



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

“GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA
EN LA RENTABILIDAD DE LA IMPRENTA
PENTAGRAF SAC, PERIODO 2019”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autores:

Lisette Jhoana Tejada Vargas

Brenda Elizabeth Tinco Tuesta

Asesor:

MG. CPCC. Cesar Peña Oxolon

<https://orcid.org/0000-0003-2715-8548>

Lima - Perú

2023

JURADO EVALUADOR

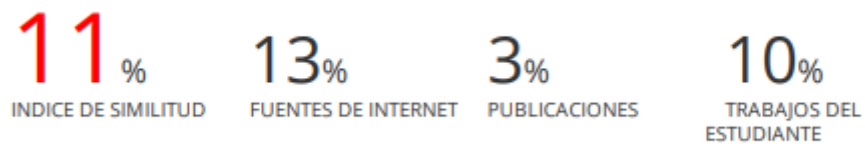
Jurado 1	Arthur Giuseppe Serrato Cherres	41415162
Presidente(a)	Nombre y Apellidos	Nº DNI

Jurado 2	Jorge Luis Morales Santivañez	19809242
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

Jurado 3	César Jesús Peña Oxolón	08152312
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

INFORME DE SIMILITUD

INFORME DE ORIGINALIDAD



DEDICATORIA

A Dios, padre y hermanos:

En primer lugar, dedicamos nuestra tesis a Dios por darnos las fuerzas para continuar y concluir este proceso de estudio y así obtener el título anhelado.

A nuestros padres por brindarnos todo el amor y comprensión que se necesitó en el transcurso de nuestra formación como profesionales, por creer en nosotras y sobre todo por ser el motivo de nuestras ganas de salir adelante.

Finalmente, a nuestros hermanos que, con su presencia, respaldo y cariño en el día a día nos impulsan a seguir adelante y poder compartir cada uno de nuestros logros.

AGRADECIMIENTOS

Al **MG. CPCC. Peña Oxolón, Cesar**, a quien le debemos gran parte de nuestro aprendizaje como alumnas y profesionales. Nuestros más sinceros agradecimientos por su gran desempeño como asesor en el presente trabajo de investigación.

A **nuestros padres y hermanos**, por su amor incondicional y su gran apoyo en cada momento.

TABLA DE CONTENIDO

JURADO EVALUADOR	2
INFORME DE SIMILITUD.....	3
DEDICATORIA.....	4
AGRADECIMIENTOS.....	5
TABLA DE CONTENIDO	6
ÍNDICE DE TABLAS.....	7
ÍNDICE DE FIGURAS.....	9
RESUMEN	10
ABSTRACT	11
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	12
1.1. Realidad problemática	12
1.2. Formulación del problema.....	14
1.3. Limitaciones	15
1.4. Objetivos.....	15
1.5. Hipótesis	16
1.6. Antecedentes.....	16
1.7. Bases teóricas	31
1.7.1. Gestión financiera.....	31
1.7.2. Rentabilidad.....	41
1.8. Conceptos de investigación.	50
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	53
2.1. Tipo de investigación	53
2.2. Población y Muestra	54
2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos	56

2.4.	Procedimiento de recolección de datos	57
2.5.	Análisis de datos	57
2.6.	Aspectos Éticos	58
CAPÍTULO III. RESULTADOS		59
3.1.	Análisis descriptivo	59
3.2.	Análisis inferencial	69
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES		73
4.1.	Discusión	73
4.2.	Conclusiones.....	78
4.3.	Recomendaciones	80
REFERENCIAS		82
ANEXOS		94
Anexo N°01. Matriz de Consistencia		95
Anexo N°02. Operacionalización de Variable		97
Anexo N°03. Cuestionario		98
Anexo N°04. Guía de análisis documental.....		101
Anexo N°05. Confiabilidad del cuestionario		102
Anexo N°06. Validación por expertos		103
Anexo N°07. Base de datos		121
Anexo N°08. Estados financieros.....		125

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Decisiones Estratégicas del flujo de Efectivo	37
Tabla 2	Decisiones Estratégicas del flujo de Efectivo	44

Tabla 3 Fase de planificación	59
Tabla 4 Fase de control y decisión	60
Tabla 5 Gestión financiera.....	62
Tabla 6 Beneficios en base a recursos propios (ROE)	63
Tabla 7 Beneficios en base a los activos (ROA)	65
Tabla 8 Nivel de rentabilidad	66
Tabla 9 Ratios de rentabilidad	68
Tabla 10 Prueba de normalidad	69
Tabla 11 Influencia de la fase de planificación en la rentabilidad	70
Tabla 12 Influencia de la fase control - decisión en la rentabilidad	71
Tabla 13 Influencia de la gestión financiera en la rentabilidad	72
Tabla 14 Confiabilidad de la variable gestión financiera	102
Tabla 15 Confiabilidad de la variable rentabilidad	102

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Funciones de la Gestión Financiera.....	33
Figura 2 Decisiones Financieras.....	34
Figura 3 Toma de Decisiones Financieras.....	34
Figura 4 Información Financiera.....	35
Figura 5 Información Económica.....	36
Figura 6 Rentabilidad.....	42
Figura 7 Formula ROE.....	48
Figura 8 Formula ROA.....	50
Figura 9 Fase de planificación.....	59
Figura 10 Fase control y decisión.....	61
Figura 11 Gestión financiera.....	62
Figura 12 Beneficios en base a recursos propios (ROE)	64
Figura 13 Beneficios en base a los activos (ROA)	65
Figura 14 Rentabilidad.....	67

RESUMEN

El presente estudio de investigación tiene el propósito de determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019. Para lo cual se planteó como aspectos metodológicos un estudio de tipo básico, un enfoque cuantitativo, de diseño no experimental-transversal y además correlacional causal; además la población y muestra fueron 40 trabajadores y los estados financieros del 2019; mientras que la técnica fue la encuesta y el análisis documental y los instrumentos fueron el cuestionario y la guía documental. Los resultados de la empresa indicaron que, existe una deficiente gestión financiera, lo que a su vez repercute que la entidad presente una baja rentabilidad por lo que tiene que recurrir a financiación de terceros; además tanto la planificación, la fase control y decisión influye de manera significativa en la rentabilidad de la entidad. Por lo que, se llegó a concluir que, la gestión financiera influye de manera significativa en un 49,7% en la rentabilidad de la empresa, es decir la empresa puede optimizar sus recursos y procesos, lo que se traduce en un aumento de la rentabilidad.

Palabras claves: gestión, finanzas, rentabilidad, control, planificación.

ABSTRACT

The present research study has the purpose of determining the influence of financial management on the profitability of Pentagraf SAC Printing, period 2019. For which a basic type study, a quantitative approach, of non-experimental-transversal design and also causal correlational was proposed as methodological aspects; In addition, the population and sample were 40 workers and the financial statements of 2019; while the technique was the survey and documentary analysis and the instruments were the questionnaire and the documentary guide. The results of the company indicated that there is a deficient financial management, which in turn affects that the entity presents a low profitability for which it has to resort to third-party financing; In addition, both the planning, the control and decision phase significantly influence the profitability of the entity. Therefore, it was concluded that financial management significantly influences 49.7% of the company's profitability, that is, the company can optimize its resources and processes, which translates into an increase in profitability.

Keywords: management, finance, profitability, control, planning.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

La gestión financiera en el contexto internacional en Manabí, Ecuador, en las Pymes, tiene un papel sustancial para el desarrollo de cada uno de las empresas que a pesar de los diversos cambios que han existido a lo largo de los tiempos este ha significado ser una desventaja que enfrentan grandes empresas y pequeñas, dicho protagonismo se debe a la importancia que tiene la economía en un país y por el alto impacto que este genera empleos, sin duda alguna en las empresas creadas han tenido diversos fracasos, además se conoce el papel sustancial que las Pymes han tenido en Latinoamérica y el acceso al financiamiento bancario es uno de los problemas comunes en ellos que tiende a ser una característica de las naciones en desarrollo, además las PYMES suelen contar con una estructura organizacional simple lo cual desorienta a la forma de agilizar la toma de decisiones y adaptarse a cambios de acuerdo al entorno (Solís y Hidalgo, 2019).

Respecto a las Pymes ecuatorianas, han presentado distintos elementos económicos que se reflejan negativamente debido a los problemas que tienen las empresas para desempeñar sus funciones de forma regular, dichos problemas se notan en ineficiente planificación y las grandes organizaciones así como las pequeñas y medianas empresas, afectando de manera significativa los márgenes que tiene la utilidad donde toda empresa sin importar el tamaño debe planificar y mantener sus procedimientos disponibles en efectivo, debido a la problemática presentada en la investigación dotada por el autor indica que esta problemática es sustancial para transmitir como financieramente se manejan las pymes en Ecuador, ya que el estudio se basó en un periodo de tiempo de cinco años, notándose las deficiencias que demuestran las pymes ante el manejo adecuado del efectivo, ya que estas en la gran parte de veces no suele estar acorde a las necesidades

de la empresa, lo que no permite poder trabajar adecuadamente y reduciendo el manejo de un negocio rentable (Muyma y Rojas, 2019).

En el contexto nacional específicamente en la región de Piura, la gestión financiera se ha podido notar en los últimos años que es deficiente y en algunas veces regular, esto se debe a que no se ha realizado una adecuada toma de decisiones en función a un cumplimiento de las medidas de financiamiento y las obligaciones financieras que esta tienen, asimismo por parte de ellos desconocen los costos y gastos operativos como parte de actividades económicas que presenta la empresa puesto que difícilmente poseen indicadores de una medida periódica que permita de esta forma identificar los niveles de rentabilidad y endeudamiento conllevando a la persona encargada de la administración de la empresa a tomar decisiones inadecuadas debido a la falta de capacitación y análisis financiero, el autor basa su investigación en un terminal terrestre ubicado en Piura el cual posee un área contable y administrativa lo cual forma el grupo evaluador para la función en factores deficientes de la gestión financiera notando que este presenta deficiencias debido que la persona encargada no tiene la preparación y formación profesional para tomar decisiones oportunas presentando un desconocimiento hacia el área contable y financiera (Huacchillo et al., 2020).

Además se conoció que en la industria gráfica ha sido afectada por los informales y el menor crecimiento económico, hoy en día las ventas en el sector grafico han incrementado pero la competitividad es cada vez mayor, muchas empresas han optado por disminuir los precios para captar más clientes, a pesar de los problemas económicos, se vieron obligados a tomar estas medidas desesperadas y poder aumentar de esta manera su rentabilidad generando así la perdida de muchos clientes fijos, sin embargo aún la rentabilidad de estas empresas no han podido tener estabilidad (Cardozo y Fernández, 2020)

En este contexto la empresa Pentagraf SAC., la empresa en el rubro de la imprenta ha enfrentado serios problemas que están impactando negativamente los beneficios de sus recursos propios y activos, estos desafíos son el resultado de una serie de deficiencias en la planificación y ejecución de actividades dentro de la organización, lamentablemente, el personal es inadecuado ante la toma de decisiones y en el desarrollo de estrategias, lo que ha llevado a la adopción de acciones poco coherentes y poco efectivas. Además, la falta de un seguimiento y evaluación adecuados de las acciones implementadas ha resultado en una incapacidad para corregir el rumbo a tiempo o para identificar áreas de mejora, la empresa ha carecido de una visión a largo plazo y de una proyección sólida para enfrentar los problemas antes mencionados, lo que ha dejado a la compañía en una posición vulnerable ante los desafíos financieros y operativos, es precisamente esta deficiente gestión financiera la que está poniendo en riesgo la rentabilidad y la supervivencia misma de la empresa, sin una administración sólida de los recursos y una comprensión clara de los aspectos financieros, la empresa se ha visto incapaz de controlar adecuadamente los costos, lo que ha llevado a pérdidas significativas, la falta de un enfoque estratégico ha hecho que la empresa no pueda aprovechar oportunidades de crecimiento o diversificación, lo que a su vez afecta la competitividad en el mercado. Si no se toman medidas correctivas de manera inmediata y contundente, la situación podría empeorar rápidamente, pudiendo incluso conducir al cierre de la empresa.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿De qué manera influye la gestión financiera en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019?

1.2.2. Problemas específicos

¿Cuál es la situación actual de la gestión financiera de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019?

¿Cuál es el nivel de rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019?

¿De qué manera influye la fase de planificación en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019?

¿De qué manera influye la fase control y decisión en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019?

1.3. Limitaciones

Se destacó la disposición colaborativa de la empresa Pentagraf S.A.C para proporcionar información sobre su gestión, lo cual facilitó el desarrollo del trabajo. Aunque hubo algunas limitaciones en el acceso a ciertos datos, el equipo de investigación trabajó de manera proactiva y se valió de la información proporcionada por el personal encuestado y los registros de la empresa. En consecuencia, se logró obtener una perspectiva sólida para el estudio, y se consideró la posibilidad de ampliar la información en futuras investigaciones sobre el tema.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019

1.4.2. Objetivos específicos

Identificar la situación actual de la gestión financiera de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

Identificar el nivel de rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

Verificar la influencia de la fase de planificación en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

Verificar la influencia de la fase control y decisión en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

1.5. Hipótesis

1.5.1. Hipótesis general

La gestión financiera influye de manera significativa en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

1.5.2. Hipótesis específicas

H1: La situación actual de la gestión financiera de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019, es inadecuada.

H2: El nivel de rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019, es bajo.

H3: La fase de planificación influye de manera significativa en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

H4: La fase control y decisión influye de manera significativa en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019

1.6. Antecedentes

Como parte de la realización del estudio, se llevó la búsqueda de Investigaciones a nivel de las Universidades y Escuelas de Postgrado tanto nacional como internacional, encontrándose trabajos que lograron efectos positivos sobre la comprensión y el desarrollo de nuestra investigación que se detallaran a continuación.

1.6.1. Antecedentes internacionales

Báez (2018) presentó la tesis titulada “La influencia de la gestión financiera en el desempeño económico de las Pymes”, tiene como objetivo relacionar la gestión financiera y el desempeño económico de las ciudades de Colombia y México, afirma que el estudio

de la relación entre la gestión financiera y el desempeño económico demostrará el grado de influencia que tiene la gestión financiera sobre el desempeño económico. La metodología utilizada es de investigación aplicada, método no experimental utilizando el método descriptivo, método analítico-sintético y método inductivo-deductivo. Población y muestra conformada por cuarenta y ocho propietarios. Técnicas e instrumentos se utilizaron entrevistas, encuestas y análisis documental. Las conclusiones a las que llego el autor fue que con la investigación realizada se capacitará a los propietarios de los negocios en este instrumento financieros básicos a fin de estar preparado para realizar las inversiones necesarias y de esta manera lograr mayor rentabilidad.

De otro lado Landazury et al. (2020) autores de la tesis titulada “Análisis de la gestión financiera como aporte a la productividad, en PYMES industriales colombianas”, el objetivo de esta investigación fue analizar la gestión financiera como aporte a la productividad, en las PYMES del sector industrial colombiano, en los últimos cinco años. La metodología utilizada por los autores fue de enfoque cualitativo, estudio no experimental, descriptivo. Población y muestra conformada por 387 PYMES. Técnicas e instrumentos utilizados monografías, artículos investigativos, reseñas, libros y demás documentos provenientes de fuentes confiable. De las cuales se llegó a la conclusión que las estrategias que le permiten a una Pyme, realizar una adecuada gestión financiera, deben estar fundamentadas en la integración de la empresa como tal, de modo que cada uno de los participantes en la organización, tenga claras las prioridades y se adapten rápidamente a los cambios o modificaciones que se realicen. Dichas estrategias deben propender por la minimización del riesgo financiero, lo cual se logrará a través de un diagnóstico que conlleve luego a una proyección financiera, para la cual este trabajo aporta un modelo. Que beneficiara a la empresa en su toma de decisiones.

Londoño (2020) autor de la tesis titulada “Modelo Integral de Gestión Financiera: herramienta para la Gerencia del Valor. Caso aplicado a la Fundación Socya”, el objetivo principal de esta investigación es plantear un Modelo Integral de Gestión Financiero - MIGF- basado en modelos de gestión existentes, que articule los procesos de prospectiva organizacional con la creación de valor. Para alcanzar el propósito se requiere que el modelo cumpla con las condiciones establecidas en la Gerencia Basada en el Valor -GBV, así se obtiene una herramienta para la estrategia y gestión que interpreta los resultados organizacionales facilitando la toma de decisiones de acuerdo con los requisitos establecidos en el mercado. Tomar como guía el MIGF y generar un estrecho vínculo conceptual con la GBV implica un compromiso de alta dirección con el propósito de impulsar la transformación integral de todos los elementos del sistema organizacional, desde la forma como se establecen relaciones con los interesados, hasta capacidades con las cuales se espera el logro de los propósitos.

Esto implica que las estrategias que implementen las organizaciones deben estar articuladas con visiones de corto y largo plazo, además, con estrategias organizacionales que respondan a nuevos retos económicos, como factor para impulsar competitividad de procesos productivos que impacten la generación de valor compartido. El desarrollo conceptual del modelo propuesto presenta un recuento de los antecedentes teóricos e históricos del valor hasta llegar a los axiomas actuales. Se ha establecido que el Valor es uno de los pilares fundamentales para el desarrollo de modelos de producción, puesto que este como unidad de medida permite cuantificar relaciones internas de diferentes actores de la economía, en otras esferas de la producción, consumo y distribución de bienes, que da respuesta a necesidades e intereses de una población. Posteriormente, se aborda el objeto de estudio de las finanzas presentando una definición propia, con base en los modelos de medición y valoración de recursos.

Esta investigación tiene como conclusión entender y observar el valor desde la teoría económica, la evolución del concepto a través de la historia se logra segmentar el valor con criterios técnicos, gerenciales y financieros, que han sido cimentados gracias al aporte de los autores que componen el marco conceptual y teórico del presente proyecto. Gracias al diálogo de saberes se han plasmado las dimensiones de sostenibilidad: articulando herramientas financieras de medición existentes, así se define un Árbol de creación de valor como resultado del MIGF, con lo cual se avala la metodología aplicada para alcanzar una aproximación al valor financiero de una compañía.

Figuroa et al. (2022) presento la tesis titulada “Análisis de la gestión financiera y su contribución en la productividad de las pymes del sector comercial en Colombia”, de las cuales tiene como objetivo analizar la gestión financiera como aporte a la productividad. Este estudio permitió evidenciar que estos aspectos no solo tienen incidencia a nivel interno, sino que además guardan una relación con el entorno, con entidades de apoyo empresarial o con organizaciones afines. La relación con lo externo también influye en la capacidad competitiva porque permite ir superando debilidades o sacando provecho a las oportunidades del mercado. En los resultados se encontró que las carencias en la empresa, incide en la productividad y competitividad, las Pymes consultadas no logran superar un esquema de informalidad y esto les impide crecer y tener capacidad financiera. Con esto se conoció que el recurso humano y financiero, incide en la competitividad de las organizaciones, por ende, se debe abordar el tema de la vinculación laboral y la forma de contratación, diseño de cargos y experiencia del personal, dado que son los trabajadores quienes desempeñan los procesos y materializan la efectividad.

Dado lo anterior, la falta de productividad en las PYMES, es una problemática que se ha venido evidenciado a través del tiempo; situación que, en gran medida, se genera

como consecuencia de 20 una deficiente gestión financiera, teniendo en cuenta que cuando se tienen bases económicas sólidas, a las empresas les es posible llevar a cabo diferentes acciones, en pro de su posicionamiento dentro del sector del que hagan parte. La metodología utilizada fue un estudio no experimental, bajo el método descriptivo. Este tiene como propósito esencial, indagar la manera como inciden las variables, en los diferentes contextos, comunidades o situaciones. Teniendo en cuenta que población es de 333.487; esta sería la población y muestra que se toma para efectos de esta investigación en conclusión de acuerdo con la investigación realizada, en los últimos años, las Pymes industriales han desmejorado en su ámbito financiero, al igual que su situación económica. Esto tendría su explicación, puesto que la mayor parte de las empresas (64%), ha tenido un incremento muy pequeño en sus ventas (entre el 0% y el 10%); adicional a esto, el 19% afirma que sus ventas disminuyeron. Estas cifras evidencian que las empresas industriales no están teniendo un crecimiento significativo.

Villavicencio (2021) en la tesis titulada “Gestión financiera en la determinación de la rentabilidad en Servicios Outsourcing Contables”, tuvo como objetivo analizar la contribución de la gestión financiera en la determinación de la rentabilidad en servicios outsourcing contable , además de la elaboración de un plan financiero que contenga el diseño de un sistema de costeo ABC para las empresas que brindan servicios de outsourcing contable con la finalidad de mejorar los rendimientos económicos del negocio y alcanzar la rentabilidad deseada para competir en su segmento de mercado, la metodología de investigación empleada fue de enfoque mixto, cuantitativo y cualitativo de tipo documental, descriptiva y correlacional. Finalmente se concluye que la autora evidenció el costo del servicio para cada tipo de cliente y se realizó una comparación de lo real versus lo propuesto para obtener las variaciones que justifiquen el incremento de la rentabilidad y la viabilidad del estudio.

