

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TESIS

**GESTIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN EN
LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA
TRANSFORMACIONES MÚLTIPLES SAC –
LIMA 2020**

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

AUTOR:

LACHUMA NOA ELMO AMÉRICO
CODIGO ORCID 0000-0002-0561-5499

ASESOR:

Dr. VEINTEMILLA SÁNCHEZ JOSÉ LUIS
CODIGO ORCID: 0000-0001-9408-9066

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA

LIMA, PERÚ

MARZO– 2022

Dedicatoria

A Dios por darme las fuerzas para seguir cumpliendo mis objetivos, a mis padres por darme los sanos consejos para afrontar la vida, mis hermanos, hermanas por apoyarme incondicionalmente de manera constante, mis compañeros de la facultad, y amigos.

Agradecimiento

Agradezco a mis profesores por brindarme las pautas para la elaboración y culminación de este proyecto, a mis padres por el apoyo durante todo este tiempo de mis estudios, a los asesores que de alguna u otra manera me brindaron su apoyo en los alcances de la información.

Resumen

El trabajo de investigación titulada “Gestión financiera y su relación en la rentabilidad de la empresa Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020.” Su objetivo principal fue determinar como la gestión financiera se relaciona con la rentabilidad de la empresa Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020.

El enfoque usada fue cuantitativa, de tipo básica o pura , la metodología empleada fue hipotético deductivo ,de nivel correlacional y diseño no experimental transversal , se utilizó como técnica; la encuesta, y de instrumento: el cuestionario, teniendo como modelos tesis y trabajos de investigación de acuerdo con ambas variables, con conclusiones similares al del estudio realizado, Teniendo como población 58 empleados de la empresa , de las cuales se tomó de una muestreo no probabilística por conveniencia de 30 empleados para el estudio de la investigación.

Se obtuvieron como resultados en la hipótesis general la siguiente información: un p-valor $=0.000 < 0.05$ (nivel significancia), por lo que se aceptó la hipótesis alterna y se rechazó la hipótesis nula, indicando que existe relación significativa entre las variables gestión financiera y rentabilidad y asimismo la correlación es positiva y moderada $= 0.670$.

La conclusión principal de acuerdo a los análisis de los resultados se determinó que la gestión financiera tiene relación significativa con la rentabilidad, así mismo se recomendó capacitar al personal que maneja el área financiera para que se evitaran errores, y operar mejor las inversiones a corto, mediano y largo plazo, esto ayudará a mejorar la rentabilidad en la compañía.

Palabras claves: Gestión Financiera, Rentabilidad

Abstract

The research work entitled "Financial Management and its relationship in the Profitability of the company Transformaciones Múltiples SAC - Lima 2020." Its main objective was to determine how financial management is related to the profitability of the company Transformaciones Múltiples SAC - Lima 2020.

The approach used was quantitative, of the basic or pure type, the methodology used was; deductive hypothetical, correlational level and cross-sectional non-experimental design, was used as a technique; the survey, and instrument: the questionnaire, having as models theses and research works according to both variables, with conclusions similar to those of the study carried out, having as a population 58 employees of the company, of which it was taken from a sampling not probabilistic for the convenience of 30 employees for the study of the investigation.

The following data were obtained as results: with a p-value $=0.000 < 0.05$ (significance level). Therefore, the alternative hypothesis is accepted and the null hypothesis is rejected, indicating that there is a significant relationship between the variables financial management and profitability and also the correlation is positive and moderate $= 0.670$.

The main conclusion, according to the analysis of the results, was determine that financial management has a significant relationship with profitability, likewise it is recommended to train the personnel who manage the financial area so that errors are avoided, short-term investments are better managed, medium and long term, this will help improve profitability in the company.

Keywords: Financial Management, Profitability

Tabla de Contenidos

Dedicatoria	2
Agradecimiento	3
Resumen	4
Abstract	5
Tabla de Contenidos	6
Lista de tablas	8
Introducción	9
CAPÍTULO I: Planteamiento del Problema	10
1.1 Descripción de la Realidad Problemática.....	10
1.2 Delimitación de la investigación.....	12
1.2.1 Delimitación Espacial	12
1.2.2 Delimitación Social.....	13
1.2.3 Delimitación Temporal	13
1.3 Problema de la Investigación.....	13
1.3.1 <i>Problema general</i>	13
1.3.2 <i>Problemas específicos</i>	13
1.4 Objetivos de la Investigación.....	14
1.4.1 <i>Objetivo general</i>	14
1.4.2 <i>Objetivos específicos</i>	14
1.5 Justificación e Importancia de la Investigación.....	14
1.5.1 Justificación teórica.....	14
1.5.2 Justificación práctica.....	14
1.5.4 Importancia de la investigación	15
1.5.5 limitaciones	15

Capítulo II: Marco Teórico	16
2.1 Antecedentes de la Investigación	16
2.1.1 <i>Internacionales</i>	16
2.1.2 <i>Nacionales</i>	19
2.2 Bases Teóricas	22
2.3 Definición de términos básicos	52
Capítulo III: Metodología de la Investigación	57
3.2 Variables.	57
3.3. Hipótesis.	61
3.4 Tipo de Investigación.....	61
3.5 Diseño de la Investigación	61
3.6 Población y Muestra.....	62
3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.	63
3.8 Validez	64
3.9 Confiabilidad del instrumento.....	65
CAPÍTULO IV: Resultados.....	67
4.1 Análisis de los resultados.....	67
4.2 Discusión	70
Conclusiones.....	75
Recomendaciones	76
Referencias.....	78
Apéndices.....	86

Lista de tablas

Tabla 1. <i>Operacionalización de Variables</i>	60
Tabla 2. Población: Transformaciones Múltiples S.A.C -2020.....	62
Tabla 3. Criterios de validación	64
Tabla 4. Validacion por juicio de expertos, agregado en los anexos.....	65
Tabla 5. Escala: Variable Gestión financiera	65
Tabla 6 . Escala: Variable rentabilidad	66
Tabla 7. Correlaciones de variable gestión financiera y rentabilidad.....	67
Tabla 8. Correlaciones financiamiento y rentabilidad.....	68
Tabla 9. Correlaciones crédito hipotecarios y rentabilidad	68
Tabla 10. Correlaciones planificación financiera y rentabilidad.....	69
Tabla 11. <i>Matriz de Consistencia</i>	86

Introducción

En este diagnóstico se analizó la gestión financiera y su relación en la rentabilidad desde la óptica conceptual, si bien en los últimos años la investigación dentro de este tema ha crecido en todo el mundo, en el Perú aún no es un tema que los empresarios medianos lo tomen con importancia, es por eso esta investigación que servirá como base para que otras compañías adopten y capaciten a su personal que estén referidas en esta área. La investigación fue de tipo básica o pura, de metodología; hipotético deductivo, de nivel correlacional, con diseño no Experimental transversal y de enfoque cuantitativo.

El problema principal investigado en el 2020, se basó en el bajo nivel de conocimiento por parte del personal del área contable en gestión financiera, esto hace que afecta la rentabilidad de la empresa Transformaciones Múltiples SAC.

Por otra parte, los objetivos principales y específicos fue determinar la relación que existe entre las variables, gestión financiera y rentabilidad, además de las dimensiones, financiamiento, créditos hipotecarios y planificación financiera.

La investigación se constituyó de 4 capítulo dentro de las cuales se desarrollaron los puntos a tratar según se menciona a continuación:

En el capítulo I: se estable el planteamiento del problema, la delimitación, la formulación del problema general y específicos, lo objetivos, la justificación de la investigación.

Dentro del capítulo II: en esta parte de la investigación establece, los antecedentes, internacionales y nacionales, las bases teóricas y la definición de los términos básicos.

En el capítulo III: establecemos la metodología, la definición de las variables, el tipo, diseño, población y muestra, instrumento de recolección de datos, la validez de la investigación.

Finalmente, dentro del capítulo VI: se trabaja el análisis de los resultados, la discusión.

CAPÍTULO I: Planteamiento del Problema

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

La gestión financiera es aquella que mide los gastos, el efectivo, el crédito y hasta la rentabilidad; es decir indica cómo van a ser financiadas sus operaciones, donde se establecen los recursos propios y de terceros. Entonces el personal encargado de esta área indicara a que proyectos la compañía puede invertir.

En las economías denominadas modernas, durante muchos años, las entidades o compañías que tiene un tamaño pequeño vienen afrontando problemas para acceder al financiamiento de las entidades privadas. Dentro de las principales causas se pueden establecer las fallas que existen en la forma como funciona el mercado crediticio, dada principalmente por la poca información con la que pueden contar las entidades financieras para evaluar el riesgo crediticio de estas compañías.

La posibilidad de que una compañía pequeña, pueda obtener éxito en la búsqueda de financiamiento se dan básicamente por la existencia de bancos que pertenecen al estado, existencia de bancos privado de capital nacional, la existencia de instituciones financieras más pequeñas y flexibles para otorgar el financiamiento y/o se disponga de una entidad bancaria nacional que fomente el desarrollo. (Ferraro, Goldstein, Zuleta, & Garrido, 2011)

La escasa información acerca de los planes de las organizaciones, el valor de las ventas, su capacidad de crecimiento y la ausencia o poca transparencia de los estados financieros, hacen que los bancos tengan dificultades muy grandes para medir el riesgo de incobrables, al mismo tiempo que sientes que son negocios de bajo monto y muchas operaciones que incrementan sus costos y las hacen poco rentables.

“Por otro lado las pymes, estas poseen problemas para efectuar los requisitos exigidos por las entidades financieras, al tiempo que no cumplen con las exigencias técnicas al momento de presentar una solicitud de crédito, lo cual incluye el plan de negocio, la estrategia y la capacidad de juntar los documentos pertinentes, así mismo la dificultad para cumplir con las garantías exigidas”. (Ferraro, Goldstein, Zuleta, & Garrido, 2011)

En los últimos tiempos de la historia de Latinoamérica diversas sociedades multinacionales presentaron problemas de liquidez, debido a una mala gestión, falta de innovación y algunas conducciones turbias en sus finanzas, estas fueron algunas de sus razones por lo que las compañías se vieron obligadas a declararse en bancarrota; sin embargo son muy pocas las compañías que tras haber estado en etapa de crisis financiera lograron recuperarse ya que incluyeron algunas instrucciones de planificación financiera, gestión de recursos, análisis y crédito de cobranza y un eficiente revisión de caja.

El Perú ha experimentado cambios importantes, generalmente en el ámbito económico debido a la hiperinflación, a partir de los años 90 se implementaron dos tipos de políticas uno para atacar problemas a corto plazo, mediante el programa de estabilización la cual debía lidiar la inflación, el déficit fiscal y la falta de divisas; y la segunda, denominada evoluciones estructurales o proceso de libración de la economía, la cual planteaba un tipo de incremento para la economía peruana, sin embargo no se llegó a obtener los resultados esperado.

Con la revolución industrial, la empresa ha evolucionado socialmente, desempeñando funciones emprendedoras como agentes económicos en las sociedades, de acomodarse naturalmente en favorecer al progreso humano, conjuntando recursos humanos, materiales y financieros tecnológica. Estos cambios no son muy bien adaptados en las industrias nacionales.

La empresa Transformaciones Múltiples SAC identificado con RUC 20430829816 inició sus actividades el 10/08/1999 ubicado Jr. Huancavelica Nro. 1755 (Alt. Cdra. 7 Av. Argentina(paralela)) en Lima Cercado, teniendo como Gerente General a Velarde Arancivia Salvador Manuel Augusto, que tiene como actividad económica 1313 (CIU) Acabado de productos Textiles.

Esta empresa tiene como problemática la falta de conocimiento en la gestión financiera por ende una baja rentable en sus operaciones, no hay lineamientos establecidos que mejoren las actividades de salida e ingreso del efectivo, y las inversiones no están siendo los suficientemente claras para la gerencia, por ello la empresa tomó medidas drásticas a fin de que mejoren esta gestión para el crecimiento de la Rentabilidad.

Otras de las problemáticas de la empresa es que no cuenta con personal calificado, áreas específicas donde se gestione las operaciones financieras ,si no que el mismo Gerente General es quien maneja todas las áreas de manera indirecta, en el tema de la gestión del financiamiento principalmente solicita información al área de contabilidad, para luego tomar una decisión apresurada , no se realiza una evaluación adecuada a todas la alternativas de fuentes de financiamiento que existe en el mercado, por lo tanto las decisiones que toma tiene margen de error que generan costos adicionales a la empresa. Por ejemplo, en las tasas de financiamiento de importación hay bancos que te cobran una baja tasa de interés, pero un alto porcentaje en comisiones y portes que se reflejan al final en el momento del pago de la deuda, además de las tasas por descuento de letras, factoring.

1.2 Delimitación de la investigación.

1.2.1 Delimitación Espacial.

La investigación se desarrolló en la empresa Transformaciones Múltiples SAC, en el distrito de Cercado de Lima.

1.2.2 Delimitación Social.

Todos en la sociedad deseamos crecer social y económicamente, por lo tanto, debemos aprender y/o estudiar para poder tomar decisiones correctas, es decir gestionar de forma adecuada los recursos obtenidos mediante financiamientos de esa forma tener mayores éxitos en la empresa.

1.2.3 Delimitación Temporal.

La investigación se desarrolló en marzo del año 2020

1.3 Problema de la Investigación

1.3.1 Problema general

¿Cuál es la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020?

1.3.2 Problemas específicos

¿Cuál es la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020?

¿Cuál es la relación que existe entre el crédito hipotecario y la rentabilidad neta de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020?

¿Cuál es la relación que existe entre la planificación financiera y la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020?

1.4 Objetivos de la Investigación

1.4.1 Objetivo general

Determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la Rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020

1.4.2 Objetivos específicos

Determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020

Determinar la relación que existe entre el crédito hipotecario y la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020

Determinar la relación que existe entre la planificación financiera y la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020

1.5 Justificación e Importancia de la Investigación

1.5.1 Justificación teórica.

La presente investigación sustenta la justificación teórica, porque se base en la definición y fundamentos de los objetivos y su posible relación de la gestión financiera y que ello ayude a la mejorar la rentabilidad de la empresa Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020, teniendo como objetivo principal determinar la relación entre la gestión financiera en la rentabilidad.

1.5.2 Justificación práctica.

El trabajo de investigación servirá para indicar si la relación de la gestión financiera favorece la transición de dinero ya sea en recursos propios y con terceros para la rentabilidad y una mejora continua a la compañía.

1.5.3 Justificación Metodológica.

La presente investigación tuvo como justificación metodológica hipotético deductivo, con un enfoque cuantitativo porque se basó en la estadística, con un diseño correlacional, porque se estudia la relación de variables en la empresa Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020, y fue no experimental transversal porque no cambia los hechos y se realizó en un solo tiempo.

1.5.4 Importancia de la investigación

Esta investigación es importante porque servirá como fuente y base para que otras compañías manejen mejor sus operaciones e inversiones tanto de recursos propios y de terceros, así habrá un mejor control de gastos y un alza rentable.

1.5.5 limitaciones

Para la elaboración de la presente indagación se presentaron los siguientes inconvenientes como; el difícil acceso a los libros virtuales sobre el tema de gestión financiera, la falta de internet en casa, no contar con los libros sobre el tema para poder realizar las citas, referencias, escaso tiempo para dedicarme al 100% debido al horario de trabajo.

Capítulo II: Marco Teórico

2.1 Antecedentes de la Investigación

2.1.1 Internacionales.

Según (Suarez ,2020), en su trabajo “Investigación correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias en Ecuador”, mencionó:

El objetivo principal fue “Analizar la correlación existente entre el financiamiento obtenido y la rentabilidad generada por las empresas del sector inmobiliario ecuatoriano en los años del 2013 y 2017”. La investigación fue de enfoque cuantitativo, descriptiva y correlacional con diseño no experimental, se determinó una muestra constituida por trescientas setenta compañías. Resultados que se reflejó, son que las correlaciones son positivas entre la rentabilidad operacional del patrimonio, además que la correlaciones entre el ROA y los indicadores de endeudamiento es negativa. Así mismo se obtuvieron las siguientes conclusiones: En el sector inmobiliario estudiado se puede concluir que existe una relación directa, pero a la vez débil entre los indicadores de endeudamiento y la rentabilidad que obtienen los accionistas, lo que dice que el aumento del endeudamiento genera un aumento lento de la rentabilidad de los accionistas, lo contrario sucede con el activo, a más aumento del endeudamiento, menor es la rentabilidad del activo.

