** quien en su tesis “aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero” concluye que la gestión financiera mediante el empleo de planificación e instrumentos que posibiliten que una organización sostenga un crecimiento en el tiempo a través de una apropiada administración de sus recursos. En consecuencia el análisis del antecedente antes mencionado confirma la importancia de una adecuada administración de los recursos con que cuenta la empresa para una positiva rentabilidad empresarial.

En cuanto a la hipótesis específico 2, los medios financieros inciden positivamente la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018 en Lima, en donde se observa que el valor de significancia bilateral es igual a ,008 y el coeficiente de correlación Pearson igual a ,574. Según estos datos obtenidos la conclusión al que arribó el estudio es que sí existe una correlación positiva moderada entre lo medios financieros y rentabilidad en la empresa. por consiguiente se concluye que los medios financieros inciden de modo significativo en la rentabilidad de la organización, los medios financieros son el conjunto de activos tangibles o intangibles disponibles de una entidad, destinado a

solucionar una obligación comprometida para sufragar gastos y costos necesarios para su operatividad. Entre los medios con que cuenta una empresa está la liquidez que le permita cumplir con sus obligaciones de corto plazo sin ninguna complicación, los activos fijos que gestionados de forma adecuada como su innovación pueden incrementar la rentabilidad de la empresa, la reputación corporativa que le permita a la empresa establecer relaciones ventajosas con los bancos, proveedores, clientes y demás. En vista a los datos obtenidos se adopta la hipótesis alterna y se rehusa la hipótesis nula. Este resultado es similar con las conclusiones que afirma **Carrillo (2015)**, quien en su tesis “La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo” concluye que los informes que se emplean de los recursos financieros de la organización presentan inconvenientes en cuanto a su organización y presentación, puesto que no se presentan por periodos establecidos, si no de manera ocasional, esta realidad no permite determinar la rentabilidad en un periodo económico; por otro lado al analizar la liquidez de la empresa se especifica inestabilidad, puesto que ello no permite cumplir con sus obligaciones contraídas, estos inconvenientes desacreditan a la organización, por consiguiente tienen un efecto en la rentabilidad. El antecedente mencionado al contrastar con los resultados del presente estudio, afirma con lo que se concluye.

## Conclusiones

1. En la presente tesis se estudió la manera en la cual la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom SAC en el año 2018, por tanto se concluye que la gestión financiera incide de modo significativo en la rentabilidad de la empresa debido a que existe una relación positiva alta entre estos dos variables; incide en la rentabilidad las decisiones que se toman con respecto a tesorería, planificación financiera, inversiones, fuentes de financiamiento y políticas de dividendos.
2. En la presente tesis se explicó de qué manera la administración de recursos incide en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C, en consecuencia se concluye que la administración de recursos incide significativamente en la rentabilidad de la empresa, puesto que existe una correlación positiva alta entre las variables mencionados; influye en la rentabilidad el modo de gestión de los recursos financieros, recursos humanos y recursos físicos con que cuenta la organización.
3. En la presente tesis se estimó en qué medida los medios financieros inciden la rentabilidad de la empresa Ediciones Lexicom S.A.C, por consiguiente se concluye que los medios financieros inciden de modo significativo en la rentabilidad de la empresa, en virtud de que existe una correlación positiva moderada entre los medios financieros y la rentabilidad; inciden significativamente en la rentabilidad los medios como la liquidez, los activos fijos y la buena reputación corporativa de la organización.

### **Recomendaciones**

- 1.** Se recomienda ejecutar una gestión financiera eficaz, llevar un control riguroso de la tesorería, disponer de una información veraz toda vez que se realiza la planificación financiera, inversiones y obtención de financiamiento; facilitar herramientas para un mejor desempeño y capacitación constante al gestor financiero, ya que la gestión financiera determina en la rentabilidad.
- 2.** Se recomienda una administración eficiente de los recursos de la empresa, una administración adecuada de los recursos con que cuenta la organización ayudará a alcanzar los objetivos financieros como maximizar las inversiones de los accionistas, a ofertar productos o servicios más competitivos y a satisfacer a los empleados con una remuneración adecuada.
- 3.** Si bien los medios financieros ayudan moderadamente en la rentabilidad, se recomienda continuar mejorando una mejor reputación corporativa y enfocar la debida atención en su empleo e innovación de aquellos activos que podrían ofrecer un mejor retorno.