Chonillo y Sánchez (2018) en la tesis nombrada “Modelo de Gestión Financiera para mejorar Rentabilidad de un Restaurante Gourmet”, tuvo como objetivo el diseño un modelo para optimizar la rentabilidad de un restaurant. El estudio que utilizaron los autores es documental, descriptiva, de campo y observación directa. El tipo de diseño empleado es de investigación descriptiva. La población 11 personas y muestra 5. Las técnicas que se usaron fueron encuestas y entrevistas; instrumento el cuestionario. Los autores concluyen con gran aceptación con su implementación de la guía administrativa financiera que mejoro la utilidad del restaurant gourmet, y que ayudo a abrir nuevas líneas de crédito, así como también estrategias de ventas para mejorar la situación de la empresa.

Además, señalan que de acuerdo a su criterio el modelo de gestión financiera debería incluir estrategias que favorezcan la toma de decisiones y el mejoramiento de los precios de acuerdo al mercado en que se desenvuelven ya que siempre es competitivo, y una proyección de ventas y presupuesto para llevar a cabo un mejor manejo en la cancelación de los sueldos a empleados y cuentas por pagar a proveedores. Con esta tesis los autores indican que con la guía administrativa financiera se va a contribuir a tomar mejores decisiones que beneficien a la organización y esto ayude a extenderse a obtener más clientes con créditos, por lo tanto, plantea mejorar las ventas para el crecimiento de la organización.

Cambal (2019) en la tesis titulada “Modelo de gestión financiera para la Empresa Kratos Constructora Cía. Ltda”, tuvo como objetivo diseñar un modelo de gestión financiero con el fin de tener un incremento en la liquidez a corto y largo plazo que contribuya a la gestión de la empresa. La metodología de Investigación es mixta modelo cualitativo, tipo de campo, explicativo y descriptiva. La Población y muestra es de seis personas. Las técnicas empleadas son la entrevista y la encuesta, aplicando el cuestionario como instrumento de investigación. Los resultados obtenidos por los autores permitieron

describir y detallar los inconvenientes y falencias encontradas tales como, ausencia de políticas empresariales, la no utilización de presupuestos así como diferentes procesos o la ausencia de control en las diferentes actividades empresariales, dichas dificultades permitieron desarrollar un modelo de gestión financiera de cuatro fases, la planificación administrativa, planificación financiera, dirección y control, cada una de estas fases consistió en generar procesos prácticos e importantes para cumplir el objetivo de la empresa.

Finalmente se presentan los resultados reales de la empresa con los cuales se pueden conducir por el camino del éxito a lo largo de su trayectoria. Los autores llegaron a la conclusión de que utilizar una herramienta como modelo en gestiones financieras puede permitir manejar el recurso financiero y por ende el crecimiento a corto y largo plazo que se quiere conseguir. Los autores detallaron que en la organización emplearon el modelo de gestión financiera para que así pudieran lograr el crecimiento esperado tanto financiero y económico en el corto y largo plazo.

Yaguache y Hennings (2021) en su investigación titulada “La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020” presenta como objetivo principal conocer la gestión administrativa y su incidencia en la rentabilidad de la empresa, metodológicamente se basó en un enfoque cuantitativo acompañado de un nivel correlacional, en conjunto con un diseño no experimental, la muestra fue el representante de la asociación y se basó en un análisis documental guiándose de los estados financieros. De acuerdo a los resultados obtenidos a través de instrumentos aplicado a la muestra de la investigación se conoció la relación de la gestión financiera y rentabilidad con un coeficiente de 0,631 y el desempeño en conjunto con la rentabilidad de 0,419. Se concluyó la investigación que la gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad en los periodos del 2016 al 2020 asimismo se

reconoce que las cooperativas que innovan y optimizan sus procesos operativos obtiene una mayor rentabilidad.

Salazar (2020) en su trabajo investigativo titulado “Diseño de un modelo de gestión financiera para la toma de decisiones de la empresa Asisttechmix CIA. LTDA”, tuvo como objetivo determinar cómo influye la gestión financiera en los resultados de rentabilidad obtenidos por la empresa BIOMAX de la ciudad de Riobamba en el periodo 2018 – 2019, para lo cual se utilizó el método hipotético- deductivo mediante el enfoque de la investigación descriptiva de diseño no experimental, identificando a los estados financieros a los cuales se les aplicó la técnica de análisis de contenido y por el otro se seleccionó al gerente de la empresa BIOMAX que representa a los 15 trabajadores fijos y temporales de la empresa para recabar la información necesaria de la gestión financiera mediante la aplicación de una entrevista y técnicas de observación. Los principales resultados de la investigación revelan que la empresa tiene problemas de liquidez, altos niveles de endeudamiento y mala administración de sus activos, lo cual provoca reportes bajos de rentabilidad y una disminución de utilidades, para lo cual se propone un modelo de Gestión Financiera por Procesos en base al Balance Score Card el cual permitirá incrementar la rentabilidad de la empresa.

Quizhpi (2019) en la tesis titulada “La Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos "Hostería Arrayan y Piedra" de la ciudad de Macas – Ecuador periodo 2015 – 2018”, tiene como objetivo evaluar la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa, para lo cual se utilizó el método analítico – sintético mediante el enfoque de la investigación descriptiva de diseño no experimental; identificando como población de estudio, por un lado a los estados financieros a los que se aplicó la técnica del análisis de contenido, y por otro lado se seleccionó a la gerente propietaria y contadora en representación de los 22 trabajadores fijos y temporales. Los principales resultados de

la investigación revelan que la empresa tiene problemas de liquidez y altos niveles de endeudamiento que sumados a la baja efectividad en la utilización de sus activos han provocado que se reporten bajos niveles de rentabilidad; ante ello, se propone principalmente aplicar políticas de corto plazo para la gestión adecuada del crédito y capital de trabajo, y políticas de largo plazo para reducción progresiva del endeudamiento, que ayuden a revertir esa situación.

1.6.2. Antecedentes nacionales

Quintanilla (2019) en su investigación titulada “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Transporte Rápido Ventanilla Callao S.A. – 2019”, tiene como propósito conocer la gestión financiera en relación a la rentabilidad, metodológicamente se basó en un enfoque cuantitativo acompañado de un nivel correlacional, en conjunto con un diseño no experimental, se tomó que 28 representantes fueron la muestra y se aplicó en ellos un cuestionario. De acuerdo a los resultados obtenidos a través del instrumento aplicado a los representantes de la empresa se refleja que la gestión financiera se relaciona con la rentabilidad debido a la significancia de 0,000 y además se demuestra que presentan un coeficiente de 0,585. Por lo tanto, se concluyó en la investigación que la gestión financiera incide estrecha y significativamente en la rentabilidad de las ventas que presenta la empresa de transporte durante el periodo del año estudiado.

Chafloque (2022) en su investigación “La Gestión Financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa constructora Consulpro Ingenieros SRL Chiclayo, 2019 - 2020”, el propósito de la investigación fue conocer la gestión financiera y su relación en la rentabilidad, la metodología que se llevó a cabo se basa en un enfoque cuantitativo acompañado de un nivel descriptivo correlacional y finalmente un diseño no experimental, 30 personas fueron la muestra y se aplicó en ellos un cuestionario, de

de acuerdo a los resultados se conoce que la gestión financiera tuvo un efecto ante la gestión empresarial debido a que se identificó ineficiencias en el área financiera, además la liquidez no fue analizada de forma correcta en el año 2019 y disminuyó respecto al año 2020 en lo que va la gestión empresarial, evidenció una etapa de planificación que hizo falta ante el incumplimiento del MOF; por lo tanto se concluyó que la constructora presenta un ineficiente gestión en lo cual se refleja en los indicadores de la rentabilidad.

Baraybar (2018) título “Gestión financiera y rentabilidad en agencias de viaje, Distrito de San Isidro, 2018”, cuyo propósito fue conocer la gestión financiera en relación a la rentabilidad en las agencias de viaje, metodológicamente se basó en un enfoque cuantitativo acompañado de un nivel correlacional, en conjunto con un diseño no experimental, 48 personas encargadas de las agencias de viaje formaron parte de la muestra a quienes se aplicó un cuestionario. De acuerdo a los resultados se conoció el nivel de la gestión financiera obteniendo un porcentaje de 57% en el nivel bajo así como la rentabilidad la cual presenta dificultades en sus índices. Se concluyó en la investigación que la gestión financiera en relaciona con la rentabilidad de la empresa en el rubro de la agencia de viajes presentan una correlación directa y moderada debido a que el coeficiente fue de 0,687 siendo una correlación moderada por consiguiente existe relación entre gestión financiera y rentabilidad.

Céspedes (2022) de acuerdo al artículo titulado “La gestión financiera y su resultado en la rentabilidad de las Mypes productoras de calzado, Carabaylo, Lima, 2021”, el propósito fue conducir la gestión financiera en relación al resultado de la rentabilidad en la micro y pequeña empresa, metodológicamente se basó en un enfoque cuantitativo acompañado de un nivel correlacional, en conjunto con un diseño no experimental, 143 Mypes fueron la muestra y se aplicó en ellos un cuestionario, de acuerdo a los resultados se conoce que el 57% indica tener un nivel moderado la gestión

financiera y solamente el 28% en el nivel alto, de acuerdo a la rentabilidad el 62% reconoce ubicarse en un nivel moderado, el 23% en el nivel alto y finalmente el 15% en el nivel bajo, de igual forma la fase de planificación en relación a la rentabilidad y la fase de control y decisión en relación a la rentabilidad presento coeficientes de 0.651 y 0.668 respectivamente. Se concluyó en la investigación que existe una relación directa y positiva entre las variables debido a que el coeficiente de correlación fue de 0,935.

Castañeda y Reyes (2019) presentaron la tesis “Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno SAC 2017”, el presente trabajo de investigación tiene como objetivo determinar si la gestión financiera influye en la rentabilidad. La metodología utilizada por el autor es de investigación aplicada, de tipo descriptivo, correlacional, explicativo y no experimental, tiene como población a los trabajadores del área administrativa, contable y gerencia de la empresa Industrias de Perno S.A.C, y como muestra son cinco trabajadores de la empresa. Con los resultados de dicha investigación se concluye que la gestión financiera si influye en la rentabilidad la empresa, la inadecuada o falta de herramientas de gestión financiera influye de manera negativa en la rentabilidad, con una propuesta de estrategias de gestión financiera la empresa mejora su rentabilidad en el 2018, obteniendo una utilidad de S/. 17, 194.87 que representa 1%, con estos resultados positivos el ROA se incrementa en relación al periodo anterior en un 25% quedando en un 2% y el ROE se incrementa en relación al periodo anterior en un 494% quedando en un 17% de rentabilidad para sus accionistas. En conclusión, con la propuesta de estrategias de gestión financiera la empresa mejora su rentabilidad de manera satisfactoria obteniendo una utilidad neta para el siguiente periodo.

Apaza y Barrios (2018) presento su tesis “Gestión financiera para mejorar la toma de decisiones gerenciales en el sector transporte de carga del distrito de Paucarpata,

Arequipa 2018”, el presente trabajo tuvo como objetivo general la situación en el sector transporte de carga existe un desconocimiento de la gestión financiera, que permita realizar previo diagnóstico una correcta evaluación de las diferentes herramientas financieras y explicar e interpretar los resultados que se obtienen de éstas, de tal manera que la información que resulte sea de utilidad para la gerencia, que permita mejorar la toma de decisiones que lleven a elevar los márgenes de rentabilidad y gestión empresarial. Dentro de los objetivos planteados, el principal de ellos se enfoca en determinar y demostrar que la gestión financiera mejora la toma de decisiones gerenciales en el sector transporte de carga del distrito de Paucarpata en Arequipa.

Como eje temático y/o teórico este trabajo de investigación propone una forma de gestión financiera que se centrará y/o enfocará en la obtención de los presupuestos necesarios para la confección de un cash proyectado, un análisis del estado de recursos y obligaciones, del estado de resultados, análisis e interpretación de los principales indicadores financieros, asimismo se destacará el análisis Dupont, el punto muerto y otras herramientas como el VAN y TIR. Este trabajo de investigación propone un tipo de gestión financiera que sirva de guía para la gerencia hacia una acertada y oportuna toma de decisiones, optimizando recursos. La investigación realizada fue científico, descriptivo, aplicativo y comparativo ya que para el recopilar información se utilizó la observación, el análisis documental y la encuesta. Se llegó a la conclusión que la gestión financiera permite suministrar a gerencia información relevante como una evaluación de la liquidez, rentabilidad y gestión de recursos financieros, todo ello para tomar mejores decisiones que apuntan a la búsqueda de los resultados esperados y que finalmente la información financiera incide positivamente sobre la toma de decisión gerencial en el sector de transporte de carga del distrito de Paucarpata.

Garriazo y Quispe (2020) presentaron la tesis “La gestión financiera y la liquidez en la Empresa Sirex Medica Perú S.A.C., periodo 2017 - 2019”, estableció como objetivo general evaluar cómo la gestión financiera errada repercutió en la liquidez de la empresa. Para el desarrollo de la investigación, se empleó la metodología de tipo descriptivo, el diseño fue no experimental y correlacional, además, fue longitudinal y el método utilizado fue hipotético deductivo y cuantitativo. Asimismo, se realizó el análisis, la comparación y la interpretación de los estados financieros anuales, utilizando las ratios financieras y el método de correlación de Pearson. También, se elaboraron y adjuntaron como anexos otros documentos que ayudaron a fortalecer las hipótesis planteadas. Con lo desarrollado, se concluyó que la gestión financiera errada repercutió en la falta de liquidez de la empresa, porque no tuvo un buen control y manejo de sus cuentas por cobrar, ocasionando así, que sus ingresos fueran insuficientes para cumplir con sus obligaciones, viéndose en la necesidad de recurrir a préstamos de sus accionistas para mantenerse en el mercado. Finalmente, se recomendó establecer políticas de créditos que le permita a la empresa medir la capacidad financiera de sus clientes, a tener mayor control de sus egresos, a capitalizar la deuda que se mantiene con sus accionistas.

También a elaborar y manejar el flujo de caja mensual para medir los ingresos y egresos de la empresa. Este trabajo de investigación es de tipo descriptivo porque se detalló las características de las variables que fueron objeto de estudio, tiene como muestra la los datos que se obtuvieron de los estados financieros de la empresa Sirex Medica Perú S.A.C. Con los resultados de la investigación llega a la conclusión que la gestión financiera repercutió en la falta de liquidez de la empresa, porque no tuvo un buen control y manejo de sus cuentas, ocasionando así, que sus ingresos fueran insuficientes para cumplir con sus obligaciones corrientes, viéndose en la necesidad de recurrir a préstamos por parte de sus accionistas para mantenerse en el mercado.

Asimismo, la falta de liquidez impidió a la empresa invertir en su línea de negocio y expandir su actividad económica de tal manera se recomienda establecer políticas de créditos, que le permita a la empresa medir la capacidad financiera de los clientes, solicitar documentos y realizar negociación de garantías, con el propósito de minimizar las demoras y riesgos de no cobro, con la finalidad de asegurar la recuperación de las cuentas por cobrar comerciales en los plazos establecidos, y de esta manera, tener mayor rotación de esta cuenta. Además, implementar una gestión de cobranza eficiente, la cual deberá constar en el contrato, tales como, otorgar descuentos por pronto pago para motivar el cumplimiento de los clientes, aplicar intereses moratorios a partir del día siguiente de vencida la cuota y en caso de incumplimiento del cronograma, por un plazo máximo de tres meses consecutivos, la empresa tenga la potestad de recuperar el equipo sin derecho a devolución de los pagos ya efectuados.

Rodríguez y Yauri (2018) presentaron la Tesis titulada “La gestión financiera en la rentabilidad de la Empresa Lucho Tours S.R.L. – Huaraz periodo 2018”, el presente trabajo de investigación tuvo como objetivo demostrar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa. La metodología de la investigación es enfoque cuantitativo, el diseño de investigación es no experimental, transversal y descriptiva y correlacional; busca conocer el grado de incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad, la población está constituida por los trabajadores administrativos y socios de las cuales los instrumentos que se utilizó encuestas. Se llegó a la conclusión que se patrocinará una administración profesional del giro principal de su negocio estableciendo, políticas de gestión financiera comprendida por una planificación financiera estratégica, relacionado adecuadamente las capacidades de sus recursos mediante un sistema de control económico y financiero sistematizado en el marco de una

auténtica filosofía institucional, para convertirla en una empresa competitiva y sostenible económica y financieramente en el corto, mediano y el largo plazo.

Espinoza (2020) En su tesis titulada “Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Inforday S.A.C. Cercado de Lima, Lima - Metropolitana Periodo 2017 -2019”, tuvo como objetivo determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Inforday S.A.C. El diseño empleado fue el no experimental, de enfoque cuantitativo, en tanto el alcance fue correlacional. Como población se tomó a los estados financieros de la empresa Inforday S.A.C., la muestra fueron los mismos estados financieros, pero dentro del periodo 2017 y 2019. Se usó como técnicas de investigación el análisis documental. Los resultados indican que existe una relación moderada entre la gestión financiera y la rentabilidad, dado que se encontró relación positiva entre la gestión financiera y las dimensiones de rentabilidad, como son el margen de utilidad neta, el rendimiento sobre el patrimonio y el rendimiento sobre el capital. Finalmente, el autor concluyó, que a mayor liquidez, solvencia económica y gestión de la actividad en la empresa Inforday S.A.C., se mejorará de manera considerable los niveles de rentabilidad cuantificado en utilidades, regimientos sobre patrimonios (ROE) y rendimientos sobre activos (ROA).

Tafur (2021) en la tesis nombrada “Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks S.A.C. en el distrito de Lurigancho - Lima – 2019”, tuvo como objetivo determinar la relación de la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks SAC así los resultados obtenidos beneficiaron a la empresa porque dieron a conocer el diagnóstico de la realidad de la empresa y la relación con las variables gestión financiera y la rentabilidad a fin de adoptar medidas disciplinarias y preventivas para corregir y enfrentar los problemas de la empresa, la metodología empleada en la investigación fue de enfoque cuantitativo, tipo aplicada correlacional, de nivel descriptivo

por el análisis del marco teórico y de los datos de la empresa, así como ser coherente con el enfoque cuantitativo, diseño no experimental, porque en ciencias contables y financieras no es usual el diseño experimental, es de corte transversal al estar enfocada solo en el año 2019, finalmente el autor concluyo que la empresa no tiene adecuada gestión financiera además no manejaba estrategias financieras y el recurso financiero no está bien controlado por lo que, en determinados momentos no tenían como financiarse y cumplir con sus obligaciones.

1.7. Bases teóricas

1.7.1. Gestión financiera

1.7.1.1. Definición.

De acuerdo a Guzmán (2018) hace referencia a la gestión financiera como una disciplina que establece, analiza y decide las estrategias necesarias para la administración adecuada de los recursos financieros que se necesitan para mantener las operaciones de una empresa, precisa que una correcta administración de los recursos financieros trae consecuencias favorables a la empresa garantizando así los beneficios para los accionistas. En lo que se refiere Párraga et al. (2021) define que la gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del control racional del dinero en las empresas y, en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Precisa que las empresas se dirigen por un medio complicado donde tienen que acoplarse a los continuos cambios y a la inestabilidad de los mercados, lo que exige mayores niveles de eficacia, eficiencia y efectividad en el manejo de los negocios y una correcta gestión financiera. De esta manera, se pueden generar mayores estándares de rentabilidad y hallar nuevas formas para lograr los objetivos de las organizaciones alcanzando finalmente el éxito. Finalmente, Chura (2021), acota que la comprensión de

la gestión financiera en una empresa exige entender el ámbito de la toma de decisiones de la gerencia y su efecto en el corto, mediano y largo plazo.

Por lo tanto los autores anteriores, indican que la gestión financiera, permite a la empresas controlar idóneamente el uso de los recursos financieros que poseen, debido que reiteras veces se a crédito el hecho de ganar y gastar dinero es una tarea fácil, pero para el área financiera aquel representa una gran responsabilidad en la dirección de un proceso sea eficiente, deseándose controlar e incrementar la rentabilidad de la empresa, los recursos financieros con el fin de gestionar eficientemente y haciendo uso de las mejores estrategias y acciones financieras.

