

**FACULTAD DE NEGOCIOS**

Carrera de **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**“GESTIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON  
LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA LUCEAL  
INGENIEROS E.I.R.L., LIMA, 2021”**

Tesis para optar al título profesional de:

**Contador Público**

**Autores:**

Nayely Milagros Carrion Medrano

Aldair Jesus Luque Ramirez

**Asesor:**

Mg. Oscar Panibra Flores

<https://orcid.org/0000-0001-5788-0262>

Lima - Perú

**2023**

### JURADO EVALUADOR

Jurado 1 Presidente(a)	<b>Luis Eduardo Oblitas Jaeger</b>
	Nombre y Apellidos

Jurado 2	<b>Ericka Nelly Espinoza Gamboa</b>
	Nombre y Apellidos

Jurado 3	<b>Oscar Panibra Flores</b>
	Nombre y Apellidos

## INFORME DE SIMILITUD

### Gestión financiera y su relación con la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021

#### ORIGINALITY REPORT

<b>14%</b>	<b>12%</b>	<b>6%</b>	<b>12%</b>
SIMILARITY INDEX	INTERNET SOURCES	PUBLICATIONS	STUDENT PAPERS

#### PRIMARY SOURCES

<b>1</b>	<b>Submitted to Universidad Privada del Norte</b> Student Paper	<b>6%</b>
<b>2</b>	<b>Submitted to Universidad Cesar Vallejo</b> Student Paper	<b>2%</b>
<b>3</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Internet Source	<b>2%</b>
<b>4</b>	<b>Submitted to Universidad Andina Nestor Caceres Velasquez</b> Student Paper	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>hdl.handle.net</b> Internet Source	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>repositorio.uwiener.edu.pe</b> Internet Source	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>repositorio.ulasamericas.edu.pe</b> Internet Source	<b>1%</b>

## DEDICATORIA

Dedico este logro a Dios, quien ha sido mi guía y fortaleza a lo largo de este arduo viaje académico. Su amor inquebrantable y su divina orientación han sido la luz que ilumina mi camino, inspirándome a alcanzar mis metas.

A mis queridos padres, les agradezco de todo corazón por su apoyo inquebrantable, por creer en mis sueños y por ser mi fuente constante de aliento. Sin su amor, sacrificio y confianza en mí, este logro no sería posible. Su dedicación y apoyo son un regalo invaluable que nunca dejaré de valorar.

Dios y mis padres son los cimientos de mi vida, y esta tesis es un testimonio de la fe, amor y apoyo que me han brindado. Con gratitud eterna, les dedico este trabajo, con la esperanza de que sea un testimonio de lo que podemos lograr cuando confiamos en Dios y en el amor incondicional de nuestra familia. ¡Gracias por ser mi inspiración constante!

Nayely Milagros Carrión Medrano

Quiero dedicar esta tesis a Dios por permitirme culminar con éxito mi tan anhelada carrera, brindándome buena salud y fortaleza en todo momento.

Dedico este trabajo con gran amor a toda mi familia por el apoyo incondicional, siempre impulsándome a ser mejor y alcanzar con éxito mi carrera.

Aldair Jesús Luque Ramírez

## AGRADECIMIENTO

En mi travesía académica, he sido agraciado con el don de la sabiduría divina, agradezco a Dios por guiarme y ser mi fuente de inspiración. A mis padres, les debo una deuda de gratitud por su amor incondicional y apoyo. Agradezco a mis docentes por su conocimiento y pasión, que avivaron mi amor por la contabilidad. Mis hermanas han sido mi apoyo constante, y a mi asesor de tesis le agradezco por su sabiduría y mentoría. Dedico este logro a todos ustedes, quienes han dejado huellas imborrables en mi camino.  
¡Gracias por ser parte esencial de mi viaje!

Nayely Milagros Carrión Medrano

Agradezco a Dios por ser mi guía y fortaleza. Dedico este logro a mis padres, abuelos, hermanos y familiares por su constante apoyo. A mis docentes, les debo todo lo que he aprendido y agradezco su paciencia y dedicación. A mi enamorada, amigos y a los gerentes de la empresa, gracias por su apoyo emocional y profesional. Especial reconocimiento a mi asesor de tesis, Oscar Panibra, por su invaluable ayuda y persistencia en este proyecto. Su contribución fue fundamental para mi éxito.

Aldair Jesús Luque Ramírez

## Tabla de contenidos

<b>JURADO EVALUADOR.....</b>	<b>2</b>
<b>INFORME DE SIMILITUD .....</b>	<b>3</b>
<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>4</b>
<b>AGRADECIMIENTO.....</b>	<b>5</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS .....</b>	<b>7</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURA .....</b>	<b>8</b>
<b>RESUMEN .....</b>	<b>9</b>
<b>CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>10</b>
<b>CAPÍTULO II. MÉTODO.....</b>	<b>32</b>
<b>CAPÍTULO III. RESULTADOS .....</b>	<b>39</b>
<b>CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....</b>	<b>56</b>
<b>REFERENCIAS .....</b>	<b>62</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>68</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Descripción de la población .....	34
Tabla 2 Validación de instrumentos .....	36
Tabla 3 Resumen de procesamiento de casos-muestra .....	39
Tabla 4 Estadísticas de fiabilidad del instrumento Gestión financiera.....	39
Tabla 5 Resumen de la variable gestión financiera.....	40
Tabla 6 Análisis vertical de los activos del estado de situación financiera del 2019 al 2021 .....	41
Tabla 7 Análisis vertical de los pasivos del estado de situación financiera del 2019 al 2021.....	42
Tabla 8 Análisis horizontal de los activos del estado financiero del 2019 al 2021 .....	43
Tabla 9 Análisis horizontal de los pasivos del estado financiero del 2019 al 2020 .....	43
Tabla 10 Análisis vertical de los estados de resultados del 2019 al 2021 .....	44
Tabla 11 Análisis horizontal de los estados de resultados del 2019 al 2021 .....	45
Tabla 12 Rentabilidad financiera (ROE) y rentabilidad económica (ROA) de la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. (2019 – 2021). .....	46
Tabla 13 <i>Escala de valoración de la dimensión Planificación financiera</i> .....	47
Tabla 14 <i>Actividades de la planificación financiera</i> .....	48
Tabla 15 Relación entre la planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L.- Lima, 2021. ....	49
Tabla 16 Escala de valoración de la dimensión gestión de créditos y cobranzas.....	49
Tabla 17 Ratios de cuentas por cobrar .....	50
Tabla 18 Relación entre la dimensión gestión de créditos y cobranzas y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.....	51
Tabla 19 Escala de valoración de la dimensión gestión de inversiones .....	51
Tabla 20 Activos Fijos adquiridos en el año 2020 y 2021 .....	52
Tabla 21 Relación entre la gestión de inversiones y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021. ....	53
Tabla 22 Prueba de normalidad.....	54
Tabla 23 Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021. ....	55

## ÍNDICE DE FIGURA

Figura 1 Esquema de correlación .....	33
---------------------------------------	----



## RESUMEN

Esta investigación fue llevada a cabo con el propósito de analizar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021. En este contexto, el estudio adoptó un enfoque cuantitativo, básico y no experimental, empleando un cuestionario dirigido a catorce trabajadores; así como la recolección de datos para los estados financieros. Los resultados mostraron que la empresa, objeto de estudio, presenta una importante carencia en su administración financiera debido a la escasa planificación en sus finanzas, ya que no sigue las recomendaciones establecidas para el área. Además, se evidencia una deficiente gestión en cuanto a créditos y cobranzas, así como una inversión inadecuada en sus activos, ya que no aprovecha su capacidad al máximo. También se observa una disminución en la rentabilidad, tanto en el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) como en el Retorno sobre los Activos (ROA). Finalmente, se determina que, en el marco de esta investigación, se determina que no existe una relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en la organización.

**Palabras clave:** Gestión, planeamiento financiero, liquidez, rentabilidad

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Realidad problemática

La pandemia de COVID-19 ha tenido un impacto significativo en empresas a nivel global. Según un informe de Deloitte (2020), las restricciones civiles y económicas resultantes de la pandemia han afectado directamente la rentabilidad, la liquidez y la calidad crediticia de las empresas. La generación de ingresos se vio limitada debido a la disminución en las ventas, la interrupción de la cadena de suministro y la reducción de la demanda a medida que la pandemia se propagaba. Según el Banco Mundial (2021), entre octubre de 2020 y enero de 2021, las ventas de empresas a nivel mundial disminuyeron en promedio un 27%, con un descenso del 50% para un cuarto de ellas. La gestión de la cadena de suministro, según Salvador (2020), también se vio afectada negativamente, y aunque algunas empresas implementaron planes de eficiencia de costos y gastos para recuperarse, otras no lograron destacarse al descuidar otros aspectos importantes como proyectos para la continuidad y crecimiento de su comercio. La disminución continua de la demanda es una preocupación persistente para las empresas (Apedo et al. 2020).

La gestión financiera se plantea como un análisis esencial para conocer los desafíos de rentabilidad en las organizaciones en un entorno empresarial marcado por cambios bruscos, como los desencadenados por la pandemia (Concur Technologies, 2021). La gestión financiera actual abarca nuevos enfoques y metodologías que proporcionan una visión integral de la salud financiera de las empresas. De acuerdo con Cabrera-Bravo et al. (2017), su importancia radica en la asignación eficiente de recursos financieros y su impacto en la rentabilidad, como lo destacado por la London School of Business & Finance (2018) al mencionar que, después de obtener beneficios, la gestión financiera desempeña un papel fundamental en su distribución eficaz.

Durante el primer año de la pandemia pequeños negocios o empresas con un bajo soporte económico se vio forzado a cerrar sus puertas e incluso reducir su cantidad de personal lo que influyó negativamente sobre su rentabilidad; la estructura productiva regional mostraba una diversidad limitada, obstaculizando el desarrollo económico, por lo tanto, la crisis resaltó estas debilidades y acentuó las tensiones económicas, sociales y ambientales (Comisión Económica Para América Latina y el Caribe, 2020).

En 2021, la economía peruana experimentó una notable recuperación, con un crecimiento del 13,5% tras la fuerte contracción del 11,1% en 2020, este aumento fue impulsado por la reactivación de las actividades productivas, la demanda interna y externa, así como por mejores términos de intercambio debido a los altos precios del cobre y el crecimiento en Estados Unidos y China; además, el PIB superó los niveles pre-pandémicos según el Banco Central de Reserva del Perú, pero se vio afectado por una inflación del 5,7% en noviembre, atribuida a precios alimentarios, combustibles y depreciación del sol (Comisión Económica Para América Latina y el Caribe, 2021).

En síntesis, la gestión financiera y su relación con la rentabilidad de una organización es una cuestión crítica en el mundo empresarial actual. Uno de los problemas más comunes es la falta de acceso a fuentes de financiamiento adecuadas, lo que puede limitar la capacidad de una empresa para invertir en sus operaciones y generar ganancias. Además, la mala gestión de los flujos de efectivo y la falta de planificación financiera pueden llevar a problemas de liquidez, lo que dificulta la capacidad de pagar las deudas y cumplir con las obligaciones financieras (Guzmán & Farfán, 2023).

La empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., está ubicada en el distrito de Jesús María – Lima, su actividad principal es de arquitectura e ingeniería y actividades conexas de consultoría técnica. Adicional a ello también realizan actividades secundarias de alquiler de

equipo transporte vía terrestre y de vehículos automotores. Sus actividades están dirigidas a nivel nacional contando también con contrataciones del estado.

Luceal Ingenieros elabora información financiera y económica de las actividades que realiza de manera irregular; del mismo modo, tampoco generan reportes financieros complementarios de los principales rubros de ingresos o egresos; por otro lado, no hace comparación del desempeño de un ejercicio con otro, ni hace un análisis de las cuentas de la empresa y, mucho menos, compara sus cuentas con empresas en el mismo rubro; asimismo, se observa un deficiente aprovechamiento de los activos que, junto a la falta de información, no contribuye a generar los resultados esperados en las metas de la empresa. Por ello, todos estos inconvenientes merman en la toma de decisiones y en la apertura de invertir o financiar nuevos proyectos, afectando la utilidad de la empresa.

En tal sentido, se desarrolló este estudio con el fin de estimular a los individuos participantes en realizar un análisis apto de los estados financieros de la compañía. Lo cual servirá para que los gerentes observen la influencia en la utilidad de la compañía, pues, en los últimos años ha venido disminuyendo significativamente su rentabilidad. Para una mejor gestión financiera se recomienda realizar un análisis detallado de los costos y gastos para saber si estos recursos están siendo aprovechados de la mejor manera y no se estén generando desperdicios innecesarios.

De acuerdo con lo señalado, se considera conveniente implementar un software de cobranzas, que permita agilizar y facilitar el cobro a nuestros clientes y de esta manera tener un mejor flujo de efectivo.

## **Antecedentes**

A nivel internacional se presenta los siguientes antecedentes:

Morocho (2022), presentó su tesis de pregrado cuyo **título** era “La gestión financiera

y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Minga Ltda, durante el periodo 2019-2020”, con el **propósito** de determinar el modo en que la gestión financiera impacta en la rentabilidad de la empresa de estudio. En torno a su **metodología**, la investigación fue de tipo descriptivo y diseño no experimental; se usó la guía de entrevista y la observación para el recojo de los datos. Según sus **resultados** la empresa tiene problemas a nivel de la liquidez debido a la errónea administración de los activos traducida en el incremento de gastos innecesarios y baja rentabilidad. Se **concluyó** que la implementación de un modelo amparado en la gestión financiera integral permite incrementar la rentabilidad y así controlar de forma adecuada los recursos existentes.

Betancourt y Villalobos (2021) en su tesis de licenciatura que llevaba por **título** “Incidencia de la gestión financiera en la toma de decisiones de una empresa del sector financiero en los años 2015 a 2019”, con el **fin** de distinguir cómo la gestión financiera influye en el proceso para la toma de decisiones financieras dentro de una empresa. Con respecto a la **metodología**, el estudio fue de enfoque mixto basado en el análisis de estados financieros. Sus **resultados** permitieron identificar deficiencias en la comprensión de los indicadores financieros, en el contraste con otras empresas que realicen las mismas actividades y en la elaboración de proyecciones de estados financieros, lo que presenta desafíos significativos. Se **concluyó** en la necesidad de modificar los procedimientos contables por otros más adecuados para las necesidades específicas de la organización.

Assefa (2021), en su tesis de posgrado que llevaba por **título** “The effect of financial management practices on profitability of Kifiyua Financial Technology PLC”, ante la St. Mary’s University School of Graduate Studies en Etiopía con el **fin** de evaluar el efecto de las acciones de la gestión financiera sobre la rentabilidad en la empresa Kifiya Financial Technology PLC. Con respecto, a la **metodología**, se desarrolló un estudio con enfoque cuantitativo y diseño explicativo mediante la aplicación de encuestas entre 90

colaboradores de la mencionada organización. Dichos **resultados** evidenciaron que los conocimientos financieros ( $r=0,636$ ), la asignación de recursos ( $r=0,439$ ), la gestión del capital circulante ( $r=0,660$ ) y la gestión financiera ( $r=0,430$ ) tienen una correlación positiva con la rentabilidad en la organización estudiada; **concluyó** la existencia de una correlación positiva media entre las variables de estudio.