### **Aporte del investigador**

Como aporte del investigador para la empresa se deja las siguientes recomendaciones: Muchas veces las pymes no cuentan con un apropiado planeamiento estratégico, que le permita continuar su operatividad mediante lineamientos oportunos. Es fundamental implantar una filosofía de simplificación de costos, para ello es crucial tener conocimiento de nuestros costos y no afectar lo necesario que afecte las operaciones del día a día. Asimismo, es necesario focalizar esfuerzos en ubicar los “tiempos muertos”, el empleo innecesario del tiempo, el cual no contribuye a la empresa a lo sumo con la impuntualidad e incumplimientos. De igual modo mantener la cantidad de personal bajo, para ello es elemental enfocarnos en la selección y capacitarlos, a medida que los empleados tengan más destrezas podrán contribuir más. Reingeniería y reestructuración en créditos y cobranzas para viabilizar el cobro oportuno de los créditos concedidos y que no se constituyan en cuentas en cobranza indefinida, en consecuencia formen parte de clientes que pagan y se conviertan en socios de la empresa con la consiguiente economía de esfuerzos así como para la empresa como para ellos. Establecer presupuestos para todas las actividades esenciales y sostenerse en ello, de manera que al excederse de lo planificado o incremento desproporcionado de nuestros costos indirectos se encuentre prontamente las causas y adoptar las prevenciones inmediatamente. En consecuencia se puede afirmar que es sustancial una disminución de los costos de la empresa así como el incremento del nivel de las ventas.

Por medio de una eficiente gestión financiera, la organización se establece un flujo regular de capital de trabajo, una rentabilidad apropiada, un empleo adecuado de los fondos y una conformación de capital firme, con el objetivo de generar valor para los propietarios.

### Referencias Bibliográficas

- Alvarez, J., & Meneses, C. (2014). *Propuesta de un modelo de gestión financiera para una asociación de Mypes del sector metalmecánico con el objetivo de aumentar su producción, competitividad y mejorar su gestión para poder abastecer grandes pedidos*. Lima: Universidad peruana de ciencias aplicadas.
- Apaza, M., & Barrantes, E. (2020). *Administración Financiera*. Lima: Pacifico Editores S.A.C.
- Alarcón y Rosales (2015). *Evaluación de la gestión económica – financiera y su implicancia en la rentabilidad de la empresa Panificación arte distribuidores SAC de la ciudad de Chiclayo durante el periodo 2014*. (Tesis de pregrado) Universidad católica santo Toribio de Mogrovejo. Recuperado de:  
<http://hdl.handle.net/20.500.12423/627>
- Blas, P. (2014). *Diccionario de administración y finanzas*. Estados Unidos de America: Palibrio LLC.
- Bermeo (2016). *Análisis de la información financiera y la rentabilidad de la ferretería Ferro metal el Ingeniero de la ciudad del Puyo*. (Tesis de pregrado) Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Recuperado de:  
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/19780>
- Calderon, J. (2014). *Estados Financieros teoría y práctica*. Lima: JCM Editores.
- Ccaccya, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa . Actualidad empresarial*, 2.
- Carrillo (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*. (Tesis de pregrado). Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Recuperado de:  
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/17997>
- Castro (2017). *El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato*. . (Tesis de pregrado) Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Recuperado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25292>