1.7.1.2. Importancia de la gestión financiera.

La gestión financiera es de suma importancia en cualquier organización o entidad, ya que desempeña un papel fundamental en el logro de sus objetivos y en su sostenibilidad a largo plazo, se trata de un proceso integral que involucra la planificación, dirección y control de los recursos financieros disponibles; primeramente, se destaca la relevancia de una gestión financiera efectiva para garantizar la estabilidad económica de la institución, mediante una adecuada administración de los ingresos y gastos, se puede mantener un equilibrio financiero que permita afrontar los desafíos y contingencias que puedan surgir en el entorno empresarial (García et al., 2019). Asimismo, la gestión financiera adecuada facilita la toma de decisiones informadas y estratégicas, al contar con datos financieros precisos y actualizados, los directivos y responsables pueden evaluar diferentes alternativas y optar por aquellas que generen el mayor beneficio para la organización; la obtención y asignación eficiente de recursos financieros son también aspectos cruciales de esta gestión (Gabriel et al., 2021).

Otro aspecto relevante es el acceso a fuentes de financiamiento externas, una gestión financiera sólida y transparente aumenta la confianza de inversionistas y

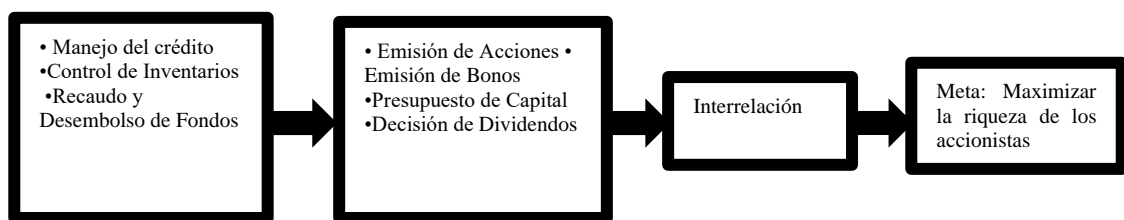
prestamistas, lo que facilita la obtención de capital para la expansión y desarrollo de la entidad, además, la gestión financiera contribuye a garantizar el cumplimiento de las obligaciones fiscales y regulatorias, el manejo adecuado de los registros contables y la presentación de informes financieros precisos aseguran el cumplimiento de las normativas legales y tributarias, evitando posibles sanciones o problemas legales, así como también se toma como un elemento clave para el crecimiento sostenible de la organización, al mantener una visión estratégica y una planificación a largo plazo, se pueden identificar oportunidades de expansión y diversificación, contribuyendo al éxito y competitividad de la entidad en el mercado (Duque et al., 2020).

1.7.1.3. Funciones de la gestión financiera.

Según Mendoza et al. (2021) es responsable de destinar los fondos para los activos corrientes y los activos fijo obteniendo la mejor mezcla de alternativas de financiación y de desarrollar una política de dividendos adecuada dentro del contexto de los objetivos de la institución.

Figura 1

Funciones de la Gestión Financiera



Nota: Elaborado según la información brindada Mendoza et al. (2021)

En el gráfico elaborado, podemos encontrar que precisamente la función asignada a la gestión financiera, se traduce en una maximización de la riqueza en la empresa y los accionistas de ella; sin embargo, es necesario aclarar que debe ser importante sin descuidar el vínculo que debe existir con las otras áreas de la empresa tal como lo que

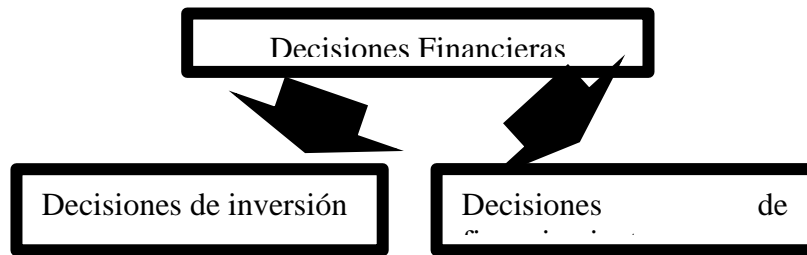
concierno al recurso humano, como riqueza vital y fundamental de la organización. Es decir, y para ponerlo, en otros términos, los responsables de la gestión financiera de la empresa, no pueden solo concentrarse en la riqueza y utilidades y omitir el proceso de considerar elementos como la satisfacción laboral, personal y humana.

Decisiones Financieras

Calderón et al. (2021), manifiestan que en las decisiones financieras es necesario saber qué tipo de decisión vamos a tomar, además exponen pueden ser agrupadas en dos grandes categorías.

Figura 2

Decisiones Financieras

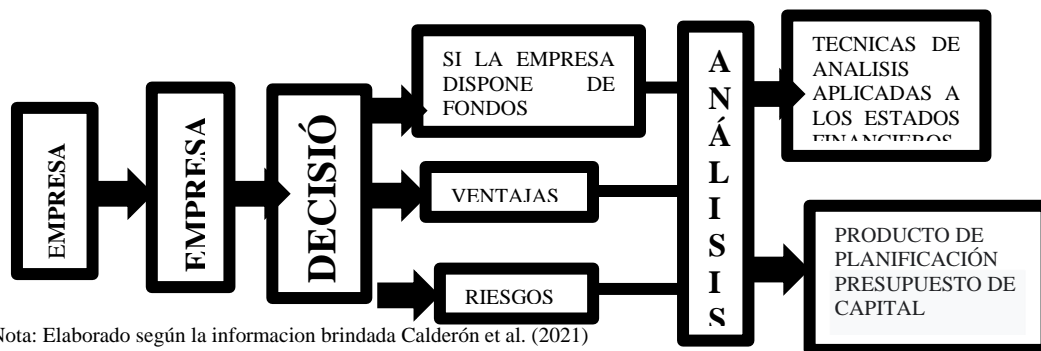


Nota: Elaborado según la información brindada Calderón et al. (2021)

De acuerdo a las decisiones plasmadas en el gráfico, señalan que el primer grupo de decisiones tienen que ver sobre que recursos financieros serán necesarios dentro de la empresa, mientras que la segunda categoría se relaciona de cómo proveer los recursos financieros requeridos.

Figura 3

Toma de Decisiones Financieras



Nota: Elaborado según la información brindada Calderón et al. (2021)

Romero y Ramírez (2018), acota que la toma de decisiones financieras es la adecuada gestión y razonable empleo de los recursos dinerarios, en orden al logro de los objetivos de la empresa o, en general, de la organización de la que forma parte. De manera más específica en las decisiones financieras de las empresas primero se debe realizar el análisis de la inversión, y posteriormente se estudia el financiamiento de la inversión, si se realiza con capital propio, o la deuda (capital ajeno).

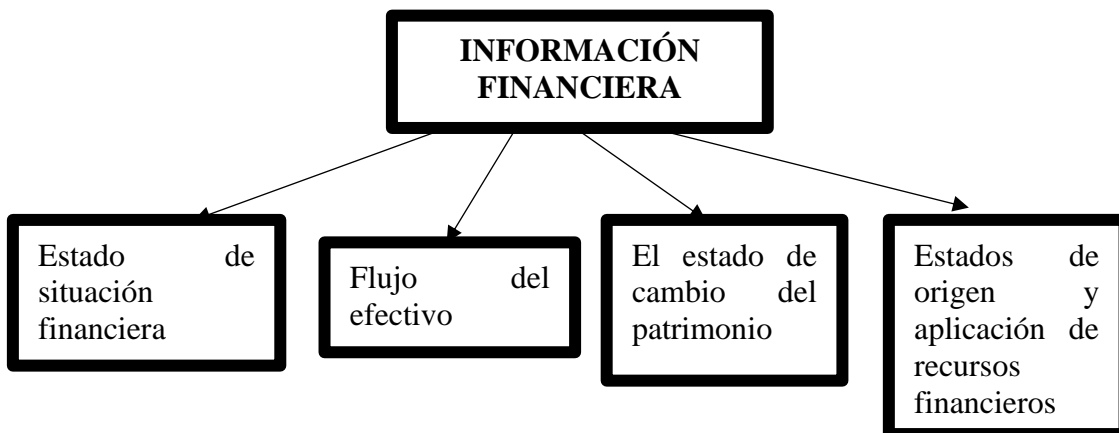
1.7.1.4. Informes básicos para la gestión financiera.

Estados financieros.

Gúzman (2018) Indica que los estados financieros son documentos financieros que describen la situación financiera y económica proporcionado como resultado de un proceso contable y que cumplen con el objetivo de conocer todo al respecto de las actividades concluyentes operativas económicas y financieras de un ciclo de producción y realización. A pesar de los distintos criterios clasificatorios de los estados financieros. Existen de dos tipos muy importantes de estados financieros que contribuyen para la toma de decisiones financieras que son:

Figura 4

Información Financiera

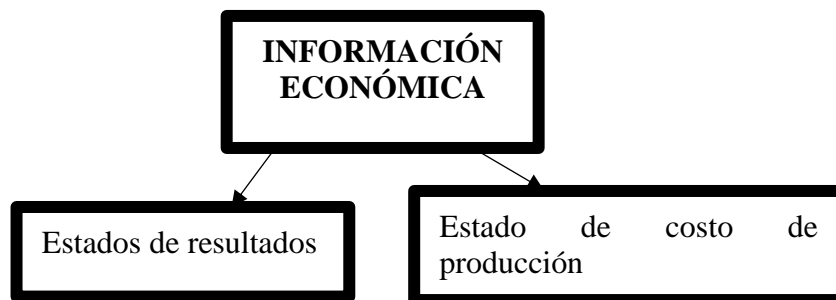


Nota: Elaborado según la información brindada Gúzman (2018)

Como se puede observar, los cuatros estados de información financiera importantes para la gestión financiera; el Estado de situación financiera que tiene como objetivo brindar información de la condición financiera de la Empresa; el Estado de flujo de efectivo que muestra cómo el dinero se mueve si el flujo es positivo, entonces la empresa está generando más riqueza para sus operaciones en curso; el Estado de cambio de patrimonio que es aquel que evalúa el patrimonio de la empresa y los Estados de Origen y aplicación de recursos financieros que permite conocer si los recursos generados en la actividad han sido lo suficientes para atender la financiación requerida o si, por el contrario, la empresa ha tenido que recurrir a otras fuentes de financiación.

Figura 5

Información Económica



Nota: Elaborado según la información brindada Gúzman (2018)

Como se visualiza, hay dos estados de información económica importantes para la gestión financiera; el Estado de resultados o estados de ganancias y pérdidas que muestra los ingresos y gastos además de mostrar la solidez de una empresa y el Estado de costo de producción que es un documento contable que muestra detalladamente cómo se llevó a cabo la producción en la empresa industrial, justamente la empresa en investigación es de este tipo.

Como se aprecia en las figuras cada uno de los estados financieros y económicos informan situaciones de sucesos acumulados incurridos, disponibles para tomar decisiones importantes y futuras dentro de una empresa.

Citigroup, empresa de servicios financieros, indica que el flujo de caja o efectivo muestra cómo se mueve el efectivo, entrando y saliendo de la empresa además de poder ayudar a decidir sobre diferentes estrategias de gestión financiera.

Tabla 1

Decisiones Estratégicas del flujo de Efectivo

Si el flujo es negativo, se puede decidir...	Si el flujo es positivo, se puede decidir...
Incrementar las ventas	Reducir precios para incrementar volumen
Ser más agresivo en cobranza de facturas.	Considerar invertir fondos extra.
Reducir gastos; posponer nuevas compras importantes.	Planear la expansión.
Ver si existe un patrón de temporada.	Pagar deudas.
Cortar cobros de sueldos o la nómina	Contratar más personal.

Nota. Elaboración propia

1.7.1.5. Herramientas de gestión financiera.

De acuerdo a Armijos et al. (2020), indican que las herramientas financieras contribuyen considerablemente a la toma de decisiones dentro de una empresa porque estos instrumentos financieros permiten visualizar con exactitud qué decisiones debe tomar una empresa. Además, consideran que las herramientas más destacadas son gestión de tesorería, flujo de efectivo, presupuestos, plan operativo, análisis financiero, monitoreo, cuadro de mando integral e indicadores de gestión financiera. Considerándose que las herramientas mencionadas por los autores, el más importante es el indicador de gestión financiera ya que cumplen un papel fundamental dentro de la empresa.

1.7.1.6. Teoría de la administración financiera.

La gestión financiera, desde la perspectiva de la teoría de la administración financiera, se fundamenta en el manejo estratégico de los recursos económicos de una empresa u organización, esta teoría se basa en principios y técnicas para tomar decisiones financieras que maximicen el valor de la empresa y aseguren su sostenibilidad a largo plazo; uno de los principales fundamentos de la gestión financiera es la optimización del uso de los recursos financieros disponibles, esto implica evaluar cuidadosamente las fuentes de financiamiento, el costo de capital y los rendimientos esperados de las inversiones, al asignar los recursos de manera eficiente, se busca lograr una estructura de capital adecuada que equilibre el endeudamiento y el financiamiento con capital propio (Silva et al., 2018).

Otro aspecto fundamental de la gestión financiera es la evaluación de riesgos, la cual la teoría sugiere que es esencial considerar y mitigar los riesgos financieros asociados con las decisiones de inversión y financiamiento, esto implica un análisis detallado de factores como la volatilidad del mercado, la incertidumbre económica y la gestión del riesgo operacional; también pone énfasis en la importancia del tiempo en las decisiones financieras. Se reconoce el valor del dinero en el tiempo, lo que significa que una cantidad de dinero hoy puede tener un valor diferente en el futuro debido a factores como la inflación y las tasas de interés, por lo tanto, se deben evaluar cuidadosamente las alternativas de inversión y financiamiento considerando el valor temporal del dinero (Amaya, 2019).

1.7.1.7. Modelo teórico.

El presente modelo teórico en el cual se basa la operacionalización ante la gestión financiera se basa en un artículo científico que desea conocer y estudiar específicamente la gestión financiera en las empresas basándose en fuentes teóricas

tomando desde el inicio del término de gestión financiera en los años 90 en el cual fue un auge el crecimiento de la economía, lo que forzó a diversas compañías a centrarse en incursionar en inversión y el desarrollo de nuevos modelos, para una gestión adecuada con el fin de desarrollar el crecimiento de esta, en el largo de este proceso se conoce dos fases sustanciales para el desarrollo de la gestión siendo estas la fase de la planificación que es una de los más importantes debido que genera política genéricas y estratégicas para la empresa, así como la fase de control y decisión la cual se transmite de lo general a lo particular no solamente se enfocan en un proceso de análisis sino también es pertinente para tener una visión estructural y sistemática (Cabrera et al., 2017).

1.7.1.8. Dimensiones de gestión financiera.

1.7.1.9.1. Fase de planificación.

Es un elemento esencial en la gestión de proyectos y procesos organizacionales. Se trata de una etapa inicial en la cual se establecen los objetivos, metas y estrategias que guiarán el desarrollo y ejecución del proyecto o actividad, durante esta fase, el equipo responsable de la planificación recopila información relevante, analiza datos y realiza evaluaciones para comprender la naturaleza y alcance del proyecto, cuyo propósito es crear un marco claro y detallado que sirva como guía para todas las etapas posteriores del proyecto, cuyo fin minimizar riesgos, optimizar el uso de recursos y garantizar la coherencia entre las acciones y los objetivos establecidos (Peña et al., 2019).

Indicadores

Acciones de pre-planificación: Son aquellas actividades y pasos iniciales que se llevan a cabo antes de iniciar formalmente el proceso de planificación de un proyecto o actividad, durante esta fase preliminar, el equipo responsable recopila información relevante, establece los objetivos generales y analiza los recursos disponibles para determinar la viabilidad del proyecto (Cabrera et al., 2017).

Planificación de actividades: Es el proceso mediante el cual se definen detalladamente todas las tareas, actividades y pasos necesarios para alcanzar los objetivos establecidos en un proyecto, durante esta fase, se establece un cronograma que organiza las actividades en secuencia y asigna recursos adecuadamente para su ejecución (Cabrera et al., 2017).

Planeación financiera: Es un proceso estratégico en el cual se estima, proyecta y organiza el uso de los recursos financieros de una organización o entidad, donde, se analizan los ingresos, gastos y presupuestos disponibles, así como las inversiones y financiamiento requeridos para alcanzar los objetivos establecidos, en dicho momento se evalúa diferentes escenarios y alternativas para optimizar la utilización de los recursos y maximizar el retorno de las inversiones (Cabrera et al., 2017).

1.7.1.9.2. Fase control y decisión.

Es una etapa crucial dentro de la gestión de proyectos y procesos organizacionales, durante esta fase, se lleva a cabo una supervisión exhaustiva de las actividades en curso y se toman decisiones informadas para asegurar que el proyecto avance según lo planificado y se alcancen los objetivos establecidos, en esta etapa, el equipo encargado del control se concentra en monitorear el progreso del proyecto, evaluando el avance en comparación con el plan previamente establecido, se utilizan indicadores de rendimiento y métricas para medir el cumplimiento de metas y plazos, permitiendo identificar desviaciones y posibles problemas en etapas tempranas, a través del análisis de datos y resultados, el equipo de control obtiene una visión precisa del estado actual del proyecto, lo que les permite tomar decisiones fundamentadas, implicando ajustes en la planificación, asignación de recursos adicionales o reasignación de tareas para mejorar el rendimiento y garantizar la consecución de los objetivos (Torres et al., 2020).

Indicadores

Monitoreo de acciones realizadas: Es un proceso sistemático y continuo que se lleva a cabo para supervisar y evaluar el progreso de las actividades y tareas ejecutadas en el marco de un proyecto o proceso, en el cual, se recopilan datos relevantes y se analizan los resultados obtenidos con el fin de determinar si las acciones están avanzando de acuerdo con el plan establecido (Cabrera et al., 2017).

Apoyo de toma de decisiones: Es una función que proporciona información, análisis y recomendaciones a los responsables de tomar decisiones en una organización o proyecto, se utiliza la información recopilada y analizada en las etapas previas, como el monitoreo de acciones realizadas y la planificación, para respaldar y fundamentar las decisiones que deben tomarse (Cabrera et al., 2017).

Evaluación y proyección del proceso: Consiste en analizar de manera integral todo el desarrollo del proyecto o proceso, desde su inicio hasta su finalización, con el propósito de identificar lecciones aprendidas y oportunidades de mejora. Durante esta fase, se examinan los resultados obtenidos, se comparan con los objetivos iniciales y se evalúa la eficiencia y efectividad de las acciones implementadas (Cabrera et al., 2017).

1.7.2. Rentabilidad

1.7.2.1. Definición.

La rentabilidad representa liquidez, la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería. Es decir, la liquidez es una propiedad que mide si un activo es más realizable con certidumbre en el corto plazo sin incurrir en una pérdida. Debido a que la liquidez reflejaría la capacidad de la empresa de asumir deudas al corto plazo, su evaluación es determinante a la hora de valorar la capacidad financiera de una empresa, ante imprevistas variaciones de las condiciones del mercado

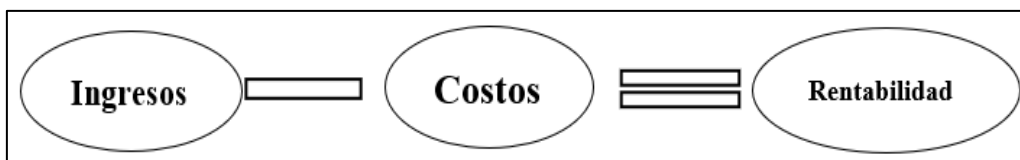
y para aminorar riesgo de liquidez ante una eventual escasez de fondos por parte de una entidad (Gaytán, 2020).

La rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, y actualmente existen diferentes perspectivas de lo que puede incluirse dentro de este término en relación con las empresas; se puede hablar así de rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero, o también se puede hablar de rentabilidad social, incluyendo en este caso aspectos muy variados como pueden ser los aspectos culturales, medioambientales, etc., que vienen a configurar los efectos positivos o negativos que una empresa puede originar en su entorno social o natural (Ruiz et al., 2020).

Si bien es cierto no existe teoría alguna acerca de la rentabilidad debido a la que es un indicador económico, sin embargo, diversos autores respaldan el uso de dicho indicador para conocer el estado económico de una empresa, esto se debe a lo sustancial para medir la capacidad de una inversión o negocio para generar beneficios o ganancias en relación con el capital invertido o los recursos empleados, buscando maximizar la diferencia entre los ingresos y los costos para lograr la máxima rentabilidad, además de la capacidad de generar rendimientos positivos para los accionistas (Huerta et al., 2019).