Villavicencio (2021), en su tesis de posgrado **titulada** “Gestión Financiera en la determinación de la rentabilidad en servicios outsourcing contables”, con el **objetivo** de realizar un análisis sobre la contribución generada por la gestión financiera en torno al establecimiento de la rentabilidad en servicios outsourcing contable. Se aplicó una **metodología** basada en el enfoque mixto de tipo documental, descriptiva y correlacional; asimismo, aplicó la entrevista y la encuesta para recoger datos a partir de una compañía dedicada al servicio de outsourcing. Obteniendo como **resultado** que los gastos de tipo administrativo simbolizan el 94% de los ingresos y, pese a que se observa un leve incremento, el margen suele ser significativo, razón por el cual el margen neto de rentabilidad solo alcanza el 4% y duplica el margen de periodo dado entre el 2017 y 2018, cantidad porcentual que difiere de los obtenido, ya que en todos los años se visualizaron un aumento en la utilidad neta. **Concluyendo** que la compañía analizada no toma en cuenta diversos factores, previo a la fijación de precios de sus servicios, por la ausencia de un sistema de costeo, el cual permite tener una clara visión sobre los costos e instituir adecuadamente el margen de rentabilidad que se pretende obtener.

Aulestia-Freire (2019), en su tesis de posgrado **titulada** “Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del cantón Quito”, con el **propósito** de desarrollar una propuesta mediante un modelo de gestión financiera para optimizar la toma de decisiones por parte de la gerencia. Aplicó una **metodología** basada en el enfoque cuantitativo de tipo deductivo; conjuntamente, se utilizó

la encuesta para una muestra de 63 empresas en cantón Quito. Obteniendo como **resultado** que solo el 22% de las entidades pertenecientes a la mediana empresa decidieron aplicar mensualmente la programación de pago mediante la herramienta flujo de fondos. Se precisa que cada organización posee un formato elaborado en torno a sus necesidades, el cual se caracteriza por no ser estándar. **Concluyó** que el modelo de gestión presentado permite mejorar la toma de decisiones oportunas por parte del gerente en empresas localizadas en Ecuador dedicadas a brindar servicios de transporte, debido a que el modelo tiene como fundamento a las bases teóricas establecidas por autores expertos en el área administrativa y de gestión financiera.

Garces (2019), en su tesis de pregrado **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”, con el **fin** de evaluar la rentabilidad y la gestión financiera. Empleó una **metodología** basada en el enfoque analítico-sintético de tipo descriptiva, no experimental; conjuntamente, se utilizó la entrevista para recoger datos en una población inicial compuesta por 22 trabajadores fijos y temporales. Luego de realizar el análisis, el **resultado** obtenido fue que la entidad presenta problemas de endeudamiento y liquidez que, en conjunto con la baja efectividad al usar sus activos, provocaron la baja rentabilidad. **Concluyendo** que el diagnóstico de la situación financiera y económica de la empresa analizada demuestra la aparición de graves problemas entre los que destaca la estructura de financiamiento e inversión, el cual, de acuerdo al análisis vertical al Balance General, muestra una concentración elevada de activos no corrientes, que recibieron financiación, principalmente, por sus deudas; el análisis vertical al Estado de Resultados, por su parte, da a conocer la existencia de una concentración elevada de gastos no operacionales.

---

Carranza (2018), presentó su tesis de maestría **titulada** “Establecimiento de procesos

en auditoría médico financiera en el Hospital Militar Básico Loja para mejorar el relacionamiento con instituciones de la red pública integral de salud de la Zonal de Salud No 7”, con el **propósito** de aplicar un modelo de gestión enfocado en no solo garantizar la visión, misión y valores de la compañía, sino también que la empresa proponga una estructura más organizada y defina y delimite las tareas de cada empleado con la finalidad de optimizar los gastos y costos para mejor la rentabilidad en los próximos periodos. En torno a la **metodología**, utilizó un enfoque cuantitativo de tipo correlacional; conjuntamente, ocupó la encuesta para recoger datos en una población inicial compuesta por 296 empresas. Luego de realizar el análisis, sus **resultados** mostraron que las ventas netas gravadas a un tipo de IVA del 12% suponen la práctica totalidad de los ingresos de la compañía, alcanzando el 100% en 2018. Por lo tanto, **concluyó** que la aplicación del modelo de gestión propuesto garantiza la visión, misión y valores de la compañía; además de permitir a la empresa proponer una estructura más organizada, para definir y delimitar las tareas de cada empleado con la finalidad de optimizar los gastos y costos para lograr una mayor rentabilidad en los siguientes periodos.

Por otro lado, respecto a los antecedentes nacionales del presente estudio se tiene:

Armas y Caballero (2022), quienes presentaron su tesis de pregrado titulada “Apalancamiento financiero y su incidencia en gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martin 2022”, con el **fin** de determinar las repercusiones que el apalancamiento financiero tiene sobre la gestión financiera en la compañía de estudio. En lo que se refiere a la **metodología**, desarrolló un estudio cuantitativo de tipo aplicado con diseño no experimental y nivel explicativo; usando el análisis de documentos y la entrevista como técnicas de recolección de datos, sobre los estados financieros, el administrador y el contador respectivamente. Sus **resultados** mostraron que existe una deficiencia en la gestión del apalancamiento en un 19% entre los trabajadores, mientras que la eficiencia contable se



calculó en un 81%, de rentabilidad financiera se obtuvo un comportamiento favorable de 25.92%, la liquidez se calculó en 8.06, y en la prueba ácida se obtuvo 3.74. **Concluyendo** así la existencia de una relación entre el apalancamiento y la gestión financieros en la compañía estudiada.

Chafloque (2022), desarrolló su tesis de posgrado **titulada** “La Gestión Financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa constructora Consulpro Ingenieros SRL Chiclayo, 2019 -2020”, con el **fin** de analizar la gestión financiera y las consecuencias que tienen en la rentabilidad de la empresa estudiada. Planteó un estudio con diseño **metodológico** cuantitativo de tipo básico y diseño descriptivo no experimental, aplicando un cuestionario entre 30 colaboradores de la organización. Sus **resultados** muestran que hubo ineficiencias a nivel del área financiera en la medida que no se analizó correctamente la liquidez, observándose una disminución de la utilidad; la gestión empresarial tuvo deficiencias a nivel de la planificación traducida en un incumplimiento del MOF, en la dirección empresarial no se manejó correctamente el presupuesto lo que se tradujo en un incumplimiento de los indicadores de logro de objetivos. **Concluyendo** que en la organización estudiada no ha habido una adecuada gestión financiera reflejada en bajos índices de rentabilidad.

Delgado (2021), presentó su tesis de pregrado **titulada** “Gestión Financiera y Rentabilidad en Bancos Nacionales registrados en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2015 -2020”, con el **fin** de conocer el vínculo que se presenta entre dos variables: rentabilidad en los bancos nacionales y la gestión financiera que fueron registrados en BVL. Empleando un estudio con una **metodología** basada en el enfoque cuantitativo con nivel correlacional y diseño experimental, desarrollando un análisis documental sobre los estados financieros del Banco de Crédito y el Banco de la Nación durante el 2015-2020. Sus **resultados** mostraron una relación positiva débil para las variables presentadas; **concluyendo** que sí se observa un vínculo entre la rentabilidad y la gestión financiera en los

bancos estatales que están inscritos en la BVL.

Urbina (2021) presentó su tesis de pregrado **titulada** “Gestión financiera y rentabilidad en la Financiera Proempresa S.A. en el periodo 2020”, con el **propósito** de identificar el nivel de relación que se presentan entre la rentabilidad y la gestión financiera en la empresa analizada. En torno a la **metodología**, se aplicó un estudio de corte transversal, diseño no experimental, descriptiva – correlacional, lo que implicó el empleo de las técnicas del análisis de documentos y la encuesta aplicada sobre 12 trabajadores del área contable de la organización. En los **resultados** descriptivos se muestra que los encuestados asumen que la gestión financiera permite cumplir los objetivos establecidos, el proceso de toma de decisiones y el mantenimiento de la rentabilidad en la empresa de estudio; mientras que los resultados inferenciales mostraron que existe una relación estadística de tipo positiva media de 0.250 con  $p=0.004$ , tras lo cual la hipótesis nula pasó a ser rechazada. **Concluyendo** que en la empresa analizada sí hay un adecuado manejo de los activos, aunque las inversiones desarrolladas por los socios no se gestionaron de manera correcta, lo que se tradujo en una disminución en términos de la utilidad al comparársela con lo obtenido durante el periodo anual anterior al que se desarrolló la investigación.

López y Quinteros (2021) presentaron su tesis de pregrado **titulada** “Gestión financiera y rentabilidad de la Asociación de Productores Mishky Cacao, Chazuta, 2020”, con el **fin** de evaluar la gestión financiera y la rentabilidad en la asociación de estudio. Para ello desarrollaron una **metodología** de tipo básica a nivel descriptivo con diseño no experimental, aplicando un análisis documental sobre la información financiera, administrativa y contable de la organización estudiada. Sus **resultados** mostraron que tanto la gestión financiera, administrativa y contable de la compañía es correcta; toda vez que sus ratios indicaron un margen bruto de utilidades de 0.85, razón precio/utilidad de 0.12, margen neto de utilidades de 0.66, liquidez simple de 0.28, liquidez súper ácida de 0.10, liquidez

ácida de 0.11, rentabilidad de activo de 0.35, rentabilidad de patrimonio de 0.48, ratio de endeudamiento de 0.27 y rentabilidad sobre fondos propios de 0.28. **Concluyendo** que la gestión financiera repercute sobre la rentabilidad en la compañía de estudio.

Quiroz y Davila (2020), presentaron su tesis de pregrado **titulada** “Relación de la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal SAC, periodo 2015 – 2018”, con el **propósito** de identificar la incidencia que tiene la gestión financiera sobre la rentabilidad de la organización analizada. Con respecto a su **metodología**, aplicaron un enfoque cualitativo de tipo descriptivo, correlacional, transversal y no experimental. Luego de realizar el análisis, el **resultado** obtenido fue que el indicador que presentó un promedio mayor (9.70) se correspondió con el equivalente de efectivo y la rotación de efectivo con una desviación estándar igual a 5.58; en segundo lugar, presentó la rotación de activo fijo que tuvo un promedio de 6.97 y una desviación estándar igual a 3; en tercer lugar, está la rotación de activo total que tuvo un promedio de 4.31 y una desviación estándar igual a 1.77. **Concluyendo** que la gestión financiera evidencia que sí tiene una asociación no significativa respecto a la rentabilidad económica porque el equivalente de efectivo y la rotación del efectivo da a conocer la cantidad de fechas de ventas que pueden cubrirse con la liquidez; la rentabilidad económica, por su parte, evidencia el rendimiento de los activos en torno a la inversión. Respecto a la rotación de activo total y del activo fijo, ambos evidencian una asociación no significativa, pues los gastos de tipo administrativo equivalen a un valor porcentual de 88% en correspondencia los activos totales y fijos, y a las ventas.

Sumalave (2020), presentó su tesis de posgrado **titulada** “Gestión financiera y rentabilidad en una empresa bajo régimen general”, con el **propósito** de explicar el nivel de relación de la gestión financiera respecto a la rentabilidad de una compañía que se encuentra bajo régimen general. Con respecto a la **metodología**, utilizó un enfoque cuantitativo de tipo

básica, descriptivo, correlacional y no experimental; conjuntamente, se utilizó la encuesta para recoger datos de una población inicial compuesta por 15 empleados administrativos. Luego de realizar el análisis, el **resultado** obtenido fue que ninguna de las variables analizadas tiene un bajo nivel en la compañía estudiada porque su gestión financiera refleja un nivel alto, además de demostrar que su rentabilidad está en un nivel medio. **Concluyó** finalmente que la planificación aplicada a la gestión financiera tuvo un resultado favorable para las actividades gravadas, puesto que siguen las normas fiscales del régimen bajo el cual se encuentra; no obstante, en el 2016 y 2017 se evidenció un efecto positivo en vista que el resultado que el ROA fue menor al ROE.

León (2020) llevó a cabo su investigación de pregrado **titulada** “Incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las Mypes – agencias de viajes y turismo de la ciudad de Huancayo-2018”, con el **propósito** de determinar cómo la gestión financiera afecta la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de estudio. En términos de su **metodología**, su enfoque se basó en un método cualitativo de naturaleza descriptiva y explicativa, sin recurrir a experimentos. Para recopilar datos, se seleccionó una muestra de 16 personas de un grupo inicial de 4 MYPES. Como **resultado** de su estudio, después de haber obtenido un préstamo de S/ 80,000.00, se logró un flujo de ingresos netos de S/ 30,360.97, cuyo Valor Actual Neto fue superior a cero en la evaluación económica, lo que indica que la propuesta es aceptable. Asimismo, que existe incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES – agencias de viajes y turismo esto realizado estadísticamente ratificándolo el coeficiente de correlación de la Rho de Spearman da el resultado de 0,836. Se **concluye** la existencia de una relación positiva alta sobre las variables de gestión financiera y rentabilidad.

Quintanilla (2019), presentó su tesis de pregrado **titulada** “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa de Transporte Rápido Ventanilla Callao S.A. –

2019”, con el objetivo de evaluar las características de la relación estadística entre la gestión financiera y la rentabilidad, además de la dependencia de la primera sobre la segunda en la empresa de estudio. En torno a la **metodología**, desarrolló una investigación alineada con enfoque cuantitativo de tipo básico, no experimental y explicativo; lo que implicó la aplicación de un cuestionario entre 28 personas de la mencionada empresa. A partir de ello sus **resultados** mostraron que la gestión financiera incide sobre la rentabilidad toda vez que el coeficiente de correlación tras la regresión dio como resultado 0.585 con un nivel de significancia de 0.000, deduciéndose que la incidencia es positiva moderada; **concluyendo** que el manejo de la gestión financiera sí incide de manera positiva y moderada sobre el cálculo de la rentabilidad en la empresa estudiada.

Rodriguez y Yauri (2018), presentaron su estudio de pregrado **titulado** “La gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz, periodo 2018”, a **fin** de demostrar la forma en la que la gestión financiera llega a incidir de estadísticamente sobre la rentabilidad en la empresa de estudio. Por ende, desarrollaron un estudio **metodológico** con enfoque cuantitativo, de tipo transversal y no experimental, lo que incluyó el uso de un cuestionario como instrumento de recolección de datos entre 9 personas que trabajan dentro del área de administración de la empresa. Tras ello, sus **resultados** mostraron que la gestión financiera de la empresa es baja según el 100% de los encuestados, en relación con la rentabilidad esta es percibida como media según el 33% de los encuestados, el 67% la consideró alta mientras que ninguno la llegó a percibir como baja. **Concluyendo** que la gestión financiera y la rentabilidad se relacionan positivamente en la empresa de estudio.