En Ecuador (Paucar,2020) en su investigación “El vínculo entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera de las MIPYMES del sector de elaboración de productos alimenticios en la provincia de Tungurahua” indicó:

El objetivo principal fue examinar el vínculo entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera de las MIPYMES del sector de

producción de productos nutritivos en la provincia de Tungurahua , en el periodo 2015-2018, para identificar las causas que entorpecen su desempeño, la metodología empleada fue de tipo descriptivo, por otro lado la investigación fue correlacional , el resultado fue que la solvencia tiene una relación negativa con el endeudamiento, en tanto , que con el apalancamiento tiene una relación positiva débil, se obtuvieron las siguientes conclusiones, los principales aciertos de los fuentes de financiamiento revela que las empresas tienen un nivel de endeudamiento del 74% de sus activos financiados por terceros ,mientras que sus niveles de apalancamiento evidencia un compromiso de su capital en 2.64 veces con los acreedores.

En México (Saavedra y Camarena, 2017) en su trabajo de indagación “La gestión financiera de las PYME en la Ciudad de México y su relación de la competitividad” indicaron:

Sobre el objetivo consistió en establecer cuál es la relación entre la gestión financiera y la competitividad, se realizaron pruebas estadísticas de correlación con método chi cuadrado, los principales resultados mostraron que las PYME solo alcanzan un 40% de competitividad en el área de gestión financiera, se halló además que el área de gestión financiera en las PYME está relacionada con la competitividad integral , por otra parte se dedujo que mientras más pequeña sea la empresa es más dependiente de las gestiones financieras , En las conclusiones se encontró el bajo el porcentaje de las PYMES que realizan gestión financiera formal 38% esto se debería a que se le hace falta una definición de objetivos, estrategias y herramientas de planeación que podrían favorecer a una mejora gestión financiera (González ,2014) sin embargo un 40% de las PYME se preocupan por preparar informes contables y

reportes de cuentas por cobrar, además se demostró que existe relación entre todos los factores.

En Ecuador según (Castro, 2017) en su trabajo de investigación “El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato 2017”, indico:

En el objetivo principal fue hacer un análisis de la forma en que el financiamiento realizado por las microempresas dedicadas a la producción de calzado tiene incidencia en la rentabilidad para evidenciar el manejo o uso del dinero”. Su metodología fue de enfoque cualitativo y cuantitativo, de modalidad bibliográfica. Se obtuvo como resultado: “Se determinó que la mayor parte de microempresarios que producen calzado, financian sus actividades en mayor volumen con capital de terceros, utilizando mayormente créditos de proveedores y de las instituciones bancarias utilizando financiamiento de corto plazo, para fabricar el calzado, pero como no logran ganancias suficientes, recurren a las instituciones financieras para financiar, las cuales sirven para pagar sus deudas de corto plazo, con un nuevo crédito de largo plazo, los que son más costosos que buscar financiamiento directo de proveedores, en la parte del resultado obtuvieron el valor del chi-cuadrado de Pearson 0,008 siendo inferior a 0,05 por lo tanto se rechazó la hipótesis nula y se acepta la alterna, quiere decir, el financiamiento perturba la rentabilidad de las microempresas fabricantes de calzado de la asociación Juan Cajas.

Zea, Rivera y Caro (2016) presentaron su trabajo de investigación titulada “Evaluación gestión financiera S&A Santander y asociados Ltda. Bogotá-Colombia” cuyo objetivo principal fue:

Plantear estrategias que ayuden a fortalecer los tres pilares financieros : liquidez, rentabilidad y capacidad de endeudamiento de la compañía para la generación de valor con sus accionistas, cliente y empleados, el alcance de este trabajo va desde la recolección de la información cuantitativa y cualitativa de la empresa de los años 2011 a 2015, hasta la generación de valor proyectada por los años 2016 a 2021 se concluyó que la empresa tenía demasiado altos gastos administrativos , incluso superaba a los que pacta la Cámara de Infraestructura para este tipo de empresa, además se determinó la estrategia de disminución de los gastos administrativos en medio punto porcentual anual hasta acercarse al 79% determinado para el sector por la cámara de infraestructura.

2.1.2 Nacionales.

En lima (Quiroz y Dávila, 2020) en su investigación titulada “Relación de la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Simonlastarria Asesoría legal SAC, Periodo 2015-2018-Lima-Perú” señalaron:

El objetivo fue determinar de qué manera se relaciona la gestión financiera y la rentabilidad económica de la empresa Simonlastarria Asesoría legal SAC, Periodo 2015- 2018, en la parte del diseño metodológica fue una investigación no experimental, descriptiva y correlacional, los resultados indicaron que la gestión financiera tiene una relación no significativa entre la rentabilidad, así mismo se concluyó que la rotación de activo total y rotación de activos fijos presentan una relación positiva directa, además la rotación de efectivo y equivalente de efectivo mantiene una relación nula con respecto a la rentabilidad sobre ventas.

(Llempen, 2018) en su investigación “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones Acuarios SAC Chiclayo-Perú”, el objetivo:

Fue determinar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, el diseño de la investigación fue de tipo aplicada a fin de solucionar problemas prácticos no experimental y correlacional, se obtuvieron datos a través de encuestas a los funcionarios y servidores de la empresa , el resultado obtenido demuestra que mediante la observación continua de los estados financieros y del análisis respectivo , que el manejo eficientemente de la gestión financiera incide de manera satisfactoria sobre la rentabilidad.

Se concluye que se está excediendo en gastos que afectan a la rentabilidad, perjudicando los márgenes por las ventas realizadas logrando un margen de beneficio del patrimonio del 0.28% por cada s/ 1.00 de aporte por parte de los accionistas, en temas de solvencia se observó que la gestión financiera de la empresa muestra menos del 1.00% en participación de acreedores, lo que significa que la empresa está dejando casi la pequeña parte de su financiamiento a terceros.

(Alcántara y Tasilla, 2019) en su trabajo de investigación titulada “Fuentes de financiamiento y rentabilidad de la empresa Corporación Betel Perú S.A.C-Tarapoto 2016” el objetivo principal fue:

Determinar de qué manera inciden las fuentes de financiamiento de la empresa Corporación Betel Perú SAC en su rentabilidad en el año 2016”. En esta investigación se aplicó una metodología de enfoque cuantitativa, de nivel descriptiva y correlacional, con enfoque cuantitativo y de tipo básica, La muestra fue de siete trabajadores. Se obtuvo como resultados: “Las fuentes de financiamiento utilizadas de

manera deficiente en la empresa han afectado su rentabilidad neta, rentabilidad sobre el patrimonio y rentabilidad sobre la inversión en el año 2016 respecto al año 2015.

Si se manejan de forma adecuada el financiamiento de corto y largo plazo, estos serían muy relevantes para la empresa, el cual debe estar relacionado de manera directa a la generación de ingresos con el objeto de lograr una meta específica”. En ese sentido se pudo determinar que en año 2015, 2016 y la incidencia 2016 (7.32 % 4.57% y 5.74%) con respecto al análisis sobre el margen comercial se encontró (0.17, 0.17 y 0.19), en cambio para el análisis sobre rentabilidad se tuvo (0.22, 0.10 y 0.12) finalmente el análisis de la rentabilidad de la inversión fue (0.14, 0.6 y 0.7) esto hace indicar que las deficiencias encontradas acerca de las fuentes de financiamiento de la empresa han repercutido en la rentabilidad de la empresa.

En Lima (Gutiérrez, 2018) en su trabajo de investigación “La gestión financiera y su relación con el cumplimiento de las obligaciones tributarias en la empresa Moraval Consultores S.A.C., Surquillo, 2017” indicó:

En el objetivo trazado fue determinar si la gestión financiera influye en el cumplimiento de las obligaciones tributarias en la compañía Moraval Consultores S.A.C., Surquillo, 2017. En la parte del diseño fue correlacional, la cual consistió en narrar relaciones entre dos variables en un momento dado, los resultados que obtuvieron, señalan que existe relación significativa entre gestión financiera y el cumplimiento de las obligaciones tributarias, así mismo significa que la gestión financiera es muy importante para cualquier tipo de empresas que enfrente y desea resolver problemas de liquidez y rentabilidad, se llegó a las siguientes conclusiones que la empresa Moraval Consultores S.A.C., actualmente no cuenta una gestión adecuada, por ello tiene deficiente en el cumplimiento de las obligaciones tributarias,

teniendo que asumir gastos como , multas , intereses, sobrecostos, que afectan en la rentabilidad. Por otro lado, en la parte de resultados según la correlación de Spearman que si $p\text{-valor} < 0.05$, entonces se rechazó la hipótesis nula en ese sentido, existe relación positiva, mostrando que, si existió la correlación entre variables, por ello se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna, la cual da una conclusión que existe relación entre gestión financiera y el cumplimiento de los deberes tributarios.

(Aguilar y Cano, 2017) en su trabajo de investigación “Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo-Perú” tuvo como objetivo principal:

Desarrollar las fuentes de financiamiento para incrementar la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas que realizan actividad comercial en la provincia de Huancayo”. Esta investigación fue de tipo aplicada, descriptiva, deductiva y estadística, no experimental, transeccional y correlacional, Se obtuvo como resultado: desarrollaron fuentes de financiación que aumentan la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, lo cual permite que estas se desarrollen mejor y puedan realizar sus operaciones de manera eficiente, aumentar sus operaciones y acceder a tasas de crédito mucho mejores. Las micro y pequeñas empresas no acceden a créditos de la banca tradicional porque no cuentan con las condiciones o requerimiento exigidas por esta, recurriendo al crédito directo de proveedores u otras fuentes de financiamiento.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Gestión financiera

Según (Corporación Itaú, Manual Gestión Financiera ,2019) comentaron:

Una manera eficaz de dirigir una compañía es conservar un control apropiado sobre los resultados y los flujos financieros. Si bien a unos propietarios se les asegura que no contraerán deuda significativa, este enfoque no siempre es objetiva. Una compañía en crecimiento a menudo requiere un capital de trabajo sustancial, y para obtenerlo, puede ser necesario recurrir a préstamos bancarios o personales, líneas de créditos, al financiamiento directo con los proveedores u otro tipo de deuda.

¿Como se logra ser de modo objetiva que la deuda es necesario y no excesiva? La respuesta a esta pregunta proviene de un análisis minucioso de los resultados contables, el flujo de caja y los controles que de ellos realicen, junto con definiciones de estrategias comercial que la dirección de la compañía determine, en razón a las necesidades de la organización y de los desafíos de la actividad o sección en que opera.

Una compañía debe progresar con bases sólidas de control que ayuden al propietario, socio o empresario estar al tanto con exactitud su contexto financiero. Para esto, se requiere de herramientas de misión que proporcionen información notable de manera pertinente y permanente.

De acuerdo (Marcial, 2011) mencionaron:

Las finanzas conforman cuatro elementos importantes: los métodos y principios financieros básicos gestados por la amplia experiencia empresarial, la continua innovación de los bienes y mercados financieros; el desarrollo científico de los sistemas de gestión y las recurrentes oportunidades y amenazas del hábitat, una enseñanza bien repetida que versa en razón de contribuir a su objetivo primordial de potenciar el progreso de la empresa. Las finanzas precisan intuir su entorno, variar, ser prudentes en crecer, empeñarse y repartir dividendos, proteger su solvencia y liquidez, disponer de holguras de financiación, cubrir atinadamente los riesgos, fiscalizar los resultados y prestar servicio al resto de las áreas.

En la gestión financiera de una compañía se logra, conserva y manipula dinero de sus diferentes en sus diferentes particularidades o a través de sus diversas herramientas, ya que esta requiere de capitales financieros para sustituir las necesidades. Para la obtención de la inversión hace uso de las tácticas financieras, involucrando recursos internos y externos para así lograr sus objetivos apropiados, realizando su eficiencia y rentabilidad. Las compañías actúan en un medio complejo, donde están sometidas a las continuas permutas y a la volatilidad de los mercados, lo que exige mayores niveles de eficacia, eficiencia y certeza en el manejo de los negocios. De esta forma se pueden lograr mayores estándares de rentabilidad y hallar nuevas formas para garantizar el éxito.

2.2.2 Gestión financiera. Según el autor mencionaron:

Un Conjunto de técnicas, análisis y previsiones para conseguir la mejor manera de conseguir capital para una empresa. Son todos reportes que provienen de los registros del voucher en un sistema mecanizado que sirven para la gestión de áreas financieras, créditos, cobranzas, caja y tesorería” (Palomino, 2018 pág. 181)

Según Westreicher (2018). Indicó: “La gestión financiera se encomienda de concretar cómo la compañía financiará sus operaciones, para lo cual comúnmente se requieren recursos propios y de terceros”.

Según (Manual gestión financiera, 2019) señalo que: “La gestión financiera es una industria debe entenderse de una manera formal, tratando con herramientas analíticas más objetivas. Esto representará un esfuerzo permanente, que impedirá el cierre anticipado de su compañía”

Según (Hanni y Aguilar ,2017) mencionaron:

La gestión financiera como los resultados de las insuficiencias para disponer la información de manera cuantitativa sobre los diferentes beneficios obtenidos para la

realización de las acciones económicas para la toma de decisiones respecto al contexto financiera en una empresa, en cumplimiento de sus metas financieras, que consienta su desarrollo.

2.2.3 ¿Que son las finanzas?

Según los autores (Fajardo y Soto, 2018) definieron:

El origen de las finanzas proviene de la palabra *finance* adoptada del francés, la cual existe desde el siglo XIII, formada con el verbo *finer*, derivado de *finir*, que en aquellos tiempos simbolizaba “pagar” o dar por terminado un trato y a su vez, *finir* proviene del latín *finis* (fin, final, interrupción). Entonces, el termino era usado usualmente en todo lo relacionado a las entidades financieras, la comercialización, etc.; con la finalidad de una transacción económica y con el traspaso de recursos financieros.

Continuamente se comprende que el entorno de las finanzas es extenso y dinámico, sumergidas en todas las actividades que realizan la compañía; desde la contratación de un nuevo personal hasta el lanzamiento de nuevos servicios y/o productos de la organización (Gitman y Zutter, 2012, como se citó en, Fajardo y Soto, 2018)

Las finanzas es una descendencia de la economía, la cual se precisa como el arte y la ciencia de administrar el capital, es empleada en varios campos de la economía, desde los presupuestos, en empresas, en compañías financieras o en las familias e incluso están presentes en los mercados y, además, están en la inversión y financiación (Gómez, Bezares, Madariaga, Santibáñez y Apraiz, 2013, como se citó en, Fajardo y Soto, 2018). y a su vez, estudia la conducta de los entes económicos con base a la compensación de bienes de capital que existe entre ellos.

Son entes financieros está compuesto por las personas o grupos de personas que efectúan transferencias de bienes o servicios dentro de una actividad monetaria.

Los entes económicos son:

Empresas

Organizaciones las cuales tienen como primordial función satisfacer las necesidades de los clientes mediante la oferta de bienes o servicios teniendo como contraparte el lucro o beneficio económico para dichas compañías.

Clientes

Son la fuente primordial de ingresos de toda la compañía por eso se dice que los clientes son el corazón o la razón de ser de una organización, ya que son ellos los compran los bienes o servicios que producen la compañía.