Figura 6

Rentabilidad



Nota: Elaborado según la información brindada Ruiz et al. (2020)

Como relación entre resultado obtenido y recursos empleados en su consecución, es ampliamente aceptado. La gran mayoría de las medidas de rentabilidad utilizan en el

numerador algún tipo de resultado contable, si bien difieren en la magnitud a través de la cual relativizan dicho resultado. Precisamente la polémica en torno al cálculo de la rentabilidad empresarial se centra en torno al tipo de método empleado para computar el resultado, así como qué métodos condujeron a una valoración óptima de los citados recursos (Aguirre et al., 2020).

El crecimiento de un negocio va a depender de su capacidad financiera para cubrir los gastos de operación, los niveles exigibles de deuda y la inversión en proyectos que permitan mejorar la capacidad productiva de los activos. Toda la gama de indicadores financieros se puede resumir en las siguientes cuatro categorías: Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad. Estos autores según sus investigaciones concluyen diciendo que entender el alcance de los indicadores financieros permite una efectiva interpretación de la rentabilidad financiera (Calderón, 2019).

Si bien el riesgo forma parte de las decisiones financieras, ningún empresario está dispuesto perder su dinero; sin embargo, esto ocurre por debilidades en la planeación y en la precisión de las proyecciones financieras. La rentabilidad es alcanzable siempre y cuando el empresario incorpore estrategias que atomicen la organización de manera integral. Por ello los ingresos deben estar estimulados a través de acciones mediante una efectiva estructura financiera del negocio (Belloso et al., 2021).

1.7.2.2. Importancia de la rentabilidad en la industria gráfica.

La importancia de la rentabilidad radica en su papel fundamental para el crecimiento y la supervivencia de las empresas que operan en el sector, al evaluar la rentabilidad, se considera la relación entre los ingresos generados y los costos incurridos en la producción y prestación de servicios. En la industria gráfica, la rentabilidad es un indicador clave que permite a las empresas medir su eficiencia financiera y determinar si sus operaciones son sostenibles a largo plazo, una empresa rentable es capaz de generar

ganancias consistentes, lo que no solo fortalece su posición financiera, sino que también proporciona la base para inversiones futuras y el crecimiento del negocio; además, una rentabilidad sólida en la industria gráfica permite a las empresas afrontar mejor los desafíos y fluctuaciones económicas, los márgenes de ganancia saludables brindan una protección frente a posibles pérdidas, garantizando la estabilidad y la continuidad del negocio incluso en tiempos de incertidumbre (Lafuente y Paez, 2018).

1.7.2.3. Ratios financieros.

Indica Réspedes y Rivera (2019) manifiesta que los ratios son una razón que se tiene como resultado de relacionar dos cuentas del balance o del estado de ganancias y pérdidas. Los ratios proporcionan información que nos ayuda a tomar decisiones correctas a quienes estén interesados en la empresa.

1.7.2.3.1. Características de los Ratios financieros.

Según Armijos y otros (2020) manifiestan que la característica principal de los ratios es evaluar la situación económica y financiera de la compañía.

Tabla 2

Decisiones Estratégicas del flujo de Efectivo

Ratio	Definición	Indicadores	Fórmula
		Índice de Liquidez	
		Razón corriente	Activo corriente/Pasivo corriente
		Prueba ácida	Activo corriente-inventario/ pasivo corriente
		Prueba defensiva	Caja - Bancos/Pasivo Corriente = %
	Es la capacidad que tiene la	Capital de trabajo	Activo corriente- pasivo corriente

Liquidez	empresa para hacer frente al pago de sus deudas que vencen a corto plazo.	Periodo promedio de cobranza	Cuentas por cobrar x días en el año / ventas anuales a crédito = día
		Rotación de cuentas por cobrar	Ventas anuales a crédito / cuentas por cobrar
Índice de Gestión			
Gestión	Indican la eficiencia con lo que la empresa utiliza sus activos para generar ventas	Rotación de cartera	Cuentas por cobrar promedio * 360/ Ventas = días
		Promedio Pago a proveedores	Cuentas por pagar (promedio)* 360 / compras a proveedores = días
		Rotación Caja Bancos	Caja Bancos * 360/ Ventas
		Rotación de activo	Ventas / activo fijo
Índice de Endeudamiento			
Endeudamiento	Proporciona la financiación ajena con la que cuenta la empresa y sus recursos propios.	Estructura de capital	Pasivo total / patrimonio = %
		Endeudamiento	Pasivo total / activo total = %
Índice de Rentabilidad			

Rentabilidad	Permiten	Rendimiento sobre	utilidad neta/ patrimonio
	evaluar	patrimonio	accionistas = %
	el resultado	Rendimiento sobre	Utilidad neta / activo total =
	de la	inversión	%
	eficiencia	Margen de utilidad	Ventas - costos de ventas /
	en la	bruta	ventas = %
	gestión y	Utilidad neta	Utilidad neta / ventas netas
	administraci		= %
	ón de		
	los recursos		
económicos			
y			
financiera			
de la			
asociación			

Nota: Elaborado según la información brindada por Armijos et al. (2020)

1.7.2.4. Modelo teórico.

Ante el estudio de diversos modelos teóricos, el presente modelo que sustenta la rentabilidad, es el más pertinente para la investigación y es presentado por Gutiérrez y Tapia en el año 2016, menciona que la rentabilidad es un elemento fundamental en la industria gráfica, conllevando hacer estudiados por ciertas competencias e indicadores claves para el desarrollo de este, se desarrolló bajo las dimensiones rentabilidad financiera (ROE) y Rentabilidad de los activos (ROA), con el fin de conocer y medir la rentabilidad (Gutiérrez y Tapia, 2016).

1.7.2.5. Dimensiones

1.7.2.5.1. Beneficios en base a recursos propios (ROE).

Es una medida financiera utilizada para evaluar la rentabilidad de una empresa en función de los fondos aportados por sus accionistas, en este contexto, se calcula dividiendo el beneficio neto de la empresa entre el patrimonio neto; el ROE es una métrica

clave para los inversores y analistas financieros, ya que proporciona información sobre la eficiencia con la que una empresa utiliza los recursos propios para generar beneficios, un ROE alto se considera generalmente una señal positiva, ya que indica que la empresa está generando ganancias sólidas en relación con la inversión de los accionistas, sin embargo, es importante destacar que el ROE no es la única métrica para evaluar la salud financiera de una empresa, y su interpretación debe tener en cuenta el contexto específico de la industria y las condiciones económicas en las que opera. Además, un ROE alto no garantiza automáticamente un crecimiento sostenible a largo plazo, ya que factores externos e internos también pueden influir en el desempeño financiero de la empresa (García et al., 2021). La presenta dimensión toma dos indicadores esenciales, siendo esto los resultados del ejercicio en conjunto con el total del patrimonio, el cual se refiere a la suma de todos los recursos financieros que pertenecen a los accionistas o propietarios de una empresa en un momento determinado, en otras palabras, representa el valor neto de la empresa, una vez que se han deducido todos los pasivos de los activos (Fontal et al., 2020).

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad (Freire et al., 2018).

Tomándose un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su

financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permite determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación (Flores et al., 2021).

Figura 7

Formula ROE

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta (UN)}}{\text{Patrimonio (P)}}$$

Nota: Elaborado según la información brindada Flores et al. (2021)

Cancino et al. (2018) muestra la eficacia en el uso de los activos sin considerar el costo para financiarlos generando rentas capaces de remunerar a propietarios y prestamistas. Relaciona el beneficio que obtiene la empresa con la inversión, sin diferencias entre recursos propios y ajenos.

Dávila et al. (2020) muestra la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa para conseguir aquellos resultados netos.

Según el punto de vista de los autores el estudio de la rentabilidad se realiza a dos niveles, según se considere o no la influencia su estructura financiera de la empresa: rentabilidad económica y rentabilidad financiera, cuya relación viene definida por el apalancamiento financiero. La rentabilidad económica es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, de la capacidad de los activos para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, mientras que la rentabilidad financiera informa del rendimiento obtenido por los fondos propios y puede considerarse una

medida de los logros de la empresa. El apalancamiento financiero, desde la óptica del análisis de la rentabilidad, hace referencia a la influencia que la utilización de deuda en la estructura financiera tiene sobre la rentabilidad de los fondos propios si se parte de una determinada rentabilidad económica (Iparraguirre, 2018)

1.7.2.6.2. Beneficios en base a los activos (ROA).

Es una métrica financiera utilizada para evaluar la rentabilidad y eficiencia de una empresa en relación con sus activos totales, para calcular el ROA, se divide el beneficio neto de la empresa entre el total de activos, este es una medida fundamental para los inversores y analistas, ya que proporciona información sobre la capacidad de una empresa para generar ganancias en función de los recursos que ha invertido en activos productivos, además se conoce que un ROA alto indica que la empresa está generando un nivel significativo de beneficios en relación con sus activos, lo que se considera una señal positiva de eficiencia y rentabilidad, además puede mejorar la posición crediticia de la empresa (Gaytán, 2021). La presente dimensión toma dos indicadores esenciales, siendo esto los resultados del ejercicio en conjunto con el total de activo, el cual se refiere a la suma de todos los activos que posee una empresa o entidad en un momento determinado, dichos activos son recursos económicos que la empresa controla y que se esperan proporcionen beneficios futuros o ingresos (Cotrina y Vicente, 2020).

La rentabilidad financiera es una medida relativa de las utilidades que evalúa el rendimiento de la empresa y mide la capacidad de remunerar a los accionistas, se calcula dividiendo la utilidad después de impuestos entre los fondos propios (Flores et al., 2021).

La doctrina del análisis contable guarda una notable uniformidad a la hora de definir la rentabilidad financiera, generalmente aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear riquezas a favor de sus accionistas (Ramirez y Maldonado, 2020). También se puede calcular de la siguiente forma:

Figura 8*Formula ROA*

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta (UN)}}{\text{Activo total (AT)}}$$

Nota: Elaborado según la información brindada Flores et al. (2021)

1.8. Conceptos de investigación.

Accionistas: Son individuos o entidades que poseen acciones de una empresa y, por lo tanto, son propietarios parciales de la misma, al adquirir acciones de una empresa, los accionistas obtienen una participación en la propiedad y los beneficios de la compañía, la cantidad de acciones que un accionista posee determina el porcentaje de propiedad y el poder de voto en las decisiones corporativas (Aguirre et al., 2020).

Activos totales: Representan la suma de todos los recursos que posee una empresa en un momento específico, estos activos pueden ser tanto bienes tangibles, como efectivo, inventario, propiedades, planta y equipo, así como activos intangibles, como patentes, marcas comerciales o derechos de autor (Gaytán, 2020).

Balance: El balance general se define como el estado financiero que presenta una empresa, presentando los montos de activos, pasivos y capital de dicha entidad en un periodo de tiempo determinado y en base a esto realizar un reporte con datos necesarios que influirán en las decisiones que se tomen respecto a inversiones o financiamientos (Baraybar, 2018).

Efectividad: Se refiere a la capacidad de lograr los resultados deseados o alcanzar los objetivos establecidos de manera exitosa, es una medida de qué tan bien una empresa o una persona ha logrado sus metas previstas, en el contexto empresarial, la efectividad

puede aplicarse a diferentes áreas, como ventas, marketing, operaciones y gestión (Ochoa y Pedraza, 2018).

Eficiencia: Se relaciona con la capacidad de realizar una tarea o actividad utilizando la menor cantidad posible de recursos, tiempo o esfuerzo, así como, se trata de lograr resultados óptimos con el uso eficiente de los recursos disponibles, en una empresa eficiente busca minimizar el desperdicio y los costos innecesarios mientras maximiza la producción o el rendimiento (Ochoa y Pedraza, 2018).

Endeudamiento: Es la cantidad de deudas o pasivos financieros que una empresa ha asumido para financiar sus operaciones o adquirir activos, es común que las empresas recurran al endeudamiento para obtener fondos adicionales cuando no pueden financiar sus actividades solo con el capital propio, lo cual puede tomar diferentes formas, como préstamos bancarios, emisión de bonos o líneas de crédito (Zambrano et al., 2018).

Financiamiento: Se define como el proceso mediante el cual se otorga capital a una empresa o persona para la realización de un proyecto, es decir, solicitar créditos, préstamos bancarios, recursos facilitados por inversionistas (Zambrano et al., 2018).

Liquidez: Es la facilidad con la que los activos pueden convertirse en dinero en efectivo para cumplir con las obligaciones financieras o para financiar nuevas inversiones, la cual es esencial para garantizar que una empresa pueda cumplir con sus pagos a corto plazo, como deudas, salarios y proveedores, sin interrupciones en sus operaciones (Mantilla y Huanca, 2020).

Ratios: Se usa como sinónimo de la palabra “razón” al hablar de números o cantidades comparables; los ratios o razones financieras son fracciones que permiten establecer comparación de la condición financiera de la empresa y los valores óptimos o promedio del sector (Gaytán, 2020).

Recursos propios: Son la porción de los recursos financieros de una empresa que pertenecen a sus accionistas o propietarios. Representan la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales de la empresa (García et al., 2021).

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

El presente trabajo de investigación fue de tipo básica con un enfoque cuantitativo y de diseño correlacional – causal y no experimental.

2.1.1. *Enfoque cuantitativo*

El presente enfoque utilizó métodos y técnicas cuantitativas para medir y observar unidades de análisis, empleando la recolección y análisis de datos para responder preguntas y probar hipótesis, confiando en la medición de variables e instrumentos de investigación, junto con el uso de estadística descriptiva e inferencial (Ñaupas et al., 2018). La presente investigación opto por el enfoque cuantitativo debido que se deseó conocer los niveles, relaciones y causalidades de cada una de las variables, representándose en tablas y figuras.

2.1.2. *Tipo básica*

Investigación dedicada a la adquisición de conocimientos nuevos sin un propósito práctico específico ni inmediato, el cual explora principios y leyes científicas para formular una teoría científica (Sánchez et al., 2018). Debido que se basó en artículos científicos respaldados por enfoques o teorías para la presente investigación

2.1.3. *Nivel correlacional – causal*

De acuerdo al presente nivel, este sucede cuando una variable influencia a otra, una función implica una relación de causa y efecto, siendo una relación causal en la que la independiente precede a la dependiente (Sánchez et al., 2018). El presente nivel fue seleccionado debido que los objetivos de la presente investigación desenan conocer la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa gráfica.

2.1.4. Diseño no experimental

Es una investigación sin manipulación intencional de variables, son estudios en los que no se manipulan intencionalmente las variables independientes para observar su efecto en otras variables, en la investigación no experimental se observan o miden fenómenos y variables en su contexto natural para analizarlos (Hernández y Mendoza, 2018). Debido a que no existió intervención intencional de las investigadoras en el transcurso de la investigación.

2.1.5. Corte transversal

Las variables se miden una vez y se usa esa información para analizar; se miden las características de varios grupos de unidades en un momento específico, sin considerar el cambio en esas unidades (Álvarez, 2020). Se optó un corte transversal debido que se hizo el estudio en la empresa en el periodo 2019.

2.1.6. Método

El método que se empleó en la investigación fue inductivo; con el uso de esta metodología, fue posible comprender el contexto en el que surgen ambas variables, desde un hecho específico y avanzando hacia una conclusión general se puede sustentar en las bases de una teoría (Prieto, 2017).

2.2. Población y Muestra

2.2.1. Población

La población se interpreta como la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica común la cual se estudia y origina los datos de la investigación, con esta definición se llega a la conclusión que una población decide el conjunto de todas las cosas que encajan con una serie determinada de especificaciones (Carhuacho et al., 2019).

En la presente investigación la población fue conformada por los trabajadores de Pentagraf SAC, la cual se constituye con un total de trabajadores y estados financieros.

Criterios de inclusión

Trabajadores que estuvieron dispuestos a participar en la encuesta.

Trabajadores que actualmente laboren de manera permanente en la entidad.

Criterios de Exclusión

Trabajadores que no estuvieron dispuestos a participar en la encuesta.

Trabajadores que no laboren de manera permanente en la entidad.

2.2.2. Muestra

Según Ñaupas et al. (2018) afirma que la muestra es el conjunto o grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno estadístico. La muestra de la investigación estuvo conformada por 40 trabajadores y estados financieros

2.2.3. Muestreo

La presente investigación empleó el muestreo no probabilístico, esta forma de muestreo se emplea cuando se quiere elegir una población basada en rasgos compartidos o en la opinión subjetiva del investigador, igualmente no se emplea el muestreo estadístico, ofreciendo a todos los miembros de la población la misma oportunidad de ser incluidos (Arias y Covinos, 2021). En términos más simples, el muestreo no probabilístico elige su muestra en función de ciertas características específicas o la preferencia del investigador. Se seleccionaron a algunos trabajadores que puedan ser parte del estudio, pero esta selección no se realizó mediante métodos estadísticos de muestreo, en lugar de ello, se basó en criterios subjetivos o convenientes para las investigadoras.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

De acuerdo con la metodología y con el propósito del estudio, el cual es demostrar una situación con las actividades existentes, se seleccionaron las siguientes técnicas e instrumentos.

2.3.1. Técnicas

Encuestas: Las encuestas permiten aplicaciones masivas, que mediante técnicas de muestreo adecuadas pueden hacer extensivos los resultados a comunidades enteras (Carhuancho et al., 2019). En el cual se desarrolló el cuestionario como el instrumento. En la encuesta permitió recopilar información sobre la gestión financiera de la empresa, dirigida al personal de gerencia, contabilidad y administración de la empresa Pentagraf SAC con el objetivo de conocer si el personal tiene conocimiento de este tema y además de saber los problemas principales dentro de la empresa.

Análisis documental: El análisis documental es la operación que consiste en seleccionar las ideas que informan lo más importante de un documento a fin de expresar su contenido sin ambigüedades para recuperar la información en él contenida (Castro et al., 2020). El cual solo se empleó para la variable de rentabilidad debido que es un indicador financiero, y se contó con la información para su determinación.

2.3.2. Instrumentos

Cuestionario: El cuestionario es un conjunto de preguntas o afirmaciones estructuradas en un formato ordenado que permite identificar la opinión de las personas que forman parte de la muestra para determinar conclusiones sobre un tema específico (Alvarez, 2020). Dicho cuestionario responde a la técnica de la encuesta, empleándose el cuestionario que fue medido a través de una escala de Likert.

Guía de análisis documental: Se orienta a obtener información a manera de registro de otros documentos que permitan poder identificar características documentarias

de una institución, entidad o evento (Mondragón y Siaden, 2021). La guía de análisis documental se empleó a la variable rentabilidad, debido que es la única que cuenta con datos financieros desarrollando así la guía.

2.4. Procedimiento de recolección de datos

En un primer momento, se procedió a aplicar el cuestionario diseñado para ambas variables a la muestra seleccionada con el fin de abordar tanto el objetivo general como los objetivos específicos establecidos para esta investigación, a través de este instrumento, se buscó recopilar información relevante y precisa que permitiera un análisis exhaustivo de la relación e incidencia entre las variables en estudio.

Una vez concluida la etapa de recolección de datos mediante el cuestionario, se llevó a cabo una fase adicional del análisis mediante una guía de análisis documental, en este paso, se enfocó específicamente en los estados financieros proporcionados por la empresa objeto de estudio en lo que respecta a la variable rentabilidad, esta guía de análisis se configuró como una herramienta fundamental para examinar minuciosamente los aspectos financieros cruciales que afectan directamente a la rentabilidad de la empresa.

La combinación de estos dos instrumentos permitió obtener una perspectiva más completa y enriquecedora de la interacción entre ambas variables, la cual proporcionó una sólida base para el análisis y la interpretación de los hallazgos, permitiendo obtener conclusiones fundamentadas que contribuyen al entendimiento profundo de la relación e incidencia entre las variables.

2.5. Análisis de datos

La información obtenida a través del cuestionario fue primeramente codificada las respuestas a través de Excel colocándose por niveles, posterior a ello se empleó el programa estadístico SPSS 26 para realizar una prueba de normalidad y conocer la

relación y causalidad de las variables y dimensiones, ante los datos obtenidos de los estados financieros fueron a través de la guía de análisis documental se detalló a través de las ratios.

2.6. Aspectos Éticos

La investigación fue producto de un trabajo que se realizó con integridad, los datos recolectados fueron brindados por las áreas de administración, contabilidad y gerencia mencionando, también que toda información obtenida tuvo autorización del gerente general, desde el desarrollo de la investigación hasta obtener los resultados esperados será producto de un trabajo honesto. La investigación se realizó con objetividad, en la que se reflejará la manera de pensar y de sentir del investigador. Del mismo modo se elaboró conforme a los principios fundamentales de la ética profesional y respeto por derechos legales de autoría propia, tanto del investigador como de los autores y fuentes citadas (Álvarez, 2018).