Para el desarrollo de este trabajo investigativo se consultó las siguientes bases teóricas:

### **Gestión financiera**

La volatilidad en los contextos que atraviesan las organizaciones de diversos rubros, así como los altos niveles de competitividad a los que se enfrentan, han obligado que se implemente un modelo de gestión transversal a las organizaciones y que se aborde la parte financiera como parte del proceso administrativo. Ante ello, la gestión financiera se presenta como una pieza fundamental de la gestión empresarial en tanto evalúa los resultados y la estructura financiera de una entidad a partir de sus actividades cotidianas (Montaño et al., 2020).

Fajardo y Soto (2018), indican que la gestión financiera está constituida por el conjunto de actividades de índole administrativa que una entidad lleva a cabo desde la fase de planeación inicial y en razón de los propósitos organizacionales planteados. Para ello, se fundamenta en el análisis de la realidad de la situación financiera de la organización, la evaluación de las decisiones previamente consideradas y las alternativas que puedan dirigir correctamente el destino financiero de la empresa. Por otro lado, la gestión financiera es una pieza de la gestión empresarial relacionada con la adquisición y uso eficaz de los fondos de una empresa, por lo cual su objetivo será el resultado deseado de la misma (Bi 2022). Por último, Liu (2022), resalta que la gestión financiera se refiere a la organización de las actividades financieras y a la gestión de las relaciones financieras con los distintos departamentos de una organización o institución, por lo cual controla todo el trabajo financiera y las actividades financieras de esta.

Por ello, la relevancia de una adecuada gestión financiera se puede justificar desde múltiples enfoques, así, según Nuñez (2020), la gestión financiera permite que los administradores y encargados del área financiera tengan acceso a información que incida sobre la toma de decisiones relacionadas con los objetivos organizacionales. Asimismo, una correcta gestión financiera permitiría identificar aquellos fundamentos económicos y financieros que sirven para que el administrador identifique adecuadamente el contexto en

el que la entidad desarrolla sus actividades, y como éste puede alterar indicadores relacionados con la liquidez y la rentabilidad, lo que se traduce en una mayor facilidad para tomar las decisiones correctas (Vega 2018).

Para Córdoba (2012), las empresas incurren en una adecuada gestión financiera cuando sus activos se manejan de manera proporcional a la disposición de las mejores herramientas económicas y financieras para garantizar el funcionamiento de la organización; por ende, la gestión financiera se contempla importante en tanto maximiza el valor de las empresas, incrementando los beneficios que el accionsista o inversionista pueda obtener como parte de las utilidades correspondientes (Párraga et al., 2021).

La gestión financiera se encarga de cuatro principales actividades (Mendieta-Ortega et al. 2020). La primera es la planeación y predicciones, en la cual se realiza la gestión de riesgos relacionada a futuras transacciones comerciales realizadas a favor de la empresa. La segunda son las medidas adecuadas para financiación e inversión en la cual se selecciona la mejor inversión a realizar para aumentar el nivel de clientes y recursos. La tercera es el control, en la cual se evalúa que las operaciones sean eficientes y logren general altos niveles de rentabilidad y prestigio organizacional. Por último, la interacción con los mercados de capital a la relación, y gestión de esta, que pueda existir entre los entes financieros y la organización.

Carrillo et al. (2020), proponen un esquema de gestión financiera integrada por tres etapas. La primera es la etapa de programación, planeación presupuestal y de actividad; la segunda es la fase de operación y análisis; y la tercera es la fase de soporte a fin de evaluar que las decisiones a tomarse se relacionen con las características de la operación empresarial, incorporando reportes con sus respectivos indicadores en el marco de la evaluación general de la gestión empresarial en la organización.

De igual manera, Pakroo (2022), propone también que el proceso de gestión financiera está compuesto por tres pasos; el cual se toma como base para delimitar las dimensiones de la presente investigación. El primero es llevar un registro, el cual se refiere a mantener registros (recibos principalmente) de todo el dinero que la empresa gasta (gastos) y todo el dinero que gana (ingresos). El segundo paso es introducir información en un sistema de contabilidad. Para ello, la empresa introducirá la información de los ingresos y gastos en un sistema de contabilidad ya sea manual o a través de un software de gestión. Por último, el tercer paso es generar informes financieros para lo cual se generarán informes, como los de pérdidas y ganancias o informes de cuentas por cobrar a partir de la información actualizada introducida en el sistema de contabilidad del paso previo.

De acuerdo con Quispe (2018), la planificación financiera es un proceso fundamental que implica establecer metas asociadas a las finanzas, identificar los recursos necesarios para alcanzar esas metas y crear un plan estratégico para administrar esos recursos de manera efectiva. Involucra analizar la situación financiera actual, proyectar ingresos y gastos futuros, considerar inversiones, ahorros y deudas, y diseñar estrategias para lograr un equilibrio y alcanzar los objetivos financieros a corto, mediano y largo plazo. Tanto para individuos como para organizaciones, la planificación financiera es esencial, ya que ayuda a tomar decisiones informadas sobre cómo gestionar los recursos financieros eficientemente y lograr los propósitos trazados.

Por otro lado, la gestión de créditos y cobranzas es un conjunto de procesos y actividades que una empresa o entidad realiza para administrar eficazmente las transacciones relacionadas con el otorgamiento de créditos a sus clientes y el posterior cobro de las deudas pendientes. Se enfoca en otorgar créditos de manera responsable y asegurar su cobro oportuno, involucra supervisión de cuentas por cobrar, recordatorios de pago, negociación de acuerdos en casos de dificultades financieras, y recuperación legal si es necesario (Bustios



& Chacón, 2018).

Por último, es importante considerar la gestión de inversiones, el cual se refiere al proceso de administrar y tomar decisiones sobre los recursos financieros de una persona, empresa u organización con el objetivo de lograr un rendimiento financiero óptimo. Implica la identificación de oportunidades de inversión, la asignación de activos, la toma de decisiones sobre compra y venta de activos financieros, y la supervisión continua de las inversiones para maximizar el rendimiento y gestionar los riesgos (Mansilla & Rojas, 2021).

## **Rentabilidad**

Gitman y Zutter (2012), asumen que la rentabilidad está constituida por el total de factores que permiten evaluar las utilidades obtenidas tras la realización de procesos de ventas, inversiones o el uso de activos.

En ese sentido, la rentabilidad permite que la empresa o la organización en cuestión accedan a capitales en función de las ganancias obtenidas. También, Aliu y Çollaku (2021), explican que la rentabilidad se calcula a partir de indicadores como la liquidez solvencia, (ratio deuda/capital), e indicadores frecuentes como la rentabilidad de los activos (ROA) y la rentabilidad del capital (ROE). En este sentido, los indicadores a emplear serán los ratios de rentabilidad ROA y ROE. Afolabi (2021), señala que la rentabilidad es un indicador de la cantidad en que los ingresos de una entidad superan sus gastos. Esta se ve afectada por factores tanto internos como externos (macroeconómicos).

Desde la perspectiva de Amondarain y Zubiaur (2013), la rentabilidad financiera se evalúa en torno a los siguientes ratios contables:

$$\text{Gasto financiero} = \frac{1 - t}{\text{Pasivo exigible}}$$

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio} + \text{Gasto financiero} (1 - t)}{\text{Recursos propios} + \text{Pasivo exigible}}$$

$$r_1 = r_2 + (r_2 - r_3) \times PE^*/RP$$

Donde:

$R_1$ : Rentabilidad de recursos propios.

$R_2$ : Rentabilidad global.

$(R_2 - R_3)$ : Determina el signo del apalancamiento, donde:

$R_2 > R_3$ : positivo.

$R_2 < R_3$ : negativo.

$PE^*RP$ : ratio de endeudamiento.

$(R_2 - R_3) \times PE^*RP$ : Efecto del apalancamiento financiero.

Con respecto a la rentabilidad económica, esta se evalúa sin tener en cuenta los aspectos financieros y centrándose en los económicos, lo que se mide es la capacidad de la empresa para generar utilidades de forma eficaz a base del capital invertido y los recursos disponibles. Esto se debe a que la propiedad de la empresa pone las inversiones y los recursos en manos de los administradores de la organización para que puedan producir beneficios a través de una buena gestión. Relaciona una variable de acumulación como el activo total y una variable de flujo como los resultados del ejercicio, es la herramienta esencial que debe emplearse (Amondarain & Zubiaur, 2013), y se expresa en torno al siguiente ratio:

$$\text{Ratio de rentabilidad} = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Activo total neto medio}}$$

Freire Quintero et al. (2018), señalan que es la diferencia económica existente entre los recursos capitales usados y los ingresos generados en un determinado tiempo, por lo que su resultado mostrará el análisis sobre las acciones realizadas y las acciones tomadas para poder así aplicar las acciones preventivas y correctivas que secunden estrategias que pueden

ser beneficiosas en el futuro. Se trata de una herramienta valiosa para medir la utilidad que ha sido generada por los activos basados en el valor agregado a cada proceso establecido por la empresa y la capacidad organizacional para producir ingresos a través de los gastos y costos incurridos.

Argüelles et al. (2018), refieren que este término es un indicador va a medir el beneficio que la empresa obtiene con respecto a sus propios recursos sin contabilizar los recursos de terceros. Para ello se agencia de una evaluación de desempeño de la gestión de la empresa, que se da a raíz de la instauración de medios de control en los rubros de gastos y costos, dirigidos a que las ventas puedan transformarse en utilidades. En este sentido esta ratio se enfoca en establecer la relación entre la inversión producida y las utilidades haciendo uso de activo total.

La rentabilidad es un indicador crucial para determinar el desempeño financiero de una empresa y su capacidad para crear o incrementar valor financiero. Se relaciona directamente con la generación de ganancias y cómo estas contribuyen a la creación de valor. De igual manera, se considera el margen de beneficio como medida de la rentabilidad, el crecimiento de ganancias, la maximización del valor de las acciones, la capacidad para financiar inversiones, reducción del riesgo y el retorno sobre la inversión. La rentabilidad es esencial para lograr las metas de una empresa, porque proporciona los recursos financieros necesarios, atrae inversores, crea valor para los accionistas, permite el crecimiento y la innovación, y garantiza la sostenibilidad a largo plazo. Es una medida clave del éxito empresarial y un componente fundamental de la gestión financiera efectiva (Ku & Sinacay, 2018).

En resumen, la rentabilidad es un indicador fundamental para determinar la capacidad de una organización para crear o incrementar valor financiero. A través de la

generación de ganancias, el crecimiento sostenible, la maximización del valor de las acciones y la capacidad de financiar inversiones, una empresa rentable puede aumentar su valor en el mercado financiero.

## **1.2. Formulación del problema**

### **Problema general**

El problema general al cual responde el presentes estudio es: ¿Qué relación existe entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L.; Lima, 2021?

### **Problemas específicos**

Asimismo, los problemas específicos que se tratarán son los siguientes:

- ¿Qué relación existe entre la dimensión planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021?
- ¿Qué relación existe entre la dimensión gestión de créditos y cobranzas y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L.,Lima, 2021?
- ¿Qué relación existe entre la dimensión gestión de inversiones y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021?

## **1.3. Objetivos**

### **Objetivo general**

El objetivo general que responde a la pregunta de investigación propuesta es:  
Determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021.

## **Objetivos específicos**

A partir del objetivo general propuesto se plantean los siguientes objetivos específicos:

- Determinar la relación entre la dimensión planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021.
- Determinar la relación entre la dimensión gestión de créditos y cobranzas y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021.
- Determinar la relación entre la dimensión gestión de inversiones y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021.

### **1.4. Hipótesis**

#### **Hipótesis general**

La eficiente gestión financiera influye de manera directa y significativa en el incremento de la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021.

#### **Hipótesis específicas**

- La eficiente planificación financiera tiene una influencia significativa en el incremento de la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021.
- La eficiente gestión de créditos y cobranzas tiene una influencia significativa en el incremento de la rentabilidad dentro de la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021.
- La eficiente gestión de inversiones tiene una influencia significativa con el incremento de la rentabilidad dentro de la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021.

## Justificación

La justificación teórica sirve para proporcionar una base sólida y lógica que respalda la necesidad de realizar el estudio (Arias y Covinos, 2021); en ese contexto, la presente investigación busca contribuir con la literatura relacionada a la gestión financiera y la rentabilidad a partir de un marco analítico que permita estudiar la relación de ambas variables. Este marco analítico permite aportar conocimientos teóricos para que futuros investigadores que reconozcan dichas dimensiones, y se puedan realizar nuevas investigaciones en rubros aún no estudiados, que puedan contribuir con la mejora de ambas variables aplicables a las organizaciones.

Según Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), una investigación se da bajo una justificación práctica cuando existe un problema empírico observable y se contribuye a su solución mediante la realización del estudio. Por ello la actual investigación encuentra su justificación práctica en la necesidad de identificar y aplicar de manera adecuada estrategias de gestión financiera que contribuyen a optimizar la rentabilidad, buscando optimizar recursos, ya que ello permite informar la toma de decisiones, mejorar la competitividad y promover la rentabilidad sostenible (Lozano, 2021).

A nivel metodológico, esta investigación se justifica en tanto se crearon dos instrumentos novedosos basados en la teoría existente, que permiten medir adecuadamente cada una de las variables y establecer tantos resultados descriptivos, como inferenciales, con los que se puedan comprobar las hipótesis de investigación (Ñaupas et al., 2018). Asimismo, porque dichos instrumentos servirán de referente para futuras investigaciones en temas y poblaciones similares.

Asímismo, se detectaron una serie de **limitaciones** en torno al trabajo de investigación, en la medida que, a pesar de la solidez teórica y metodológica, existe una

ligera posibilidad de que sea compleja la generalización de los resultados debido a la focalización en una empresa específica y un contexto particular, lo que puede limitar su aplicabilidad a otras organizaciones o entornos. En segundo lugar, las limitaciones potenciales asociadas a la adaptación y validez de los instrumentos de medición novedosos, sugiriendo precaución en la interpretación de los resultados y resaltando la importancia de considerar la subjetividad y contexto al extrapolar las conclusiones a otras situaciones empresariales. Sin embargo, dichas limitaciones se contrastaron mediante el uso de herramientas estadísticas como el alfa de Cronbach (confiabilidad), pruebas de normalidad y coeficientes de correlación.