2.2.4 Actividad financiera

Según (Marcial, 2011) definió que:

La función financiera es necesario para que la empresa puede operar con eficiencia y eficacia. La función financiera es la actividad por lo cual el gerente financiero prevé, planea, organiza, integra, dirige y controla su accionar. Es posible que, en microeconomía o famiempresa, la función financiera recaiga en una sola persona. Sin embargo, en compañías medianas o grandes pueden corresponder a una vicepresidencia o subgerencia financiera.

2.2.5 Objetivos de la gestión financiera.

Según los autores (Fajardo y Soto, 2018) definieron:

El objetivo fundamental de la gestión financiera dentro de las compañías, es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la asociación de todas las áreas de las organizaciones, estos se dan por las consecuencias de la optimización de las decisiones, tales como las de administración, inversión, financiación y utilidades. Por tanto, se relata los objetivos más significativos de la gestión financiera.

La maximización de la riqueza de los accionistas es el principal objetivo de la gestión financiera ya que todas las acciones están enfocadas a lograr la excelencia y el control a través de la inversión a largo plazo en todas las áreas estratégicas de la organización como la excelencia en las personas, la sistematización de la tecnología, la calidad de los precios de servicio al cliente, información financiera en cumplimiento de la normativa contable y su respectivo análisis financiero.

Todos estos factores coordinados conformemente; crean el incremento de la ganancia por cada acción, es decir el indicador utilidad por acción ordinaria, y una óptima posición financiera influye en una imagen corporativa saludable, lo cual maximiza la riqueza económica de la empresa y por ende de los accionistas.

La maximización de las utilidades de la empresa, es un objetivo de corto y mediano plazo, en el cual los administradores de la organización se enfocan en obtener mayores rendimientos en un lapso de un tiempo menor a un año, lograr este objetivo por parte de la empresa, en muchos contextos se contrapone a una visión futurista o de largo plazo, debido al enfoque de los empresarios, de pretender que sus inversiones retornen lo más pronto posible, al orientarse, tan solo en la obtención de utilidades rápidas, se pueden generar en el tiempo consecuencias negativas, que afecten el desarrollo de forma integral de la empresa, al no haber reinvertido las utilidades en mejorar la imagen corporativa de la misma. En conclusión, aquí prima como indicador las ganancias en relación a las ventas y activos, sin preocuparse de la excelencia en los procesos administrativos y la oferta de un producto o servicio que predomina a través del tiempo.

2.2.6 Funciones de la gestión financiera.

Según los autores (Fajardo y Soto, 2018) indicaron que:

Las funciones de la gestión financiera, las cuales incurren en el administrador financiero, también acreditado como el gestor financiero, quien tiene como una de sus responsabilidades la asignación de los recursos financieros a los diferentes departamentos de la compañía, buscando a si la mejor combinación posible de financiamiento para los activos circulantes y los activos fijos con relación a los objetivos de la organización, la función diaria son, administración de los créditos, inspección de inventarios, recepción y desembolsos de fondos, además de las oficinas ocasionales, tenemos: emisión de acciones, emisión de bonos, presupuesto de capital, disposiciones de dividendos.

Además, la función financiera, tradicionalmente se he ocupado de:

De acuerdo al autor (Empresarios, EY, 2017) mencionaron:

Atraer los fondos precisos para el funcionamiento de la compañía, planes de esparcimiento, inversiones, etc.

Inspeccionar los usos de esos fondos, mediante el uso de sistemas de información contable

Gestionar la tesorería generada por las operaciones diarias de la empresa.

Parecía normal que fuera así, cuando la preocupación fundamental tras los años 50 era la de vender aquellos productos fabricados.

En la actualidad podemos decir que la función financiera de la compañía se extiende a todo el ámbito de la organización, dado que debe estar constantemente en todas las decisiones que se tomen, aunque no sean financieras. Si se decidiera modificar el precio de los productos que una compañía comercializa, la función financiera tiene un papel determinante, ya que repercutiría en la cuenta de los resultados de manera directa y en la liquidez de la compañía, entre otras cosas.

Hoy más que nunca la función financiera conserva protagonista en la gestión de la empresa y ello por diversas razones.

El fuerte crecimiento que la pequeña y mediana compañía viene percibiendo, requiere de una planificación y control financiero para obtener los resultados anhelados.

El gran número de pequeñas compañías que compiten entre sí y estas incluso con grandes compañías hace que los márgenes se reduzcan y se estudien más detenidamente la rentabilidad de las inversiones.

Las inversiones en nuevos proyectos tienen hoy en la actualidad multitud de fórmulas de préstamo, lo que requiere de un estudio minucioso de los mismos.

La inflación plantea números problemas financieros a la empresa, entre ellos la de obtener recursos con los que financiar el stock de productos, además de los incrementos de los costes en la empresa.

La constante evolución económica plantea incertidumbres a las que el empresario debe dar respuestas, vislumbrando el futuro, y planeado distintos escenarios para afrontar los cambios.

2.2.6.1 La importancia de mitigar el riesgo operativo bajo la formación financiera para la toma de decisiones en las organizaciones

De acuerdo a (Pinzón, 2019) mencionaron:

Es muy valioso hacerle conocer al lector la importancia que se requiere demostrar con este escrito que aquellos profesionales que gerencien y direccionen las compañías con un enfoque financiero, se apalancaran de la mejor manera para sortear y ejecutar de manera acorde las situaciones que se presenten en el día a día en cada organización.

Cuando se realiza o se proyecta cualquier tipo de negocio o cuando se trabaja para una empresa en un área de planificación o creación de nuevas ideas, los administradores de dichas compañías están en la capacidad de : diagnosticar y orientar la gestión directiva en todo tipo de organización, proponer soluciones a problemas y desarrollar las estrategias que indaguen la sustentación social , ambiental y humana de ellas y su hábitat , también están en

la capacidad de crear compañías y propiciar a los profesionales en la construcción de objetivos que promueven soluciones que ayuden a generar proyectos innovadores sin embargo, viendo las necesidades del entorno como por ejemplo , las normas internacionales financieras y su impacto, es necesario que el profesional se actualice con el panorama de la globalización y su entorno económico.

De esta manera se ahondará en que por que el profesional se debe enfocar y apoyar en la gerencia financiera de los recursos para ser ms eficientes en su gestión administrativa. Cuando el administrador se encuentra en la gerencia de una organización debe conocer profundamente cómo funciona esta, su operación, sus recursos, el entorno del mercado relacionado COR del negocio y a través de este conocimiento implementar herramientas financieras que ayuden a generar estrategias efectivas en manejo de los recursos, esto es algo que suena muy simple , pero en realidad se trata de leer de manera atenta y especifica los resultados financieras y económicos ya que por medio de estos estados de resultados que arroja la compañía en tiempos específicos , se puede saber realmente que decisiones se deben tomar para que crezca dicho negocio , también no solamente para generar crecimiento sino también para detectar tiempo las crisis monetarias que conllevan a cerrar las organizaciones o terminar vendiéndolas .

2.2.6.2 Consideraciones de variables del entorno que implican tomar decisiones administrativas y financieras en el sistema empresarial.

Según (Guzmán 2018) comentaron:

Entorno económico

Vincula e implica todos los aspectos económicos y financieros incidentes de la economía estos pueden ser:

Recesión e insuficiencia crecimiento del PIB.

Capacidad de pago de los consumidores.

Competencia y calidad de bienes y servicios.

Efecto de baja de producción y comercialización de principales productos de la economía.

Oferta financiera poca atractiva para atender con recursos líquidos a mediano y largo plazo.

Del presupuesto general del estado.

Políticas económicas y financieras de las entidades financieras gubernamentales y bancarias

Entorno social, educativo y cultura

Siempre muestran complejidades incidentes en aspectos demográficos, geográficos de la población que emigra del campo a la ciudad o a otros países son signos de malestar crítico social de la población.

Entorno ecológico-ambiental

Se refiere a las situaciones originadas por las acciones, procesos o comportamientos humanos, económicos, sociales, culturales, políticos imprevisible que impactan negativamente sobre el ambiente, la economía y la sociedad.

Entorno científico -tecnológico

Los efectos en conjunto de nuevos conocimientos científicos y de innovación técnicas, exigen al interior del sistema empresarial efectuar cambios en su entorno.

Adaptar la estructura de las divisiones de trabajo; operativos del proceso de producción, administrativos y financieros. Por los nuevos métodos de trabajo de tecnología avanzada.

Diseñar y crear bienes y servicios que se faciliten a la adaptación de satisfacer las necesidades de la comunidad.

Reservas financieras para la realización de investigación y desarrollo de la empresa.

Relación con desarrollo social y sistema educativo.

Entorno legal-jurídico

Se dispone de un marco legal que regula y rigen la ejecución y gestión del proceso administrativos, de la producción, comercialización y consumo.

Leyes para la estabilidad, seguridad y salud del recurso humano.

Leyes tributarios y sus reglamentos que rigen para la empresa y las personas naturales.

Leyes que regulan la producción, financiera, comercialización y administración.

Dependencia de la información contable y financiera

Para que el sistema empresarial marche y se cumplan con los objetivos propuestos, el sistema contable e informes financieros con los sustentos que derivan asegurar la gestión de aquellas condiciones descritas en el proceso administrativo: de la planificación, organización, dirección, e inspección.

La toma de decisiones administrativas y financieras ocupan un papel importante en la función control evaluación, que, basados de los subsistemas de la información contable y financiera, que registran los resultados finales, permitirán retroalimentar los procesos con eficiencia, paralelamente entre los componentes que forman parte del sistema empresarial.

La gestión financiera en las MYPES

De acuerdo al autor (Empresarios, E. Y, 2017) mencionaron:

La gestión financiera de la empresa se preocupa de la eficaz captación de los recursos para la realización de las inversiones necesarias, tanto a largo como corto plazo, hablamos de los largo plazos cuando nos referimos a recursos necesarios en periodos superiores a un año para ser asignados a inversiones cuya vida supera el ciclo de explotación de la compañía. la gestión financiera a largo plazo se ocupa, por consiguiente, de la ejecución de una planificación futura de la compañía buscando el modo de efectuar las inversiones adecuadas en activo fijo. de forma que se evite la infrautilización de estas, controlando la rentabilidad

generada por las mismas e intentando optimizarlas. Además, analiza la capacidad de la empresa para asumir deudas. Por otro lado, la gestión financiera a corto plazo se preocupa de la problemática relacionada con la financiación del activo circulante. Es decir, busca los fondos suficientes para hacer frente a las inversiones a corto plazo (existencias, deudores, tesorería) con el fin de que nunca se produzca ruptura en el ciclo de explotación, ya que el desfase posible entre los cobros y pagos podría ocasionar flujo de caja negativos. De ahí la necesidad de disponer de recursos en tesorería. La determinación de la cuantía de dichos recursos no es fácil, ya que una asignación escasa puede provocar desequilibrios en las necesidades a corto plazo, llegando incluso a incurrir en una situación de suspensión de pagos. Por otra parte, la función financiera se ocupa tradicionalmente de captar fondos necesarios para el funcionamiento de la compañía, planes de expansión, inversiones; inspeccionar el uso de esos fondos, mediante el uso de sistema de información contable, además de gestionar la tesorería generada por las operaciones diarias de la compañía.

Fuentes de información financiera de la empresa

De acuerdo al autor (Empresarios, E. Y, 2017) indicaron:

En la pequeña y mediana compañía es el gerente el que acapara habitualmente toda la información de la compañía. Aunque solo sea por imperativo legal, viene necesario a la presentación anual del impuesto de compañía y de las cuentas anuales, en donde se recoge de una manera ordenada la información de la empresa. De esta manera, podemos decir que las fuentes de información de la compañía son:

La contabilidad

Como un procedimiento para recoger, sistematizar, valorar y resumir los acontecimientos de la vida de la empresa susceptible de ser expresados en términos económico.

Fuentes de información externa

Que se centra en los argumentos de la economía general, crisis, tasa de paro, inflación, tipos de interés, de cambio, datos fiscales, sociales, sectoriales etc.

Información de las diferentes áreas de la compañía, que permite mejorar el rendimiento de la actividad y disminuir los riesgos.

Recursos financieros

“Son aquellos activos que tienen algún grado de liquidez. por tanto, desde una vertiente económica sería aquellos relacionados con el efectivo y sus equivalentes líquidos” (Rus, 2019)

Línea de créditos

“Es una cantidad de crédito aprobada por adelantado, a menudo un activo útil de negocio.” (Guía 4: fundamentos de la gestión financiero, 2020)

Gestión de patrimonios

Según el autor definió:

“La gestión de patrimonios consiste en el desarrollo de una estrategia de inversión, tras un análisis de la situación y perfil del cliente, para tratar de alcanzar sus objetivos financieros y vitales y, con ello, equilibrio de sus recursos y necesidades futuras.” (Piero, 2015)

Activos financieros

“Incluyen no solo los préstamos bancarios, sino también participaciones de capital, obligaciones y una mareante variedad de títulos especializados” (López, 2016). introducción a la gestión financiera.

Pasivos financieros

Según (Navarro y Gil, 2018) indicaron:

Es cualquier pasivo que sea: Una obligación contractual: de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en contextos que sean potencialmente desfavorables para la entidad o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumento de patrimonio propio de la entidad.

Instrumento de patrimonio, es cualquier contrato que ponga en manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

Estrategias de gestión financiera a corto plazo.

Según (Rosario y Diaz, 2017) definieron:

La función financiera básica de la gestión del circulante consiste en dotar a la empresa de los recursos financieros obligatorios para la inversión en activo corriente, mejorando la relación rentabilidad, costes, liquidez. El nivel de los activos circulantes y su forma de financiación son decisiones financieras interdependientes, de manera que la combinación elegida por la empresa entra ambas cuestiones determinara la estrategia financiera global del circulante seguida por la compañía. Las inversiones financieras a corto plazo, representan los fondos que la compañía destina a la inversión en activos financieros líquidos, esto es, de fácil y rápida recuperación, usualmente , proceden de excesos temporales de tesorería a fin de salvaguardar la pérdida de valor de los fondos líquidos que quedan ociosos y rentabilizarlos, estos puede ser , las letras de tesoro , las cuentas remuneradas y los pagarés de la empresa , su función económica es obtener un margen de rentabilidad a los capitales disponibles y ociosos.

Gestor financiero

Según (Brealey, Myers y Allen, 2010, como se citó en Fajardo y Soto, 2018) precisaron:

El gestor financiero es una persona que tiene la responsabilidad de tomar y/o ejecutar las decisiones esenciales de inversión y financiamiento de la empresa.

Por otra parte, según (Robles ,2012, como se citó en Fajardo y Soto, 2018) indica:

La función elemental que tiene el gestor financiero en la compañía, es la de extender las ganancias de los accionistas, mediante las responsabilidades que él tiene hacia la compañía, entre las que se encuentra las siguientes:

Coordinar y controlar las operaciones; se refiere a la organización que se debe tener con los diferentes departamentos de la empresa para tener resultados financieros eficientemente.

Elaboración de presupuestos y control; función basada en la preparación presupuestaria de la compañía junto con los directivos y responsables de cada departamento para la planificación de las estimaciones a corto y largo plazo de los recursos monetarios de la compañía.

Disposiciones de inversión y financiamiento; función en donde se realiza una evaluación de la empresa, en el cual se determinan los activos más productivos que tiene la organización y revisión de los indicadores financieros que demuestren donde se debe realizar las inversiones, para poder maximizar los recursos monetarios de la compañía y a su vez conocer, donde se puede lograr financiamiento que genera menor costo financiero.

Administración del efectivo y cuentas por cobrar; función esencial en la compañía, debido que refleja el dinero que tiene la misma para su funcionamiento y además en las cuentas por cobrar se refleja todo el dinero en efectivo que tiene la compañía por cobrar a sus clientes.