CAPÍTULO III. RESULTADOS

3.1. Análisis descriptivo

Objetivo específico 1: Identificar la situación actual de la gestión financiera de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

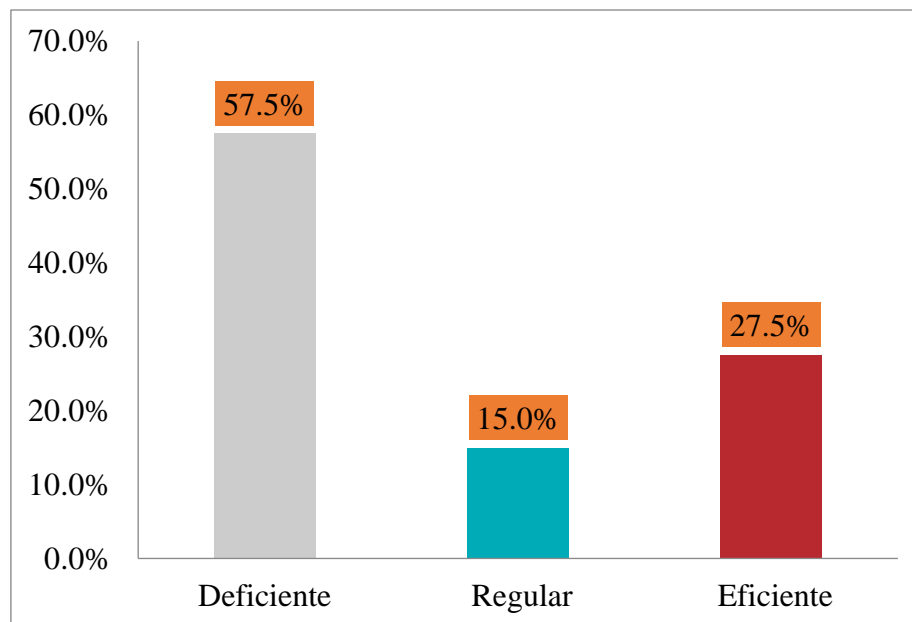
Tabla 3

Fase de planificación

Calificación	Rango		Frecuencia	Porcentajes
	Desde	Hasta		
Deficiente	10	23	23	57.5%
Regular	24	37	6	15.0%
Eficiente	38	50	11	27.5%
Total			40	100%

Figura 9

Fase de planificación



Análisis

De acuerdo con la tabla y figura anterior, se observa que el 57,5% de los trabajadores encuestados consideran que la fase de planificación es deficiente. Por otro lado, el 27.5% del personal consideran que la planificación es eficiente y el 15% manifestó que es regular.

Interpretación

Dicha situación se genera porque no se cumple con el tiempo planificado para las actividades financieras planificadas, además no se evalúa de manera constante la situación financiera de la empresa, por lo que los objetivos y metas no tienen relación con el plan económico.

Comentario

En general, la percepción negativa de la planificación entre los trabajadores es una señal de alerta que la empresa debe abordar para optimizar su rendimiento y asegurar que los esfuerzos y recursos se enfoquen adecuadamente hacia el cumplimiento de los objetivos y metas establecidos.

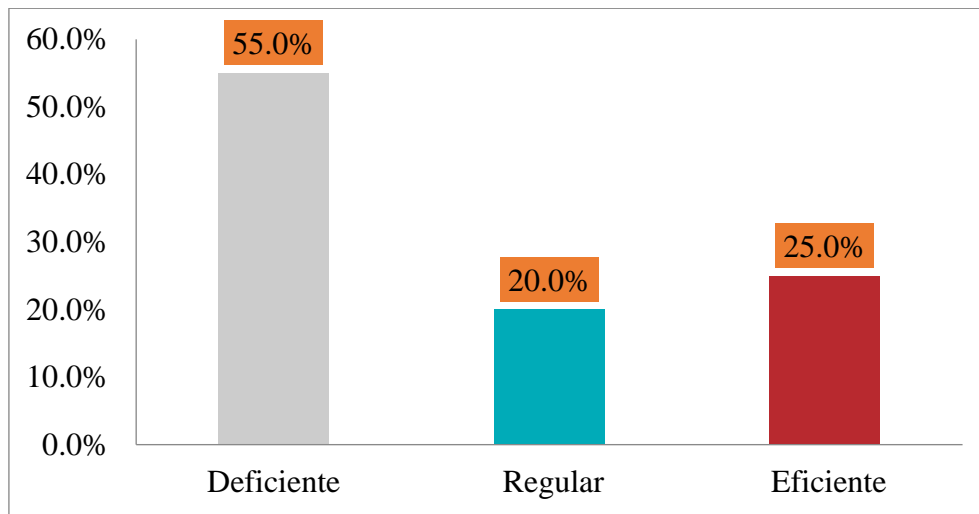
Tabla 4

Fase de control y decisión

Calificación	Rango		Frecuencia	Porcentajes
	Desde	Hasta		
Deficiente	9	21	22	55.0%
Regular	22	34	8	20.0%
Eficiente	35	45	10	25.0%
Total			40	100%

Figura 10

Fase control y decisión



Análisis

Según con la tabla y figura presentadas, se observa que el 55% de los trabajadores encuestados consideran que la fase control y decisión es deficiente. Por otro lado, el 25% del personal consideran que la fase control y decisión es eficiente y el 20% manifestó que es regular.

Interpretación

Los resultados indican que en varias oportunidades no han tomado en cuenta el presupuesto para ejecutar las actividades programadas, además no efectúan un seguimiento continuo del desempeño de los trabajadores para cumplir con los objetivos.

Comentario

Los resultados destacan dos aspectos fundamentales que están afectando negativamente la fase de control y decisión en la empresa. En primer lugar, la falta de consideración del presupuesto para ejecutar las actividades programadas es una debilidad importante, ya que el presupuesto es una herramienta esencial para el seguimiento y control de los recursos financieros.

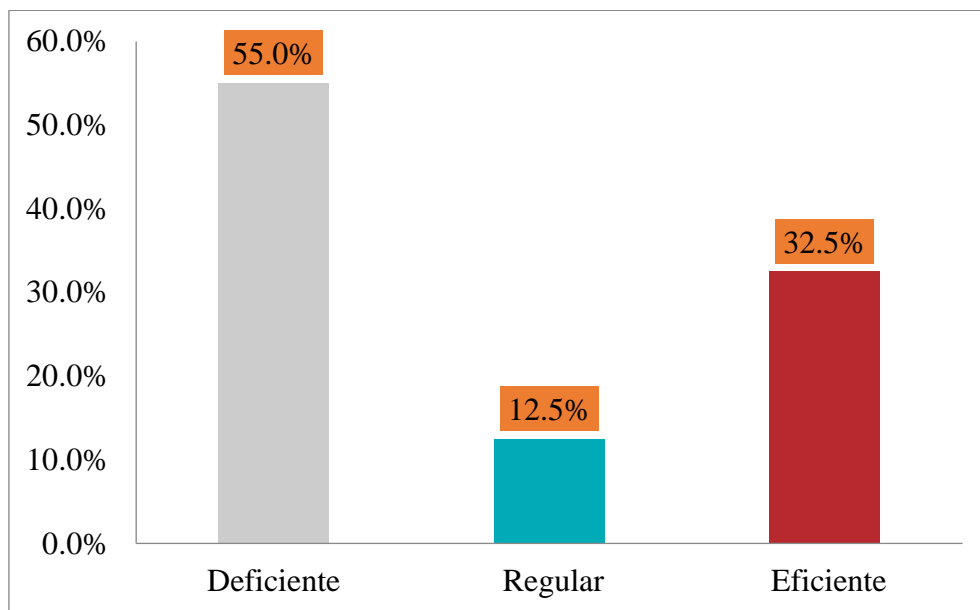
Tabla 5

Gestión financiera

Calificación	Rango		Frecuencia	Porcentajes
	Desde	Hasta		
Deficiente	19	44	22	55.0%
Regular	45	70	5	12.5%
Eficiente	71	95	13	32.5%
Total			40	100.0%

Figura 11

Gestión financiera



Análisis

Conforme con la tabla y figura evidenciada anteriormente, se observa que el 55% de los trabajadores encuestados consideran que la gestión financiera es deficiente. Por otro lado, el 32.5% del personal consideran que la gestión financiera es eficiente y el 12.5% manifestó que es regular.

Interpretación

Los resultados son porque no se establecen de manera conjunta los procesos antes de poder iniciar un plan financiero, además no se efectúa de manera anticipada una evaluación de la salud financiera de la entidad.

Comentario

En general, es esencial que la empresa tome en serio los resultados de la encuesta y actúe de manera proactiva para mejorar su gestión financiera. Una adecuada gestión financiera es crucial para el éxito y la estabilidad de cualquier organización, y abordar estos desafíos contribuirá a una toma de decisiones más sólida y al logro de los objetivos financieros de la entidad.

Objetivo específico 2: Identificar el nivel de rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

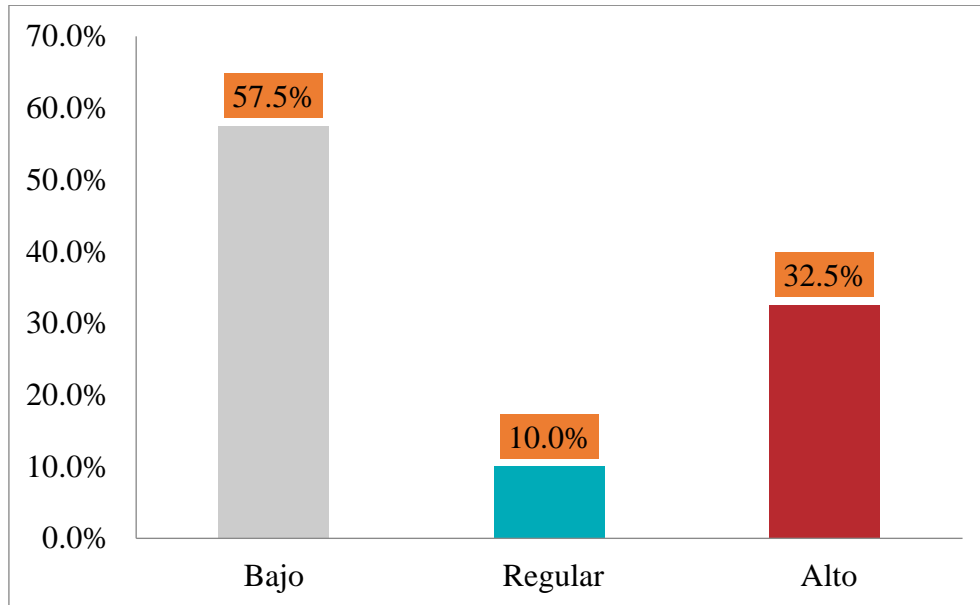
Tabla 6

Beneficios en base a recursos propios (ROE)

Calificación	Rango		Frecuencia	Porcentajes
	Desde	Hasta		
Bajo	5	11	23	57.5%
Regular	12	19	4	10.0%
Alto	20	25	13	32.5%
Total			40	100%

Figura 12

Beneficios en base a recursos propios (ROE)



Análisis

Según con la tabla y figura anterior, se observa que el 57.5% de los trabajadores encuestados consideran que los beneficios en base a recursos propios son bajos. Por otro lado, el 32.5% del personal consideran que los beneficios en base a recursos propios son altos y el 10% manifestó que es regular.

Interpretación

De acuerdo a los resultados, la entidad no cuenta con la capacidad para evaluar el rendimiento que se genera sobre el capital, además en los últimos periodos la empresa depende de los préstamos financieros para realizar sus actividades planificadas.

Comentario

Los resultados de la encuesta señalan dos factores importantes que están afectando negativamente los beneficios en base a recursos propios. En primer lugar, la falta de capacidad para evaluar el rendimiento generado sobre el capital es un problema significativo. En segundo lugar, la dependencia de préstamos financieros para realizar las

actividades planificadas es otro factor crítico que afecta los beneficios en base a recursos propios. El exceso de deuda puede poner en riesgo la estabilidad financiera de la empresa y afectar negativamente su capacidad para generar beneficios sostenibles.

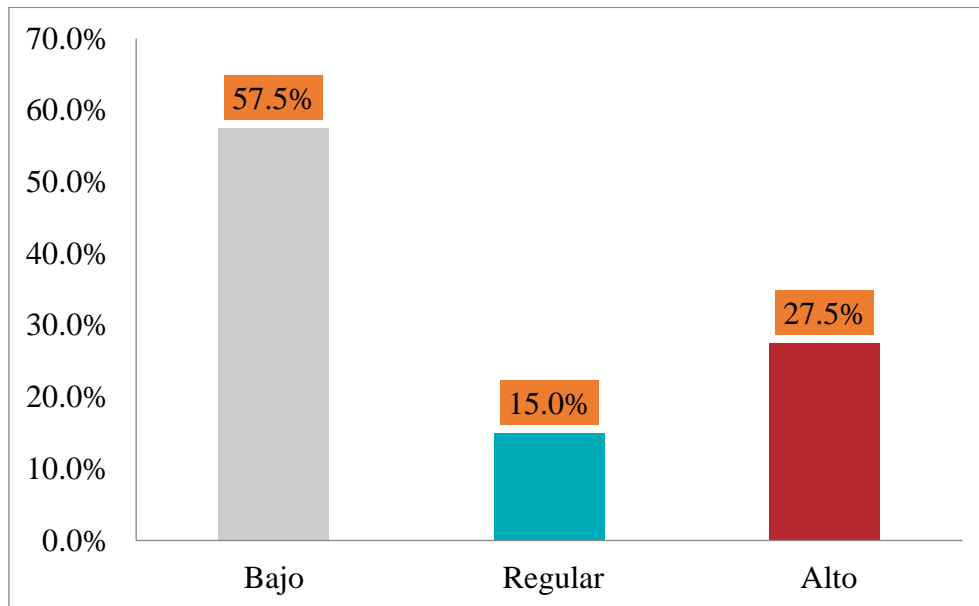
Tabla 7

Beneficios en base a los activos (ROA)

Calificación	Rango		Frecuencia	Porcentajes
	Desde	Hasta		
Bajo	5	11	23	57.5%
Regular	12	19	6	15.0%
Alto	20	25	11	27.5%
Total			40	100%

Figura 13

Beneficios en base a los activos (ROA)



Análisis

Según con la tabla y figura anterior, se observa que el 57.5% de los trabajadores encuestados consideran que los beneficios en base a los activos son bajos. Por otro lado, el 27.5% del personal consideran que los beneficios en base a los activos son altos y el 15% manifestó que es regular.

Interpretación

Se afirma que en los últimos periodos se evidenció que la utilidad se incrementa cuando se adquieren más activos, además las decisiones que se toman no son las más apropiadas y el ROA no ha sido superior que sus principales competidores.

Comentario

Es imprescindible que la empresa tome en cuenta estos resultados y tome medidas correctivas para mejorar la generación de beneficios en base a los activos. Una gestión eficiente y estratégica de los activos es esencial para aumentar la rentabilidad y garantizar la competitividad de la empresa en el mercado.

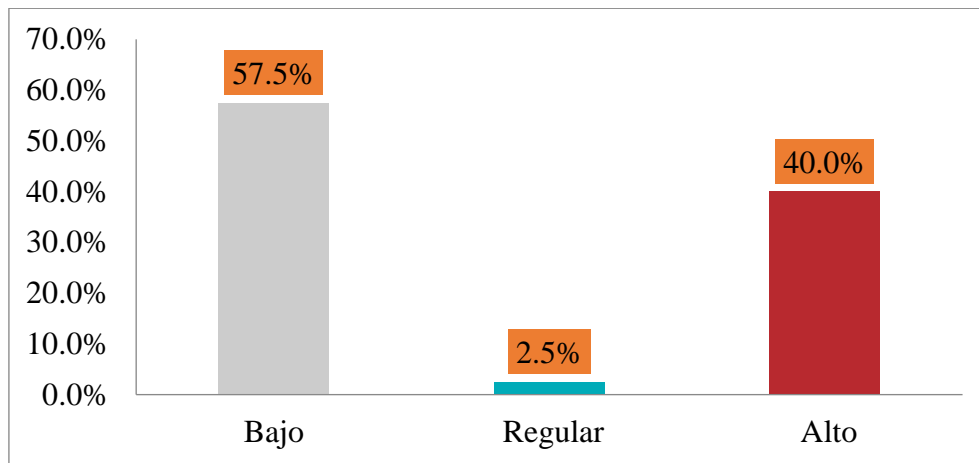
Tabla 8

Nivel de rentabilidad

Calificación	Rango		Frecuencia	Porcentajes
	Desde	Hasta		
Bajo	10	22	23	57.5%
Regular	23	35	1	2.5%
Alto	36	50	16	40.0%
Total			40	100.0%

Figura 14

Rentabilidad



Análisis

De acuerdo con los resultados anteriores, se observa que el 57.5% de los trabajadores encuestados consideran que la rentabilidad es baja. Por otro lado, el 40% del personal consideran que la rentabilidad es alta y el 2.5% manifestó que es regular.

Interpretación

La situación surge porque la entidad para poder seguir con sus actividades ha tenido que recurrir a préstamos financieros, lo que le ha limitado a obtener mayores utilidades de capital propio, situación que refleja que las decisiones que toma la empresa para invertir no son las adecuadas.

Comentario

Los resultados de la encuesta resaltan dos factores fundamentales que están afectando negativamente la rentabilidad de la empresa. En primer lugar, la necesidad de recurrir a préstamos financieros. En segundo lugar, las decisiones de inversión juegan un papel crucial en la rentabilidad, y tomar decisiones equivocadas puede afectar negativamente los resultados financieros. Una gestión financiera sólida y decisiones de

inversión adecuadas son fundamentales para aumentar la rentabilidad y garantizar la sostenibilidad y el éxito a largo plazo de la entidad en un entorno empresarial competitivo.

Análisis de la guía documental de la rentabilidad

Tabla 9

Ratios de rentabilidad

Ratios	Año 2019
ROA: Utilidad Neta / Activo total	S/ 142,628/S/ 4,933,940 0.029
ROE: Utilidad Neta / Patrimonio	S/ 142,628/ S/ 2,058,301 0.069

Fuente: Elaboración propia

De acuerdo con los resultados anteriores un ROA de 0.029 (2.9%) significa que la empresa genera un retorno del 2.9% sobre sus activos. Esto implica que, por cada sol invertido en activos, la empresa genera un beneficio neto de aproximadamente 0.029 soles. En el caso de un ROE de 0.069 (6.9%) indica que los accionistas están obteniendo un retorno del 6.9% sobre su inversión en la empresa. Esto significa que, por cada sol invertido por los accionistas, la empresa genera un beneficio neto de aproximadamente 0.069 soles. En términos simples, la empresa está generando un mayor beneficio en relación con el capital aportado por los accionistas en comparación con el beneficio generado por los activos totales de la empresa.

3.2. Análisis inferencial

Prueba de normalidad

Para verificar la normalidad de los datos, se empleó el estadístico de Shapiro-Wilk en una muestra con menos de 50 elementos. Si todos los resultados de las pruebas superan el valor de 0,05, se acepta la hipótesis nula, lo que permite utilizar una prueba paramétrica para analizar la relación entre las variables. En caso contrario, si algún resultado es menor a 0,05, se rechaza la hipótesis nula y se descarta la prueba paramétrica, optando por realizar un análisis no paramétrico para examinar la relación entre las variables.

Tabla 10

Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Gestión financiera	,877	40	,000
Rentabilidad	,853	40	,000

De acuerdo con la tabla anterior, las variables examinadas tienen un valor de p inferior a 0,05 en la prueba de Shapiro Wilk. Como la distribución no es normal, se puede decir que. En otras palabras, se cumplen los requisitos previos para utilizar una prueba estadística correlacional no paramétrica, como la prueba de coincidencia de Spearman.

Contrastación de hipótesis 3:

Hi: La fase de planificación influye de manera significativa en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

Ho: La fase de planificación no influye de manera significativa en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

Objetivo específico 3: Verificar la influencia de la fase de planificación en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

Tabla 11

Influencia de la fase de planificación en la rentabilidad

		Rentabilidad	
Rho de Spearman	Planificación		
		Coeficiente de correlación	,696**
		Coeficiente de determinación	48.4%
		Sig. (bilateral)	,000
		N	40

La tabla 11 muestra que el valor de significancia bilateral fue inferior a 0,05 y el valor del coeficiente de correlación fue de 0,696. De estos resultados se indica que se acepta la hipótesis de la investigación, es decir que la planificación influye significativamente en la rentabilidad de la empresa, lo que se refleja que la influencia es de 48.4 por ciento. Lo que significa que, a medida que se mejore la planificación de la gestión financiera, entonces se incrementará en un 48.4 por ciento la rentabilidad de la empresa.