## CAPÍTULO II. MÉTODO

### Enfoque

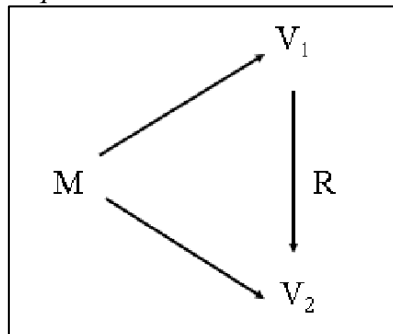
Según Muñoz (2016), la orientación del trabajo investigativo se elige en base al objeto de estudio, de manera que es abordable desde una perspectiva cualitativa o cuantitativa. La precisión en la formulación, la habilidad para calcular variables y poner a prueba hipótesis y teorías son los factores que definen el enfoque cuantitativo, este enfoque destaca su habilidad para utilizar herramientas estandarizadas y emplear datos numéricos y estadísticos en la elaboración de la información recopilada. A partir de lo expuesto, el presente estudio sostuvo un enfoque cuantitativo, a razón del interés que se tuvo por computar con base en estadísticas los instrumentos de recolección de datos, se examinó y buscó la correlación de las variables gestión financiera y rentabilidad; y también porque implicó desarrollar la investigación bajo la secuencia propuesta por Ponce & Pasco (2018)

Arias & Covinos (2021), enfatizan que las investigaciones primordiales no proporcionan soluciones inmediatas a ningún problema. En ese sentido, se empleó una investigación básica. Se optó por este enfoque de investigación porque el objetivo del estudio actual se centró en ampliar el conocimiento científico sobre las variables de interés, con la intención de que puedan ser empleadas en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L.

La investigación actual se caracteriza por ser de diseño no experimental y de enfoque correlacional, ya que este enfoque es el más apropiado para analizar dos variables que presentan cierto grado de interacción, de manera que los cambios en una variable influyen en la otra. (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018). De esta manera, se tiene el provecho por calcular y analizar las variables gestión financiera y rentabilidad, y determinar las posibles correlaciones entre ambas.



Figura 1  
*Esquema de correlación*



*Nota:* Obtenido de Hernández-Sampieri and Mendoza (2018).

De acuerdo con el esquema, M es la muestra estimada, V1 representa la variable gestión financiera; V2, la variable rentabilidad; y R, la relación establecida entre ambas variables.

En ese sentido, mediante el presente estudio se buscó explicar la variable rentabilidad a partir de dos enfoques. El primero será a partir de una comparativa de los ratios de rentabilidad (ROA y ROE) durante el periodo 2019-2021; mientras que el segundo, será a partir de la observación de los resultados estadísticos.

### **Población y muestra**

Según Sánchez-Carlessi et al. (2018), la población de estudio abarca todas las unidades de las cuales el investigador recopilará datos con el propósito de elaborar conclusiones sobre sus atributos. Asimismo, Ñaupas et al. (2018) describe a la población de estudio como la suma de individuos, objetos o hechos que contienen características similares, medibles y requeridos por el investigador para ser la unidad de investigación. De esta manera, la población de esta investigación está compuesta por 14 trabajadores pertenecientes al área administrativa de la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. para la variable de gestión financiera, los cuales se consideraron tras la aplicación de los siguientes criterios de inclusión

y de exclusión:

**Criterios de inclusión:**

- Pertenencia al personal administrativo o contable: Esto implica que deben estar asignados a roles específicos dentro de estas áreas, ya sea realizando tareas administrativas generales o llevando a cabo funciones contables.
- Empleo activo: Los colaboradores incluidos deben estar actualmente empleados y activos en la organización.

**Criterios de exclusión:**

- Personal de otras áreas: Se excluyen aquellos colaboradores que no estén asignados a las áreas administrativa o contable.
- Colaboradores temporales o contratistas: Los colaboradores que tengan contratos temporales o estén contratados como trabajadores independientes se excluyen de la muestra.

En vista de ello, dadas las características numéricas del estudio, se procedió a desarrollar un muestreo no probabilístico por conveniencia de tipo censal, en la cual se incluye a todos los elementos de la población objetivo en la muestra, sin utilizar un proceso de selección aleatorio (Otzen & Manterola, 2017), tal como se muestra en la tabla 1.

Tabla 1  
*Descripción de la población*

Área de los colaboradores	N° de colaboradores
Administrativo	6
Contable	8
<b>Total</b>	<b>14</b>

*Nota:* Elaboración propia.

En referencia a Sánchez-Carlessi et al. (2018), la unidad de análisis se caracteriza por los beneficios o características que generan diferencia unas de otras, total o parcialmente; pueden ordenarse bajo un criterio en específico. Asimismo, Wanchao Liu (2020), entiende a la unidad de análisis como la forma numérica de representar una visión integral de la salud financiera de una empresa a partir de su información contable en los estados financieros. En ese sentido, para el desarrollo de la variable rentabilidad se determinó como población a los estados financieros (estados de resultados y balance general) del 2019 al 2021 de la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L.

### **Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos**

La técnica para obtener datos son los mecanismos sobre los cuales se elabora el método y también, se definen las indicaciones para utilizar los instrumentos en la aplicación de métodos (Sánchez-Carlessi, Reyes-Romero, et al., 2018). De ese modo, para el estudio de la variable gestión financiera se seleccionó la encuesta como técnica de obtención de datos en tanto pueden ser cuantitativos o cualitativos a través de preguntas ordenadas que siguen un esquema lógico y un sistema de respuesta escalonado (Arias & Covinos, 2021). Asimismo, se utilizó el análisis documental como la técnica de investigación con el objetivo de determinar ratios de rentabilidad a partir del análisis de estados financieros.

### **Instrumentos**

Los instrumentos de recolección de datos son aquellos instrumentos empleados para obtener información tales como guías, manuales, pruebas, cuestionarios o test (Maya, 2014). Para la presente investigación, el instrumento seleccionado a aplicarse a la población seleccionada fue un cuestionario de 20 preguntas, con respuestas medidas en escala de tipo LIKERT. Además, se hizo uso de una ficha de análisis documental, aplicada a la información y registros contables del año 2019 al 2021.

Se determinó la validez del contenido constructo del cuestionario mediante el juicio de dos expertos (Ñaupas et al., 2018), quienes realizaron observaciones a los dos instrumentos, las cuales fueron levantadas en el cuestionario para la gestión financiera, y la ficha de recolección de datos para la variable rentabilidad, tal como se observa en la tabla 2.

Tabla 2  
*Validación de instrumentos*

Validador	Cuestionario sobre variable gestión financiera	Ficha de recolección de datos rentabilidad
Cristofer Franzuet Ramos Bossio	Aplicable	Aplicable
Katherine Karina Cabrera Hualtibamba	Aplicable	Aplicable
Ronald Roy Contreras Unchupaico	Aplicable	Aplicable

*Nota: Elaboración propia.*

La confiabilidad del cuestionario se determinó a través del uso del coeficiente alfa de Cronbach, empleando software estadístico SPSS versión 25. Según Rodríguez-Rodríguez y Reguant-Álvarez (2020), la confianza de los instrumentos se calificó consignando un número decimal entre 0.00 y 1.00, de tal modo que una confiabilidad mínima aceptable toma el valor de 0.70. En el presente caso, se encontró un resultado de 0.786 lo cual determina un nivel de confiabilidad mayor que aceptable para el cuestionario que mide la variable gestión financiera.

### **Procedimientos de recolección de datos**

Para concretar la investigación, se procedió a establecer un contacto inicial con la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., que facilitó la conexión con la persona autorizada para el estudio. Posteriormente, durante visitas consentidas, se informaron a los miembros de la

muestra sobre los objetivos y condiciones de participación. Una vez obtenidos los permisos correspondientes, se aplicó el cuestionario utilizando la plataforma Google Forms para recopilar datos sobre la variable de gestión financiera.

Para el análisis de datos, primero fue necesario realizar un adecuado procesamiento, que consistió ordenar la información obtenida (Sánchez-Carlessi, Reyes-Romero, et al., 2018). En ese sentido, la data recogida, a partir del cuestionario y de la ficha de registros de datos, fueron estructurados en el programa Microsoft Excel según las variables de estudio, dimensiones e indicadores determinados en la Matriz de consistencia. Luego, se llevó a cabo el análisis cuantitativo utilizando instrumentos estadísticos y procedimientos de análisis para cuantificar y poner a prueba la hipótesis.

Así, en este estudio se emplearon instrucciones cuantitativas que comprendieron el análisis descriptivo, y el análisis de correlación utilizando el coeficiente de correlación de Rho de Spearman. Según con lo que señala Ponce & Pasco (2018), el análisis descriptivo permite comprender el comportamiento de las variables a través de frecuencias. Por otro lado, el análisis inferencial estadístico se llevó a cabo mediante pruebas de hipótesis, mientras que el análisis de correlación se enfocó en examinar las relaciones entre las variables de estudio. Además, se empleó un método analítico adicional en la investigación. Sobre ello, Sosa (2019), menciona que el tipo analítico resulta ser un método que se fundamenta en la búsqueda de razones generales sobre fenómenos sociales, pero por medio del análisis de casos. En ese sentido, se observó de manera específica cada una de las unidades de análisis definidas para así llegar a una conclusión general.

### **Consideraciones éticas**

Según Inguillay et al. (2020), un aspecto ético que se debe tomar en cuenta es el reconocimiento de los trabajos a utilizarse en la investigación. Por ello, todas las bases

teóricas utilizadas en la presente investigación fueron correctamente referenciadas a sus autores originales con la finalidad de no copiar idea o incurrir en un robo intelectual, lo que implicó además el uso de la normativa estipulada en las normas APA 7ma edición.

Del mismo modo, en vista que Inguillay et al. (2020), señala que se considera aspectos éticos a todos aquellos que son de relevancia para quien realiza el estudio, es preciso señalar que durante la aplicación de instrumentos, el consentimiento otorgado por los participantes fue respetado; asimismo, se indicó las implicancias de formar parte de una investigación. Por último, se aclaró que los datos personales y las respuestas proporcionadas por cada uno de ellos se mantuvo en una estricta confidencialidad.

En adición a ello, se aplicarán los principios de la integridad científica tal y como lo estipula el Código Nacional de la Integridad Científica (2019), en la medida que la actividad científica debe regirse por principios fundamentales que aseguren su integridad y validez. Así, la honestidad intelectual se refiere a la transparencia en la recopilación y análisis de datos financieros, mientras que la objetividad y la imparcialidad son cruciales al evaluar la relación entre las prácticas financieras y la rentabilidad. La veracidad, justicia y responsabilidad se aplicaron en la ejecución y divulgación de los resultados, garantizando una presentación precisa y ética de los hallazgos. Además, la transparencia en la gestión financiera, evitando conflictos de interés y manejando cualquier conflicto declarado, fue esencial para asegurar la validez y confiabilidad de la investigación.

### CAPÍTULO III. RESULTADOS

Para obtener los resultados de esta investigación, se recolectó datos utilizando un cuestionario y la ficha de análisis documental. Estos datos se recopilaron teniendo en cuenta las variables de estudio, lo que ha contribuido a alcanzar los objetivos establecidos. A continuación, se presentan los resultados obtenidos.

#### 3.1. Determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa

**Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021.**

Tabla 3  
*Resumen de procesamiento de casos-muestra*

Casos	N	%
Válido	14	100%
Excluido	0	0%
Total	14	100%

*Nota:* En la tabla se puede apreciar el número de casos-muestra procesados al 100% mediante el programa estadístico SPSS IBM versión 26.0.

La tabla 3 resume el procesamiento de 14 casos-muestra en el estudio, indicando que todos los casos (100%) fueron válidos y procesados sin exclusiones. Los datos fueron analizados utilizando el programa estadístico SPSS IBM versión 26.0, asegurando la transparencia y la integridad del análisis.

Tabla 4  
*Estadísticas de fiabilidad del instrumento Gestión financiera*

Alfa Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	Nº de elementos
,826	826	20

*Nota:* Con relación a los resultados de la variable gestión financiera, el coeficiente de confiabilidad de las 20 preguntas es del 0.826, validando el instrumento de la muestra por ser de alta confiabilidad

La tabla 4 presenta estadísticas de fiabilidad del instrumento utilizado para evaluar la variable gestión financiera. Con un coeficiente de Alfa Cronbach de 0,826, se demuestra una alta consistencia interna entre los 20 elementos de la escala. Este valor confirma la confiabilidad del instrumento, validando su uso en la muestra y aumentando la credibilidad de los resultados obtenidos en relación con la Gestión financiera.

### Variable 1: Gestión financiera

Tabla 5  
*Resumen de la variable gestión financiera*

Gestión financiera	f	%
Bajo	4	28.6%
Medio	10	71.4%
Alto	0	0%
Total	14	100%

*Nota: Elaboración propia.*

Según la tabla 5, que resume las respuestas de los colaboradores de la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. en relación con la variable gestión financiera, se observa que el 71.4% de los encuestados han calificado la gestión financiera de la empresa como "Medio", mientras que el 28.6% la han calificado como "Bajo". La variable gestión financiera se ha dividido en las dimensiones planificación financiera, gestión de créditos y cobranzas y gestión de inversiones. Las cuales se analizan en detalle en su correspondiente objetivo específico.

### Variable 2: Rentabilidad

Considerando la evidencia del estado de situación del año 2019 al 2021 de acuerdo con los cálculos detallados en el anexo 9,10 y 11, a continuación, se realiza el análisis de la rentabilidad.



Tabla 6  
*Análisis vertical de los activos del estado de situación financiera del 2019 al 2021*

	Estructura 2021 %	Estructura 2020 %	Estructura 2019 %
Caja y Bancos	1.39	24.85	31.81
Cuentas por cobrar	6.69	7.64	13.83
Anticipos Proveedores			
Cuenta por cobrar al personal		0.38	0.69
Cuentas por cobrar Diversas	0.06	24.78	44.52
Gastos pagados por anticipado			5.07
Existencias	21.22	38.01	
Materias primas	44.00		
Cuentas por cobrar accionistas, directores	0.43		
Otros Activos Corrientes	21.99	0.71	1.70
<b>Total activo corriente</b>	<b>95.76</b>	<b>96.38</b>	<b>97.62</b>
Inm. Maq. y Equipos Neto	9.47	8.48	9.63
Depreciación	-5.23	-4.87	-7.26
<b>Total activo no corriente</b>	<b>4.24</b>	<b>3.62</b>	<b>2.38</b>
<b>Total activo neto</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

*Nota: Elaboración propia.*

La tabla 6 se evidencia que la empresa tiene dentro de los tres años en cuestión una porción mayormente grande de su patrimonio total en activos corrientes, esto significa que la mayor parte del patrimonio de la compañía se encuentra en depósitos en efectivo, tanto en cuentas de banco como en cajas. Cabe mencionar que, durante los años 2019 al 2021, los activos corrientes que tienen mayor porcentaje en relación con la totalidad de activos son las cuentas por cobrar, los cuales representan el 44.52% en el año 2019, seguidos por los inventarios, que representan el 38.01 % en el año 2020, y, por último, las materias primas, que representan el 44.00% en el año 2021. Debido a que la liquidez es la capacidad que tiene un objeto para transformarse en dinero, sea en la forma de ser vendido o cobrado. De modo que, cuanto más líquida sea la mercadería, más rápido se moverá dentro de la empresa para así poder invertir.