2.2.7 Planeamiento estratégico de Financiación

Según los autores mencionan:

El planeamiento estratégico empresarial definirá el crecimiento que logrará la compañía y las necesidades de recursos que se requieren para poner en marcha un proyecto a partir de los presupuestos, generando la necesidad de establecer decisiones de financiamiento

o los medios de donde provendrán los recursos, estas fuentes de financiamiento provienen de préstamos, de inversionistas y de las ganancias retenidas. Estas decisiones de financiamiento están en función a las necesidades mínimas de efectivo para poder operar, lo cual nos lleva a realizar una mezcla de fuentes de financiamiento entre recursos propios y préstamos que permitan un costo bajo de endeudamiento. (Apaza Meza & Barrantes Sánchez, Administración Financiera, 2020).

2.2.7.1 Fase de la planificación financiera.

De acuerdo a los autores (Cabrera, Fuentes y Cerezos, 2017) mencionaron:

La fase primordial de la planificación, es una de las más significativos del proceso, porque aquí se forman las políticas genéricas y estratégicas de la organización, No podemos planificar ni presupuestar financieramente nada, si no tomamos en consideración los objetivos trascendentales de la institución, esta fase divididos en dos: la planificación de actividades y la planificación financiera.

La planificación de actividades está encaminada a definir actividades de funcionamiento , en combinación con el plan estratégico de la organización , esta fase debe apuntar primero a apoyar la elaboración de un plan estratégico de acuerdo a lo fines y propósitos de la institución , tomar en cuenta todo estos planteamientos y en base a ello generar una propuesta activa expresada en planes que luego se trasuntan en la expresión de la operaciones económicas-financieros y en un presupuesto global y consolidado para la institución. Así mismo la planificación financiera se traduce en una planificación presupuestaria que consiste en la revisión de los gastos programados y la programación de dos partes importantes que son: el presupuesto de ingresos realizados en base a las proyecciones para la gestión y los tarifarios existentes, y el presupuesto de gastos que se programa en función a los POAS revisados y a algunos criterios y supuestos que se definen para la administración frecuente.

2.2.7.2 Característica de la planificación financiera. De acuerdo con (Diaz, 2021)

definió:

La planificación financiera da respuesta a una pregunta clave: dónde se encuentra la empresa dentro de un horizonte estacional de largo plazo, cinco años o más. El fruto de la planificación financiera es el plan financiero. Este es un documento muy amplio y elaborado que permite controlar que el negocio cumple con las condiciones de liquidez, rentabilidad y solvencia que necesita para subsistir a largo plazo.

Administración financiera

Según el autor indicó: “La administración financiera es la disciplina que se ocupa del manejo de los recursos financieros de una empresa, prestando atención sobre su rentabilidad y liquidez”. (Fortun ,2020)

Gestión financiera y efectivo

Según (Westreicher, 2020) mencionó: “La gestión financiera debe encargarse también de que la empresa cuente con recursos en el corto plazo para cumplir con sus gastos corrientes. Estos son los pagos a los proveedores y a la plantilla, por ejemplo”.

Financiamiento de corto plazo

Según (Hinojosa Wong, 2018) Indicó:

El ambiente empresarial es bastante difícil y lleno de cambios. Cualquier persona o ejecutivo que en algún momento ha dirigido empresa, ha tenido la necesidad de solucionar problemas de liquidez, proveerse de dinero efectivo para enfrentar la obligaciones operativas de cada día tales como el pago de los inventarios, cumplir con los impuestos, pagar los servicios, pagos del personal, entre otros, los cuales se tratan de cubrir con los ingresos que provienen de cobranza por la venta de productos y servicios y de alguna forma, mediante la obtención de financiamiento de parte de terceros, por lo general entidades financieras.

Administrar el capital de trabajo radica en gestionar de manera adecuada los elementos del activo corriente.

Financiamiento de largo plazo

según el autor mencionó:

Dentro de las fuentes de corto plazo las empresas optan por el financiamiento comercial o financiamiento de parte de los proveedores, créditos de empresa no supervisadas por S.B.S o aquellos que provienen de cooperativas dedicadas al ahorro y crédito. Igualmente se puede recurrir a entidades que forman parte del sistema financiero y que están bajo supervisión de S.B.S como bancos, cajas de ahorro y crédito o las EDPYMES”. (Hinojosa Wong, 2018)

Financiamiento interno

De acuerdo (Estructura financiera y rentabilidad ,2015) indicó: “El financiamiento interno es definido como los fondos propios de la empresa que a su vez son originadas por la liquidez con que se cuente. (Estructura financiera y rentabilidad ,2015)

2.2.7.3 Relación de la gestión financiera con otras disciplinas.

Relación con la economía

Según (Fajardo y Soto, 2018) indicaron:

La dependencia que tiene la gestión financiera con la economía es adherida, debido a que los gestores financieros deben entender la estructura económica como son: la micro y macroeconomía , porque las guías de la microeconomía se localizan inmersos dentro de las compañías (clientelas , compañías, personales ,mercado) , mientras que los indicadores de la macroeconomía están presente en el contexto o situación de un país y , a su vez , debe estar atentos a las incertidumbres que se dan en la economía , ayudando así a la toma de decisiones de los gestores financieros para la maximización de riquezas de los socios ,

también deben tener muy en cuenta sobre las teorías económicas las cuales apoyaran a los gestores de la administración , en el control e inversión de la compañía. Teorías tales como: la teoría de la riqueza de los países, fundadas en el mercantilismo dando inicio a la división de trabajo y la libre competitividad.

Relación con la contabilidad

Según (Fajardo y Soto, 2018) señalaron:

La Gestión financiera tiene una alta relación con la contabilidad, siendo esta una de las bases primordiales de la administración financiera, por lo cual se puede tener una idea de cómo está la empresa económica y financieramente, con base a los estados financieros de la entidad u organización, los cuales son manejados por el gestor financiero junto con las ratios financieras para la toma de decisiones de inversión, administración y financiamiento de la empresa (Ortiz, 2013)

Por otro lado , también debemos hacer referencia a la NIC -1 párrafo 9 en el cual se determina que los estados financieros son la introducción estructural de la situación financiera y del rendimiento financiero que tiene una organización , los cuales tiene como objetivos suministrar información , con base a la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivos de una empresa , en la que dicha información , sea útil para la toma de decisiones económicas y financieras. Los estados financieros también exponen los resultados de la gestión ejecutada por los administradores con los recursos que les han sido otorgados. Para el cumplimiento de este objetivo, los estados financieros proveerán información acerca de los siguientes elementos de una empresa.

Activos

Pasivos

Patrimonio

Ingresos y gastos, en los que incluyen las ganancias y pérdidas.

Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos.

Flujo de efectivo.

Esta información, ayuda a los gestores financieros a pronosticar los flujos de efectivos futuros de la entidad y a su vez al cálculo de los indicadores financieros.

Por otra parte (Bernal y Salas, 2012, como se citó en Fajardo y Soto, 2018) indicaron:

Que los indicadores de liquidez, financiamiento, rentabilidad y de gestión de la siguiente forma:

Indicadores de liquidez: indicador que manifiesta la capacidad que tiene la organización, cumplen con sus compromisos a corto plazo, por ejemplo; dentro del indicadores circulantes si el resultado es mayor que \$ 1, significa que la empresa tiene liquidez y, por ende, puede cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Indicadores de endeudamiento

Mide el nivel de endeudamiento que tiene la compañía a corto y largo plazo, por ejemplo, se pide que el endeudamiento no exceda el 70% con base en la inversión en el activo.

Indicadores de rentabilidad

Indicador que demuestra la rentabilidad o utilidad con base a las ventas, de algunos activos y del capital contable de la empresa, por ejemplo, en el indicador de razón de margen de utilidad bruta si los resultados salen menores que a los años pasados el gestor financiero decide mejorar en el proceso de comercialización en sus ventas para de una u otra manera poder realzar las utilidades de la organización.

Indicadores de gestión

Manifiesta la eficiencia con la que están utilizando los activos para la generación de las ventas.

Según (Guzmán ,2018) comentó:

Contabilidad administrativa

Que también se la denomina contabilidad gerencial o de gestión, identifica, mide, acumula, analiza e interpreta y comunica datos proporcionados y preparados mediante reportes e informes técnicos de la división contable, que se facilitan a los directivos para procesarlos y analizarlos técnicamente.

La información administrativa suministrada se convierte en instrumentos para la toma de decisiones acertadas eficientes en la gestión estratégica de los elementos del proceso administrativos; planeación, dirección, organización y control. Que se requieren para lograr alcanzar los objetivos del sistema empresarial.

La contabilidad financiera

Conocida también como contabilidad externa, consiste en producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa monetaria, soportada, sobre hechos transaccionales incurridos y procesados con la técnica contable por la división contable del sistema empresarial, que produce y entrega información sobre el estado económico y financiero a los interesados de su entorno; inversionistas, sistema financiero, gobierno, proveedores, auditores externos y clientes, etc.

Teorías y conceptos básicos para toma de decisiones financieras

Para tomar decisiones financieras, es necesario basarse de la teoría financiera que consiste, en el análisis de los procesos de asignación de los recursos en el tiempo que se hace referencia tanto a las decisiones financieras de la empresa como a las decisiones financieras de los inversionistas individuales.

Coyunturalmente la teoría financiera está conformada por normativas legales, principios y conjuntos de fundamentos que explican los fenómenos relativos al

financiamiento y a la inversión, así como el comportamiento de los instrumentos financieros, del mercado de dinero, capitales, divisas, metales, derivados etc.

Es decir, facilita mediante técnicas sistemáticas a analizar e interpretar las situaciones reales que suceden en el sistema financiero o del mercado financiero con implicaciones favorables o desfavorables para el sistema empresarial. Por lo que la teoría aporta para la administración financiera tres condiciones fundamentales para tomar decisiones financieras que son los siguientes:

Alternativa de la cual inversión que posee y de las futuras decisiones de inversión que requiere realizarse.

Alternativas de financiación propia y ajena (deudas) de recursos financieros para satisfacer las alternativas de inversión.

Alternativas de la repartición de utilidades en función, de la ley y las decisiones de los propietarios continuar o no invirtiendo.

Relación con la administración

Según (Fajardo y Soto, 2018) indicaron:

Al dialogar de la administración o solamente estamos hablando de la planificación, organización, dirección, coordinación, control y evaluación de las operaciones más frecuentes de la compañía o simplemente se suele pensarse en las decisiones relativas al personal. Pero existen dos puntos fundamentales que tiene la administración con relación a las finanzas son:

La planificación estratégica; que da lugar a las actividades más importantes de la administración, la cual no se puede lograr sin considerar su influencia en el bienestar financiero general de la organización.

Las decisiones relacionadas con el personal; relacionada a establecer el pago de los salarios, o simplemente contratar un nuevo personal, deben estar en función a las decisiones

financieras que aseguren los fondos necesarios para que estén disponibles para dichas acciones.

Por estas razones, los directivos deben tener al menos una noción general de los términos de la administración financiera para la toma de decisiones infundadas en dichas terminologías, y, por otro lado, la administración financiera se basa en la optimización de los recursos financieros, logrando así maximizar las utilidades a largo plazo, agrandando el capital contable de las organizaciones.

2.2.8 Teorías

2.2.8.1 Teoría de la Gestión Financiera

Según el autor definió:

La gestión financiera surgió en la época de avance de las teorías económicas, que originó el desarrollo de nuevas industrias y mercados potenciales, los cuales necesitaban de fuentes de financiamiento que les permitan a sus empresas crecer, con este fin se comenzó a estudiar las finanzas y su impacto en la liquidez y financiamiento. (Córdoba, 2012).

2.2.8.2 Teoría del Financiamiento

De acuerdo al autor mencionó:

Esta teoría refiere que en la medida en que las organizaciones requieran obtener financiamiento, debe realizar un análisis de costos y de las ventajas de las oportunidades financieras que hay en el mercado, de forma tal que se determine o establezca la estructura de financiamiento más adecuada para la entidad. (Rivera, 2002).

2.2.8.3 Tipos de Financiamiento:

2.2.8.4 Financiamiento bancario a corto plazo

Según (Lira Briceño, 2013) definió:

Son llamados financiamientos de corto plazo aquellos cuyo plazo para su pago es inferior a un año, las cuales por lo general son utilizados para financiar el capital de trabajo de la empresa y que no deben utilizarse para la adquisición de activos.

Descuento de letras

De acuerdo a (Lira Briceño, 2013) definió:

Mediante el descuento el girador endosa a favor del banco estas letras para que ellos se encarguen de la cobranza y desembolsen en el momento de la operación un importe descontado por la tasa de costo de operación. Esta operación tiene plazos variados, pero por lo general no superan los 180 días, en este tipo de financiamiento el banco no compra la letra, por lo tanto, es responsabilidad del girador el cumplimiento de la deuda contraída.

Sobregiro.

Según el autor indico: “Mediante el sobregiro una empresa puede girar o emitir cheques o pedir cargos a su cuenta corriente aún sin tener efectivo, lo cual se espera que en un plazo reducido de ochos días como máximo, este saldo sea cubierto”. (Lira Briceño, 2013).

Pagarés

Según el autor mencionó:

Este tipo de financiamiento está referido al desembolso de efectivo que hace la institución financiera y/o banco a una empresa, que debe ser devuelto en un plazo establecido más los intereses que corresponden. El título valor que la empresa o persona solicitante suscribe está respaldado por este pagaré. (Lira Briceño, 2013).

Factoring Nacional e Internacional

Según el autor indico:

Mediante este tipo de financiamiento la empresa vende sus créditos o cuentas por cobrar comerciales a una entidad autorizada y especializada en Factoring o al banco, para tal fin, el factor que es la entidad que compra dicho crédito establece un interés adelantado, el cual se deducirá del valor de la letra o la factura producto de la negociación, abonando el saldo en favor de su girador, incluyendo también una comisión por tal operación. (Lira Briceño, 2013)

2.2.8.5 Financiamiento Bancario a Largo Plazo

Leasing

según el autor indico:

Según el Decreto Legislativo N° 299 el leasing o arrendamiento financiero es un contrato cuyo propósito es el alquiler de un bien mueble o inmueble por parte de una empresa arrendadora para que sea usada por otra persona llamada arrendataria, a través de la cancelación periódica de cuotas y contando con la opción de comprar dicho viene, al final del contrato por un valor o importe pactado. (Staff revista Actualidad Empresarial, 2018).

2.2.9 Rentabilidad

Según (Lizcano Álvarez, 2014) indicaron:

La rentabilidad se analiza generalmente desde dos perspectivas, la rentabilidad financiera es la compensación los fondos invertidos por los socios y la rentabilidad económica, la cual proviene de los todos los activos invertidos o utilizados en las actividades económicas de la empresa.

De acuerdo al autor definió:

La rentabilidad puede calcular de dos formas: 1; la rentabilidad económica, la cual sale de una relación entre el beneficio o ganancia logrado entre los activos empleados y 2;

rentabilidad financiera, se obtiene de las ganancias antes de impuestos e intereses obtenidos entre los activos utilizados. A esta medida financiera se le denomina también ROA. El cual calcula apartadamente actividades de operación y las actividades de inversión, de las actividades de financiamiento. (Díaz Llanes, 2012).

“Con esta medida se puede establecer dónde se encuentra la mejora o los problemas en la gestión. El primero recoge el margen de mi actividad. Con la segunda medida se puede analizar la rotación de las ventas. La Rentabilidad Financiera se calcula mediante la relación de la utilidad antes de Impuesto, dividido entre el Patrimonio o los fondos propios”. (Díaz Llanes, 2012).

“La rentabilidad muestra el desempeño financiero que la empresa cree pertinente para la toma de decisiones sobre financiamiento”. (Mafra, Gonzáles, Ricardo, y Wahrlich ,2016)

Según (Zamora, 2008) comentó:

Se denomina así a la medida de la ganancia o el rendimiento generado por los recursos utilizados en un periodo establecido, lo cual requiere comparar las ganancias obtenidas entre los medios empleados para lograrla. A partir de comparar estos datos se obtendrá la rentabilidad a través de un coeficiente que se denomina ratio o indicador financiero.