- Coello, A. (2015). Analisis horizontal y vertical de estados financieros. *Actualidad Empresarial N. 326*, VVI-1.
- Coello, A. (2015). Ratios financieros. *Actualidad empresarial N. 336*, VII-1.
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2018). *El marco conceptual para la información financiera*. Delaware: IFRS Foundation.
- Corona, E., Bejarano, V., & Gonzales, J. (2017). *Analisis de estados financieros individuales y consolidados*. Madrid: Universidad Nacional de Educacion a Distancia.
- Fierro, A., & Fierro, F. (2015). *Contabilidad general con enfoque NIIF para las PYMES*. Bogota: Ecoe ediciones Ltda.
- Flores (2016). *La gestión financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de la victoria 2010 – 2015*. . (Tesis de pregrado) Universidad de san Martin de Porres. Recuperado de:  
<http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/2447>
- Flores, J. (2017). *Finanzas Aplicada a la Gestion Empresarial*. Lima: Centro de especializacion en Contabilidad y Finanzas.
- Flores, V. (15 de Febrero de 2018). ¿Que son los analisis horizontal y vertical de los estados financieros? (U. esan, Entrevistador)
- Fonseca, G., Valenzuela, C., Perrand, M., & Cosme, J. (2017). Términos economicos más utilizados en la salud (II parte). *MEDISAN Vol. 21 No. 7*.
- Garcia, V. (2014). *Introduccion a las Finanzas*. Mexico: Grupo editorial patria.
- Giraldo, B. (29 de Abril de 2018). *Estados financieros basicos*. Obtenido de ISSUU: [ssuu.com/marybalza3/docs/](http://ssuu.com/marybalza3/docs/)
- Gonzales, S. (2015). *Modelo de gestión financiera para la optimización de los recursos económicos y financieros en la Escuela de Capacitación de Conductores No Profesionales de Automóviles y Motos “SAFEDRIVE” Cía. Ltda., de la Ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua, en el período 2015*. (Tesis de pregrado) Escuela superior politécnica de Chimborazo. Recuperado de:  
<http://dspace.espoch.edu.ec/bitstream/123456789/7503/1/22T0329.pdf>



- Gudiño, J. (2013). *Glozario Financiero y comercial*. Bogota: Editorial clasico digital.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGraw-Hill / Interamericana editores S.A. de C.V.
- Hernandez, N., Espinosa, D., & Salazar, Y. (2014). La teoria de la gestion financiera operativa desde la perspectiva marxista. *Economia y desarrollo*.
- Jimenez, F., & Lozano, J. (2014). Algunas consideraciones sobre la relacion entre orientacion al mercado y rentabilidad. *Investigacion y Marketing*, 34-39.
- López (2014). *Apalancamiento financiero y su impacto sobre la rentabilidad de las PYMES de la ciudad de Ambato durante el año 2013*. (Tesis de pregrado) Universidad técnica de Ambato, Ecuador. Recuperado de:  
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/20697>
- Madroño, M. (2016). *Administracion financiera del circulante*. Mexico: Instituto mexicano de contadores publicos.
- Mendizabal, R. D. (2019). *Glosario de terminos de fiscalizacion y de enjuiciamiento contable*. Madrid: Imprenta Nacional del boletin oficial del estado.
- Montoya (2016). *Gestión del Capital de Trabajo y su influencia en la Rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Miraflores en el año 2016*. . (Tesis de pregrado) Universidad Cesar Vallejo. Recuperado de:  
<http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/23641>
- Moya (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*. (Tesis de pregrado) Universidad Cesar Vallejo, Trujillo. Recuperado de:  
<http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/364>
- Murillo, M., & Reyes, M. (2018). Gestion Financiera con enfoque de proceso en la Universidad Tecnica de Manabi, Ecuador. *Cofin Habana*.
- Nolazco, E. G. (2018). *Función administrativa y recursos organizacionales en percepcion del personal de la red salud Lima ciudad, 2017*. Lima, Perú: Repositorio Universidad Cesar vallejo.