Tabla 7  
*Análisis vertical de los pasivos del estado de situación financiera del 2019 al 2021.*

	Estructura 2021 %	Estructura 2020 %	Estructura 2019 %
Sobregiro Bancario			
Tributos por pagar	3.86%	0.81%	16.73%
Remuneraciones por pagar			6.49%
Cuentas por pagar Comerciales		0.03%	1.03%
Cuentas por pagar accionistas			
Gastos pagados por anticipado			
Cuentas por pagar accionistas			
Obligaciones Financieras	48.37%	52.24%	
Cuentas por pagar diversas	0.87%		0.04%
Anticipos de clientes			
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>53.10%</b>	<b>53.08%</b>	<b>24.29%</b>
Capital	13.16%	14.21%	25.53%
Resultados acumulados	30.28%	27.93%	16.71%
Resultado del ejercicio	3.46%	4.78%	33.46%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>46.90%</b>	<b>46.92%</b>	<b>75.71%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

*Nota: Elaboración propia.*

En la tabla 7 se observa que, en el año 2019, el 75.71% de los pasivos totales se compone de patrimonio, mientras que en 2020 y 2021, la mayoría de los pasivos (53.08% y 53.10% respectivamente) son pasivos corrientes. Esto indica que, en 2019, los pasivos a corto plazo, específicamente los tributos por pagar, constituyeron la mayor parte del pasivo corriente. En contraste, en 2020 y 2021, las obligaciones financieras, aunque disminuyeron, aún representan una parte significativa del pasivo total más patrimonio. Esto sugiere que la empresa se financió principalmente a través de terceros, especialmente mediante créditos obtenidos en el 2020 por el Programa Reactiva Perú y otros créditos bancarios.

Tabla 8

*Análisis horizontal de los activos del estado financiero del 2019 al 2021*

	2021 S/	2020 S/	2019 S/	Variación % 2021/2020	Variación % 2020/2019
Caja y Bancos	39,098	648,807	462,225	-93.97	40.37
Cuentas por cobrar	188,566	199,541	201,034	-5.50	-0.74
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>2,700,260</b>	<b>2,516,455</b>	<b>1,418,587</b>	<b>7.30</b>	<b>77.39</b>
Inm. Maq. y Equipos Neto	267,071	221,512	139,999	20.57	58.22
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>119,466</b>	<b>94,397</b>	<b>34,524</b>	<b>26.56</b>	<b>173.42</b>

*Nota: Elaboración propia.*

En la tabla 8 se observa que entre el 2020 y 2021, la empresa enfrentó una disminución significativa del -93.97% en la cuenta de caja y bancos debido a la suspensión y rescisión de contratos durante el estado de emergencia, generando sobre costos laborales y pérdidas en gastos de materiales. También hubo una reducción en las cuentas por cobrar en 2021 debido a la falta de liquidez en algunos clientes, afectando el flujo de efectivo. A pesar de los desafíos, los activos corrientes aumentaron en un 77.39% en 2020, permitiendo cierta solvencia para invertir y pagar proveedores. Además, se adquirieron 2 vehículos, aumentando los activos no corrientes. La gestión de activos brindó cierta estabilidad financiera, aunque se enfrentaron dificultades en el flujo de efectivo y la gestión de inventarios.

Tabla 9

*Análisis horizontal de los pasivos del estado financiero del 2019 al 2020*

	2021 S/	2020 S/	2019 S/	Variación % 2021/2020	Variación % 2020/2019
Tributos por pagar	108,826	21,145	243,159	414.67	-91.30
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>1,497,237</b>	<b>1,385,918</b>	<b>352,983</b>	<b>8.03</b>	<b>292.63</b>

*Nota: Elaboración propia.*

En la tabla 9 se observa que durante el año 2021 se obtuvo otra unidad vehicular (Camión) ya que en el 2021 se obtuvo un servicio de supervisión de obra en el departamento de Ancash en la provincia de Chimbote lo que eso nos llevó a alquilar una casa en dicho departamento por lo que se tenía que transportar materiales, herramientas hacia dicho destino y las unidades con las que se contaba solo podían transportar personal. En el análisis realizado entre los años 2020 y 2019, se observó una notable variación negativa en los tributos por pagar de la empresa, lo que generó un beneficio positivo. Esta situación se tradujo en una menor carga tributaria para la compañía, gracias a una mayor liquidez en sus cuentas bancarias. Esta liquidez permitió cumplir efectivamente con los pagos de fraccionamientos, así como con los pagos del Impuesto General a las Ventas (IGV) y del Impuesto a la Renta. Tanto las declaraciones juradas mensuales como la declaración jurada anual se realizaron puntualmente, asegurando así el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la empresa.

Del mismo modo, se presenta el estado de resultados correspondiente al período comprendido entre 2019 y 2021, el cual se ha elaborado en base a los cálculos detallados que se encuentran en los anexos 12, 13 y 14. A partir de estos cálculos, se pueden realizar diversas interpretaciones.

Tabla 10  
*Análisis vertical de los estados de resultados del 2019 al 2021*

	Estructura 2021%	Estructura 2020%	Estructura 2019%
Ventas Netas	100	100	100
Costo de Ventas	48.2	53.51	59.9
Gastos de Administración	45.45	34.54	24.21
Gastos de Venta	3.36	4	0.91
Gastos Financieros	0	0.95	0.98
Utilidad neta	2.43	5.49	9.61

*Nota: Elaboración propia.*

En la tabla 10 se observa que el costo de ventas del 2019 tiene una participación del 48.20% en comparación a los años 2020 y 2019 que superan el 50%, esto indica que por cada 100 soles en venta el costo de la misma es de 48.20 soles. Por otro lado, se observa que los costos administrativos han ido en aumento, tanto así que se llegan a duplicar en el año 2021, durante el año 2020 este aumento por el pago continuo al personal, aun este dejo de trabajar por periodos cortos debido a la emergencia sanitaria, adicional a ello se generaron nuevos gastos con suministros como el alcohol, mascarillas, guantes y pruebas antigénas, que eran imprescindible para sobrellevar el COVID – 19. Con respecto al año 2021 este incremento aún más debido a la reclasificación de algunas cuentas que en los años anteriores se estuvieron tomando como costo de ventas. El crecimiento de los gastos administrativos es mucho mayor que la reducción de costo de ventas es por ello que la utilidad igualmente se reduce a un 2%.

Tabla 11  
*Análisis horizontal de los estados de resultados del 2019 al 2021*

	2021 S/	2020 S/	2019 S/	Variación % 2021/2020	Variación % 2020/2019
Ventas Netas	4,017,477	2,271,575	5,059,916	76.86	-55.11
Costo de Ventas	1,936,424	1,215,415	3,031,085	59.32	-59.90
Gastos de Administración	1,825,799	784,512	1,225,173	132.73	-35.97
Gastos de Venta	135,050	90,917	46,241	48.54	96.62
Gastos Financieros	89	21,541	49,748	-99.59	-56.70
Utilidad neta	97,555	124,806	486,247	-21.83	-74.33

*Nota: Elaboración propia.*

En la tabla 11, se observa que las ventas disminuyeron de manera abrupta en el 2020 teniendo una variación significativa del -55.11% con respecto al 2019, gran parte de esta caída fue por la emergencia sanitaria que se vivió a nivel mundial, para el año 2021 las ventas vuelven a incrementarse sin embargo no se logra superar o alcanzar a las ventas realizadas en el año 2019. Los gastos administrativos del 2020 tuvieron una leve caída con respecto al

2019, esto sucedido por la reducción de recibos por honorarios a colaboradores que trabajan solo por tiempos determinados o algunas obras en concreto. A diferencia que para el año 2021 está casi se triplico, parte de ella debido a la reclasificación de algunas cuentas que formaban parte antes del costo de ventas y la otra parte generó gran preocupación en la empresa por los gastos innecesarios que se estén incurriendo. De igual manera la utilidad se vio afectada con una variación del -74.33% para el año 2020 y -21.83% para el 2021, demostrando una mala situación financiera para la empresa.

Considerando los estados financieros de la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., se realizó el análisis documental a partir de la evaluación de los indicadores financieros que determinan la incidencia que tiene la gestión financiera en la rentabilidad de la organización. Para ello, las ratios financieras de rentabilidad utilizados fueron el ROE y el ROA obtenidos durante el periodo 2019 al 2021.

### **Rentabilidad financiera (ROE) y rentabilidad económica (ROA)**

Tabla 12

*Rentabilidad financiera (ROE) y rentabilidad económica (ROA) de la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. (2019 – 2021).*

		2021 S/	2020 S/	2019 S/
ROE	Datos	97,555 / 1,322,489	124,806 / 1,224,934	486,247 / 1,100,128
	Resultado	7.38	10.19	44.2
ROA	Datos	97,555 / 2819726	124,806 / 2,610,852	486,247 / 1,453,111
	Resultado	3.46	4.78	33.46

*Nota: Elaboración propia.*

La tabla 12 presenta la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica de la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. durante el período de tres años, desde 2019 hasta 2021.

En el año 2019, la empresa obtuvo una ROE de 44.2, lo que indica que, por cada unidad monetaria de patrimonio neto, generó una utilidad de 44.2 céntimos, indicando que la empresa tiene la capacidad de generar utilidades con sus propios recursos. En 2020, esta

cifra disminuyó significativamente a 10.19, teniendo una caída del 34% debido a que la empresa recurrió a préstamos para la continuidad de sus operaciones pues ya no tenía los recursos suficientes sugiriendo una disminución en la rentabilidad en comparación con el año anterior. Finalmente, para el año 2021 nuevamente sugiere una disminución menos significativa a 7.38. Estos datos sugieren fluctuaciones significativas en la rentabilidad financiera de la empresa durante estos tres años, lo que puede requerir una evaluación detallada de las operaciones y estrategias financieras para mejorar la rentabilidad en el futuro.

En cuanto al ROA en el 2019, la empresa generó 33.46 céntimos de utilidad por cada unidad monetaria de activos totales. Sin embargo, en 2020, el ROA disminuyó significativamente a 4.78%, lo que sugiere una disminución en la rentabilidad y eficiencia en el uso de los activos. De igual manera para el 2021, volvió a disminuir, pero con menor significancia de 1.32% lo que nos recomienda revisar la gestión desarrollada en la organización para incrementar de manera positiva estos resultados.

### **3.2.Determinar la relación entre la dimensión planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.**

Tabla 13  
*Escala de valoración de la dimensión Planificación financiera*

Planificación financiera	f	%
Bajo	10	71.4%
Medio	4	28.6%
Alta	0	0%
Total	14	100%

*Nota: Elaboración propia.*

La tabla 13 refleja la distribución de respuestas de los colaboradores de la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. en relación con la dimensión planificación financiera.



Según los datos recopilados, el 71.4% de los encuestados calificaron la planificación financiera de la empresa como "Baja", mientras que el 28.6% la consideró "Media". No se registraron respuestas en la categoría "Alta". Estos resultados indican una percepción generalizada entre los colaboradores de que la planificación financiera de la empresa no está en un nivel óptimo, lo que implica deficiencias en la formulación de estrategias financieras a corto y largo plazo. La falta de respuestas en la categoría "Alta" indica que no hay consenso sobre la presencia de una planificación financiera sólida en la organización, lo que resalta la necesidad de perfeccionar los procesos de planificación financiera para asegurar una gestión más efectiva y eficiente de los recursos financieros.

Tras la examinación minuciosa de la revisión documentaria, se identificaron las siguientes tareas relacionadas con la planificación financiera.

Tabla 14  
*Actividades de la planificación financiera*

Fases de la Planificación	Se cumple	No se cumple
1.- Presupuestos anuales		X
2.- Flujos de caja proyectados		X
3.- Análisis de ingresos y gastos		X
4.- Proyecciones de ventas	X	
5.- Definir objetivos específicos		X
6.- Creación de plan de contingencia		X
7.- Establecer tiempos límites para las metas		X

*Nota: Elaboración propia.*

Se observa en la tabla 14, que la empresa no cumple con gran parte de las actividades para una buena planificación financiera, causando de esta manera una problemática dentro de la empresa. El no contar con un plan de contingencias no permite a la empresa hacer frente a posibles emergencias que se presenten y, por lo contrario se cubren las necesidades operativas según estas aparezcan y de la urgencia que puedan presentar.



### Contrastación de hipótesis específica 1

**H<sub>a</sub>:** Existe una relación significativa entre la dimensión planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.

**H<sub>0</sub>:** No existe una relación significativa entre la dimensión planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.

Tabla 15

*Relación entre la planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L.- Lima, 2021.*

Rentabilidad	Planificación financiera		
	Coefficiente de correlación Rho de Spearman	Sig. (bilateral)	N
	-0,783	0.066	14

*Nota: Elaboración propia.*

La significancia bilateral es de  $0.0665 > 0,05$ . Se acepta la hipótesis nula, por tanto, se rechaza la hipótesis alterna (H<sub>a</sub>). Esto quiere decir que no existe una relación significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal ingenieros E.I.R.L, Lima, 2021. Respecto a ello, se necesitaría una evaluación más detallada e integral de otros factores y variables relevantes que podrían estar influyendo en la rentabilidad de la empresa. Estos podrían incluir elementos económicos externos, estrategias de gestión financiera más amplias y tendencias específicas de la industria en la que opera la empresa.

### 3.3. Determinar la relación entre la dimensión gestión de créditos y cobranza y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.

Tabla 16

*Escala de valoración de la dimensión gestión de créditos y cobranzas*

Gestión de créditos y cobranzas	f	%
Bajo	13	92.9%
Medio	1	7.1%
Alto	0	0%
Total	14	100%

*Nota: Elaboración propia.*

La tabla 16 presenta la distribución de la dimensión gestión de créditos y cobranzas en la empresa. Según los datos recopilados, el 92.9% de los encuestados calificaron la gestión de créditos y cobranzas como "Bajo", mientras que el 7.1% la calificó como "Medio". No se registraron respuestas en la categoría "Alto". Estos resultados sugieren que la mayoría de los encuestados consideran que la empresa tiene deficiencias en la gestión de créditos y cobranzas. Esto subraya la necesidad de revisar y fortalecer los procedimientos y políticas relacionados con la gestión de créditos y cobranzas para mejorar la eficiencia y la rentabilidad financiera de la empresa.

Tabla 17  
*Ratios de cuentas por cobrar*

	2021	2020	2019
Cuentas por cobrar promedio S/	174,238	167,516	115,525
Rotación de cuentas por cobrar	21	13	39
Días de cuentas por cobrar	18	28	9

*Nota: Elaboración propia.*

Como se observa en la tabla 17, los saldos de las cuentas por cobrar promedio han ido en aumento en los años del 2019 al 2021, y los días por cobrar de igual manera. En el periodo 2019 al 2020 este se incrementó en 21 días, esto debido a la emergencia sanitaria COVID – 19, y que muchos de los trabajos quedaron paralizados por algunos meses, y adicional a ello se tenía que esperar que el cliente tenga flujo de caja para cancelar en partes la deuda inicial que tenían. Del año 2020 al 2021, estos días se logró reducir en 10 días, que fue de gran apoyo para continuar con los proyectos. Sin embargo, se esperaba que para el año 2021, la rotación sea mayor para tener un mejor flujo de caja. Se tiene en cuenta también que la empresa se dedica a los servicios de consultoría, ejecución de obras y licitaciones con el estado donde no se puede negociar los días y condiciones de pago ya que todo está establecido en los términos de referencia (TDR) y bases integradas de cada concurso publicado en el portal del Organismo Supervisor de las Contrataciones del Estado (OSCE).