“La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión”. (Sevilla, 2015)

Rentabilidad Económica

“Esta es la que se obtiene de la comparación del resultado o utilidad obtenida la empresa con los activos y/o recursos utilizados, sin importar de donde provienen estos”. (Lizcano Álvarez, 2014)

“Esta ratio permite evaluar cuánto es el aporte del nivel de operación o ventas a la generación del resultado o beneficio. La segunda parte de la ratio consiste en determinar el nivel de rotación de los activos utilizados”. (Lizcano Álvarez, 2014)

Rentabilidad Financiera

“Esta se obtiene de dividir el resultado neto entre el importe de recursos propios aportado por los accionistas o socios de la empresa”. (Lizcano Álvarez, 2014)

“La rentabilidad financiera igualmente se descompone en dos ratios, por un lado, determinado del margen neto obtenido, y, por otra parte, la rotación de los fondos propios”. (Lizcano Álvarez, 2014)

Rentabilidad neta

según el autor definió: “Es la rentabilidad total que obtiene un inversor o una empresa después de restar los gastos asociados a esa inversión. Se expresa en unidades monetarias, valor absoluto.” (Díaz, 2021)

Rentabilidad nominal

De acuerdo al autor mencionó: “La rentabilidad nominal mide el rendimiento de un capital invertido en términos de unidades monetarias, en lugar de hacerlo en términos de poder adquisitivo. Es decir, no tiene en cuenta la variación del poder de compra.” (Díaz, 2021)

Rentabilidad por dividendo

Según el autor indico:

La rentabilidad por dividendo es una ratio que indica la cantidad de euros que se rescatan de la inversión con el reparto de los dividendos. Por tanto, es una de las fuentes de rentabilidad que tiene un asociado, mientras que la otra es la subida de valor de la acción. (Vázquez, 2015)

Rentabilidad de las ventas

Según (Roldán, 2019) mencionó, “Relaciona el importe de las ventas con su coste marginal. A mayor es el indicador, más rentable son las ventas. El indicador es: Beneficio bruto / Ventas”

Otras medidas de rentabilidad

Rentabilidad empresarial

Según (Muñoz y Camargo, 2015, como se citó en Puente, Solís, Guerra, y Carrasco, 2017)

Afirmaron:

Que la teoría financiera económica, cuyo objetivo final simboliza maximizar los beneficios de la empresa, en épocas anteriores la rentabilidad era medida mediante la utilidad y en la actualidad se mide a través del valor económico añadido (EVA) por sus siglas en inglés.

En la teoría de la rentabilidad empresarial las pequeñas empresas buscan su desarrollo mediante la producción y venta directa de sus bienes, sin considerar herramientas necesarias para la diversificación de su cartera ni considerando el riesgo que influya directamente en la rentabilidad empresarial.

La rentabilidad desempeña una función central en el análisis de los estados financieros, esto se debe a que es el área de mayor interés para el inversionista y porque los excedentes generados por las operaciones garantizan el cumplimiento de las obligaciones adquiridas a corto y largo plazo. Los índices de rentabilidad tienen como propósito medir el rendimiento de los recursos invertidos por la empresa (Puente y Andrade 2016, como se citó en Puente, Solís, Guerra, y Carrasco, 2017).

Indicadores de Rentabilidad del Estado de Resultados

Según”. (Staff revista Actualidad Empresarial, 2018 definió:

Son indicadores que se emplean para evaluar o medir la capacidad que ha tenido la empresa para obtener ganancia o utilidades y el grado de eficiencia que esta ha tenido en el desarrollo de sus operaciones durante un periodo determinado. Estas ratios son muy importantes porque van a permitir valorar el nivel de eficacia en la gestión y en la administración de los recursos financieros y los recursos económicos de la compañía.

Ratios de Rentabilidad

Según el autor mencionó:

Los ratios de rentabilidad son indicadores financieros que conciertan distintas partidas del balance o de la cuenta de resultados de una compañía. Buscan mostrar a la pregunta de si la compañía es capaz de crear los recursos necesarios para pagar sus costes y remunerar a sus propietarios. (Roldán, 2019)

Margen de la utilidad bruta

“Se utiliza para determinar la rentabilidad obtenida sobre las ventas, tomando en cuenta solo el costo de producción y/o costo de venta”. (Staff revista Actualidad Empresarial, 2018)

Capital de trabajo

Según (Apaza, Meza y Barrantes Sánchez, 2020) Mencionaron:

Se denomina así al capital que se utiliza en las operaciones de cada día realizadas en la empresa, este resulta de la diferencia con el activo y el pasivo corrientes. Dentro del activo corriente tenemos el dinero en efectivo y las cuentas bancarias, así mismo las cuentas por cobrar comerciales, las existencias y otro tipo de activo de corto plazo, en cuanto al pasivo corriente, este aquella obligación que debe ser cancelada en un plazo no mayor a un año. La diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente es llamado capital de trabajo neto.

Rentabilidad de activos (ROA)

“También llamado rendimiento sobre la inversión. Este índice mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone” (Aznanan, 2012)

Políticas para la administración del capital de trabajo

Según el autor indicaron:

A fin de que se establezca una política adecuada para administrar el capital de trabajo, se tienen dos decisiones independientes y básicas. Primero: Se determine cuál es el nivel adecuado de los activos corrientes y Segundo: La manera como estos activos van a financiarse, existiendo 3 tipos o formas de políticas para administrar el capital de trabajo, entre las que se tienen: Política conservadora, la cual se caracteriza por el uso de altas cantidades de efectivo y existencias, los cuales son financiados con deuda a largo plazo proveniente de bancos. Política agresiva: La cual se basa en minimizar o reducir los importes en efectivo e inventarios, los cuales se financian con deuda de corto plazo proveniente del sistema financiero. Política moderada: Esta política se ubica entre la política conservadora y la política agresiva. (Dumrauf, 2010).

La rentabilidad que se deriva de la administración eficiente del capital de trabajo

“Siendo el objetivo de la administración financiera la maximización del valor, viendo la existencia de una relación entre el rendimiento y el riesgo; una política de administración del capital de trabajo agresiva generará rendimientos mayores y al mismo tiempo incrementa el riesgo. Para establecer que tan rentable puede ser la política de administración del capital de trabajo, se debe establecer la relación existente entre el capital de trabajo y los resultados que este genera, o también se puede decir la relación que existe entre el capital empleado y los resultados logrados y de forma más precisa, la eficiencia con la que dicho capital es empleado”. (Dumrauf, 2010).

2.3 Definición de términos básicos

Riesgo de control

“Es el control interno y su grado de implementación proporciona la tranquilidad o desconfianza susceptible de análisis y comprobación”. (Bonilla, 2016, párr. 12).

Eficacia

“La eficacia hace referencia a la capacidad que tienen las personas para poder conseguir aquello que se proponen, independientemente del número de recursos empleados”. (Escuela Europea de Dirección Empresas, 2019).

Eficiencia

“Se define como la relación existente entre los recursos que son empleados para un proyecto y los logros que son obtenidos a través de este”. (Escuela Europea de Dirección Empresas, 2019).

Procedimiento

“Es todo aquel método implementado guiado por una serie de pasos ordenados en forma secuencial y plenamente clasificados según se necesite, para lograr un fin determinado o poder ejecutar algo en particular”. (Redacción, 2019)

Organización

“Es un sistema social, formado con el fin de alcanzar un mismo objetivo en común. Como todo sistema, éste puede contar con subsistemas internos, que tengan asignadas tareas específicas”. (Raffino, 2020)

Procesos contables

“Con un grupo de procedimientos donde ayudar a ver los estados financieros y la operatividad económica de la compañía”. (Certus, 2019, párr. 1).

Evidencia

“Es la información y/o documentación utilizada por el auditor para alcanzar las conclusiones en las que basa su opinión. La evidencia de auditoría incluye tanto la información contenida en los registros contables de los que se obtienen los estados financieros, como otra información complementaria”. (según NÍA 500, 2018)

Contabilidad

“Como ciencia tiene como finalidad informar y controlar los hechos económicos que realiza la empresa en un determinado periodo de tiempo”. (Zeballos, 2012)

Costos

“Es la inversión de dinero que se realiza en el negocio con la finalidad de producir un bien, comercializar un producto o prestar un servicio” (Itaú empresas, manual gestión financiera 2019)

Gastos

Según el autor definió:

Los costos no implican los gastos de administración, frecuentemente, estos valores pertenecen sin variación ante cambios en el nivel de actividad, es decir, no aumentan ni disminuyen con el nivel de ventas. Dentro de los gastos se consideran aquellos que son relevantes para la marcha del negocio, pero que no están directamente relacionados con la elaboración de la misma, por ejemplo: arriendo de propiedad, gastos en telefonía, gastos en internet, consumo de agua y luz, pago de seguros, gastos generales. (Itaú empresas, manual gestión financiera, 2019)

Ingresos

Según (Itaú empresas, manual gestión financiera 2019) indicaron:

Los ingresos son las diversas entradas de dinero que la empresa recibe, ya sea como producto de las operaciones normales o por conceptos extraordinarios.

Los ingresos principales de una empresa deben originarse por las ventas normales de los productos o servicios que brinda y que son parte de su giro comercial. Se llama ingresos normales de operación o ingresos operacionales, y están representados por las ventas al contado y a crédito que la empresa efectuó en un periodo determinado, por lo general en un ciclo anual.

Por otra parte, se clasifican como ingresos extraordinarios aquellos que corresponden a conceptos que no están relacionado con el giro principal, por ejemplo, intereses por depósitos a plazo, venta de un activo fijo, entre otros. se le llama ingresos no operacionales para efecto de su clasificación. Un procedimiento contable distinto tiene los ingresos financieros que son productos de aportes de capital o préstamos.

Resultados de gestión

De acuerdo al autor mencionó:

Se logra en la empresa se construye a partir del Estado de Resultados, donde se señalan los ingresos que perciben las empresas en un determinado tiempo, así como los costos y gastos que han permitido crear tales ingresos. De manera que, el resultado final llegue a ser una utilidad o pérdida neta. Un correcto análisis y uso del Estado de Resultado tiene como objetivo gestionar apropiadamente cada uno de sus componentes, puesto que influyen en el resultado neto que se generará (Diario gestión, 2020)

Patrimonio

Según el autor comentó:

En el contorno económico, el patrimonio es el conjunto de bienes, derechos y compromisos con los que una persona, grupo de personas o compañía cuenta y los cuales emplea para lograr sus metas. En esa forma, se pueden entender como sus recursos y el uso que se les da a estos. (Economipedia, 2020)

Toma de decisiones

“Es un proceso que atraviesan las personas cuando deben elegir entre distintas opciones”. (Raffino, 2020).

Inversión

“Es una actividad que consiste en dedicar recursos con el objetivo de obtener un beneficio de cualquier tipo”. (López, 2018).

Flujo de efectivo

Según (Novoa, 2019). mencionó:

Considerado también un estado de situación financiera donde se conocen las fuentes de los ingresos y el destino de los egresos del movimiento de efectivo y equivalente al efectivo, generados en las organizaciones en un ejercicio dado, precisando la operatividad y de los inversionistas, así como la de financiamiento.

Políticas contables

“Son los principios específicos, bases, acuerdos, reglas y procedimientos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de estados financieros. cuando la norma o interpretación sea específicamente aplicable a una transacción”. (Ayala, 2014, p.139).

Ganancia

Según”. (Rueda y Rueda ,2013, p. 368) mencionan: “Valor del producto vendido deduciendo el costo de los insumos y la depreciación menos los pagos a los factores contratados, tales como, salarios, intereses y arriendos”.

Activo

Según (Itaú empresas, manual gestión financiera ,2019) mencionan:
Corriente / circulantes; recursos que posee la compañía que se espera vender, cobrar, utilizar en un plazo.

No corrientes /fijos: recursos que posee de la compañía que no están consignados a la venta, sino que, a apoyar y realizar el giro, es decir, en apoyo de los procesos de negocio.

Otros activos: (inmovilizado inmaterial); recursos intangibles, franquicias, marca, inversiones en otras compañías. etc.

Empresa

De acuerdo a (Guzmán, 2018) comentó:

Es una organización social que realiza un conjunto de actividades y utiliza gran variedad de recursos (financieros, materiales, tecnológicos y humanos) para determinar determinados objetivos, como la satisfacción de una construida a partir de conversaciones específicas basadas en compromisos mutuos entre personas que la conforman.

Capítulo III: Metodología de la Investigación

3.1. Enfoque de la Investigación.

En la presente investigación se utilizó el enfoque cuantitativo según.

(Castillo Z, 2020) mencionó:

Refleja la necesidad de medir y estimar volúmenes. ¿cada cuanto ocurren o con qué frecuencia? ¿con que magnitud son algunos de las preguntas que el investigador pretende responder. La recolección de los datos, por ende, se enfoca en la medición y debe poder personificar mediante números. (P. 56)

3.2 Variables.

Gestión Financiera

Según el autor mencionó: “La gestión financiera se encarga de definir cómo la empresa financiará sus operaciones, para lo cual usualmente se requieren recursos propios y de terceros”. (Westreicher, 2018).

Rentabilidad

De acuerdo a (Álvarez, 2014) definió:

La rentabilidad por lo general se analiza desde dos puntos de vista, la rentabilidad financiera que es aquella que compensa los fondos invertidos por los socios y la rentabilidad económica, la cual proviene de la totalidad de activos invertidos o empleados en las actividades económicas de la empresa.

3.2.1 Operacionalización de variables.

Gestión financiera

Dimensión 1: - Financiamiento:

Según el autor señalo:

Mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, compañía u organización para que ésta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus responsabilidades con sus proveedores. (Farfán Peña, 2014)

Financiación o Financiamiento

De acuerdo a (Westreicher, 2020) definió: “La financiación o financiamiento es el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos. Así, dichos recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones”

Dimensión 2: -Créditos hipotecarios

Según los autores mencionaron:

Son puntualmente iguales a los créditos de adquisición de vivienda para las personas, tienen la misma operatoria. En las compañías éste se otorga para reposición y/o adquisición de bienes inmuebles (terreno, plantas industriales, edificios, etc., Oscilan entre 5 y 20 años. (Ponce, Morejón, Salazar y Baque, 2019)

Dimensión 3: -Planificación financiera.

según el autor definió:

La planificación financiera radica en la elaboración de un presupuesto empresarial global, teniendo en cuenta los recursos existentes de una empresa y enfocado a garantizar su viabilidad económica y conseguir los objetivos financieros de rentabilidad a largo plazo, señalados de antemano (Diaz, 2021).