- Nuñez, L. (2016). *Finanzas Contabilidad, planeacion y administracion financiera 1*. Mexico: Instituto Mexicano de Contadores públicos .
- Ortiz (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la cartera vencida de la empresa Aseguradora del Sur sucursal Riobamba período 2013-2014*. (Tesis de pregrado) Universidad nacional de Chimborazo, Ecuador. Recuperado de: <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/1487/1/UNACH-EC-ING-COM-2016-00002.pdf>
- Omeñaca, J. (2016). *Plan general de contabilidad y PGC de Pymes comentados*. Madrid: Deusto.
- Peres, J., & Veiga, C. (2015). *La Gestion financiera de la Empresa*. Madrid: ESIC Editorial.
- Puente, M., & Andrade, F. (2016). Relacion entre la diversificacion de productos y la rentabilidad empresarial. *Ciencia UNEMI*, 76.
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Analisis financiero: enfoques en su evolucion. *Criterio libre 16(28)*, 85-104.
- Restrepo, J., Vanegas, J., Portocarrero, L., & Camacho, A. (2017). Una aproximacion financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un Dupont estocástico. *Facultad de Ciencias Economicas: Investigacion y Reflexion - XXV(1)*, 44.
- Rodriguez, E., Pedraja, L., Delgado, M., & Ganga, F. (2017). La Relacion entre la Gestion Financiera y la Calidad en las Instituciones de Educacion Superior. *Interciencia*, 120.
- Román, J. (2017). *Estados financieros basicos*. Mexico: Editorial ISEF.
- Romero (2016). *El contrato de forward en la gestión financiera de las cooperativas financieras en la región Pasco, 2015*. . (Tesis de pregrado) Universidad de San Martín de Porres. Recuperado de: <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/2448>
- Santamaria, A. T. (8 de Junio de 2019). *Finanzas para estudiantes*. Obtenido de ¿Que es el sistema de analisis DUPONT y para que sirve?:

[https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas\\_para\\_estudiantes/que-es-el-sistema-de-analisis-dupont-y-para-que-sirve/](https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-es-el-sistema-de-analisis-dupont-y-para-que-sirve/)

- Sinisterra, G., & Rincón, C. (2017). *Contabilidad de costos con aproximación a las normas internacionales*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Tacillo, E. (2016). *Metodología de la investigación científica*. Lima: Fondo editorial de la Universidad Jaime Bausate y Meza.
- Tanaka, G. (2015). *Contabilidad y Analisis Financiero: un enfoque para el Peru*. Lima: Fondo Editorial de la Universidad catolica del Peru.
- Tubay, M., Peña, M., Cedeño, E., & Chang, W. (2016). Gestion administrativa y su incidencia en la rentabilidad y calidad de los servicios a los usuarios de una institucion educativa. *Ciencia e Investigacion - Vol. 4*, 36-41.
- Universidad esan. (10 de Mayo de 2017). *Universidad ESAN*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/05/conceptos-basicos-de-contabilidad/>
- Valderrama, s. (2019). *Pasos para elaborar proyectos de investigación científica cuantitativa, cualitativa y mixta*. Lima: Editorial San Marcos.
- Vega (2017). *Aplicación de estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de una pequeña empresa de manufactura en cuero*. (Tesis de pregrado) Universidad nacional mayor de san Marcos. Recuperado de: <http://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/cybertesis/6633>