## Contrastación de hipótesis específica 2

**H<sub>a</sub>:** Existe una relación significativa entre la dimensión gestión de créditos y cobranza y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.

**H<sub>0</sub>:** No hay relación significativa entre la dimensión gestión de créditos y cobranza y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.

Tabla 18

*Relación entre la dimensión gestión de créditos y cobranzas y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.*

Rentabilidad	Planificación financiera		
	Coeficiente de correlación Rho de Spearman	Sig. (bilateral)	N
	0,618	0.191	14

*Nota: Elaboración propia.*

La significancia bilateral es de  $0.191 > 0,05$ . Se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna (H<sub>a</sub>). Esto quiere decir que, no existe una relación significativa entre la gestión de créditos y cobranzas y la rentabilidad en la empresa Luceal ingenieros E.I.R.L., Lima 2021. La falta de una correlación estadísticamente significativa podría indicar que otros factores, como las prácticas de gestión de flujos de efectivo y los cambios en el entorno económico, podrían estar ejerciendo una mayor influencia en la rentabilidad de la empresa en comparación con la gestión de créditos y cobranzas.

### 3.4.Determinar la relación entre la dimensión gestión de inversiones y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.

Tabla 19

*Escala de valoración de la dimensión gestión de inversiones*

Gestión de inversiones	f	%
Bajo	12	85.7%
Medio	2	14,3%
Alto	0	0%
Total	14	100%

*Nota: Elaboración propia.*

Según la tabla 19 que describe la distribución de la dimensión de gestión de inversiones, se observa que el 85.7% de los encuestados calificó la gestión de inversiones de la empresa como "Baja", mientras que el 14.3% la consideró de nivel "Medio". No se registraron respuestas en la categoría "Alto". Estos resultados indican que la mayoría de los encuestados no perciben una gestión sólida de las inversiones por parte de la empresa, lo que podría indicar la falta de una estrategia sólida o eficiente en este ámbito.

Tabla 20  
*Activos Fijos adquiridos en el año 2020 y 2021*

	Año en que se adquirió	Importe de la inversión S/	% de operatividad
Telurómetro	2020	6,796	42
Megometro	2021	9,890	25
Motor generador	2021	6,900	6
GPS Diferencial	2021	12,400	12
Estación Total	2021	18,600	12
Drone topográfico	2021	68,500	12
Camioneta Mahindra	2020	24,957	40
Camioneta Nissan	2020	34,560	60
Laptop Asus	2020	5,798	100
Laptop HP	2020	4,800	100
Laptop Lenovo	2020	3,600	100

*Nota:* Elaboración propia.

En la tabla 20 se estipula que la empresa exhibió una gestión inadecuada de sus inversiones entre 2019 y 2021 al realizar compras imprudentes de activos fijos sin considerar posibles eventos futuros, como la emergencia sanitaria. Estas compras incluyeron equipos costosos que quedaron inactivos, depreciándose y generando una carga financiera significativa debido a préstamos bancarios a largo plazo. La falta de planificación y análisis adecuados resultó en una falta de liquidez, decisiones equivocadas y un aumento alarmante en las deudas de la empresa, poniendo en peligro su supervivencia. Además, intentaron recuperar parte de la inversión alquilando los equipos, pero estas medidas no fueron suficientes para compensar las pérdidas financieras.

### Contrastación de hipótesis específica 3

**H<sub>a</sub>:** Existe una relación significativa entre la dimensión gestión de inversiones y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.

**H<sub>0</sub>:** No existe una relación significativa entre la dimensión gestión de inversiones y la Rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.

Tabla 21

*Relación entre la gestión de inversiones y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.*

Rentabilidad	Gestión de inversiones		
	Coeficiente de correlación Rho de Spearman	Sig. (bilateral)	N
	-0.543	0.266	14

*Nota: Elaboración propia.*

La significancia bilateral es de  $0.266 > 0,05$ . Se acepta la hipótesis nula, por tanto, se rechaza la hipótesis alterna (H<sub>a</sub>). Esto quiere decir que, no existe una relación significativa entre la gestión de inversiones y la rentabilidad en la empresa Luceal ingenieros E.I.R.L, Lima 2021. La falta de correlación estadísticamente significativa puede indicar que existen otras variables y factores en juego que tienen un impacto más fuerte en la rentabilidad de la empresa. Un análisis más detallado de estos factores, como la gestión de flujos de efectivo, y la evaluación de riesgos, podría proporcionar una imagen más completa de la situación financiera de la empresa y guiar las estrategias futuras para mejorar la rentabilidad.

### Contrastación de hipótesis general

Para determinar si los datos siguen una distribución normal se aplica una prueba de normalidad. Flores et al. (2021), refiere que la prueba de Shapiro-Wilk se utiliza en muestras menores que no superen 50 individuos. El presente estudio cuenta con 14 participantes, en tal sentido se aplicó la prueba de Shapiro-Wilk.

Hipótesis nula – H<sub>0</sub>: Los datos provienen de una distribución normal

Hipótesis alterna – H<sub>a</sub>: Los datos provienen de una distribución anormal

La significancia es de 0.05.

Sig. bilateral <0.05, donde se rechaza la H<sub>0</sub>

Sig. bilateral >0.05, donde se acepta la H<sub>0</sub>

Tabla 22  
*Prueba de normalidad*

Variable / Dimensión	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
V1: Gestión Financiera	0.576	14	0.000
D1: Planificación financiera	0.576	14	0.000
D2: Gestión de créditos y cobranzas	0.297	14	0.000
D3: Gestión de inversiones	0.428	14	0.000
V2: Rentabilidad (Ratio)	0.803	6	0.062

*Nota: Elaboración propia.*

En la tabla 22, se presenta el resultado de la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk aplicada a un grupo de 14 evaluados. Los resultados indican que las variables de gestión financiera y dimensiones no siguen una distribución normal, mientras que la variable de rentabilidad (ratio) muestra una distribución normal. Este hallazgo lleva a la conclusión de que, al menos una de las variables no sigue una distribución normal. En respuesta a esta observación, se ha optado por utilizar un enfoque no paramétrico para analizar estos datos, ya que este enfoque suele ser más poderoso en tales circunstancias. Además, se ha aplicado el coeficiente Rho de Spearman para evaluar posibles relaciones significativas entre las variables y dimensiones bajo estudio, lo que proporciona una visión más completa de las interacciones en el conjunto de datos.

La aceptación o rechazo de la hipótesis general sugiere la existencia o no de una relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa durante el año 2021. Este resultado es de particular relevancia para la empresa y puede proporcionar información valiosa para futuras estrategias financieras y decisiones de inversión. Es

fundamental tener en cuenta estos hallazgos al tomar decisiones empresariales, ya que indican que, al menos en el contexto y período analizado, la gestión financiera no tiene un impacto significativo en la rentabilidad de Luceal Ingenieros E.I.R.L.

**H<sub>a</sub>:** Existe una relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.

**H<sub>0</sub>:** No existe una relación significativa entre la Gestión Financiera y la Rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.

Tabla 23

*Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.*

Gestión financiera	Rentabilidad		
	Coefficiente de correlación Rho de Spearman	<i>Sig. (bilateral)</i>	N
	-0.551	0.257	14

*Nota: Elaboración propia.*

La significancia bilateral es de  $0.257 > 0,05$ . Se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna (H<sub>a</sub>). Esto quiere decir que, no existe una relación significativa entre las variables de gestión financiera y rentabilidad en la empresa Luceal ingenieros E.I.R.L, Lima 2021; este resultado refuerza los mismos que se han obtenido al relacionar cada dimensión de la variable gestión financiera con la rentabilidad financiera por el periodo de estudio. Es probable que otros factores o variables no considerados en este estudio estén influyendo en la rentabilidad de la empresa, lo que podría estar disminuyendo la fuerza de la relación entre estas dos variables específicas. Además, la influencia de factores externos, como la pandemia de COVID-19 y su impacto en el entorno empresarial general, podría haber introducido complejidades adicionales en la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad.

## CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

### **Discusión:**

En esta investigación, se planteó como objetivo general determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021. Para recopilar los datos, se emplearon un cuestionario y un formulario de análisis documental, los cuales fueron previamente evaluados por dos expertos. Dado que el estudio se centró en una sola empresa, es importante tener en cuenta que los resultados obtenidos no pueden extrapolarse a otras situaciones. No obstante, esta limitación no afecta la aplicabilidad de los métodos de análisis utilizados ni su capacidad de contribuir a la toma de decisiones, siempre y cuando se ajusten a las particularidades y características de la empresa objeto de análisis. Para futuras investigaciones que busquen conocer dimensiones de la planificación financiera que se relacionen directamente con la rentabilidad, se pueden tomar en cuenta, prácticas de gestión de flujos de efectivo y los cambios en el entorno económico, entre otros.

La evaluación de la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad permitió encontrar una significancia bilateral de  $0.257 > 0,05$  que se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna ( $H_a$ ). Este hallazgo es particularmente interesante a la luz de los fundamentos teóricos y antecedentes revisados. La gestión financiera, como se ha discutido en los estudios de Montaña et al. (2020), Fajardo y Soto (2018), Bi (2022), y Liu (2022), se considera crucial para evaluar la estructura financiera y los resultados de una entidad. Esta gestión implica una serie de actividades administrativas que van desde la planificación inicial hasta la evaluación de decisiones y alternativas para dirigir adecuadamente el destino financiero de la empresa. Además, la gestión financiera se relaciona estrechamente con la adquisición y uso eficaz de los fondos de una empresa, lo que debería tener un impacto directo en la rentabilidad, según las investigaciones de Carranza (2018) y Quintanilla (2019).



Sin embargo, los resultados obtenidos en este estudio sugieren que otros factores o variables, que posiblemente no se han considerado, podrían estar influyendo en la rentabilidad de Luceal Ingenieros E.I.R.L. La complejidad del entorno empresarial actual, agravada por factores externos como la pandemia de COVID-19, podría haber introducido variaciones imprevisibles en la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad. Esto se alinea con las conclusiones de Chafloque (2022) y Delgado (2021), quienes encontraron deficiencias en la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad en las empresas estudiadas.

En torno al primer objetivo específico, se encontró una significancia bilateral de  $0.0665 > 0,05$  entre la planificación financiera y la rentabilidad, razón por la cual se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna ( $H_a$ ). La planificación financiera, como se discute en los estudios de Quispe (2018), implica establecer metas financieras, identificar recursos necesarios y crear un plan estratégico para administrar estos recursos de manera efectiva. A pesar de su importancia teórica y práctica, los resultados del estudio indican que, al menos en el contexto de Luceal Ingenieros E.I.R.L. en Lima, 2021, no existe una relación significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad. Los antecedentes y estudios revisados ofrecen una variedad de perspectivas sobre la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en diferentes contextos empresariales. Por ejemplo, el estudio de Morocho (2022) sobre la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. destaca cómo la implementación de un modelo basado en la gestión financiera integral puede aumentar la rentabilidad. En contraste, los resultados de Aulestia-Freire (2019) indican la necesidad de modificar los procedimientos contables para adaptarse a las necesidades específicas de la organización.

El estudio de Assefa (2021) en Kifiya Financial Technology PLC en Etiopía revela correlaciones positivas entre aspectos específicos de la gestión financiera y la rentabilidad,

sugiriendo la importancia de enfoques detallados en la gestión financiera para mejorar la rentabilidad. Por otro lado, el trabajo de Garces (2019) en Hostería Arrayán y Piedra en Ecuador subraya los problemas de endeudamiento y liquidez que afectaron la rentabilidad de la empresa, destacando la relevancia de la estructura financiera y de inversión en la rentabilidad de una empresa.

Con respecto al segundo objetivo específico, se encontró una significancia bilateral de  $0.191 > 0,05$ , rechazándose la hipótesis alterna ( $H_a$ ) y aceptándose la hipótesis nula que indica que no existe relación entre la gestión de créditos y cobranzas y la rentabilidad en la empresa Luceal ingenieros E.I.R.L, Lima, 2021. Los estudios revisados proporcionan diversos enfoques sobre la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en diferentes contextos empresariales. Por ejemplo, el trabajo de Sumalave (2020) destaca la importancia de la planificación aplicada a la gestión financiera para las actividades gravadas bajo ciertos regímenes fiscales, mientras que el estudio de León (2020) muestra una relación positiva alta entre las variables de gestión financiera y rentabilidad en el mercado de agencias de viajes y turismo.

El análisis de Villavicencio (2021) sobre la contribución de la gestión financiera en servicios outsourcing contable subraya la necesidad de considerar diversos factores, como el sistema de costeo, al fijar precios para asegurar un margen de rentabilidad adecuado. Estos estudios, junto con el resultado obtenido en el estudio de Luceal Ingenieros E.I.R.L., resaltan la complejidad de la relación entre las prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de una empresa y la importancia de una gestión financiera integral y cuidadosa que considere una variedad de factores y estrategias para garantizar el éxito financiero a largo plazo de la empresa.

En torno al tercer objetivo específico, se encontró una significancia bilateral de  $0.266 > 0,05$ , por lo que se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna ( $H_a$ ), que

indica que no existe una relación significativa entre la gestión de inversiones y la rentabilidad en la empresa Luceal ingenieros E.I.R.L, Lima, 2021. Los estudios revisados proporcionan perspectivas adicionales sobre la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en diferentes contextos empresariales. Por ejemplo, el trabajo de Urbina (2021) muestra una relación estadística positiva entre la gestión financiera y la rentabilidad en la Financiera Proempresa S.A., lo que resalta la importancia de una gestión financiera adecuada para mantener la rentabilidad en ciertas organizaciones.

El estudio de López y Quinteros (2021) sobre la Asociación de Productores Mishky Cacao también muestra una relación positiva entre la gestión financiera y la rentabilidad, indicando que una gestión financiera adecuada puede impactar positivamente en la rentabilidad de una empresa.

Por otro lado, el trabajo de Quiroz & Dávila (2020) evidencia la complejidad de la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad al mostrar asociaciones no significativas entre ciertos indicadores financieros y la rentabilidad económica. Esto subraya la importancia de considerar diferentes aspectos de la gestión financiera y su relación con la rentabilidad en un contexto específico.