Contrastación de hipótesis 4:

Hi: La fase control y decisión influye de manera significativa en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

Ho: La fase control y decisión no influye de manera significativa en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

Objetivo específico 4: Verificar la influencia de la fase control y decisión en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

Tabla 12

Influencia de la fase control - decisión en la rentabilidad

		Rentabilidad
	Coefficiente de correlación	,717**
Rho de Spearman	Fase control y Coeficiente de determinación	51.4%
	decisión Sig. (bilateral)	,000
	N	40

La tabla 12 muestra que el valor de significancia bilateral fue inferior a 0,05 y el valor del coeficiente de correlación fue de 0,717. De acuerdo con los resultados se afirma que se acepta la hipótesis de la investigación, es decir que la fase control y decisión influye significativamente en la rentabilidad de la empresa, en un 51.4 por ciento. Lo que significa que, a medida que se mejore la fase control y decisión de la gestión financiera, entonces se incrementará en un 51.4 por ciento la rentabilidad de la empresa.

Contrastación de hipótesis general:

Hi: La gestión financiera influye de manera significativa en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

Ho: La gestión financiera no influye de manera significativa en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

Objetivo general: Determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.

Tabla 13

Influencia de la gestión financiera en la rentabilidad

		Rentabilidad
Rho de Spearman	Gestión financiera	Coeficiente de correlación
		,705**
		Coeficiente de determinación
		49.7%
		Sig. (bilateral)
		,000
		N
		40

La tabla 13 muestra que el valor de significancia bilateral fue inferior a 0,05 y el valor del coeficiente de correlación fue de 0,705. De acuerdo con los resultados se afirma que se acepta la hipótesis de la investigación, es decir que la gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la empresa, lo que se refleja que la influencia es de 49.7 por ciento. Lo que significa que, a medida que se mejore la gestión financiera, entonces se incrementará en un 49.7 por ciento la rentabilidad de la empresa.

CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Discusión

De acuerdo con el objetivo general de la investigación se obtuvo que, la gestión financiera influye de manera significativa en la rentabilidad de la empresa, dado que significancia bilateral fue inferior a 0,05 y de acuerdo con el coeficiente de determinación se obtuvo que la gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la empresa, lo que se refleja que la influencia es de 49.7 por ciento. Esto significa que, al mejorar la gestión financiera, la empresa tiene el potencial de aumentar considerablemente su rentabilidad, lo que se traduce en una mayor generación de utilidades a partir de sus operaciones. Es esencial destacar que una gestión financiera eficiente y estratégica involucra una serie de prácticas y decisiones que abarcan desde la planificación, control y seguimiento financiero, lo cual es clave en la rentabilidad de la empresa y su optimización tiene el potencial de generar un impacto significativo en los resultados financieros.

Los hallazgos encontrados son semejantes al obtenido por los autores Yaguache y Hennings (2021), quienes indicaron que existe relación entre la gestión financiera y rentabilidad con un coeficiente de 0.631, es decir que las cooperativas que innovan y optimizan sus procesos operativos obtiene una mayor rentabilidad. Por otro lado, Chonillo y Sánchez (2018) manifestaron que una mejora de la administración financiera genera una mayor rentabilidad en la empresa, dado que permitió incluir estrategias que favorezcan la toma de decisiones y el mejoramiento de los precios de acuerdo al mercado en que se desenvuelven ya que siempre es competitivo.

Por otro lado, los resultados obtenidos se asocian con la teoría de Párraga (2021) quien manifestó que la gestión financiera es un proceso integral que abarca tanto los ingresos como los egresos relacionados con el manejo del dinero en las empresas. Esta

gestión financiera implica tomar decisiones racionales y estratégicas para controlar y administrar adecuadamente los recursos financieros disponibles en la organización. Además, se menciona que la gestión financiera tiene un impacto directo en la rentabilidad financiera generada por la empresa. Esto significa que las decisiones y estrategias implementadas en la gestión financiera tienen un efecto directo en la capacidad de la empresa para generar utilidades y rendimientos financieros positivos.

Finalmente, se puede indicar que la gestión financiera es un proceso fundamental para asegurar el control racional y eficiente del dinero en una empresa, lo que, a su vez, tiene un impacto directo en la rentabilidad financiera de la organización. Un enfoque adecuado en la gestión financiera es esencial para el éxito y la sostenibilidad del negocio en el largo plazo.

Respecto a los resultados de objetivo específico 1, se comprobó la hipótesis planteada, dado que la situación actual de la gestión financiera de la empresa es deficiente en un 55%, porque no se establecen de manera conjunta los procesos antes de poder iniciar un plan financiero, además no se efectúa de manera anticipada una evaluación de la salud financiera de la entidad. En conjunto, estos problemas pueden llevar a una gestión financiera ineficiente y a decisiones financieras no fundamentadas. La falta de alineación entre los procesos y la falta de evaluación de la salud financiera pueden generar consecuencias negativas, como desviaciones de los objetivos financieros, gastos no controlados, falta de liquidez o dificultades para afrontar contingencias financieras.

Los resultados guardan relación con lo manifestado por los autores Landazur y Cortés (2019) quienes indicaron que la falta de productividad en las PYMES, es una problemática que se ha venido evidenciado a través del tiempo; situación que, en gran medida, se genera como consecuencia una deficiente gestión financiera. De la misma manera, los investigadores Apaza y Barrios (2018) en su estudio tuvieron como resultado

que, en su empresa bajo análisis existe un desconocimiento de la gestión financiera, que permita realizar previo diagnóstico una correcta evaluación de las diferentes herramientas financieras y explicar e interpretar los resultados que se obtienen de éstas.

Asimismo, se relaciona con la teoría de García et al. (2019) quienes manifestaron que la gestión financiera es vital para el éxito y la supervivencia de cualquier organización. Una adecuada administración de los recursos financieros garantiza la estabilidad económica y la capacidad de enfrentar los retos del entorno empresarial, así como la sostenibilidad a largo plazo. Por lo tanto, una atención cuidadosa y estratégica a la gestión financiera es crucial para el buen funcionamiento y prosperidad de la entidad.

Los resultados encontrados demuestran que el tema de la gestión financiera es relevante y tiene implicaciones para el funcionamiento y prosperidad de las empresas. Se destaca que la gestión financiera de la empresa presenta deficiencias significativas, lo que se refleja en la falta de establecimiento conjunto de procesos antes de iniciar un plan financiero y la falta de evaluación anticipada de la salud financiera de la entidad.

Conforme con los hallazgos del objetivo específico 2, el 57.5% de los trabajadores encuestados consideran que la rentabilidad es baja porque la entidad ha tenido que recurrir a préstamos financieros para poder continuar con sus actividades debido a que su capital propio no es suficiente para cubrir sus necesidades financieras. Esto puede indicar que la empresa enfrenta desafíos en la generación de utilidades internas o que ha experimentado situaciones económicas desfavorables que han afectado su flujo de efectivo.

Dichos resultados se asocian con la investigación realizada por Quizhpi (2019) quien obtuvo que, la empresa que analizó tiene problemas de liquidez y altos niveles de endeudamiento que sumados a la baja efectividad en la utilización de sus activos han provocado que se reporten bajos niveles de rentabilidad. De igual forma, Rodríguez y Yauri (2018) hallaron que las empresas bajo estudio tienen como debilidad su bajo nivel

de rentabilidad, siendo las principales causas que el personal no cuenta con una adecuada formación y no emplean, por ende, instrumentos financieros.

Asimismo, dichos resultados se asocian de manera teórica con Calderón (2019) quien menciona que la rentabilidad mide la capacidad financiera de un negocio para su crecimiento. Se menciona que el crecimiento sostenible de una empresa depende de su capacidad para cubrir los gastos operativos, manejar niveles de deuda apropiados y realizar inversiones en proyectos que aumenten la capacidad productiva de los activos. A su vez Belloso et al. (2021) menciona que para lograr una rentabilidad exitosa, el empresario debe implementar acciones que estimulen los ingresos de la empresa. Esto implica desarrollar una estructura financiera efectiva que permita gestionar adecuadamente los recursos económicos disponibles y maximizar los ingresos generados por la organización.

Ante los resultados discutidos se puede afirmar que la rentabilidad no es un resultado automático, sino que requiere una planificación estratégica y una gestión financiera efectiva. Al incorporar acciones que estimulen los ingresos y desarrollar una estructura financiera sólida, la empresa tiene mayores posibilidades de alcanzar un rendimiento económico positivo y sostenible.

De acuerdo con los resultados del objetivo específico 3, se obtuvo que el valor de significancia bilateral fue inferior a 0,05 y el valor del coeficiente de correlación fue de 0,696, además que la planificación influye significativamente en la rentabilidad de la empresa en un 48.4%. Esto resalta la importancia de una planificación adecuada para mejorar el rendimiento y la rentabilidad de la empresa. La afirmación implica que cuando una empresa realiza una planificación cuidadosa y efectiva, es más probable que alcance sus metas y obtenga mejores resultados financieros. Asimismo, la planificación adecuada

y bien ejecutada suele ser un componente clave para alcanzar un rendimiento económico sostenible y positivo.

Dichos resultados se asocian con la investigación ejecutada por Chafloque (2022) quien indicó que la rentabilidad de la empresa tuvo una caída del 2020 al 2019, lo que puede evidenciar un ineficiente uso de la planificación, ya que no empleó el MOF. Por otro lado, el autor Céspedes (2022) indicó que la fase de planificación se relaciona de manera moderada con la rentabilidad de la empresa, dado que el coeficiente de correlación fue de 0,651. De manera que, a través de la planificación, las empresas pueden identificar oportunidades de crecimiento y expansión, así como mitigar los riesgos potenciales, lo que puede contribuir a un rendimiento más sólido y seguro.

Dichos resultados se respaldan por medio de la teoría de Peña et al. (2019) quien menciona que la planificación implica asignar los recursos de manera eficiente y efectiva. Esto incluye el capital financiero, el tiempo, el talento humano y los materiales necesarios para llevar a cabo las actividades programadas. Lo cual al emplear adecuadamente los recursos tiene un impacto positivo en los márgenes de ganancia y, por lo tanto, en la rentabilidad; lo cual según Ruiz et al. (2020) es un indicador esencial para evaluar la salud financiera y el desempeño de una empresa. Una alta rentabilidad indica que la empresa está generando beneficios sólidos y eficientes en relación con sus recursos, lo que sugiere una gestión financiera efectiva.

De manera que los resultados encontrados demuestran una comprensión sólida de cómo la planificación afecta la rentabilidad de una empresa. Asimismo, se destaca la importancia de la planificación adecuada para mejorar el rendimiento y la rentabilidad de una empresa, respaldado por evidencia empírica que muestra una correlación significativa entre la planificación y la rentabilidad.

De acuerdo con el objetivo cuatro se afirma que la fase control y decisión influye de manera significativa en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019, dado que el nivel de significancia fue menor a 0.05, además según el coeficiente de determinación la fase control y decisión influye en un 51.4 por ciento en la rentabilidad de la empresa. De manera que, el proceso de control y toma de decisiones es un factor clave que influye en gran medida en los resultados financieros de la empresa.

Dichos resultados se asocian con la investigación realizada por Cambal (2020) quien menciona que la empresa al contar con estrategias como el control de las actividades de gestión permite que se maneje de correcta los recursos financieros, evidenciando de esta manera la relación existente entre la fase control y decisión con la rentabilidad de la entidad. Por otro lado, Céspedes (2022) en su estudio concluyó que la fase de control y decisión en relación a la rentabilidad, dado que el coeficiente de correlación fue de 0.668. De manera que, a medida que la empresa controla sus actividades, monitorea cada una de sus operaciones y toma decisiones estratégicas, entonces puede conducir hacia una mayor eficiencia en el uso de recursos, una reducción de riesgos, una mejora en la productividad y, en última instancia, una mayor rentabilidad.

De acuerdo con los resultados se puede afirmar que una gestión sólida en la fase de control y toma de decisiones, tiene un impacto significativo en el éxito financiero y el rendimiento económico de la empresa en general. Es fundamental que la empresa tenga procesos adecuados de control, sistemas de información confiables y un enfoque proactivo en la toma de decisiones para aprovechar al máximo esta fase y mejorar su rentabilidad.

4.2. Conclusiones

Conforme con los resultados se llegaron a las siguientes conclusiones:

1. La gestión financiera influye de manera significativa en la rentabilidad de la empresa, es decir al mejorar la gestión financiera, la empresa puede optimizar sus recursos y procesos, lo que se traduce en un aumento de la rentabilidad. Esto significa que la empresa podría generar más ingresos en relación con sus costos, lo que contribuiría a un mayor margen de ganancia y, en última instancia, a un mejor rendimiento financiero.
2. En la empresa se halló que existe una deficiente gestión financiera, es decir los procesos relacionados con la planificación y ejecución del plan financiero no están siendo definidos y coordinados de manera adecuada y coherente, además la ausencia de una evaluación previa de la salud financiera impide una adecuada toma de decisiones.
3. La entidad presenta una baja rentabilidad, dado que tiene la necesidad de recurrir a préstamos financieros para mantener sus operaciones sugiere que la empresa no está generando suficientes utilidades internas o no cuenta con suficiente capital propio para cubrir sus necesidades financieras.
4. Asimismo, se halló que la planificación influye significativamente en la rentabilidad de la empresa, es decir a medida que la empresa se proyecte sobre sus metas y objetivos, entonces evitará los gastos innecesarios y desperdicio de recursos, lo que mejora la rentabilidad.
5. Finalmente, la fase control y decisión influye de manera significativa en la rentabilidad de la empresa, dado que a medida que la entidad mejore el monitoreo de sus actividades financieras le permitirá a su vez evaluar adecuadamente la situación económica de la entidad y así tomar mejores decisiones, lo cual afecta de manera directa al nivel de rentabilidad de la entidad.

4.3. Recomendaciones

Conforme a las conclusiones se presentan las siguientes recomendaciones:

1. Al representante del área contable de la empresa se sugiere realizar un análisis detallado de los estados financieros y los indicadores clave para comprender la situación financiera actual de la empresa. Identificar áreas donde existan oportunidades de mejora y áreas que puedan estar afectando negativamente la rentabilidad.
2. El gerente de la empresa debe invertir en capacitación del personal para que comprendan la importancia de una gestión financiera eficiente y puedan contribuir con ideas y prácticas que mejoren la situación financiera de la empresa. Además, si es necesario considere buscar asesoramiento financiero externo de expertos en gestión financiera o consultores.
3. Por otro lado, es necesario que la empresa considere la contratación de expertos en finanzas o consultores pueden ayudar a desarrollar un plan de acción efectivo para mejorar la rentabilidad y asegurar el crecimiento sostenible de la empresa. Esto con el propósito de que se pueda identificar las áreas específicas que están afectando la rentabilidad. Esto incluye examinar los ingresos, costos operativos, gastos generales, márgenes de beneficio, flujo de efectivo y capital de trabajo.
4. La entidad debe de realizar revisiones periódicas de la planificación financiera para ajustarla según sea necesario en función de cambios internos o externos; además evaluar la posibilidad de invertir en tecnología que mejore la eficiencia operativa y el manejo de datos financieros. Esto con el propósito de que se mejore el manejo financiero e incremente la posibilidad de alcanzar el éxito y la rentabilidad a largo plazo.

5. Por último, la empresa debe de implementar un sistema de control sólido que prevenga fraudes, errores y malversaciones. Un buen control garantiza la integridad de los datos financieros y contribuye a la toma de decisiones basadas en información precisa, lo cual permitirá a su vez la sostenibilidad del negocio.

REFERENCIAS

- Aguirre, C., Barona, C. & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 50-64.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Alvarez, A. (2020). *Clasificación de las Investigaciones*. Universidad de Lima, Lima.
<https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/10818/Nota%20Acad%C3%A9mica%2020202818.04.2021%29%20-%20Clasificaci%C3%B3n%20de%20Investigaciones.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Amaya, E. (2019). Factores que explican los bajos desempeños en competencias cognitivas disciplinares de estudiantes en el programa administración financiera. *In Crescendo*, 10(1), 43-69. Factores que explican los bajos desempeños en competencias cognitivas disciplinares de estudiantes en el programa administración financiera
- Apaza, E. & Barrios, A. (2018). *Gestión financiera para Mejorar la Toma de Decisiones Gerenciales en el Sector Transporte de Carga*. [Tesis de pregrado, Universidad Tecnológica Perú]. <https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/2325>
- Armijos, J., Narváez, C., Ormazá, J. & Erazo, J. C. (2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular. *Revista científica Dominio de las Ciencias*, 6(1), 466-497.
<https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/1156/pdf>
- Báez, I. (Mayo de 2018). *La influencia de la gestión financiera en el desempeño económico de las Pymes*. [Tesis de posgrado, Universidad de Montemorelos].
<https://dspace.um.edu.mx/handle/20.500.11972/170>

- Baraybar, C. (2018). *Gestión financiera y rentabilidad en agencias de viaje, Distrito de San Isidro, 2018*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo].
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/58337>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y sociedad*, 12(3), 129-134.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000300129&script=sci_arttext
- Belloso, L., Fernández, N. & Álvarez, D. (2021). Rentabilidad en las empresas de construcción y montaje. *IPSA Scientia, Revista científica Multidisciplinaria*, 6(1), 81–99. <https://doi.org/https://doi.org/10.25214/27114406.1055>
- Cabrera, C., Cabrera, M. & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 3(4), 220-232.
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6174482.pdf>
- Calderón, C. (2019). *Rentabilidad*. Konrad Lorenz, Bogotá.
<https://repositorio.konradlorenz.edu.co/handle/001/778>
- Calderón, X., Castillo, G. & Calderón, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. *Revista FAECO sapiens*, 4(2), 82-96.
http://uptv.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiens/article/view/2179
- Cambal, J. (2019). Modelo de gestión financiero para la empresa Kratos constructora cía. Ltda.de la ciudad de Puyo. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*(58), 1-17.
<https://dilemascontemporaneoseducacionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/1363/1705>

- Cancino, S., Cancino, G. & Quevedo, E. (2018). Modelo explicativo de la rentabilidad económica del cultivo de durazno en la provincia de Pamplona, Colombia. *Económicas CUC*, 39(2), 63–76.
<https://doi.org/https://doi.org/10.17981/econcuc.39.2.2018.04>
- Cardozo, M. & Fernández, D. (2020). *Propuesta de mejora para la reducción de incumplimiento de pedidos mediante la aplicación de la metodología 5S y Systematic Layout Planning (SLP) en el proceso productivo de una empresa de gráfica digital*. [Tesis de pregrado, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas].
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/654476>
- Carhuacho, I., Nolzco, F. & Monteverde, L. (2019). *Metodología para la investigación holística*. Guayaquil: UIDE.
<https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/3893/3/Metodolog%C3%ADa>
- Castañeda, E. & Reyes, G. I. (2019). *Gestión Financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte]. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/15119>
- Céspedes, S. & Rivera, L. (2019). *Los ratios financieros*. Universidad Peruana Unión, Lima. <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/2591>
- Céspedes, W. (2022). La gestión financiera y su resultado en la rentabilidad de las mypes productoras de calzado, Carabayllo, Lima, 2021. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(4), 648-664.
https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i4.2611
- Chafloque, M. (2022). *La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa constructora Consulpro Ingenieros SRL Chiclayo, 2019 - 2020*. [Tesis de posgrado, Universidad César Vallejo].
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/81006>

- Chonillo, C. & Sánchez, J. (2018). *Modelo de Gestión Financiera para mejorar Rentabilidad de un Restaurante Gourmet*. [Tesis de posgrado, Universidad de Guayaquil]. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/33369>
- Chura, A. (2021). Gestión por resultados en la gestión financiera. *Revista de Investigaciones: Escuela de Posgrado de la Universidad Nacional del Altiplano de Puno*, 10(1). <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7961698>
- Cotrina, B. & Vicente, W. (2020). Administración del capital de trabajo y la rentabilidad de activos de empresas agrarias azucareras del Perú. *Revista espacios*, 41(14), 28. <http://ww.revistaespacios.com/a20v41n14/20411428.html>
- Dávila, K., Carvajal, H. & Vite, H. (2020). Análisis de rentabilidad económica del camarón (*Litopenaeus vannamei*) en el sitio Balao Chico, provincia del Guayas. *Polo del Conocimiento: Revista científico - profesional*, 5(1), 450-476. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7436047>
- Duque, G., Córdova, F., González, K. & Aguirre, J. (2020). Evaluación de la gestión financiera y cualidades gerenciales en empresas ecuatorianas. *INNOVA Research Journal*, 5(3), 115-184. <https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v5.n3.1.2020.1562>
- Espinoza, M. (2020). *Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Inforday S.A.C. Cercado de Lima, Lima - Metropolitana Periodo 2017 -2019*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo, Lima]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/57047>
- Fajardo, M. & Soto, C. (2018). *Gestion Financiera Empresarial*. Machala, Ecuador: Editorial UTMACH. <http://www.utmachala.edu.ec/>
- Figuroa, W., Solano, Y. & Gutierrez, G. (2022). *Análisis de la gestión financiera y su contribución en la productividad de las pymes del sector comercial en Colombia*.