Rentabilidad

Dimensión 1.- Margen de la utilidad operativa:

“Se utiliza para determinar la ganancia operativa obtenida por cada unidad que ha sido vendida y se obtiene de la comparación de la utilidad operativa con las ventas” (Staff revista Actualidad Empresarial, 2018).

$$\text{Formula} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{ventas netas}}$$

Dimensión 2.- Margen de la utilidad neta:

(Staff revista Actualidad Empresarial, 2018) comentaron:

Se utiliza para determinar la rentabilidad neta relacionada con el nivel de las ventas y sirve para medir las ganancias o beneficios que ha obtenido la empresa por cada sol vendido. Es una tasa de medición óptima ya que toma en cuenta todos los gastos. Tanto los operativos y los gastos financieros de la empresa.

$$\text{Formula} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas netas}}$$

Dimensión 3.- Ratios de retorno:

Según (Apaza Meza & Barrantes Sánchez, 2020) Definieron:

Son un conjunto de indicadores financieros cuyo propósito es medir la eficacia con la que ha sido gestionada la inversión de una empresa para evaluar si ha sido posible generar el rendimiento máximo sobre una determinada inversión, estos datos o resultado se obtienen a través de la división de la utilidad neta entre los activos utilizados o el patrimonio invertido por los accionistas.

$$\text{Rentabilidad de los activos} = \text{ROA} \quad \text{Formula} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \text{ROE} \quad \text{Formula} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{patrimonio neto}}$$

Tabla 1. Operacionalización de Variables

Título: Gestión financiera y su relación en la rentabilidad de la empresa Transformaciones Múltiples S.A.C-Lima 2020

VARIABLES	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA DE LIKERT	
GESTIÓN FINANCIERA	Según el autor comento: Conjunto de técnicas, análisis y previsiones que tratan de conseguir los excelentes medios de financiación para las empresas. Son todos informes que proceden de los registros del voucher en un sistema mecanizado que sirven para la gestión de áreas financieras, créditos, cobranzas, caja y tesorería (Palomino, 2018 pág. 181)	Financiamiento	Créditos	1,2	1. Nunca	
			Intereses	3,4		
		Créditos Hipotecarios	Cobranzas	5		
			Deuda Plazos	6,7 8		2. Casi nunca
RENTABILIDAD	Según el autor definió: La rentabilidad por lo general se analiza desde dos puntos de vista, la rentabilidad financiera que es aquella que compensa los fondos invertidos por los socios y la rentabilidad económica, la cual proviene de la totalidad de activos invertidos o empleados en las actividades económicas de la empresa. (Lizcano Álvarez, 2014)	Margen de la utilidad operativa	Ventas	16,17	4. Casi siempre	
			Costo de ventas	18		
			Ganancia	19		
		Margen de utilidad neta	Beneficio	20		
			Gastos	21		
		Ratios de retorno	Activos	22		5. Siempre.
			Inversión	23,24		
			Rendimiento-ROA	25,26,27		
	Pasivos	28,29				
	Accionista	30				

Nota: Elaboración propia

3.3. Hipótesis.

3.3.1 Hipótesis general

La gestión financiera tiene relación significativa en la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples S.A.C-Lima 2020.

3.3.2 Hipótesis específicas

El financiamiento tiene relación significativa con la rentabilidad en la compañía Transformaciones Múltiples SAC -Lima 2020.

El crédito hipotecario tiene relación significativa con la rentabilidad en la compañía Transformaciones Múltiples SAC -Lima 2020.

La planificación financiera tiene relación significativa con la rentabilidad en la compañía Transformaciones Múltiples SAC -Lima 2020.

3.4 Tipo de Investigación.

Investigación básica o teórica.

Según los autores definieron: “Tipo de investigación orientada a la búsqueda de nuevos conocimientos sin una finalidad práctica específica e inmediata. Busca principios y leyes científicas, pudiendo organizar una teoría científica. Es llamada también investigación científica básica” (Sánchez, Reyes y Mejía ,2018, p. 79)

3.5 Diseño de la Investigación.

Diseño correlacional.

De acuerdo los autores definieron: “Diseño de investigación que tiene como objetivo establecer el grado de correlación estadística que hay entre dos variables en estudio.

Funcionalmente permite observar el grado de asociación entre dos variables” (Sánchez, Reyes y Mejía ,2018, p. 51)

3.6 Población y Muestra.

3.6.1 Población.

Según el autor definió:

Es el colectivo que agrupa a todos los elementos cuya peculiaridad o características queremos estudiar; dicho de otra manera, es el conjunto entero al que se desea describir o del que se necesita establecer conclusiones. Como ejemplos de poblaciones, podemos citar: todos los estudiantes de la Universidad Central del Ecuador, o los artículos producidos en una semana en una determinada compañía. (Zalazar, Del Castillo, 2018, p.13)

Tabla 2. Población: Transformaciones Múltiples S.A.C -2020

Nº	Responsables	Cantidad
1	Gerente	1
2	Administrativos	10
3	Jefes de Área	5
4	Encargados	5
5	Empleados	37
Total		58

Nota. La población para esta investigación está conformada por 58 Personas de diferentes áreas entre, Gerentes, Administradores, jefes de Áreas, Encargado y Empleados, que laboran en la empresa Transformaciones Múltiples S.A.C

3.6.2 Muestreo no probabilístico.

Se considero la muestra no probabilística por conveniencia para esta investigación debido a que se logró encuestar a un total de 30 de una población de 58 personas de la empresa Transformaciones Múltiples S.A.C.

Según el autor precisó:

En este tipo de se fijan unas cuotas que consisten en un número de individuos que reúnen unas determinadas condiciones, por ejemplo: 20 individuos de 25 a 40 años, de sexo femenino y residentes en Huánuco. una vez determinada la cuota se eligen los primeros que se encuentran que cumplen esas características. (Castillo, 2021, pg. 262)

3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.

Técnica de la encuesta

Según, (Arias, 2020, p.18) definió:

Es una herramienta que se lleva a cabo mediante una herramienta llamado cuestionario, está direccionado solamente a personas y proporciona información sobre sus opiniones, conductas o percepciones. La encuesta puede tener resultados cuantitativos o cualitativos y se concentra en preguntas preestablecidas con un orden lógico y un sistema de respuestas escalonado. Mayormente se consiguen datos numéricos.

Cuestionario

(Castillo, 2021) definió:

Es el método que utiliza un instrumento o formulario impreso destinado a obtener respuestas sobre el problema en estudio y que el resultado llena por sí mismo. Contiene un conjunto de preguntas destinadas a recoger, procesar y analizar información sobre los hechos estudiados en poblaciones (muestras). Sus preguntas pretenden alcanzar información mediante las respuestas de la población.

3.8 Validez

Tabla 3. Criterios de validación

INDICADORES	CRITERIOS	J.1	J.2	J.3	TOTAL
1. Claridad	Esta formado con lenguaje, específico y comprensible	5	4	4	12
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables	5	4	4	12
3. Actualidad	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología	5	5	4	13
4. Suficiencia	Comprende los aspectos en cantidad y calidad	5	5	4	14
5. Organización	Presentación ordenada	5	4	5	13
6. Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias, los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente	4	4	4	12
7. Consistencia	Basado en aspectos teórico-científicos	5	4	4	13
8. Coherencia	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.	5	5	5	15
9. Metodología	La estrategia responde al propósito del diagnóstico	5	5	5	15
10. Pertinencia	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.	5	4	4	12
TOTAL		49	44	43	136

Para encontrar el coeficiente de la validez, se aplicará una fórmula que consiste en la suma de los valores y esta se dividirá entre el número de los criterios multiplicando por el número de jueces y multiplicando por el puntaje máximo de respuestas.

$$\text{Coeficiente de validez} = \frac{\text{Sumatoria de los valores}}{\text{Numero criterios} \times \text{Numero de jueces} \times \text{Puntaje Máximo}}$$

$$\text{Validez} = \frac{136}{10 \times 3 \times 5} = \frac{136}{150} = 0.906 = 91\%$$

Tabla 4. Validación por juicio de expertos, agregado en los anexos

Experto	Apellidos y nombres	Grado académico	Resultado.
Experto 1	Angulo Pamiano William Peter	Doctor	Aplicable
Experto 2	Ponce de León Muñoz Jaime Modesto	Magister	Aplicable
Experto 3	Loli Bonillo Cesar Enrique	Maestro	Aplicable

3.9 Confiabilidad del instrumento.

3.9.1 Escala de valoración del coeficiente de alfa de Cronbach.

RANGOS	CONFIABILIDAD
0,81 A 1,00	Muy alta
0,61 a 0,80	Alta
0,41 a 0,60	Moderada
0,21 a 0,40	Baja
0,01 a 0,20	Muy baja

Fuente: Ruiz (s.f)

Tabla 5. Escala: Variable Gestión financiera

Resumen de procesamiento de casos

	Ítems	N	%
	Válido	30	100,0
Casos	Excluido	0	,0
	Total	30	100,0

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

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,844	15

Fuente: Programa SPSS

Nota. - Habiendo realizado el análisis de fiabilidad del Alfa de Cronbach a la variable Gestión financiera, el resultado fue =,844, el cual se encuentra dentro del rango “Muy Alta”, por lo tanto, el instrumento utilizado es fiable.

Tabla 6 . Escala: Variable rentabilidad

Resumen de procesamiento de casos

ítems		N	%
Casos	Válido	30	100,0
	Excluido	0	,0
	Total	30	100,0

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

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,904	15

Fuente: Programa SPSS

Nota. - Habiendo realizado el análisis de fiabilidad del Alfa de Cronbach a la Variable rentabilidad el resultado fue =,904, el cual se encuentra dentro del rango “Muy Alta”, por lo tanto, el instrumento utilizado es fiable.

CAPÍTULO IV: Resultados

4.1 Análisis de los resultados

Tabla de correlaciones de Spearman.

Valor	Criterio
$R = 1,00$	Correlación grande, perfecta y positiva
$0,90 \leq r < 1,00$	Correlación muy alta
$0,70 \leq r < 0,90$	Correlación alta
$0,40 \leq r < 0,70$	Correlación moderada
$0,20 \leq r < 0,40$	Correlación muy baja
$r = 0,00$	Correlación nula
$r = -1,00$	Correlación grande, perfecta y negativa

Culminando el desarrollo de los datos obtenidos mediante el programa SPSS, en este capítulo de la investigación se explica y se detalla los resultados por cada variable y dimensiones sobre las correlaciones y el nivel de significancia.

Tabla 7. Correlaciones de variable gestión financiera y rentabilidad

Correlaciones				
			V1	V2
Rho de Spearman	V1	Coeficiente de correlación	1,000	,670**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	30	30
	V2	Coeficiente de correlación	,670**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

Fuente: Programa SPSS

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

Nota. - de acuerdo a los resultados obtenidos del p-valor =0.000 < 0.05 por lo tanto se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, indicando que existe relación significativa entre las variables y asimismo la correlación es positiva y moderada = 0.670

Tabla 8. Correlaciones financiamiento y rentabilidad

Correlaciones				
			D1	V2
	D1	Coeficiente de correlación	1,000	,578**
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	30	30
Rho de Spearman	V2	Coeficiente de correlación	,578**	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	.
		N	30	30

Fuente: Programa SPSS

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

Nota. - de acuerdo A los resultados obtenidos del p-valor =0.001 < 0.05 (nivel de significancia), por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, indicando que existe relación significativa entre las variables y asimismo la correlación positiva moderada = 0.578

Tabla 9. Correlaciones crédito hipotecarios y rentabilidad

Correlaciones				
			D2	V2
	D2	Coeficiente de correlación	1,000	,147
		Sig. (bilateral)	.	,440
		N	30	30
Rho de Spearman	V2	Coeficiente de correlación	,147	1,000
		Sig. (bilateral)	,440	.
		N	30	30

Fuente: Programa SPSS

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

Nota. - de acuerdo A los resultados obtenidos del p-valor =0.440 > 0.05 por lo tanto se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, indicando que no existe relación significativa entre las variables y asimismo la correlación positiva moderada = 0.147

Tabla 10. *Correlaciones planificación financiera y rentabilidad*

Correlaciones				
			D3	V2
Rho de Spearman	D3	Coeficiente de correlación	1,000	,654**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	30	30
	V2	Coeficiente de correlación	,654**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

Fuente: Programa SPSS

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

Nota. - de acuerdo A los resultados obtenidos del p-valor =0.000< 0.05 por lo tanto se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, indicando que existe relación significativa entre las variables y asimismo la correlación positiva moderada = 0.654

4.2 Discusión

En esta parte de la investigación se realizó la comparación de los resultados obtenidos al analizar y validar las encuestas realizadas de las variables con las tesis que tomamos de referencia nacionales e internacionales. En ese sentido determinamos que existe una relación positiva moderada con un coeficiente de correlación de 0.670 entre Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Transformaciones Múltiples SAC Lima -2020, por lo tanto, eso hace indicar que una buena gestión financiera es importante para todas las empresas para mejorar su rentabilidad, además de los ingresos, utilidades, de esa forma alcanzar con sus objetivos a corto y largo plazo. Por otra parte, el objetivo principal de la investigación fue determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Transformaciones Múltiples SAC Lima, 2020, al deducir la validez del resultado se obtuvo la aceptación de la hipótesis general con un $p\text{-Valor} = 0.000 < 0.05$ por lo tanto se aceptó la hipótesis alterna y se rechazó la hipótesis nula.

En el primer objetivo específico fue determinar la relación entre la dimensión financiamiento y la variable rentabilidad, encontramos una aceptación de la hipótesis alterna de la investigación al arrojar un $P\text{-valor} = 0.002 < 0.05$, por parte de la correlación nos dio un nivel positivo moderada de $= 0.578$ según la tabla de Spearman.

El segundo objetivo específico fue determinar la relación que existe entre la dimensión crédito hipotecario y la variable rentabilidad según los resultados obtenidos del $p\text{-valor} = 0.440 > 0.05$ es decir hemos aceptado la hipótesis nula y se rechazó la hipótesis alterna, indicando que no existe relación entre la dimensión y la variable, así asimismo la correlación fue positiva moderada $= 0.147$ según el nivel de calificación de la tabla Spearman.

Finalmente, en la tercera y último objetivo específico fue determinar la relación que existe entre la dimensión planificación financiera y la variable rentabilidad de acuerdo a los resultados en este caso hemos obtenido del $p\text{-valor} = 0.000 < 0.05$ por lo tanto se aceptó la hipótesis nula y se rechazó la hipótesis alterna, indicando que existe relación entre la dimensión y la variable en estudio, así asimismo encontramos una correlación positiva moderada = 0.654 según la tabla de Spearman.

En comparación con (Suarez ,2020), en su trabajo “Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador, en los resultados obtenidos se reflejó, que las correlaciones fueron positivas entre la rentabilidad operacional del patrimonio, además que la correlaciones entre el ROA y los indicadores de endeudamiento es negativa. Así mismo se obtuvieron las siguientes conclusiones: En el sector inmobiliario estudiado se puede concluir que existe una relación directa, pero a la vez débil entre los indicadores de endeudamiento y la rentabilidad que obtienen los accionistas, lo que dice que el aumento del endeudamiento genera un aumento lento de la rentabilidad de los accionistas, lo contrario sucede con el activo, a más aumento del endeudamiento, menor es la rentabilidad del activo.

De la misma manera (Paucar, 2020) en su investigación titulada “el vínculo entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera de las MIPYMES del sector de elaboración de productos alimenticios en la provincia de Tungurahua” , obtuvo como resultado que la solvencia tiene una relación negativa con el endeudamiento , mientras que el apalancamiento es positivo , por otro lado , la liquidez está relacionada positivamente con el endeudamiento y con el apalancamiento tiene una relación positiva débil. De otra manera la correlación entre el indicador de solvencia y financiamiento se evidencia que las variaciones en la solvencia financiera tienen una asociación negativa con el endeudamiento de las

empresas (-0.88), mientras que con el apalancamiento presenta una relación positiva (0.48), se empleó el método de coeficiente de correlación de Pearson.

Por su parte (Saavedra, Camarena, 2017) en su tesis “La gestión financiera de la PYME en la ciudad de México y su relación de la competitividad” en la parte de resultados indico que el 62% de las compañías se encuentran en un rango de baja y muy baja competitividad con respecto al área de gestión financiera, esto se debería a que les hace falta una definición de objetivos, maniobras y herramientas de planeación que podrían contribuir a una mejor gestión financiera.

Del mismo modo (Castro, 2017) en su investigación “El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productos de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato” en la parte del resultado obtuvieron el valor del chi-cuadrado de Pearson 0,008 siendo menor a 0,05, por lo tanto, se rechazó la hipótesis nula y se acepta la alterna, quiere decir, el financiamiento afecta a la rentabilidad de las microempresas productoras de calzado de la asociación Juan Cajas.

Por otro lado (Zea, Rivera y Caro, 2016) en su trabajo de investigación “Evaluación gestión financiera S&A Santander y Asociados Ltda.-Colombia ” en los resultados indicaron que el problema de la empresa es la liquidez , la cual es una situación normal en el sector de infraestructura , ya que las contrataciones son elaborados bajo la modalidad de avances por obras, lo que dependiendo del desarrollo del proyecto van realizando liquidaciones y es allí donde se puede recibir dinero , de igual modo los gastos también influyen en la liquidez y rentabilidad de la empresa ,ya que están manipulando gastos operativos elevados.