## **Apéndices**

Apéndice A: Matriz de consistencia

Apéndice B: Matriz de operacionalización de las variables

Apéndice C: Instrumento de recolección de datos – Cuestionario

Apéndice D: Instrumento de recolección de datos – Cuestionario

Apéndice E: Validación con juicio de experto (a): Cuestionario de encuesta

Apéndice F: Validación con juicio de experto (b): Cuestionario de encuesta

Apéndice G: Validación con juicio de experto (c): Cuestionario de encuesta

Apéndice H: Resultados de la encuesta

Apéndice I: Carta de consentimiento de la empresa

Apéndice J: Informe *TURNITIN*

Apéndice K: Reporte del *TURNITIN*

### Apéndice A: Matriz de consistencia

Título: Gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom SAC 2018

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Metodología
Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	<i>Variable independiente:</i> Gestión financiera	Administración de recursos	Recursos financieros	1, 2	a). Enfoque de investigación: Cuantitativo. b). Tipo de investigación: Básica. c). Diseño de investigación: no experimental. d). Nivel de investigación: Correlacional. e). Población: 150 empleados. f). Muestra: 20 profesionales de contabilidad. g). Técnica: Encuesta. h). Instrumento: Cuestionario.
¿De qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom SAC en el año 2018?	Estudiar la manera en la cual la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom SAC en el año 2018.	La gestión financiera incide positivamente la rentabilidad en la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en el año 2018.			Recursos humanos	3	
					Existencias	4, 5	
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicos		Medios financieros	Liquidez	6, 7	
					Activos fijos	8, 9	
¿De qué manera la administración de recursos incide en la rentabilidad de la empresa Ediciones Lexicom SAC?	Explicar de qué manera la administración de recursos incide en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C.	La administración de recursos incide positivamente en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C.		<i>Variable dependiente:</i> Rentabilidad empresarial	Rentabilidad financiera (ROE)	Resultados obtenidos	
			Capital propio		13, 14		
¿En qué medida los medios financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Ediciones Lexicom SAC?	Estimar en qué medida los medios financieros inciden la rentabilidad de la empresa Ediciones Lexicom S.A.C.	Los medios financieros inciden positivamente la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom S.A.C. en	Rentabilidad económica (ROA)	Activos	15		
			Financiamiento	16, 17			
				Utilidad neta	Costos históricos	18	
				Dividendos	19, 20		

### Apéndice B: Matriz de operacionalización de las variables

**Título:** Gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom SAC 2018

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de medición	Valorización
Gestión financiera	Rodríguez et al. (2017) Afirman: “La gestión financiera está referida a las tareas esenciales de consecución de recursos y decisiones de inversión, así como también a la planificación y el control de los recursos financieros” (p.120).	Administración de recursos	Recursos financieros	1, 2	Likert	(1) Nunca (2) Casi nunca (3) A veces (4) Casi siempre (5) Siempre
			Recursos humanos	3		
			Existencias	4, 5		
		Medios financieros	Liquidez	6, 7		
			Activos fijos	8, 9		
			Reputación corporativa	10		
Rentabilidad empresarial	La rentabilidad es el ámbito significativo para los accionistas porque a través de las utilidades generados aseguran el cumplimiento de las responsabilidades contraídas a corto y largo plazo. La rentabilidad se diferencia entre económica y financiera (Puente y Andrade, 2016).	Rentabilidad financiera (ROE)	Resultados obtenidos	11, 12		
			Capital propio	13, 14		
		Rentabilidad económica (ROA)	Activos	15		
			Financiamiento	16, 17		
		Utilidad neta	Costos históricos	18		
			Dividendos	19, 20		

### Apéndice C: Instrumento de recolección de datos - Cuestionario

Marque con un aspa (x) en la casilla numerada según su criterio y teniendo la escala detallada a continuación. Se le ruega ser lo más objetivo posible. Dónde: (1) Nunca, (2) Casi nunca, (3) A veces, (4) Casi siempre y (5) Siempre.

Nº	Ítems	Respuestas				
		1	2	3	4	5
<b>Gestión financiera</b>						
1	¿Considera que los recursos financieros generan suficiente capital de trabajo positivo en la empresa ediciones Lexicom SAC?					
2	¿Se elaboran estrategias financieras en la administración de recursos financieros de la empresa a fin de evitar resultados negativos?					
3	¿Considera que la capacitación constante en recursos humanos de la empresa influye positivamente para la obtención de mejores resultados?					
4	¿Considera que la empresa convierte existencias en ventas con eficacia?					
5	¿Considera que el dinero invertido en existencias se convierte en efectivo con prontitud?					
6	¿Cree usted que la liquidez de la empresa permite cumplir con sus obligaciones sin ninguna dificultad?					
7	¿La empresa procura sostener una liquidez razonable con recursos financieros propios?					
8	¿Cree usted que la gestión financiera estima la participación de los activos fijos en la generación de la rentabilidad de la empresa?					
9	¿Considera que la empresa siempre busca la innovación en sus activos fijos con el propósito de incrementar la rentabilidad?					
10	¿Considera que la empresa goza de buena reputación corporativa que le permita establecer relaciones ventajosas con los bancos, proveedores, clientes, etc.?					