En referencia a sus consecuencias, el trabajo en cuestión añade componentes interesantes para el análisis y la evaluación de los procedimientos relacionados con la gestión financiera y la manera en la que las decisiones y su ejecución pueden estar en relación con las cifras de rentabilidad de la empresa, siempre y cuando se tenga en cuenta el procedimiento y los parámetros. Se aspira que este proyecto de investigación contribuya a próximos estudios que estudien en mayor detalle la manera de mejorar los procedimientos y reducir el riesgo.

Por último, tomando en cuenta las **limitaciones de estudio**, la focalización exclusiva en una sola empresa y en un contexto específico, limitó la extrapolación de los resultados a

otras situaciones empresariales. Las particularidades y condiciones únicas de la empresa de estudio podrían no ser completamente representativas de otras organizaciones en diferentes industrias o entornos económicos. Además, la complejidad del entorno empresarial actual, especialmente agravada por factores externos como la pandemia de COVID-19, introduce una capa adicional de incertidumbre que podría haber influido en la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de manera imprevisible. Estas limitaciones destacan la necesidad de interpretar los resultados con cautela y resaltan la importancia de considerar las circunstancias específicas al extrapolar conclusiones a contextos más amplios. Para futuras investigaciones, se sugiere abordar la diversidad de factores externos e internos que podrían influir en la relación estudiada y considerar muestras más amplias y diversas para fortalecer la validez externa de los resultados.

## Conclusiones

A nivel general, la significancia bilateral es de  $0.257 > 0,05$ , lo que indica que no existe una relación significativa entre las variables de gestión financiera y rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021. Factores no considerados en el estudio podrían estar afectando la rentabilidad, y eventos externos como la pandemia de COVID-19 podrían haber complicado esta relación.

En torno al primer objetivo específico, la significancia bilateral es de  $0.0665 > 0,05$ . Se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna ( $H_a$ ), esto implica que no existe una relación significativa entre la planificación financiera y la rentabilidad en Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021. Se sugiere una evaluación más detallada considerando factores externos, estrategias financieras más amplias y tendencias específicas de la industria.

Con respecto al segundo objetivo específico, la significancia bilateral es de  $0.191 > 0,05$ . Se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna ( $H_a$ ), lo que indica que no hay una relación significativa entre la gestión de créditos y cobranzas y la rentabilidad de Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021. Otros factores como las prácticas de gestión de flujos de efectivo y cambios económicos pueden estar influyendo más en la rentabilidad.

En torno al tercer objetivo específico, la significancia bilateral es de  $0.266 > 0,05$ , concluyéndose que no hay una relación significativa entre la gestión de inversiones y la rentabilidad en Luceal Ingenieros E.I.R.L., Lima, 2021. Factores no considerados como la gestión de flujos de efectivo y la evaluación de riesgos podrían estar influyendo más en la rentabilidad de la empresa. Se sugiere un análisis más detallado de estos factores para orientar futuras estrategias de mejora en la rentabilidad.

## REFERENCIAS

- Afolabi, T. (2021). Impact of Credit Management Strategies on loan performance among microfinance banks In Nigeria. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 25(4), 1-10.  
<https://search.proquest.com/openview/52ef47118759330e619c7d16f18c1f8a/1?pq-origsite=gscholar&cbl=29414>
- Aliu, M., & Çollaku, B. (2021). Impact of Non-Performing Loans on Bank's Profitability: Empirical Evidence from Commercial Banks in Kosovo. *Journal of accounting finance and auditing studies (JAFAS)*, 7(3), 226-242.  
<https://doi.org/10.32602/jafas.2021.027> Impact
- Amondarain, J., & Zubiaur, G. (2013). Análisis de la rentabilidad. En *Análisis Contable* (Vol. 6, p. 239).  
[https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA\\_6\\_ANALISIS\\_DE\\_LA\\_RENTABILIDAD.pdf](https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf)
- Apedo, M., Avdiu, B., Cirera, X., Cruz, M., Davies, E., Grover, A., Iacovone, L., Kilinc, U., Medvedev, D., Okechukwu, F., Paopakakis, S., Torres, J., & Thu, T. (2020). *Unmasking the Impact of COVID-19 on Businesses* (N.º 9434).  
<https://www.knowledge4all.com/admin/Temp/Files/a5a4c4d5-922a-4678-8da8-4f4b7af41c99.pdf>
- Argüelles, L., Quijano, R., Javier, M., Medina, F., & Cruz, C. (2018). El endeudamiento como Indicador de Rentabilidad Financiera en las Mipymes Turísticas de Campeche. *Revista Internacional Administracion & Finanzas*, 11(1), 39-51.  
[https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3243592](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3243592)
- Arias, J., & Covinos, M. (2021). Diseño y metodología de la investigación. En *Enfoques Consulting EIRL* (1 ed). <http://repositorio.concytec.gob.pe/handle/20.500.12390/2260>
- Armas, K., & Caballero, J. (2022). *Apalancamiento financiero y su incidencia en gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martin 2022* [Tesis de titulación, Universidad César Vallejo].  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/97392/Armas\\_FKV-Caballero\\_AJI-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/97392/Armas_FKV-Caballero_AJI-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Assefa, Y. (2021). *The effect of financial management practices on profitability of Kifiyua Financial Technology PLC* [Tesis de Maestría, St . Mary's University School of Graduate Studies]. <http://197.156.93.91/bitstream/123456789/6910/1/Yohannes Assefa SGS 0333 2012A Thesis final after defense.doc.pdf>
- Aulestia-Freire, P. C. (2019). *Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del cantón Quito* [Universidad Andina Simón Bolívar].  
<https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/6646>
- Banco Mundial. (2021). *Cómo la COVID-19 (coronavirus) afecta a las empresas en todo el mundo*. Banco Mundial BIRF - AIF.

<https://www.bancomundial.org/es/news/infographic/2021/02/17/how-covid-19is-affecting-companies-around-the-world>

- Betancourt, J., & Villalobos, J. (2021). *Incidencia de la gestión financiera en la toma de decisiones de una empresa del sector financiero en los años 2015 a 2019* [Trabajo de Grado, Universidad de la Salle].  
[https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=4137&context=administracion\\_de\\_empresas](https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=4137&context=administracion_de_empresas)
- Bi, Y. (2022). Analysis of Financial Management Target Architecture Based on ISM Model. *Hindawi*, 2022. <https://doi.org/https://doi.org/10.1155/2022/3416671>
- Bustios, J., & Chacón, M. (2018). *El impacto de la gestión del área de créditos y cobranzas en la rentabilidad de una empresa del sector de combustibles en Lima. Caso GLG Inversiones SAC* [Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas].  
<https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3008363>
- Cabrera-Bravo, C., Fuentes-Zurita, M., & Cerezo-Segovia, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Revista Dominio de las Ciencias*, 3(4), 220-232.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>
- Carranza, R. (2018). *Establecimiento de procesos en auditoría médico financiera en el Hospital Militar Básico Loja para mejorar el relacionamiento con instituciones de la red pública integral de salud de la Zonal de Salud No 7 en cumplimiento a las modificaciones a la norma d* [Tesis de maestría, Universidad de las Américas].  
<https://dspace.udla.edu.ec/handle/33000/8162>
- Carrillo, J., Villalba, R., Varela, J., & Machado, A. (2020). *Gestión administrativa y financiera en empresas de economía naranja*.  
<https://repositorio.sena.edu.co/handle/11404/7118>
- Chafloque, M. (2022). *La Gestión Financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa constructora Consulpro Ingenieros SRL Chiclayo, 2019 -2020* [Tesis de Maestría, Universidad César Vallejo].  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/81006/Chafloque\\_GMD\\_M-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/81006/Chafloque_GMD_M-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Comisión Económica Para América Latina y el Caribe. (2020). *COVID-19 Sectores y empresas frente al COVID-19 : emergencia y reactivación*.  
<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/96d52d67-9907-4af8-b115-b613046f0ffe/content>
- Comisión Económica Para América Latina y el Caribe. (2021). *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2021*.  
<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/ea1ea5ef-e13c-48d9-bf41-abfcc32b8a53/content>
- Concur Technologies. (2021). *Gestión financiera: ¿cómo tener éxito y mayor control?* SAP Concur. <https://www.concur.pe/blog/article/gestion-financiera-como-tener-exito-y-control>

- Código Nacional de la Integridad Científica, Concytec (2019).  
[http://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/2193/1/codigo\\_nacional\\_integridad\\_cientifica.pdf](http://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/2193/1/codigo_nacional_integridad_cientifica.pdf)  
<https://portal.concytec.gob.pe/images/publicaciones/Codigo-integridad-cientifica.pdf>
- Delgado, K. (2021). *Gestión Financiera y Rentabilidad en Bancos Nacionales registrados en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2015 -2020* [Tesis de titulación, Universidad César Vallejo].  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/76594/Delgado\\_RKA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/76594/Delgado_RKA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Deloitte. (2020). *How COVID-19 infects financial reporting and results presentations*. Deloitte. <https://www2.deloitte.com/ch/en/pages/audit/articles/financial-reporting-survey-q1-2020.html>
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). Informe de la aplicación de la fórmula de distribución de Recursos destinados anualmente por parte del estado a favor de las instituciones de educación superior, año 2018. En C. Editorial (Ed.), *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952. (UTMACH). <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/plugins/download-monitor/download.php?id=8349&force=0>
- Freire Quintero, C., Govea Andrade, K., & Hurtado Cevallos, G. (2018). Incidencia de la Responsabilidad Social Empresarial en la rentabilidad económica de empresas ecuatorianas. *Revista Espacios*, 39(19), 1-10.  
<https://www.revistaespacios.com/a18v39n19/a18v39n19p07.pdf>
- Garces, 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 [Universidad Nacional de Chimborazo]. En *Universidad Nacional de Chimborazo*. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/6209>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera* (D. Edición (ed.); 6ta ed.). Pearson Educación. <https://archive.org/details/principiosdeadmi0000gitm>
- Guzmán, C., & Farfán, M. (2023). *La información financiera y su incidencia en la evaluación de la rentabilidad en las empresas de salud ocupacional, del distrito de San Luis, año 2021* [Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas].  
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/668259>
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la Investigación: Las Rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill.  
<https://perio.unlp.edu.ar/catedras/wp-content/uploads/sites/151/2021/08/Hernandez-Sampieri.-Metodologia-de-la-investigacion.pdf>
- Inguillay, L., Tercero, S., & López, J. (2020). Ética en la investigación científica. *Imaginario Social*, 3(1), 42-51. <https://doi.org/https://doi.org/10.31876/is.v3i1.10>
- Ku, W., & Sinacay, D. (2018). *Identificación y análisis de los criterios de aplicación de la Tasa de Descuento para el cálculo de la provisión del Plan de Cierre de Minas en las grandes empresas mineras del Perú y su impacto en sus Estados Financieros y rentabilidad en el ejercicio 20* [Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas].



<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/623546>

- León, F. (2020). *Incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las mypes – agencias de viajes y turismo de la ciudad de Huancayo-2018* [Tesis de Titulación, Universidad Nacional del Centro del Perú].  
<https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/2392766>
- Liu, W. (2020). How Useful Is It for Banks to Analyze Financial Statements. *American Journal of Industrial and Business Management*, 10(8), 1488-1504.  
<https://doi.org/10.4236/ajibm.2020.108098>
- Liu, X. (2022). Accounting and Financial Management Cost Accounting Integrating Rough Set Knowledge Recognition Algorithm. *Hindawi*, 2022.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.1155/2022/9286252>
- London School of Business & Finance. (2018). *What is the importance of Financial Management?* Accountancy & Finance.  
<https://www.lsbfi.org.uk/blog/news/importance-of-financial-management/117410>
- López, L., & Quinteros, S. (2021). *Gestión financiera y rentabilidad de la Asociación de Productores Mishky Cacao, Chazuta, 2020* [Tesis de titulación, Universidad Nacional De San Martín].  
<https://tesis.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/4318/CONTABILIDAD - Liz Margarita López Ramírez %26 Sindel Jennifer Quinteros Ochoa.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lozano, J. (2021). *Prototipo para la optimización de recursos y mejorar la rentabilidad de los restaurantes de la ciudad de Pucallpa* [Trabajo de Suficiencia Profesional, Universidad Alas Peruanas].  
[https://repositorio.uap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12990/11975/Tesis\\_prototipo\\_optimización\\_recursos\\_mejorar\\_rentabilidad\\_restaurantes\\_Pucallpa.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12990/11975/Tesis_prototipo_optimización_recursos_mejorar_rentabilidad_restaurantes_Pucallpa.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Mansilla, K., & Rojas, J. (2021). *Los beneficios del gobierno corporativo en la política de inversiones de las empresas familiares* [Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas].  
<https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3081081>
- Maya, E. (2014). *Métodos y técnicas de investigación. Una propuesta ágil para la presentación de trabajos científicos en las áreas de arquitectura, urbanismo y disciplinas afines*. Universidad Nacional Autónoma de México.  
<https://www.academia.edu/download/36629733/mtodosytcnicasdeinvestigacion.pdf>
- Mendieta-Ortega, M. P., Erazo-Álvarez, J. C., & Narváez-Zurita, C. I. (2020). Gestión por competencias: Herramienta clave para el rendimiento laboral del talento humano del sector hospitalario. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 287.  
<https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.696>
- Montaño, S., López, D., & Socarras, C. (2020). Estudio de la gestión financiera en las instituciones educativas públicas de Primaria y Secundaria. *Revista Espacios*, 41(13), 19. <https://www.revistaespacios.com/a20v41n13/a20v41n13p19.pdf>

- Morocho, B. (2022). *La gestión financiera y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Minga Ltda, durante el periodo 2019-2020* [Tesis de titulación, Universidad Nacional de Chimborazo].  
[http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/8711/1/Morocho Yumi B. %202022%20La gestión financiera y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.%2C durante el periodo 2019-2020..pdf](http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/8711/1/Morocho%20Yumi%20B.%202022%20La%20gesti%C3%B3n%20financiera%20y%20la%20rentabilidad%20de%20la%20Cooperativa%20de%20Ahorro%20y%20Cr%C3%A9dito%20Minga%20Ltda.%20durante%20el%20periodo%202019-2020..pdf)
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). Metodología de la investigación. *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952., 562.  
[http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales\\_de\\_consulta/Drogas\\_de\\_Abuso/Articulos/MetodologiaInvestigacionNaupas.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/MetodologiaInvestigacionNaupas.pdf)
- Núñez, S. (2020). Análisis de la importante relación existente entre la administración del talento humano y la gestión financiera para el alcance eficiente de los objetivos estratégicos de una organización. *Akrab Juara*, 5(1), 43-54.  
<https://repositorio.unicordoba.edu.co/handle/ucordoba/3814>
- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de muestreo sobre una población a estudio. *International Journal of Morphology*, 1(1), 15-20. <https://doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>
- Pakroo, P. H. (2022). Bookkeeping, Accounting, and Financial Management. En *Small Business Start-Up Kit for California* (pp. 275-311).  
[https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=N9PoDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=Bookkeeping,+Accounting,+and+Financial+Management+Pakroo&ots=fO9mXLqiyu&sig=2QJAZxxYZDRp8\\_QKdP0xIb3Vmg4](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=N9PoDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=Bookkeeping,+Accounting,+and+Financial+Management+Pakroo&ots=fO9mXLqiyu&sig=2QJAZxxYZDRp8_QKdP0xIb3Vmg4)
- Parraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). *Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática*. 3(March), 6.  
[https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2007-78902021000400026](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-78902021000400026)
- Ponce, M., & Pasco, M. (2018). *Guía de Investigación en Gestión* (2a ed.). Pontificia Universidad Católica del Perú.,  
<https://repositorio.pucp.edu.pe/index/handle/123456789/172009>
- Quintanilla, A. (2019). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa de Transporte Rápido Ventanilla Callao S.A. - 2019* [Universidad César Vallejo].  
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/46022>
- Quiroz, I., & Davila, G. (2020). *Relación de la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Simonlastarria Asesoría Legal SAC, periodo 2015 – 2018* [Tesis de Licenciatura; Universidad Peruana Unión].  
<https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/4929>
- Quispe, J. (2018). *Plan estratégico financiero y la rentabilidad durante los periodos 2018 – 2022 de la empresa Tai Loy S.A., ubicada en Lima - Perú* [Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/624020>
- Rodríguez, J., & Reguant, M. (2020). *Calcular la fiabilidad de un cuestionario o escala*

mediante el SPSS: el coeficiente alfa de Cronbach. *REIRE Revista d'Innovació i Recerca en Educació*, 13(2), 1-13. <https://doi.org/10.1344/reire2020.13.230048>