- [Tesis de pregrado, Universidad Popular del Cesar].
<https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/4751/Art%2C%20Aprobado.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Flores, Q., Ludwing, R., Blanco, P. & Joseph, O. (2021). Determinación de costos operativos y su incidencia en la rentabilidad económica y financiera de las empresas de transportes urbano de pasajeros de la ciudad de Puno – Perú. *Actualidad Contable Faces*, 24(43), 76-92.
<https://doi.org/https://doi.org/10.53766/ACCON/2021.43.04>
- Fontal, O., Martínez, M. & Cepeda, J. (2020). La significación social del patrimonio: Análisis sobre la percepción del patrimonio en la Comunidad de Madrid. *Aula abierta*, 49(1), 17-24. <https://uvadoc.uva.es/handle/10324/54258>
- Freire, C., Govea, K. & Hurtado, G. (2018). Incidencia de la Responsabilidad Social Empresarial en la rentabilidad económica de empresas ecuatorianas. *Revista Espacios*, 39(19), 7.
<https://www.revistaespacios.com/a18v39n19/a18v39n19p07.pdf>
- Gabriel, T., Vargas, E., Cruz, J. & Villafuerte, A. (2021). Educación financiera, gestión financiera en usuarios de entidades bancarias de la provincia de San Martín. *UCV Hacer*, 10(2), 11–21.
<https://doi.org/https://doi.org/10.18050/RevUCVHACER.v10n2a1>
- García, E., Mapén, F. & Berttolini, G. (2019). Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico. *Revista Ciencia Unemi*, 12(31), 128-139.
<https://www.redalyc.org/journal/5826/582661248013/582661248013.pdf>
- García, M., Dávila, P., Abanto, S. & De la Cruz, A. (2021). Inventory management and profitability of a company in the automotive sector. *Sapienza: International*

Journal of Interdisciplinary Studies, 2(4), 205-219.

<https://doi.org/https://doi.org/10.51798/sijis.v2i4.157>

Garriazo, P. & Quispe, S. (2020). *La gestión financiera y la liquidez en la Empresa Sirex Medica Perú S.A.C., periodo 2017 - 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional del Callao]. <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/5668>

Gaytán, J. (2020). El plan de negocios y la rentabilidad. *Mercados y negocios*, 21(42), 143-156. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2594-01632020000200143&script=sci_arttext

Gaytán, J. (2021). El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). *Mercados y negocios*, 22(43), 119-132. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2594-01632021000100119

Guzmán, M. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. Guayaquil: Ediciones Grupo Compás. <http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/278>

Hernández, R. & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación (1era edición ed.)*. McGraw Hill. <http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1292>

Huacchillo, L., Ramos, E. & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000200356&script=sci_arttext

Huerta, V. (2018). Costo de capital y rentabilidad en empresas de transporte terrestre de pasajeros. *Quipukamayoc*, 26(51), 13-20. <https://core.ac.uk/download/pdf/304895589.pdf>

- Huerta, V., Armas, E., Zarzosa, M., Sotelo, L. & Sánchez, Y. (2019). Teorías sobre estructura de capital y rentabilidad en las compañías. *Gestión en el tercer milenio*, 22(44), 25-34.
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/administrativas/article/view/17306>
- Iparraguirre, S. (2018). *Mermas y la rentabilidad económica en la corporación Inalta s.a.c. en San Martín de Porres año 2016*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/29218>
- Jahaira, K., Cuadros, E. & Palma, W. (2021). Análisis de la liquidez y solvencia: su repercusión sobre la Gestión Financiera, caso Compañía Minera La Poderosa y Subsidiaria. *Revista De Investigación Valor Contable*, 8(1), 34-40.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1601
- Lafuente, M. & Paez, N. (2018). Gestión de costos en las pymes - un análisis en las Industrias Gráficas del Paraguay. *Iberoamerican Journal of Industrial Engineering*, 10(19), 84-105.
<https://web.s.ebscohost.com/abstract?direct=true&profile=ehost&scope=site&authtype=crawler&jrnl=21758018&AN=130846952&h=W5%2bCyPjk1RqfO9LrH%2bvHAAWtraFjffGQr3IkjAaf4mbFhqpsOPVHc%2fnOYhVwPNvZ89oPdgOLd3esEViXsIrEPA%3d%3d&crl=c&resultNs=AdminWebAuth&resultLo>
- Landazury, J., Mina, J. & Bonilla, J. (2019). *Análisis de la gestión financiera como aporte a la productividad, en PYMES industriales Colombianas*. [Tesis de pregrado, Universidad Popular del Cesar].
<https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/4751/Art%2C%20Aprobado.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Lievano, J. (2021). Análisis de correlación entre los indicadores financieros de eficiencia administrativa y margen de utilidad neta en las empresas de Colombia. *Revista científica Quantica*, 2(2), 42-62.
<https://scholar.archive.org/work/quso2fh65vdsbo6pvv2dpanify/access/wayback/>
<https://revistacuantica.iescinoc.edu.co/index.php/rcq/article/download/8/21>
- Lievano, J., Fonseca, S. & Serrato, L. (2020). Análisis empírico de correlación entre el indicador de estructura de capital y el indicador de margen de utilidad neta en PYMEs. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*(29), 99-115. <https://upo.es/revistas/index.php/RevMetCuant/article/view/3520>
- Londoño, H. (2020). *Modelo Integral de Gestión Financiera: herramienta para la Gerencia del Valor. Caso aplicado a la Fundación Socya*. [Tesis de posgrado, Universidad Nacional de Colombia].
<https://repositorio.unal.edu.co/handle/unal/79177>
- Mantilla, J. & Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. *SCIÉENDO*, 23(4), 259-263.
<https://doi.org/https://doi.org/10.17268/sciendo.2020.030>
- Mendoza, J., Díaz, M. & Sánchez, D. (2021). Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post-covid. *Polo del conocimiento*, 6(8), 630-647.
<https://www.polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/2964>
- Moyolema, M. (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 grado, Universidad Técnica de Ambato].
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/1944>

- Muyma, A. & Rojas, D. (2019). Estrategias de gestión de efectivo y su relación con la rentabilidad en PYMES ecuatorianas: sectores comercio y manufactura. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(4), 29-38.
<https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.127>
- Ñaupas, H. & Mejía, E. (2011). *Metodología de la Investigación Científica y Asesoramiento de [Tesis]*. Lima: Centro de Producción Editorial.
<https://corladancash.com/wp-content/uploads/2020/01/Metodologia-de-la-in-cuanti-y-cuali-Humberto-Naupas-Paitan.pdf>
- Ochoa, G. & Pedraza, V. (2018). *Efectividad en el control y utilización de inventarios, para optimizar la producción y rentabilidad de la empresa inversiones Perualsa, ubicado en el departamento de Pasco, año 2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión].
<http://repositorio.undac.edu.pe/handle/undac/724>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C. & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(2), 1-24.
<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Peña, D., Cambal, J., Arévalo, M. & Chávez, A. (2019). Modelo de gestión financiero para la empresa Kratos constructora cía. Ltda. de la ciudad de Puyo. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*(58), 1-17.
<https://dilemascontemporaneoseduccionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/1363/1705>
- Prieto, B. (2017). El uso de los métodos deductivo e inductivo para aumentar la eficiencia del procesamiento de adquisición de evidencias digitales. *Cuadernos De*

- Contabilidad*, 18(46), 1-27.
<https://doi.org/https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-46.umdi>
- Quintanilla, A. (2019). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Transporte Rápido Ventanilla Callao S.A. - 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo].
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/46022>
- Ramirez, S. & Maldonado, I. (2020). Influencia de la liquidez en la rentabilidad financiera: Caso de la Compañía Goodyear S.A. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 65 - 78.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1397
- Ramírez, V. & Vicente, E. (2021). Estructura de capital y rentabilidad del sector bancario que opera en el Perú. *Quipukamayoc*, 29(60), 41-49.
http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=S1609-81962021000200041&script=sci_abstract&lng=en
- Rodriguez, J. & Yauri, 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].
<http://repositorio.unasam.edu.pe/handle/UNASAM/3564>
- Romero, Y. & Ramírez, J. (2018). Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes. *Suma de Negocios*, 9(19), 36-44.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S2215-910X2018000100036&script=sci_arttext
- Ruiz, L., Camargo, D. & Muñoz, N. (2020). Relación entre responsabilidad social empresarial y rentabilidad: una revisión de literatura|. *Encuentros*, 18(2), 128-141.
<https://doi.org/https://doi.org/10.15665/encuen.v18i02.2406>

- Salazar, J. (2020). *Diseño de un modelo de gestión financiera para la toma de decisiones de la empresa Asistechmix Cia. Ltda.* [Tesis de pregrado, Universidad Central del Ecuador]. <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/16535>
- Salto, W. & Garcés, K. (2019). *La Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos "Hostería Arrayan y Piedra" de la ciudad de Macas – Ecuador periodo 2015 – 2018.* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Chimborazo]. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/6209>
- Sánchez, H., Reyes, C. & Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística.* Lima: Universidad Ricardo Palma. <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/13350/n/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf>
- Sarango, A., Guerrero, M., Solís, O., Naranjo, C. & Ramos, K. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: Herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones: Financial ratios of liquidity and activity: tools for business management and decision making. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 4(1), 2405-2418. <http://latam.redilat.org/index.php/lt/article/view/425>
- Silva, O., Garcia, M. & Macas, M. (2018). Perspectivas de la Administración Financiera del Capital de Trabajo como instrumento necesario en la evolución de las MiPyMEs. *Perspectivas*, 39(42), 1-13. <https://www.academia.edu/download/58012382/a18v39n42p14.pdf>
- Solis, V. & Hidalgo, H. (2019). Gestión administrativa y su incidencia en la sostenibilidad financiera de la Pymes sector manufacturero de Manabí. *ECA Sinergia*, 10(1), 59-69. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6819762>

- Tafur, D. (2021). *Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks S.A.C. en el distrito de Lurigancho - Lima – 2019*. [Tesis de pregrado], Universidad Peruana de Las Américas. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1403>
- Tejada, J. (2019). *Análisis del costo de servicio y su efecto en la utilidad operativa de la empresa Danubio Hotel, Jaén*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/35383>
- Torres, F., Quintanilla, D. & Andrade, J. (2020). Control y contabilización de activos fijos y su incidencia en la toma de decisiones administrativas. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(4), 443-472. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7608930>
- Valdez, L., Vela, J. & Lorena, R. (2020). *Análisis de ratios de liquidez en las empresas*. Universidad Peruana Unión, Lima. <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/4025>
- Villavicencio, R. (2021). *Gestión financiera en la determinación de la rentabilidad en Servicios Outsourcing Contables*. [Tesis de posgrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte]. <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/4239>
- Yaguache, D. & Hennings, J. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. *RECIMUNDO*, 5(4), 356-371. [https://doi.org/https://doi.org/10.26820/recimundo/5.\(4\).dic.2021.356-371](https://doi.org/https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(4).dic.2021.356-371)
- Zambrano, F., Sánchez, M. & Correa, S. (2018). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. <https://doi.org/https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

ANEXOS

Anexo N°01. Matriz de consistencia
“Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019”

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
<p>Problema general: ¿De qué manera influye la gestión financiera en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019?</p> <p>Problemas específicos:</p> <p>P1: ¿Cuál es la situación actual de la gestión financiera de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019?</p> <p>P2: ¿Cuál es el nivel de rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019?</p>	<p>Objetivo general: Determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <p>O1: Identificar la situación actual de la gestión financiera de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.</p> <p>O2: Identificar el nivel de rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.</p>	<p>Hipótesis general: La gestión financiera influye de manera significativa en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.</p> <p>Hipótesis específicas:</p> <p>H1: La situación actual de la gestión financiera de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019, es inadecuada.</p> <p>H2: El nivel de rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019, es bajo.</p>	Gestión financiera	Fase de planificación	Acciones de pre-planificación	<p>Tipo: Básico</p> <p>Enfoque: Cuantitativo</p> <p>Diseño: No experimental</p> <p>Nivel: Correlacional - causal</p> <p>Población: Trabajadores y estados financieros</p> <p>Muestra: 40 trabajadores estados financieros (2019)</p>
					Planificación de actividades	
					Planeación financiera	
			Rentabilidad	Fase control y decisión	Monitoreo de acciones realizadas	
					Apoyo de toma de decisiones	
					Evaluación y proyección del proceso	
Beneficios en base a recursos propios (ROE)	Resultado del ejercicio					
	Total, del patrimonio					
Beneficios en base a los activos (ROA)	Resultado del ejercicio					

<p>SAC, periodo 2019?</p> <p>P3: ¿De qué manera influye la fase de planificación en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019?</p> <p>P4: ¿De qué manera influye la fase control y decisión en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019?</p>	<p>O3: Verificar la influencia de la fase de planificación en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.</p> <p>O4: Verificar la influencia de la fase control y decisión en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.</p>	<p>H3: La fase de planificación influye de manera significativa en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.</p> <p>H4: La fase control y decisión influye de manera significativa en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019.</p>			<p>Total de activo</p>	<p>Técnica: Encuesta Análisis documental</p> <p>Instrumentos: Cuestionarios Guía documental</p> <p>Método estadístico: Análisis descriptivo e inferencial</p>
---	---	---	--	--	------------------------	--

Anexo N°02. Operacionalización de variable

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	Ítems	Escala
Variable Independiente Gestión Financiera	Gúzman (2018) indica que es una disciplina que se encarga de establecer, analizar y decidir las estrategias necesarias para la administración adecuada de los recursos financieros que se necesitan para mantener las operaciones de una organización	Fase de planificación	Acciones de pre -planificación	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10	
			Planificación de actividades		
			Planeación financiera		
			Monitoreo de acciones realizadas		
		Fase control y decisión	Apoyo de toma de decisiones	11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19	Ordinal
			Evaluación y proyección del proceso		
Variable Dependiente Rentabilidad	Calderón (2019) indica que es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados.	Beneficios en base a recursos propios (ROE)	Resultado del ejercicio	1, 2, 3, 4, 5	
			Total, del patrimonio		
			Resultado del ejercicio		
		Beneficios en base a los activos (ROA)	Total, de activo	6, 7, 8, 9, 10	

Anexo N°03. Cuestionario

Cuestionario de Gestión financiera
UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE

**Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC,
periodo 2019**

Instrucciones: Este cuestionario solo pretende recoger información esencial para una investigación, por ello se le recomienda, que lea con atención y que califique con sinceridad cada uno de los ítems propuesto con una (X), para ello es necesario que tome en consideración la siguiente escala de respuestas:

Escala de Medición	Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Indiferente	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
Valoración	1	2	3	4	5

Gestión financiera						
Dimensión: Fase de planificación		1	2	3	4	5
1	Considera que se cumplen con el tiempo acordado para cada plan financiero que se realiza en la empresa.					
2	Se realiza con anticipación una evaluación de la salud financiera de la empresa antes de la realización de un plan de acciones económicas.					
3	Se establecen objetivos y las metas financieras antes de la realización de cualquier plan económico					
4	Considera que las acciones realizadas antes de la planificación ayudan a mitigar los riesgos que ocurrieron en algún momento.					
5	Se realiza un diagnóstico situacional financiero antes de plantear las tareas y actividades dentro de la gestión de finanzas.					
6	Se realiza establecen un conjunto de procedimientos antes de dar inicio a la ejecución del plan financiero					
7	Considera usted, que se realiza una correcta aplicación de las actividades planificadas con anterioridad.					
8	Se establece las actividades planificadas con un orden que permitan llegar a los objetivos planteados.					

9	Se cuenta con una estructuración que muestra cada una de las actividades a realizar y quienes lo van a realizar.					
10	Dentro de la planificación de las actividades se considera la disposición de recursos con los que cuenta la empresa					
Dimensión: Fase de control y decisión		1	2	3	4	5
11	Considera que se realiza un adecuado seguimiento de las acciones que se realiza.					
12	Se toma en cuenta el presupuesto con el que se cuenta para poder ejecutar cada actividad planificada.					
13	Se aplica un seguimiento periódico del desempeño de los trabajadores para poder cumplir los objetivos.					
14	Se hace con anticipación los reajustes que se deben hacer para cumplir con lo establecido.					
15	Se evalúa con precisión las diferentes alternativas que existen para solucionar un problema.					
16	Se realiza un seguimiento de la alternativa que se eligió para dar solución a un problema					
17	Antes de realizar una toma de decisión, primero se evalúa los estados financieros de la empresa.					
18	Luego de la ejecución de lo planificado se realiza un flujo de caja.					
19	Se evalúa el resultado final al que se llega al finalizar con las actividades planificadas.					

Cuestionario de Rentabilidad

Instrucciones: Este cuestionario solo pretende recoger información esencial para una investigación, por ello se le recomienda, que lea con atención y que califique con sinceridad cada uno de los ítems propuesto con una (X), para ello es necesario que tome en consideración la siguiente escala de respuestas:

Escala de Medición	Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Indiferente	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
Valoración	1	2	3	4	5

Gestión financiera						
Dimensión: Beneficios en base a recursos propios (ROE)		1	2	3	4	5
1	La empresa tiene la capacidad de generar rendimiento sobre el capital de su propietario.					
2	La rentabilidad financiera supera las expectativas del propietario.					
3	En los últimos años, la empresa ha dependido menos de los préstamos financieros para llevar a cabo sus actividades.					
4	En los últimos años la empresa ha obtenido mayores utilidades del capital propio.					
5	En los últimos años el ROE de la empresa ha sido superior al de la competencia.					
Dimensión: Beneficios en base a los activos (ROA)		1	2	3	4	5
6	En los últimos años se ha observado que la utilidad aumenta cuando se adquieren más activos.					
7	Las decisiones de inversión de la empresa son las adecuadas.					
8	En los últimos años la empresa ha logrado generar una mayor rentabilidad con una menor inversión.					
9	En los últimos años el ROA de la empresa ha sido superior al de la competencia.					
10	La empresa ha tomado medidas correctivas cuando la rentabilidad no ha sido la esperada.					

Anexo N°04. Guía de análisis documental

Para la realización de la guía de análisis documental, es necesario la revisión de los estados financieros de la entidad en estudio, para lo cual es necesario que se revise la documentación de los estados financieros de la misma.

Ratios	Fórmula	Periodo 2019
ROA	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	
ROE	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	

Anexo N°05. Confiabilidad del cuestionario

Tabla 14

Confiabilidad de la variable gestión financiera

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,989	19

El resultado del coeficiente Alfa fue de 0,989. Por lo cual se interpreta que el cuestionario posee preguntas que tienen confiabilidad aceptable.

Tabla 15

Confiabilidad de la variable rentabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,979	10

El resultado del coeficiente Alfa fue de 0,979. Por lo cual se interpreta que el cuestionario posee preguntas que tienen confiabilidad aceptable.

Anexo N°06. Validación por expertos



UNIVERSIDAD
PRIVADA DEL NORTE

EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Estimado profesional, usted ha sido invitado a participar en el proceso de evaluación la investigación: **Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019**. En razón a ello se le alcanza el instrumento motivo de evaluación y el presente formato que servirá para que usted pueda hacernos llegar sus apreciaciones para cada ítem del instrumento de investigación.

- Agradecemos de antemano sus aportes que permitan validar el instrumento y obtener información válida, criterio requerido para toda la investigación.

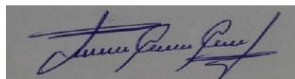
A continuación, sírvase identificar el ítem o pregunta y conteste marcando con un aspa en la casilla que usted considere conveniente y además pueda hacernos llegar alguna otra apreciación en la columna observaciones.

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS Sobre los ítems del instrumento	Muy Malo	Mal	Regular	Bueno	Muy bueno
		0	1	2	3	4
1. PERTINENCIA	Existe coherencia entre el instrumento y el contenido.					X
2. RELEVANCIA	Adecuado para valorar los aspectos de las variables a estudiar					X
3. CLARIDAD	Están formulados con lenguaje apropiado que facilita su comprensión.					X
SUMATORIA PARCIAL						
SUMATORIA TOTAL						

Observaciones:

.....