### Apéndice D: Instrumento de recolección de datos - Cuestionario

Marque con un aspa (x) en la casilla numerada según su criterio y teniendo la escala detallada a continuación. Se le ruega ser lo más objetivo posible. Dónde: (1) Nunca, (2) Casi nunca, (3) A veces, (4) Casi siempre y (5) Siempre.

Nº	Ítems	Respuestas				
		1	2	3	4	5
<b>Rentabilidad empresarial</b>						
11	¿Cree usted que los resultados obtenidos en el periodo economico muestran que la rentabilidad en la empresa a mejorado?					
12	¿Considera que los resultados obtenidos satisfacen los objetivos financieros de la empresa?					
13	¿Considera que el capital de trabajo generado a traves de capitales propios es óptimo para el buen desempeño de sus operaciones habituales de la empresa?					
14	¿Considera que es una gestion eficaz del capital propio realizar inversion en actividades o activos que influyan en la rentabilidad de la empresa?					
15	¿Considera que es necesario realizar inversion constante en activos como maquinarias y equipos con el fin de hacer más eficientes en costos y gastos las actividades economicas de la empresa?					
16	¿Cree usted que la proporcion de financiamiento a traves de deuda en el capital total es alta?					
17	¿Considera que el financiamiento con recursos de terceros sea fundamental para el crecimiento de la empresa?					
18	¿Considera que en la preparacion del presupuesto anual los costos historicos sea el punto de partida?					
19	¿Considera que la totalidad de los dividendos generados deben ser retribuidos a los accionistas o reinvertidos en la empresa?					
20	¿Cree usted que la empresa viene aumentando sus dividendos año tras año?					



### Apéndice E: Validación con juicio de experto (a): Cuestionario de encuesta

**Tema:** Gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom SAC 2018.

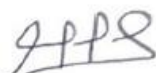
**Tesista:** Eberth Reguberto Capillo Mezarina

#### Juicio de experto:

- La opinión que usted brinde es personal y sincera.
- Marque con aspa "X" dentro del cuadro de valorización, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión para el cuestionario. En dónde: (1) Muy malo, (2) Malo, (3) Regular, (4) Bueno y (5) Muy bueno.

N°	CRITERIOS	VALORACION				
		1	2	3	4	5
1	<b>Claridad</b> Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible					X
2	<b>Objetividad</b> Permite medir hechos observables					X
3	<b>Actualidad</b> Adecuado al avance de la ciencia y tecnología				X	
4	<b>Organización</b> Presentación Ordenada					X
5	<b>Suficiencia</b> Comprende los aspectos en cantidad y claridad					X
6	<b>Pertinencia</b> Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos					X
7	<b>Consistencia</b> Permite conseguir datos basados en modelos teóricos					X
8	<b>Coherencia</b> Hay coherencia entre las variables indicadores y ítems					X
9	<b>Metodología</b> La estrategia responde al propósito de la investigación					X
10	<b>Aplicación</b> Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente				X	

El instrumento está aprobado con 48 puntos



DNI 25406615

Apellidos y nombres del Experto: César Enrique Loli Bonilla

Grado del Experto: Maestro

Especialidad: Auditor Contador

Lugar de trabajo Universidad Peruana de la Américas

## Apéndice F: Validación con juicio de experto (b): Cuestionario de encuesta

**Tema:** Gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom SAC 2018.

**Tesista:** Eberth Reguberto Capillo Mezarina

### Juicio de experto:

- La opinión que usted brinde es personal y sincera.
- Marque con aspa "X" dentro del cuadro de valorización, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión para el cuestionario. En dónde: (1) Muy malo, (2) Malo, (3) Regular, (4) Bueno y (5) Muy bueno.