Del mismo modo (Quiroz y Dávila, 2020) obtuvieron los siguientes resultados de relación entre las ratios de gestión financiera y la rentabilidad financiera de la empresa Simonlastarria Asesoría Legal SAC, durante el periodo 2015-2018. En la primera parte la

rotación de caja bancos y la rentabilidad financiera tuvo una correlación de Rho igual -0.200 , que es una relación inversa y negativa, lo cual indica que es baja y no significativa ($P > 0.05$), al igual que la rotación de activo total y la rotación de activos fijos que tienen un resultados de correlación de Rho -0.800 y -0.200 ambos con p valor mayor a $0-05$ ($P > 0.05$) para los estos indicadores se encontró que las relaciones son negativas, inversas y no significativas, lo que indica que, cuando los ratios de gestión mejoren la rentabilidad bajara o viceversa, si los ratios gestión bajara la rentabilidad financiera incrementaría.

Por su parte (Llempen, 2018) en su tesis titulada “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones Aquarios SAC, Chiclayo -2020. Obtuvo como resultado, tras aplicar la fórmula para determinar el coeficiente de correlación se pudo a firmar que existe una relación positiva fuerte entre la gestión financiera y la rentabilidad, ya que la covarianza es de 0.9422751776 , según sus datos obtenidos de su encuesta. Además, pueden afirmar que la correlación entre las variables: gestión financiera y la rentabilidad es directa y fuerte, ya que su valor es 0.942275176 siendo muy cercano al $+1$, según nos indican los niveles de correlación, por lo tanto, de esa forma se determinó la correlación entre las variables.

Así mismo (Alcántara y Tasilla, 2019) en su investigación “Fuentes de financiamiento y la rentabilidad de la empresa Corporación Betel Perú SAC -Tarapoto 2016”. Obtuvo como resultado mediante los ratios financieros a fin de poder encontrar la incidencia entre las variables, es así como se realizó el respectivo análisis de la rentabilidad neta sobre las ventas se pudo determinar que en año 2015, 2016 y la incidencia 2016 (7.32% 4.57% y 5.74%) con respecto al análisis sobre el margen comercial se encontró (0.17 , 0.17 y 0.19), en cambio para el análisis sobre rentabilidad se tuvo (0.22 , 0.10 y 0.12) finalmente el análisis de la rentabilidad de la inversión fue (0.14 , 0.6 y 0.7) esto hace indicar que la deficiencias

encontradas acerca de los fuentes de financiamiento de la empresa ha repercutido en la rentabilidad de la empresa. .

De otro lado (Gutiérrez ,2018) en su trabajo de investigación titulada “La gestión financiera y su relación con el cumplimiento de las obligaciones tributarias en la empresa Moraval consultores SAC, Surquillo-2017 “ en la parte de resultados encontraron una correlación de Spearman que si $p\text{-valor} < 0.05$, entonces se rechaza la hipótesis nula en ese sentido , indica que si existe la relación entre variables , por ello se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna, por lo tanto concluyeron que existe relación significativa entre gestión financiera y el cumplimiento de las obligaciones tributarias.

Finalmente (Aguilar y Cano, 207) en su trabajo “Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo ” según el resultado al validar las encuestas se llegó observar que los fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las MYPES son los provenientes de los aportes de capital , de proveedores , acreedores , es ese sentido que para las Mypes el capital inicial no es suficiente para que se sigan desarrollando , los propietarios tienen recursos limitados , por lo que no pueden realizar nuevos aportes de capital al negocio , las Mypes no poseen activo fijos de un valor significativos , por lo tanto no pueden financiarse con la ventas de esto activos. En este caso podemos comparar la similitud de los resultados debido que existe relación con las variables, (fuentes de financiamiento y la rentabilidad) según los resultados encontrados.

Conclusiones.

Conclusión de la hipótesis general. - De acuerdo a los resultados obtenidos de la prueba estadística de Rho de Spearman se halló que el p-valor $=0.000 < 0.05$ (nivel de significancia) por lo tanto se concluye que la gestión financiera tiene relación significativa con la rentabilidad, y se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, asimismo se obtuvo una correlación positiva moderada $= 0.670$.

Conclusión de la hipótesis específica 1.- de acuerdo a los resultados obtenidos de la prueba estadística de Rho de Spearman se halló un p-valor $=0.001 < 0.05$ (nivel de significancia) por lo tanto se concluye que el financiamiento tiene una relación significativa con la rentabilidad, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, asimismo la correlación que se obtuvo es positiva moderada $= 0.578$.

Conclusión de la hipótesis específica 2.- según los resultados encontrados de la prueba estadística de Rho de Spearman se obtuvo un p-valor obtenido de $=0.440 > 0.05$ (nivel de significancia) por lo tanto se concluye que los créditos hipotecarios no tienen relación significativa con la rentabilidad, razón por la cual se acepta la hipótesis nula y se rechazó la hipótesis alterna, y asimismo se encontró una correlación positiva muy baja $= 0.147$.

Conclusión de la hipótesis específica 3: de acuerdo a los resultados hallados de la prueba estadística de Rho de Spearman se alcanzó un p-valor $=0.000 < 0.05$ (nivel de significancia), por lo tanto, se concluye que la planificación financiera tiene una relación significativa con la rentabilidad, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, de igual forma se consiguió una correlación positiva moderada $= 0.654$.

Recomendaciones

De acuerdo a los resultados logrados de la hipótesis general. Se recomienda a la empresa Transformaciones Múltiples SAC, incorporar un área de gestión financiera donde refleje también el plan estratégico para todo lo referido a financiamiento, inversiones, flujo de caja, etc. Para así mejorar los demás procesos que necesiten de los recursos propios de ella misma para una mejor rentabilidad.

De acuerdo a los resultados encontrados de la hipótesis específico I. Se recomienda a la empresa, capacitar al personal de contabilidad para mejorar la administración de los recursos obtenidos mediante financiamiento, tanto de corto y largo plazo, de esa forma ayude a optimizar la rentabilidad de la empresa Transformaciones Múltiples SAC.

De acuerdo a los resultados hallados de la hipótesis específico II. Se recomienda al personal encargada del área financiera una vez establecida, realizar una evaluación más detallada de los diferentes tipos de créditos hipotecarios que existen en el mercado para una correcta toma de decisión.

De acuerdo a los resultados conseguidos de la hipótesis específicos III. Se recomienda a la empresa Transformaciones Múltiples SAC, armar un cronograma de reuniones donde el jefe del área financiera al igual que su equipo muestren los avances que tengan estos en la parte operativa y de gestión.

Aporte del investigador

En este diagnóstico se analiza la gestión financiera y su relación en la Rentabilidad desde la óptica conceptual, si bien en los últimos años la investigación dentro de este tema ha crecido en todo el mundo, en el Perú aun no es un tema que los empresarios medianos lo tomen con importancias, es por eso por lo que esta investigación servirá como base para que otras compañías adopten y capaciten a su personal que estén referidas en esta área, asimismo para los investigadores que realicen investigaciones similares.

Referencias

- Agreda, D. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel eirl de Chimbote, 2013*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/529>, Tarapoto-Peru.
- Aguilar, C. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo*. Obtenido de <https://repositorio.uncp.edu.pe/handle/20.500.12894/3876>.
- Alcantara, A. (2020). *Fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Empresa Corporación Betel Perú SAC – Tarapoto 2016*. Obtenido de <https://repositorio.unsm.edu.pe/handle/11458/3636>.
- Cabrera, C, F. ,. (2017). *La gestión financiera aplicada a las organizaciones, Artículo científico-Ecuador*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>.
- De rosario, A, D. J. (2017). *Gestion financiera , Desiciones financieras a corto plazo , Almeria-España*. Obtenido de books.google.com.
- EMPRESARIOS.EY. (2017). *Gestion financiera*. Obtenido de <http://documentos.famp.es/documentacion/publicaciones/2004cuademprendedores3.pdf>.
- Fajardo, M, S. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Obtenido de <http://repositorio.uasb.edu.bo/handle/54000/1205>.
- Farfan, S. (2014). *Finanzas I*. Obtenido de <http://190.57.147.202:90/jspui/bitstream/123456789/509/1/Finanzas%20I%20Santos%20Farfan%20Pe%C3%B1a.pdf>.
- Gomez, R. (s.f.). *Introducción a la Gestión Financiera, 2016*. Obtenido de

<https://www.ugr.es/~rgomezl/documentos/publiclibros/Gestion-Financ/GestionFinanciera.pdf>.

Guzman.M. (2018). *Toma de decisiones en la gestion financiera para el sistema empresarial*.

Obtenido de

<file:///D:/GUIAS%20PARA%20TESIS%202021/Inf,%20Gestion%20financiera/LIBRO%20LISTO-ilovepdf-compressed-2.pdf>.

ItauEmpresas. (2019). *Manual gestion financiera*. Obtenido de

https://s2.q4cdn.com/476556808/files/doc_downloads/spanish/sustentabilidad/2019/08/Manual-gestion-financiera.pdf.

Llempen, A. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones acuarios sac, Chiclayo – 2018*. Obtenido de

<https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/5688>.

Lopez, P. (2020). *El vínculo entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera de las MIPYMES del sector de elaboración de productos alimenticios en la provincia de Tungurahua*. Obtenido de

<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/30674>.

Navarro.A, G. (2018). *REVISTA CUBANA DE FINANZAS Y PRECIOS*. Obtenido de

<https://core.ac.uk/download/pdf/228486087.pdf>.

Palomino, C. (2018). *Metodo calpa contabilidad facil y actualizada-diccionario de contabilidad*. Lima: Editorial Calpa SAC.

Pashanasi, K. (2019). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad económica de la junta de usuarios Huallaga Central, 2018*. Obtenido de

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/35846>.

Paucar, N. (2020). *El vínculo entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera de las MIPYMES del sector de elaboración de productos alimenticios en la*

- provincia de Tungurahua-Ecuador*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/30674>.
- Piero, A. (2015). *GESTION DE PATRIMONIOS*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/gestion-de-patrimonios.html>.
- Pinzon.E. (2019). *La Importancia de la Gestión Financiera*. Obtenido de repositorio.unilibre.edu.co.
- Puente.M, S. (2017). *ELACIÓN ENTRE LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD -REVISTA ACADEMICA CONTRIBUCIONES A LA ECONOMIA*. Obtenido de <https://www.eumed.net/ce/2017/2/gestion-rentabilidad.html#:~:text=La%20estrategia%20financiera%20de%20la,de%20alto%20riesgo%2C%20aunque%20rentables>.
- Rus, E. (2019). *Recursos financieros*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/recursos-financieros.html>.
- Saavedra, M. (2017). *La Gestión Financiera de las PYME en la Ciudad de México y su relación de la competitividad*. Obtenido de <https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/332828>.
- Sanchez, C. (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*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/25292>.
- Suarez. (2014). *Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo**. Obtenido de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008, revista de ciencias sociales.
- Suarez, A. (2020). *Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador*. Obtenido de

<http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/15019>.

Tana, D. (2018). *Estrategias de financiamiento e inversión utilizadas por los hoteles de cuatro estrellas del Distrito Metropolitano de Quito y su incidencia en la rentabilidad*. Obtenido de

<http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/14731?show=full&locale-attribute=en>.

Zea, R. (2016). *Evaluación gestión financiera s&a Santander y asociados Ltda*. Obtenido de <http://polux.unipiloto.edu.co:8080/00003245.pdf>.

Agentes locales de promoción de empleo diputación de Almería. (2011). *Manual de Financiación para empresas. Almería – España*. Recuperado por

[http://www.dipalme.org/servicios/anexos/anexos.nsf/Vanexos/4D48027446BB2350C125794A005D55DD/\\$file/Manual%20de%20financiacion%20para%20empresas.pdf](http://www.dipalme.org/servicios/anexos/anexos.nsf/Vanexos/4D48027446BB2350C125794A005D55DD/$file/Manual%20de%20financiacion%20para%20empresas.pdf)

Baca Mozo, A. E., & Díaz Cieza, T. D. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verástegui SAC - 2015. Pimentel, Perú* [Tesis de Pregrado Universidad Señor de Sipan]. Recuperado por

<http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3013/1>

Bancayan Vega M. (2019) *impacto de la gestión financiera y propuesta de mejora en la rentabilidad de la corporación HDS SAC. Chiclayo 2013 – 2017* [Tesis de Pregrado Universidad católica Santo Toribio de Mogrovejo]. Recuperado por

http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2174/1/TL_BancayanVegaMilagros.pdf

Baños Cabello, S., García Terual, P. & Martínez Solano, P. (28 de octubre de 2014).

Estrategias de financiación de las necesidades operativas de fondos y rentabilidad de

la empresa. [Murcia, España: UNIVERSIA BUSINESS REVIEW]. Recuperado por <https://journals.ucjc.edu/index.php/ubr/article/download/978/1094>

Cabello Tenorio, Y. T. (2019). *Relacionamiento entre las estrategias de financiamiento y la rentabilidad de las empresas PYMES Inmobiliaria de San Isidro 2019*. Lima, Perú. [Tesis de Pregrado Universidad San Ignacio de Loyola]. Recuperado por <https://1library.co/document/yj7r1g5y-relacion-estrategias-financiamiento-rentabilidad>

Castro Navarrete, S. E. (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*. Ambato, Ecuador. [Tesis de pregrado Universidad Técnica de Ambato]. Recuperado por <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25292>

Cámara de Comercio de Lima. (2019). MYPES con poco acceso al financiamiento. La Cámara, 13. Recuperado por <https://www.camaralima.org.pe/wpcontent/uploads/2020/09/190422.pdf>

Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, L. A., & Garrido, C. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina*. Santiago de Chile - Chile: Naciones Unidas. [Tesis de pregrado Universidad Técnica de Ambato]. Recuperado por <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/35358>

Flores Nancy N. (2015) *Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pymes del sector comercio del municipio Santiago Mariño del estado Aragua*. [Tesis de pregrado Universidad de Carabobo]. Recuperado por <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/2536/Maestr%C3%ADa%20Nancy%20Flores>

- Hinojosa Wong, H. S. (2018). *Manual Autoformativo Finanzas Corporativas II*. Lima: Universidad Continental. [Tesis de pregrado Universidad de las Fuerzas armadas Ecuador]. Recuperado por <https://hdl.handle.net/20.500.12394/4250>
- Hernández, E. (2017). *Modelo De Gestión De Calidad En La Administración Financiera, Y Su Incidencia En La Rentabilidad De Las Compañías De Transporte De Carga Y Encomiendas Ultra Rápido Cia. Ltda. Ambato, Ecuador*. [Tesis de Pregrado Universidad regional Autónoma de los Andes]. Recuperado por <http://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/6303>
- Huaranga Crispin, Y.A. (2018) *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro de abarrotes del mercado de paucarbamba del distrito de amarilis. Periodo 2018* [Tesis de pregrado Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Recuperado por <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13599/>
- Lerma Tamo J.M Y Puma Álvarez N.V. (2018) *Factoring como herramienta de financiamiento para una rápida recuperación de la liquidez, en las empresas del sector servicios de reparación de vehículos en el Distrito de José Luis Bustamante y Rivero - Arequipa. 2018* [Tesis de pregrado Universidad Tecnológica del Perú]. Recuperado por http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/2323/4/Joseline%20Lerma_Noemi%20Puma_Tesis_Titulo%20Profesional_2019
- Lizcano Alvarez, J. (2014). *Rentabilidad Empresarial. Propuesta práctica de Análisis y Evaluación*. Madrid - España: Cámaras de Comercio. Servicios de Estudios [Tesis de pregrado Universidad España]. Recuperado por https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/S2011124_es.pdf