Atentamente,



Mg. CPC. Giannina Marleni Castillo Castillo
DNI 10684831

Certificado de Validez
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL CUESTIONARIO DE GESTION FINANCIERA

<i>Nr o</i>	<i>ITEMS</i>	<i>Pertinencia</i>		<i>Relevancia</i>		<i>Claridad</i>		<i>Sugerencias</i>
		<i>SI</i>	<i>NO</i>	<i>SI</i>	<i>NO</i>	<i>SI</i>	<i>NO</i>	
	Fase de planificación							
1	Considera que se cumplen con el tiempo acordado para cada plan financiero que se realiza en la empresa	X		X		X		
2	Se realiza con anticipación una evaluación de la salud financiera de la empresa antes de la realización de un plan de acciones económicas.	X		X		X		
3	Se establecen objetivos y las metas financieras antes de la realización de cualquier plan económico	X		X		X		
4	Considera que las acciones realizadas antes de la planificación ayudan a mitigar los riesgos que ocurrieron en algún momento.	X		X		X		
5	Se realiza un diagnóstico situacional financiero antes de plantear las tareas y actividades dentro de la gestión de finanzas.	X		X		X		
6	Se realiza establecen un conjunto de procedimientos antes de dar inicio a la ejecución del plan financiero	X		X		X		

7	Considera usted, que se realiza una correcta aplicación de las actividades planificadas con anterioridad.	X		X		X		
8	Se establece las actividades planificadas con un orden que permitan llegar a los objetivos planteados.	X		X		X		
9	Se cuenta con una estructuración que muestra cada una de las actividades a realizar y quienes lo van a realizar.	X		X		X		
10	Dentro de la planificación de las actividades se considera la disposición de recursos con los que cuenta la empresa	X		X		X		
	Fase de control y decisión							
11	Considera que se realiza un adecuado seguimiento de las acciones que se realiza.	X		X		X		
12	Se toma en cuenta el presupuesto con el que se cuenta para poder ejecutar cada actividad planificada.	X		X		X		
13	Se aplica un seguimiento periódico del desempeño de los trabajadores para poder cumplir los objetivos	X		X		X		
14	Se hace con anticipación los reajustes que se deben hacer para cumplir con lo establecido.	X		X		X		
15	Se evalúa con precisión las diferentes alternativas que existen para solucionar un problema.	X		X		X		
16	Se realiza un seguimiento de la alternativa que se eligió para dar solución a un problema	X		X		X		
17	Antes de realizar una toma de decisión, primero se evalúa los estados financieros de la empresa.	X		X		X		

18	Luego de la ejecución de lo planificado se realiza un flujo de caja.	X		X		X		
19	Se evalúa el resultado final al que se llega al finalizar con las actividades planificadas.	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Julio 2023

Apellidos y nombres del experto: Mg. CPC. Giannina Marleni Castillo Castillo

DNI: 10684831

Especialidad del evaluador: Maestra en Administración de la Educación / Tributación / Auditoría

CPC:

1. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
2. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
3. **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Certificado de Validez
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL CUESTIONARIO DE RENTABILIDAD

<i>Nr o</i>	<i>ITEMS</i>	<i>Pertinencia</i>		<i>Relevancia</i>		<i>Claridad</i>		<i>Sugerencias</i>
		<i>SI</i>	<i>NO</i>	<i>SI</i>	<i>NO</i>	<i>SI</i>	<i>NO</i>	
	Beneficios en base a recursos propios (ROE)							
1	La empresa tiene la capacidad de generar rendimiento sobre el capital de su propietario.	X		X		X		
2	La rentabilidad financiera supera las expectativas del propietario.	X		X		X		
3	En los últimos años, la empresa ha dependido menos de los préstamos financieros para llevar a cabo sus actividades.	X		X		X		
4	En los últimos años la empresa ha obtenido mayores utilidades del capital propio.	X		X		X		
5	En los últimos años el ROE de la empresa ha sido superior al de la competencia.	X		X		X		
	Beneficios en base a los activos (ROA)							
6	En los últimos años se ha observado que la utilidad aumenta cuando se adquieren más activos.	X		X		X		
7	Las decisiones de inversión de la empresa son las adecuadas.	X		X		X		

8	En los últimos años la empresa ha logrado generar una mayor rentabilidad con una menor inversión.	X		X		X		
9	En los últimos años el ROA de la empresa ha sido superior al de la competencia.	X		X		X		
10	La empresa ha tomado medidas correctivas cuando la rentabilidad no ha sido la esperada.	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [x] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Julio 2023

Apellidos y nombres del experto: Mg. CPC. Giannina Marleni Castillo Castillo

DNI: 10684831

Especialidad del evaluador: Maestra en Administración de la Educación / Tributación / Auditoría

CPC:

1. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
2. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
3. **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Estimado profesional, usted ha sido invitado a participar en el proceso de evaluación la investigación: **Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019**. En razón a ello se le alcanza el instrumento motivo de evaluación y el presente formato que servirá para que usted pueda hacernos llegar sus apreciaciones para cada ítem del instrumento de investigación.

- Agradecemos de antemano sus aportes que permitan validar el instrumento y obtener información válida, criterio requerido para toda la investigación.

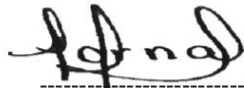
A continuación, sírvase identificar el ítem o pregunta y conteste marcando con un aspa en la casilla que usted considere conveniente y además pueda hacernos llegar alguna otra apreciación en la columna observaciones.

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS Sobre los ítems del instrumento	Muy Malo	Malo	Regular	Bueno	Muy bueno
		0	1	2	3	4
1. PERTINENCIA	Existe coherencia entre el instrumento y el contenido.					X
2. RELEVANCIA	Adecuado para valorar los aspectos de las variables a estudiar					X
3. CLARIDAD	Están formulados con lenguaje apropiado que facilita su comprensión.					X
SUMATORIA PARCIAL						12
SUMATORIA TOTAL						12

Observaciones:

.....

Atentamente,



 HORNA CALENAS FANY ROXANA

Certificado de Validez
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL CUESTIONARIO DE GESTION FINANCIERA

<i>Nro.</i>	<i>ITEMS</i>	<i>Pertinencia</i>		<i>Relevancia</i>		<i>Claridad</i>		<i>Sugerencias</i>
		<i>SI</i>	<i>NO</i>	<i>SI</i>	<i>NO</i>	<i>SI</i>	<i>NO</i>	
	Fase de planificación							
1	Considera que se cumplen con el tiempo acordado para cada plan financiero que se realiza en la empresa	X		X		X		
2	Se realiza con anticipación una evaluación de la salud financiera de la empresa antes de la realización de un plan de acciones económicas.	X		X		X		
3	Se establecen objetivos y las metas financieras antes de la realización de cualquier plan económico	X		X		X		
4	Considera que las acciones realizadas antes de la planificación ayudan a mitigar los riesgos que ocurrieron en algún momento.	X		X		X		
5	Se realiza un diagnóstico situacional financiero antes de plantear las tareas y actividades dentro de la gestión de finanzas.	X		X		X		
6	Se realiza establecen un conjunto de procedimientos antes de dar inicio a la ejecución del plan financiero	X		X		X		

7	Considera usted, que se realiza una correcta aplicación de las actividades planificadas con anterioridad.	X		X		X	
8	Se establece las actividades planificadas con un orden que permitan llegar a los objetivos planteados.	X		X		X	
9	Se cuenta con una estructuración que muestra cada una de las actividades a realizar y quienes lo van a realizar.	X		X		X	
10	Dentro de la planificación de las actividades se considera la disposición de recursos con los que cuenta la empresa	X		X		X	
	Fase de control y decisión						
11	Considera que se realiza un adecuado seguimiento de las acciones que se realiza.	X		X		X	
12	Se toma en cuenta el presupuesto con el que se cuenta para poder ejecutar cada actividad planificada.	X		X		X	
13	Se aplica un seguimiento periódico del desempeño de los trabajadores para poder cumplir los objetivos	X		X		X	
14	Se hace con anticipación los reajustes que se deben hacer para cumplir con lo establecido.	X		X		X	
15	Se evalúa con precisión las diferentes alternativas que existen para solucionar un problema.	X		X		X	
16	Se realiza un seguimiento de la alternativa que se eligió para dar solución a un problema	X		X		X	
17	Antes de realizar una toma de decisión, primero se evalúa los estados financieros de la empresa.	X		X		X	

18	Luego de la ejecución de lo planificado se realiza un flujo de caja.	X		X		X	
19	Se evalúa el resultado final al que se llega al finalizar con las actividades planificadas.	X		X		X	

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Julio 2023

Apellidos y nombres del experto: Horna Cadenas Fany Roxana

DNI: 09469031

Especialidad del evaluador: Contador Público Colegiado

CPC: 38538

1. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
2. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
3. **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Certificado de Validez
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL CUESTIONARIO DE RENTABILIDAD

<i>Nro.</i>	<i>ITEMS</i>	<i>Pertinencia</i>		<i>Relevancia</i>		<i>Claridad</i>		<i>Sugerencias</i>
		<i>SI</i>	<i>NO</i>	<i>SI</i>	<i>NO</i>	<i>SI</i>	<i>NO</i>	
	Beneficios en base a recursos propios (ROE)							
1	La empresa tiene la capacidad de generar rendimiento sobre el capital de su propietario.	X		X		X		
2	La rentabilidad financiera supera las expectativas del propietario.	X		X		X		
3	En los últimos años, la empresa ha dependido menos de los préstamos financieros para llevar a cabo sus actividades.	X		X		X		
4	En los últimos años la empresa ha obtenido mayores utilidades del capital propio.	X		X		X		
5	En los últimos años el ROE de la empresa ha sido superior al de la competencia.	X		X		X		
	Beneficios en base a los activos (ROA)	X		X		X		
6	En los últimos años se ha observado que la utilidad aumenta cuando se adquieren más activos.	X		X		X		

7	Las decisiones de inversión de la empresa son las adecuadas.	X		X		X	
8	En los últimos años la empresa ha logrado generar una mayor rentabilidad con una menor inversión.	X		X		X	
9	En los últimos años el ROA de la empresa ha sido superior al de la competencia.	X		X		X	
10	La empresa ha tomado medidas correctivas cuando la rentabilidad no ha sido la esperada.	X		X		X	

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable [] Julio 2023

Apellidos y nombres del experto: Horna Cadenas Fany Roxana

DNI: 09469031

Especialidad del evaluador: Contador Público Colegiado

CPC: 38538

1. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
2. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
3. **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Estimado profesional, usted ha sido invitado a participar en el proceso de evaluación la investigación: **Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Imprenta Pentagraf SAC, periodo 2019**. En razón a ello se le alcanza el instrumento motivo de evaluación y el presente formato que servirá para que usted pueda hacernos llegar sus apreciaciones para cada ítem del instrumento de investigación.

- Agradecemos de antemano sus aportes que permitan validar el instrumento y obtener información válida, criterio requerido para toda la investigación.

A continuación, sírvase identificar el ítem o pregunta y conteste marcando con un aspa en la casilla que usted considere conveniente y además pueda hacernos llegar alguna otra apreciación en la columna observaciones.

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS Sobre los ítems del instrumento	Muy Malo	Malo	Regular	Bueno	Muy bueno
		0	1	2	3	4
1. PERTINENCIA	Existe coherencia entre el instrumento y el contenido.					X
2. RELEVANCIA	Adecuado para valorar los aspectos de las variables a estudiar					X
3. CLARIDAD	Están formulados con lenguaje apropiado que facilita su comprensión.					X
SUMATORIA PARCIAL						12
SUMATORIA TOTAL						

Observaciones:

.....

.....

Atentamente,



Fco Mejía Ramirez



Certificado de Validez

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL CUESTIONARIO DE GESTION FINANCIERA

Nro	ITEMS	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	Fase de planificación							
1	Considera que se cumplen con el tiempo acordado para cada plan financiero que se realiza en la empresa	X		X		X		
2	Se realiza con anticipación una evaluación de la salud financiera de la empresa antes de la realización de un plan de acciones económicas.	X		X		X		
3	Se establecen objetivos y las metas financieras antes de la realización de cualquier plan económico	X		X		X		
4	Considera que las acciones realizadas antes de la planificación ayudan a mitigar los riesgos que ocurrieron en algún momento.	X		X		X		
5	Se realiza un diagnóstico situacional financiero antes de plantear las tareas y actividades dentro de la gestión de finanzas.	X		X		X		
6	Se realiza establecen un conjunto de procedimientos antes de dar inicio a la ejecución del plan financiero	X		X		X		

7	Considera usted, que se realiza una correcta aplicación de las actividades planificadas con anterioridad.	X	X	X		
8	Se establece las actividades planificadas con un orden que permitan llegar a los objetivos planteados.	X	X	X		
9	Se cuenta con una estructuración que muestra cada una de las actividades a realizar y quienes lo van a realizar.	X	X	X		
10	Dentro de la planificación de las actividades se considera la disposición de recursos con los que cuenta la empresa	X	X	X		
Fase de control y decisión						
11	Considera que se realiza un adecuado seguimiento de las acciones que se realiza.	X	X	X		
12	Se toma en cuenta el presupuesto con el que se cuenta para poder ejecutar cada actividad planificada.	X	X	X		
13	Se aplica un seguimiento periódico del desempeño de los trabajadores para poder cumplir los objetivos	X	X	X		
14	Se hace con anticipación los reajustes que se deben hacer para cumplir con lo establecido.	X	X	X		
15	Se evalúa con precisión las diferentes alternativas que existen para solucionar un problema.	X	X	X		
16	Se realiza un seguimiento de la alternativa que se eligió para dar solución a un problema	X	X	X		
17	Antes de realizar una toma de decisión, primero se evalúa los estados financieros de la empresa.	X	X	X		

18	Luego de la ejecución de lo planificado se realiza un flujo de caja.	X	X	X		
19	Se evalúa el resultado final al que se llega al finalizar con las actividades planificadas.	X	X	X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): SI

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Julio 2023

Apellidos y nombres del experto: MEJIA RAMIREZ FRANCISCO VICENTE

DNI: 09379903

Especialidad del evaluador: TRIBUTACION

Matrícula 22411

1. **Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
2. **Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
3. **Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Francisco Vicente Mejía Ramírez



Certificado de Validez

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL CUESTIONARIO DE RENTABILIDAD

Nro	ITEMS	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	Beneficios en base a recursos propios (ROE)							
1	La empresa tiene la capacidad de generar rendimiento sobre el capital de su propietario.	X		X		X		
2	La rentabilidad financiera supera las expectativas del propietario.	X		X		X		
3	En los últimos años, la empresa ha dependido menos de los préstamos financieros para llevar a cabo sus actividades.	X		X		X		
4	En los últimos años la empresa ha obtenido mayores utilidades del capital propio.	X		X		X		
5	En los últimos años el ROE de la empresa ha sido superior al de la competencia.	X		X		X		
	Beneficios en base a los activos (ROA)							
6	En los últimos años se ha observado que la utilidad aumenta cuando se adquieren más activos.	X		X		X		
7	Las decisiones de inversión de la empresa son las adecuadas.	X		X		X		

8	En los últimos años la empresa ha logrado generar una mayor rentabilidad con una menor inversión.	X	X	X		
9	En los últimos años el ROA de la empresa ha sido superior al de la competencia.	X	X	X		
10	La empresa ha tomado medidas correctivas cuando la rentabilidad no ha sido la esperada.	X	X	X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): *Si*

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir [] No aplicable [] Julio 2023

Apellidos y nombres del experto: *MEJIA RAMIREZ FRANCISCO VICENTE*

DNI: *09379903*

Especialidad del evaluador: *TRIBUTACION*

MATRICULA 22411

1. Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
2. Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
3. Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

[Firma]
Fco Mejia Ramirez

Anexo N°07. Base de datos

Gestión financiera

	Fase de planificación										Fase de control y decisión								
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19
T1	5	5	5	5	4	3	5	5	4	4	5	4	4	4	4	5	5	5	3
T2	2	2	3	4	4	2	3	4	3	4	4	4	3	3	4	3	3	4	3
T3	4	3	4	4	4	3	4	3	4	3	3	3	3	4	3	3	4	3	4
T4	3	4	4	5	3	4	3	4	4	5	4	3	3	3	3	5	5	3	4
T5	2	3	2	2	2	3	3	2	2	2	3	2	2	3	3	3	3	2	3
T6	3	3	4	3	5	4	4	4	5	4	3	4	4	2	4	3	4	5	3
T7	5	3	4	3	5	3	4	4	4	3	3	5	4	3	3	4	5	4	4
T8	3	2	3	3	3	3	3	2	3	2	2	2	3	2	3	2	2	3	3
T9	3	4	3	4	5	3	4	3	3	5	3	3	3	4	5	4	3	5	5
T10	5	5	4	4	5	4	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	3	3
T11	4	3	4	5	5	5	5	5	5	3	5	4	5	5	5	5	3	3	5
T12	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
T13	2	2	2	1	2	1	2	1	1	1	2	1	1	1	2	2	2	2	2
T14	3	2	3	3	3	2	2	3	3	2	3	3	3	3	4	2	3	2	4
T15	5	3	5	3	4	4	4	5	5	5	5	3	5	3	4	5	4	5	3
T16	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
T17	2	2	2	3	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	3	2	3	2
T18	5	4	4	5	5	5	4	3	3	5	5	5	4	4	4	5	5	3	5
T19	4	2	4	5	5	4	5	4	3	4	4	4	4	3	4	4	4	4	3
T20	2	2	1	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	1	1	2	1	2	2
T21	4	5	4	5	4	4	5	5	4	5	4	4	4	4	4	5	5	5	5
T22	2	2	1	2	2	2	2	1	1	2	2	2	2	1	2	2	1	1	1
T23	2	2	1	2	2	2	2	1	2	2	2	2	1	2	1	2	2	2	1

T24	3	4	3	4	3	5	3	4	5	3	3	3	5	4	4	4	4	4	4
T25	2	2	2	1	2	2	1	1	1	2	1	2	1	2	1	1	1	2	2
T26	3	5	3	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	3	4	4	4	5
T27	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
T28	2	3	2	2	2	1	2	2	3	2	2	2	2	2	2	2	2	1	2
T29	1	1	2	2	2	2	1	2	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	1
T30	1	1	1	2	1	2	1	1	1	1	2	1	1	1	2	2	1	2	1
T31	1	2	2	2	1	2	2	2	2	1	2	2	2	2	1	2	2	1	2
T32	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
T33	1	1	2	1	1	1	2	1	2	1	1	1	2	1	1	2	1	1	2
T34	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	3	2	2	2	2	2	2	2	2
T35	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	2
T36	2	2	2	3	2	2	2	3	2	3	2	2	2	2	2	2	2	2	2
T37	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1
T38	1	1	1	2	1	2	2	2	2	1	2	1	1	1	2	2	2	2	2
T39	2	2	2	2	1	1	1	2	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
T40	2	2	1	2	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1

Rentabilidad

	Beneficios en base a recursos propios (ROE)					Beneficios en base a los activos (ROA)				
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10
T1	4	4	5	4	5	5	5	4	4	4
T2	5	4	4	4	5	5	4	5	4	5
T3	4	4	3	5	4	5	4	4	4	4
T4	5	4	3	5	4	4	5	4	5	5
T5	5	4	5	4	5	4	4	4	5	4
T6	5	4	4	4	4	3	4	5	4	4
T7	5	4	3	4	3	4	3	4	3	4
T8	2	2	2	2	2	3	1	2	2	2
T9	4	5	3	4	5	3	4	3	5	3
T10	4	5	3	3	5	5	5	4	5	3
T11	3	3	4	3	4	4	4	4	3	5
T12	2	3	2	2	2	2	2	2	2	2
T13	3	2	3	1	2	2	1	2	2	2
T14	3	2	3	3	3	2	3	3	3	3
T15	4	4	4	3	5	5	5	3	3	3
T16	1	1	1	1	1	1	2	2	1	2
T17	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1
T18	4	4	5	5	5	4	5	3	5	5
T19	4	5	5	4	5	4	5	5	4	5
T20	1	1	1	1	2	1	2	1	1	1
T21	4	5	4	3	3	4	4	3	4	4
T22	2	2	2	2	3	2	2	2	2	2
T23	2	2	2	2	2	2	2	1	1	2
T24	5	5	3	3	5	4	4	4	5	4
T25	2	2	2	1	2	2	2	2	1	1
T26	5	5	5	5	5	3	3	4	5	3

T27	2	2	2	2	2	1	2	2	2	2
T28	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3
T29	2	2	3	1	2	3	2	2	2	2
T30	2	3	2	2	2	2	2	3	1	2
T31	1	2	2	1	2	2	2	2	2	2
T32	2	2	2	2	2	2	1	2	2	2
T33	2	2	1	2	3	2	2	2	2	1
T34	2	2	2	2	2	1	1	2	2	1
T35	2	3	2	1	3	2	3	2	2	2
T36	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
T37	1	2	2	2	1	1	2	1	2	2
T38	1	1	1	1	2	1	1	1	1	2
T39	1	1	2	2	2	2	2	1	2	2
T40	2	2	2	2	2	2	2	2	1	3