N°	CRITERIOS	VALORACIÓN				
		1	2	3	4	5
1	<b>Claridad</b> Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible					X
2	<b>Objetividad</b> Permite medir hechos observables					X
3	<b>Actualidad</b> Adecuado al avance de la ciencia y tecnología					X
4	<b>Organización</b> Presentación Ordenada					X
5	<b>Suficiencia</b> Comprende los aspectos en cantidad y claridad				X	
6	<b>Pertinencia</b> Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos				X	
7	<b>Consistencia</b> Permite conseguir datos basados en modelos teóricos					X
8	<b>Coherencia</b> Hay coherencia entre las variables indicadores y ítems					X
9	<b>Metodología</b> La estrategia responde al propósito de la investigación					X
10	<b>Aplicación</b> Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente					X

Apellidos y Nombres del juez experto: PONCE DE LEÓN MUÑOZ JAIME MODESTO

Especialidad del juez experto: FINANZAS

Grado del juez experto: MAGISTER

JAIME MODESTO PONCE DE LEÓN MUÑOZ  
Firma y Nombre del Juez experto

## Apéndice G: Validación con juicio de experto (c): Cuestionario de encuesta

**Tema:** Gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad de la empresa ediciones Lexicom SAC 2018.

**Tesista:** Eberth Reguberto Capillo Mezarina

### Juicio de experto:

- La opinión que usted brinde es personal y sincera.
- Marque con aspa “X” dentro del cuadro de valorización, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión para el cuestionario. En dónde: (1) Muy malo, (2) Malo, (3) Regular, (4) Bueno y (5) Muy bueno.

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 1	Regular 2	Buena 3	Muy Buena 4	Excelente 5
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado, específico y comprensible.			X		
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.				X	
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.			X		
4. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad				X	
5. ORGANIZACION	Presentación ordenada				X	
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias, los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.				X	
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teórico-científicos			X		
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.				X	
9. METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito o del diagnóstico				X	
10. PERTINENCIA	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.			X		

#### I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del validador: GARCIA DE SAAVEDRA JUANA ROSA
- 1.2. Grado Académico: DRA. EN CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
- 1.3. Institución donde labora UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMERICAS
- 1.3.1. Especialidad del validador: CONTADORA PUBLICA COLEGIADA

**PROMEDIO DE VALORACIÓN:** ...  
MUY BUENA..... OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

(X ) El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado.

( ) El instrumento debe ser mejorado

antes de ser aplicado.

LIMA 25 DE MAYO 2022



Firma del Experto Informante.  
DNI. N°08762007.