- López Lindao J. Y Farias Villon E. (2018) *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil* [Tesis de Pregrado Universidad de Guayaquil]. Recuperado por <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/MES.pdf>
- Llempen Guerrero A. (2018) *Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa inversiones acuario´s SAC, chiclayo – 2018* [Tesis de Pregrado Universidad Señor de Sipan]. Recuperado por <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5688/Llempen%20Guerrero%2C%20Ana%20Melva.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Moyolema Muyulema M.H. (2011) *la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de ambato año 2010* [Tesis de Pregrado Universidad Técnica de Ambato Ecuador]. Recuperado por <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/1944>
- Rodríguez Fitzcarrald J. Y Yauri Cerna S. (2018) *la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa lucho tours s.r.l. – huaraz, periodo 2018* [Tesis de Pregrado Universidad Nacional “Santiago Antúnez de Mayolo]. Recuperado por <http://repositorio.unasam.edu.pe/handle/UNASAM/3564>
- Suárez Zambrano A.Y. (2020) *Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador* [Tesis de Maestría Universidad Católica de Santiago de Guayaquil]. Recuperado por <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/15019>
- Staff revista Actualidad Empresarial. (2018). *Análisis Financiero en las empresas*. Lima: Pacífico Editores SA. 71-73
- Staff revista Actualidad Empresarial. (2018). *Opciones de Financiamiento Factoring - Leasing - Leaseback*. Lima: Instituto Pacífico. 17-23

Tana Paspuel D.V. (2018) *Estrategias de Financiamiento e inversión utilizadas por los Hoteles de cuatro estrellas del distrito Metropolitano de Quito Y su incidencia en la Rentabilidad* [Tesis de pregrado Universidad de las Fuerzas armadas Ecuador].
Recuperado por <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14731/1/T-ESPE-057789.pdf>

Apéndices

Tabla 11. *Matriz de Consistencia.*

Título: Gestión financiera y la relación en la rentabilidad de la empresa Transformaciones múltiples S.A.C-Lima 2020

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	DISEÑO METODOLÓGICO
<p><u>Problema General</u></p> <p>¿Cuál es la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020?</p> <p><u>Problemas específicos</u></p> <p>¿Cuál es la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020?</p> <p>¿Cuál es la relación que existe entre el Crédito hipotecario y la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020?</p> <p>¿Cuál es la relación que existe entre la planificación financiera y la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020?</p>	<p><u>Objetivo general</u></p> <p>Determinar la relación que existe entre la gestión financiera y la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020.</p> <p><u>Objetivos específicos</u></p> <p>Determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020.</p> <p>Determinar la relación que existe entre el crédito hipotecario y la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020.</p> <p>Determinar la relación que existe entre la planificación financiera y la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples SAC – Lima 2020</p>	<p><u>Hipótesis General</u></p> <p>La gestión financiera tiene relación significativa en la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples S.A.C-Lima 2020.</p> <p><u>Hipótesis específicas.</u></p> <p>El financiamiento tiene relación significativa con la rentabilidad en la compañía Transformaciones Múltiples SAC -Lima 2020.</p> <p>El crédito hipotecario tiene relación significativa con la rentabilidad en la compañía Transformaciones Múltiples SAC -Lima 2020.</p> <p>La planificación financiera tiene relación significativa con la rentabilidad en la compañía Transformaciones Múltiples SAC -Lima 2020.</p>	<p>Enfoque: Cuantitativo</p> <p>Diseño: No experimental Correlacional</p> <p>Tipo: Básica</p> <p>Metodología: hipotética deductivo</p> <p>Población: 58</p> <p>Muestra 30 Muestreo no probabilístico, por conveniencia</p> <p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>

Nota: Elaboración propia

Cuestionario para evaluar la variable Gestión Financiera

Con el presente cuestionario se busca recopilar información sobre Gestión financiera y su relación en la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples S.A.C-Lima 2020, Solicitamos su participación, respondiendo a las preguntas que presenta a continuación.

Instrucciones: marque con **X** dentro del recuadro de la respuesta que crea que sea la correcta, según su opinión respecto al tema.

Leyenda

1: Nunca	2: Casi nunca	3: Ocasionalmente	4: Casi siempre	5: Siempre
----------	---------------	-------------------	-----------------	------------

Primera Variable: GESTIÓN FINANCIERA

N.º	PREGUNTAS	Escala de Valoración				
		1	2	3	4	5
	Dimensión: Financiamiento					
	Indicador: Créditos					
1	¿Recomendarías el financiamiento mediante de créditos a largo plazo a la empresa?					
2	¿Recomendarías el financiamiento a corto plazo a la empresa?					
	Indicador: Intereses					
3	¿Los proveedores le cobran intereses por cada deuda obtenida?					
4	¿Considera que la tasa de interés de los financiamientos es normalmente alta para la empresa?					
	Indicador: Cobranzas					
5	¿Usted realizaría descuento de letras para mejorar sus cobranzas?					
	Dimensión: Créditos Hipotecarios					
	Indicador: Deuda					
6	¿Recomendaría adquirir una deuda mediante un crédito hipotecario?					
7	¿El financiamiento mediante el crédito hipotecario, sería una excelente alternativa para la empresa?					
	Indicador: Plazos					
8	¿Considera que los créditos hipotecarios son a corto plazo?					
	Dimensión: Planificación financiera					
	Indicador: Presupuestos					
9	¿Es importante la elaboración de un presupuesto para la empresa?					

10	¿La Planificación financiera también es preparar el presupuesto de la empresa?					
11	¿La gestión financiera es vital para manejar los créditos correctamente?					
12	¿El manejo correcto de la gestión financiera puede mejorar la rentabilidad de la empresa?					
	Indicador: Objetivos					
13	¿Usted considera que la planificación financiera sirve para conseguir los objetivos de la empresa?					
14	¿Cree usted que los financiamientos ayudan a conseguir los objetivos de la empresa?					
15	¿Usted recomendaría un asesor financiero a la empresa?					

Cuestionario para evaluar la variable Rentabilidad

Con el presente cuestionario se busca recopilar información sobre Gestión financiera y su relación en la rentabilidad de la compañía Transformaciones Múltiples S.A.C-Lima 2020, Solicitamos su participación, respondiendo a las preguntas que presenta a continuación.

Instrucciones: marque con **X** dentro del recuadro de la respuesta que crea que sea la correcta, según su opinión respecto al tema.

Leyenda

1: Nunca	2: Casi nunca	3: Ocasionalmente	4: Casi siempre	5: Siempre
----------	---------------	-------------------	-----------------	------------

Segunda Variable: RENTABILIDAD

N.º	PREGUNTAS	Escala de Valoración				
		1	2	3	4	5
	Dimensión: Margen de la utilidad operativa					
	Indicador: Ventas					
16	¿El volumen de ventas es un indicador para decir que la empresa es rentable?					
17	¿El nivel de ventas mide la capacidad operativa de la empresa?					
	Indicador: Costo de ventas					
18	¿Usted cree que el costo de ventas es importante para la empresa?					
	Indicador: Ganancia					
19	¿La ganancia es un indicador que mide la capacidad rentable de la empresa?					
	Dimensión: Margen de la utilidad neta					
	Indicador: Beneficio					
20	¿Cree usted que la utilidad neta, se puede reconocer como beneficio?					
	Indicador: Gastos					
21	¿Considera importante los gastos para generar rentabilidad en la empresa?					
	Dimensión: Ratios de retorno					
	Indicador: Activos					
22	¿Cree usted que la rentabilidad de la empresa depende generalmente de los activos?					
	Indicador: Inversión					

23	¿Realizar una buena inversión nos garantizaría ser una empresa rentable?					
24	¿Calificar la inversión sirve para ver si la empresa macha bien?					
	Indicador: Rendimiento-ROA					
25	¿Considera usted que las ratios de retorno sirven para medir el rendimiento del capital de trabajo?					
26	¿El ROA es una ratio que evalúa la capacidad rentable de la empresa?					
27	¿Alguna vez has evaluado la rentabilidad de una empresa?					
	Indicador: Pasivos					
28	¿Recomendaría la capitalización de los pasivos a la empresa?					
29	¿Es recomendable que la empresa cuente con pasivos a largo plazo?					
	Indicador: Accionistas					
30	¿La toma de decisiones de accionistas puede influir en la rentabilidad de la empresa?					

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

I. DATOS GENERALES:

1.1. **Apellidos y nombres del validador:** Ponce de León Muñoz Jaime Modesto

1.2. **Grado Académico:** Magister.

1.3. **Institución donde labora:** Universidad Peruana de las Américas

1.3.1 **Especialidad del validador:** Finanzas.

1.3.2 **Título de la investigación:** Gestión financiera y su relación en la rentabilidad de la empresa Transformaciones Múltiples S.A.C-lima 2020

1.3.3 **Autor del Instrumento:** Elmo Américo Lachuma Noa

1.3.4 **Instrumento:** CUESTIONARIO-Gestión Financiera-Rentabilidad

ASPECTO GLOBAL DEL INSTRUMENTO

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 ORGANIZACIÓN	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 METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico					X
10. PERTINENCIA	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.				X	

PUNTAJE TOTAL: 44 OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

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

() El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado.

Lima, 12 de Abril de 2022



Firma del juez experto

DNI: 42231361
Teléfono: 995 077 766

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

I. DATOS GENERALES:

1.1. Apellidos y nombres del validador: Angulo Pomiano William Peter

1.2. Grado Académico: Doctor

1.3. Institución donde labora: Universidad Peruana de las Américas

1.3.1. Especialidad del validador:

1.3.2. Título de la investigación: “Gestión financiera y su relación con la Rentabilidad en la empresa Transformaciones Múltiples S.A.C, Lima, 2020”

1.3.3. Autor del Instrumento: Lachuma Noa Elmo Américo.

1.3.4. Instrumento: CUESTIONARIO – Gestión financiera - Rentabilidad

ASPECTO GLOBAL DEL INSTRUMENTO

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente	Regular	Buena	Muy Buena	Excelente
		1	2	3	4	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. ORGANIZACIÓN	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.METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico					X
10. PERTINENCIA	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.					X

PUNTAJE TOTAL: 49 OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

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

() El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado.

Lima, 03 de junio de 2022

Firma del Experto Informante.

DNI: 43590201

Teléfono: 994643705

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

I. DATOS GENERALES:

1.1. Apellidos y nombres del validador: César Enrique Loli Bonilla

1.2. Grado Académico: Maestro

1.3. Institución donde labora: Universidad Peruana de las Américas

1.3.1. Especialidad del validador: Auditor Contador

1.3.2. Título de la investigación: “Gestión financiera y su relación con la Rentabilidad en la empresa Transformaciones Múltiples S.A.C, Lima, 2020”

1.3.3. Autor del Instrumento: Lachuma Noa Elmo Américo.

1.3.4. Instrumento: CUESTIONARIO – Gestión financiera - Rentabilidad

ASPECTO GLOBAL DEL INSTRUMENTO

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente	Regular	Buena	Muy Buena	Excelente
		1	2	3	4	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. ORGANIZACIÓN	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. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico					X
10. PERTINENCIA	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.				X	

PUNTAJE TOTAL: 43 OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

- () El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado.
 () El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado.

APP

Lima, 16 de abril de 2022

Firma del Experto Informante.
 DNI. 25406615
 Teléfono:

Base de datos

Los datos que se muestran son que se obtuvieron de las encuestas realizadas a las 30 personas considerados como muestro no probabilístico por conveniencia para el estudio de la investigación.

N°	V1: Gestion Financiera															V2: Rentabilidad															
	Financiamiento					Creditos Hipotecario			Planificacion financiera							Margen de la utilidad operativa				Margen de utilidad		Ratios de retorno									
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23	P24	P25	P26	P27	P28	P29	P30	
1	4	5	3	5	5	3	3	3	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	5	5	4	5	4	5	4	4	4	4	4		
2	4	2	1	3	2	3	2	4	4	1	1	1	1	2	2	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3		
3	3	4	4	4	2	3	5	1	5	5	5	5	4	5	5	5	4	4	4	3	3	4	3	3	4	4	4	4	4		
4	3	3	1	2	3	3	3	2	4	4	3	3	4	4	4	3	3	4	2	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3		
5	3	4	4	3	3	2	2	3	5	4	4	4	5	5	3	3	3	4	5	5	3	4	3	3	4	4	4	4	4		
6	5	2	2	5	5	4	4	2	5	5	5	5	5	5	5	2	4	4	4	2	5	4	2	4	4	4	4	4	4		
7	3	4	5	3	3	1	1	1	3	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5		
8	3	4	4	3	4	2	3	2	4	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	3	4	3	3	3	3	3	3		
9	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5		
10	4	5	2	4	2	4	4	5	2	4	4	3	3	5	5	3	5	5	3	4	2	4	4	2	4	4	4	4	4		
11	1	1	5	5	3	1	1	3	5	5	5	5	5	1	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5		
12	3	2	3	3	3	4	4	2	5	5	4	5	5	5	5	4	5	4	5	2	2	2	3	4	4	4	4	4	4		
13	4	2	3	3	4	3	3	2	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4		
14	4	5	4	5	5	4	4	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5		
15	3	3	4	4	4	3	3	3	4	4	4	4	4	4	2	3	3	5	4	3	4	4	4	4	3	3	3	3	3		
16	3	3	3	1	5	3	3	3	5	5	4	3	5	3	5	3	4	4	4	5	2	5	3	4	3	3	3	3	3		
17	4	3	4	4	4	2	2	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4		
18	4	3	4	3	4	3	4	3	3	4	4	3	4	3	4	3	4	4	3	4	3	4	4	3	3	3	3	3	3		
19	2	4	2	4	3	3	3	3	5	5	5	5	5	5	3	3	4	4	4	3	3	3	4	2	3	3	3	3	3		
20	4	3	3	4	2	2	2	3	4	4	4	5	5	4	4	4	3	4	5	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4		
21	4	4	4	4	5	5	5	4	5	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5		
22	4	3	4	3	2	2	2	3	5	4	4	4	5	4	3	3	4	2	4	3	4	4	2	4	3	3	3	3	3		
23	4	4	4	4	1	1	1	3	5	4	5	3	4	4	2	3	4	2	4	3	3	4	3	5	3	3	3	3	3		
24	4	4	3	3	2	1	2	4	5	5	3	4	5	5	2	3	4	2	3	3	3	4	4	4	3	3	3	3	3		
25	5	3	1	5	4	5	3	5	3	5	3	4	3	3	5	4	2	3	5	4	2	3	5	3	3	3	3	3	3		
26	1	1	5	5	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1		
27	4	5	4	3	5	3	4	3	4	4	5	3	4	4	4	1	3	4	4	4	3	5	1	5	3	3	3	3	3		
28	5	3	4	5	4	2	3	4	5	5	4	4	4	4	3	3	4	5	5	3	3	4	4	3	4	3	3	3	3		
29	1	5	5	4	4	2	4	4	3	3	1	3	5	1	3	4	2	4	1	3	5	3	4	2	5	4	4	4	4		
30	3	2	3	4	3	3	3	2	4	3	5	5	5	4	5	5	4	5	5	4	5	4	3	3	3	3	3	3	3		

Constancia de autorización

TRANSFORMACIONES



MÚLTIPLES S.A.C.

Jr.Huancavelica N° 1755 - Lima Telf.: 330-4918 Telefax: 330-4337
info@transformacionesmultiples.com

Lima, 13 de febrero de 2021

Atención: Universidad Peruana de las Américas

Dra. Doris Farfán

Presente.

Yo: Salvador Manuel Velarde Arancivia, identificado con D.N.I, N° 10788137, siendo Gerente General de la Empresa TRANSFORMACIONES MÚLTIPLES S.A.C con RUC N.º 20430829816, Autorizo al Sr. Elmo Américo Lachuma Noa, con D.N.I 47460859, para que presente su Tesis con el nombre de empresa para OBTENER EL GRADO DE CONTADOR PUBLICO.

Atentamente.

TRANSFORMACIONES MÚLTIPLES S.A.C.
RUC: 20430829816


.....
Salvador Velarde Arancivia

GERENTE GENERAL
DNI: 10788137