**Apéndice H: Resultados de la encuesta**

Muestra	GESTION FINANCIERA										RENTABILIDAD										Sumatoria					
	Administración de recursos					Medios financieros					Rentabilidad financiera					Rentabilidad económica					Utilidad neta		Variables		Dimensiones	
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	V1	V2	D1	D2		
E1	4	5	5	3	3	5	3	3	3	5	3	4	5	5	4	3	5	5	3	5	39	42	20	19		
E2	4	3	5	3	4	3	4	4	3	3	4	4	3	4	4	3	4	4	3	3	36	36	19	17		
E3	3	3	2	3	3	3	3	4	3	3	3	2	2	3	3	2	3	2	2	3	30	25	14	16		
E4	4	2	4	3	2	2	4	5	4	3	3	2	2	4	4	4	4	4	4	2	33	33	15	18		
E5	4	4	5	5	4	3	3	4	5	5	5	4	4	4	4	4	4	3	3	3	42	38	22	20		
E6	4	3	5	4	5	4	5	4	3	4	3	5	3	5	5	4	5	3	5	5	41	43	21	20		
E7	4	5	5	5	4	4	4	4	4	5	5	4	4	5	4	4	3	5	3	4	44	41	23	21		
E8	2	2	4	3	2	3	3	4	2	2	3	3	2	2	3	4	3	4	3	2	27	29	13	14		
E9	3	2	3	3	1	3	3	3	3	3	3	3	2	2	4	3	2	3	3	3	27	28	12	15		
E10	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5	3	3	4	3	5	5	49	42	25	24		
E11	4	2	5	3	3	4	3	4	4	4	4	3	2	2	3	3	2	2	3	2	36	26	17	19		
E12	3	2	5	3	2	5	4	3	4	3	3	4	2	3	4	4	3	4	4	3	34	34	15	19		
E13	4	4	4	4	3	4	4	4	3	4	4	4	4	3	4	3	3	3	2	3	38	33	19	19		
E14	4	3	5	4	3	4	3	3	3	3	4	5	3	2	3	2	5	5	5	4	35	38	19	16		
E15	5	5	5	4	4	5	4	5	4	4	5	5	4	4	5	5	4	5	4	4	45	45	23	22		
E16	3	4	4	2	5	4	5	4	5	5	3	3	5	4	5	3	5	5	4	5	41	42	18	23		
E17	4	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	3	3	4	2	3	3	5	4	4	48	36	23	25		
E18	5	4	5	5	4	5	5	5	4	5	5	5	5	4	4	4	5	5	4	4	47	45	23	24		
E19	4	5	2	4	4	4	3	4	3	4	4	4	3	2	4	3	4	4	3	4	37	35	19	18		
E20	3	4	4	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	4	5	5	5	4	4	4	31	40	17	14		
<b>Total</b>	<b>76</b>	<b>72</b>	<b>87</b>	<b>74</b>	<b>68</b>	<b>78</b>	<b>75</b>	<b>80</b>	<b>72</b>	<b>78</b>	<b>77</b>	<b>74</b>	<b>66</b>	<b>71</b>	<b>77</b>	<b>69</b>	<b>76</b>	<b>78</b>	<b>71</b>	<b>72</b>	<b>760</b>	<b>731</b>	<b>377</b>	<b>383</b>		

## Apéndice I: Carta de consentimiento de la empresa



EDICIONES LEXICOM S.A. C.  
RUC. N° 26345774519

Lima, 08 de abril del 2022

Sres.

Oficina de Grados y Títulos

Universidad Peruana de las Américas

Por medio de la presente, yo Roberto Carlos Ruiz Lizana, en calidad de Jefe Financiero, autorizo al Sr. Eberth Reguberto Capillo Mezarina con DNI N° 10393863, para que utilice la información que necesite para hacer su trabajo de tesis en el tema sobre "GESTIÓN FINANCIERA Y LA INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA EDICIONES LEXICOM S.A.C. 2018", para que use la misma a fin de que pueda presentar su tesis en su Universidad Peruana de las Américas.

  
Roberto Carlos Ruiz Lizana  
Ediciones Lexicom SAC  
Roberto Ruiz Lizana  
Jefe Financiero

**Apéndice J: Informe del *TURNITIN*****INFORME N° 2021-**

**A** : MBA. Doris Farfán Valdivia  
Jefe de Grados y Títulos  
Universidad Peruana de Las Américas

**DE** : Mg. César Enrique Loli Bonilla

**ASUNTO** : Reporte del *TURNITIN*

**FECHA** : Lima, 15 de junio del 2022

---

Tengo el agrado de dirigirme a usted para comunicarle que el presente trabajo de tesis: Gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad de la Empresa Ediciones Lexicom SAC 2018 ha sido analizado a través del software antiplagio Turnitin, obteniéndose un índice de similitud del 15% (quince), el cual es válido y está aprobado.

Trabajo de tesis cuyo autor es: Eberth Reguberto Capillo Mezarina, de la Carrera Profesional Contabilidad y Finanzas.

Aprovecho la oportunidad para reiterarle los sentimientos de mi especial consideración y estima.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'CELB'.

Máestro CPCC César Enrique Loli Bonilla

Se adjunta resultado del turnitin

### Apéndice K: Reporte del *TURNITIN*