Rodriguez, J., & Yauri, S. (2018). *La gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L. - Huaraz, periodo 2018* [Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo]. <http://repositorio.unasam.edu.pe/handle/UNASAM/3564>

Salvador, P. (2020). *COVID-19: El gran impacto sobre las cadenas de suministros*. EY. [https://www.ey.com/es\\_pe/supply-chain/gran-impacto-cadenas-de-suministros](https://www.ey.com/es_pe/supply-chain/gran-impacto-cadenas-de-suministros)

Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Universidad Ricardo Palma. <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/13350/n/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf>

Sosa, A. (2019). La inducción analítica como método sociológico desde una perspectiva histórica. *Cinta moebio*, 64, 11-30. <https://doi.org/10.4067/s0717-554x2019000100011>

Sumalave, W. (2020). Gestión financiera y rentabilidad en una empresa bajo régimen general [Universidad Nacional del Callao]. En *Universidad Nacional del Callao - Repositorio institucional - CONCYTEC*. <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/5344>

Urbina, S. (2021). *Gestión financiera y rentabilidad en la Financiera Proempresa S.A. en el periodo 2020* [Tesis de titulación, Universidad Peruana de Ciencias e Informática]. [http://repositorio.upci.edu.pe/bitstream/handle/upci/538/Tesis Final Presentado - SALLY URBINA MALLMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.upci.edu.pe/bitstream/handle/upci/538/Tesis%20Final%20Presentado%20-%20SALLY%20URBINA%20MALLMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Vega, M. (2018). *Gestión Financiera*. <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/23223/Vega%20Flores%2c%20Monica%20Rosmery.pdf?sequence=6&isAllowed=y>

Villavicencio, R. (2021). *Gestión Financiera en la determinación de la rentabilidad en servicios outsourcing contables* [Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil]. [https://www.lareferencia.info/vufind/Record/EC\\_ae80cda6bf36aa65db8ecf1ee75269d3](https://www.lareferencia.info/vufind/Record/EC_ae80cda6bf36aa65db8ecf1ee75269d3)

## ANEXOS

### ANEXO N° 1. Matriz de consistencia

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variables	Dimensiones	Metodología
¿Qué relación existe entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021?	Determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.	Existe una relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.	Gestión financiera	Planificación financiera	<b>Tipo:</b> Cuantitativo  <b>Diseño:</b> Explicativo Correlacional.  <b>Técnica de recolección:</b> Encuesta y análisis documental  <b>Instrumento:</b> Cuestionario y ficha de análisis documental  <b>Población:</b> Luceal Ingenieros E.I.R.L.
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas		Gestión de créditos y cobranzas	
¿Qué relación existe entre la dimensión planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021?	Determinar la relación entre la dimensión planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.	Existe una relación significativa entre la dimensión planificación financiera y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.		Gestión de inversiones	
¿Qué relación existe entre la dimensión gestión de créditos y cobranzas y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021?	Determinar la relación entre la dimensión gestión de créditos y cobranzas y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.	Existe una relación significativa entre la dimensión gestión de créditos y cobranzas y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.	Rentabilidad	Rentabilidad económica (ROA)	
¿Qué relación existe entre la dimensión gestión de inversiones y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021?	Determinar la relación entre la dimensión gestión de inversiones y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.	Existe una relación significativa entre la dimensión gestión de inversiones y la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima, 2021.		Rentabilidad financiera (ROE)	

### ANEXO N° 2. Matriz de operacionalización de variable 1

Variables	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	Dimensiones
Gestión Financiera	Fajardo y Soto (2018), indican que la gestión financiera está constituida por el conjunto de actividades de índole administrativa que una entidad lleva a cabo desde la fase de planeación inicial y en razón de los propósitos organizacionales planteados.	Planificación financiera
		Gestión de créditos y cobranzas
		Gestión de inversiones

### ANEXO N° 3. Matriz de operacionalización de variable 2

Variables	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	Dimensiones
RENTABILIDAD	Gitman y Zutter (2012), asumen que la rentabilidad está constituida por el total de factores que permiten evaluar las utilidades obtenidas tras la realización de procesos de ventas, inversiones o el uso de activos.	Rentabilidad económica (ROA)
		Rentabilidad financiera (ROE)

## ANEXO N° 4. Instrumentos de recolección de información

### Cuestionario sobre Gestión Financiera

Dirigido a:

Estimado (a):

Tengo el agrado de dirigirme a usted con el objetivo de solicitar gentilmente unos minutos de su tiempo para poder completar la siguiente encuesta. Cabe mencionar que el propósito de dicha encuesta, que ha sido elaborada con fines académicos, y servirá para recopilar datos informativos sobre la Gestión Financiera y la Rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. – Lima Metropolitana 2021.

Agradecemos de antemano su tiempo y disposición brindada.

Instrucciones: Marcar con un aspa (X) la alternativa que usted crea conveniente.

Considerando:

Valores de escala				
Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
1	2	3	4	5

Ítems	Escala				
	1	2	3	4	5
<b>Dimensión: Planificación Financiera</b>					
1. Considera que logra sus metas y objetivos propuestos cada mes y/o año.					
2. Aplica usted mecanismos y/o herramientas financieras para asegurar que cumple sus objetivos de negocios.					
3. Está segura de que realiza un adecuado aprovechamiento de sus recursos financieros que considera en su presupuesto.					
4. Cree que llevar de forma adecuada un presupuesto es beneficioso para su negocio.					

5. Constantemente realiza una retroalimentación de la manera en la que gestiona sus recursos, de forma que identifica los puntos a mejorar.					
6. Considera que el capital de trabajo que tiene está compuesto por los bienes que posee su negocio para poder operar.					
7. Suele mantener un mínimo (10,000.00) de dinero en caja disponible para la jornada siguiente.					
<b>Dimensión: Gestión de créditos y cobranzas</b>					
8. Cuando toma algún crédito para su empresa se preocupa por evaluar bien aspectos como el interés, el plazo, el monto y hacia que irá dirigido el dinero de ese crédito.					
9. Su negocio otorga créditos a sus clientes se interesan por sus productos o servicios.					
10. Cuando otorga créditos a sus clientes se preocupa por evaluarlos adecuadamente para evitar riesgos de no pago.					
11. Su negocio cuenta con un sistema de cobros a aquellos clientes que solicitaron un servicio o productos en forma de crédito.					
12. La mayoría o todos los clientes que solicitaron un servicio o productos en forma de crédito terminan de cumplir con la totalidad de sus pagos.					
13. Mantiene un seguimiento de los clientes que deben a su negocio.					
<b>Dimensión: Gestión de Inversiones</b>					
14. Aplica estrategias razonables para la toma de decisiones de inversión en su negocio.					
15. Su negocio tiene financiamiento de accionistas o socios para sus proyectos de inversión.					
16. Considera que sus decisiones de inversión sobre su negocio se enfocan en infraestructura, modernización e innovación.					
17. Analiza bien las consecuencias de sus decisiones de inversión a corto plazo para su negocio.					
18. Evalúa los efectos futuros de las decisiones de inversión que tome en la actualidad.					
19. Considera todos los posibles riesgos que lleva invertir en su negocio.					
20. Incurre en contratos o derivados financieros (tipo de cambio) para minimizar los riesgos financieros.					

### ANEXO N° 5. Validez de instrumento – Ficha de Validación por Jueces Expertos

<b>MATRIZ PARA EVALUACIÓN DE EXPERTOS</b>				
<b>Título de la investigación:</b>	"Gestión financiera y su relación con la rentabilidad en la empresa Luceal ingenieros E.I.R.L. Lima, 2021"			
<b>Línea de investigación:</b>	Gestión de los recursos financieros			
<b>Apellidos y nombres del experto:</b>	CPC RONALD ROY CONTRERAS UNCHUPAICO			
<b>El instrumento de medición pertenece a la variable:</b>	Gestión Financiera			
<p>Mediante la matriz de evaluación de expertos, Ud. tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una "x" en las columnas de SÍ o NO. Asimismo, le exhortamos en la corrección de los ítems, indicando sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la coherencia de las preguntas sobre la variable en estudio.</p>				
Item s	Preguntas	Aprecia		Observaciones
		SÍ	N O	
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X		
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan en las variables de investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X		
6	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?	X		
7	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores?	X		
8	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X		
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición?	X		
10	¿El instrumento de medición será accesible a la población sujeto de estudio?	X		
11	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo de responder para, de esta manera, obtener los datos requeridos?	X		
<p><b>Sugerencias:</b></p>				
<p><b>Firma del experto:</b></p> <div style="text-align: center;">  </div>				
<p style="text-align: right;">Código de colegiado: 51419</p>				



### MATRIZ PARA EVALUACIÓN DE EXPERTOS

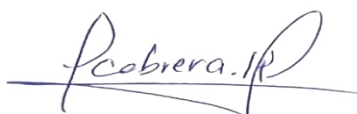
<b>Título de la investigación:</b>	"Gestión financiera y su relación con la rentabilidad en la empresa Luceal ingenieros E.I.R.L. Lima, 2021"		
<b>Línea de investigación:</b>	Gestión de los recursos financieros		
<b>Apellidos y nombres del experto:</b>	CPC KATHERINE KARINA CABRERA HUALTIBAMBA		
<b>El instrumento de medición pertenece a la variable:</b>	Gestión Financiera		

Mediante la matriz de evaluación de expertos, Ud. tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una "x" en las columnas de SÍ o NO. Asimismo, le exhortamos en la corrección de los ítems, indicando sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la coherencia de las preguntas sobre la variable en estudio.

Ítems	Preguntas	Aprecia		Observaciones
		SÍ	NO	
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X		
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X		
6	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?	X		
7	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores?	X		
8	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X		
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición?	X		
10	¿El instrumento de medición será accesible a la población sujeto de estudio?	X		
11	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo de responder para, de esta manera, obtener los datos requeridos?	X		

**Sugerencias:**

**Firma del experto:**



Código de  
colegiado: 56384

### MATRIZ PARA EVALUACIÓN DE EXPERTOS

<b>Título de la investigación:</b>	"Gestión financiera y su relación con la rentabilidad en la empresa Luceal Ingenieros E.I.R.L. Lima, 2021"	
<b>Línea de investigación:</b>	Gestión de los recursos financieros	
<b>Apellidos y nombres del experto:</b>	CPC FRANZUET CRISTOFER RAMOS BOSSIO	
<b>El instrumento de medición pertenece a la variable:</b>	Gestión Financiera	

Mediante la matriz de evaluación de expertos, Ud. tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una "x" en las columnas de SÍ o NO. Asimismo, le exhortamos en la corrección de los ítems, indicando sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la coherencia de las preguntas sobre la variable en estudio.

Ítems	Preguntas	Aprecia		Observaciones
		SÍ	NO	
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X		
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan en las variables de investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X		
6	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?	X		
7	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores?	X		
8	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X		
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición?	X		
10	¿El instrumento de medición será accesible a la población sujeto de estudio?	X		
11	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo de responder para, de esta manera, obtener los datos requeridos?	X		

Sugerencias:

Firma del experto:



CPC FRANZUET CRISTOFER RAMOS BOSSIO  
CONTADOR GENERAL  
MAT. 5242

Código de  
colegiado: 5242

**ANEXO N°6. Base de datos**

ID	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20
1	1	2	2	1	2	2	3	1	2	2	1	1	2	2	3	1	2	2	2	1
2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	1	1	2	2	2	2	2	2	3	2
3	2	2	3	2	2	3	2	2	2	3	2	2	3	3	3	2	2	3	3	3
4	2	3	2	2	3	2	2	2	3	2	2	3	2	2	2	2	3	2	3	2
5	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	1	1	2	2	1	3	3	3	1	1
6	2	2	3	2	2	3	3	2	2	3	2	2	2	3	2	2	2	3	3	3
7	2	1	1	2	1	1	3	2	1	1	2	2	2	2	2	2	1	1	3	2
8	2	1	2	2	1	2	2	2	1	2	3	2	2	2	2	2	1	2	3	1
9	2	2	1	2	2	1	2	2	2	1	2	2	3	2	2	2	2	1	1	2
10	1	1	1	1	1	1	3	1	1	1	3	2	1	1	2	1	1	1	2	1
11	3	2	1	3	2	1	2	3	2	1	2	1	1	2	2	3	2	1	3	2
12	1	2	2	1	2	2	3	1	2	2	3	2	2	2	1	1	2	2	3	3
13	2	3	3	2	3	3	3	2	3	3	3	2	2	1	1	2	3	3	3	2
14	3	2	2	3	2	2	3	3	2	2	1	1	2	2	2	3	2	2	1	3

**ANEXO N° 7. Estado de situación financiera de los periodos 2020 al 2021**

	2021	2020	2019		2021	2020	2019
<b>Activo</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Caja y Bancos	39.098	648.807	462.225	Sobregiro Bancario			0
Cuentas por cobrar	188.566	199.541	201.034	Tributos por pagar	108.826	21.145	243.159
Anticipos Proveedores				Remuneraciones por pagar			94.255
Cuenta por cobrar al personal		10.000	10.000	Cuentas por pagar Comerciales		812	14.951
Cuentas por cobrar Diversas	1.557	646.958	646.959	Cuentas por pagar accionistas			
Gastos pagados por anticipado			73.700	Gastos pagados por anticipado			
Existencias	598.281	992.496		Cuentas por pagar accionistas			
Materias primas	1.240.727			Obligaciones Financieras	1.363.961	1.363.961	
Cuentas por cobrar accionistas, directores	12.013			Cuentas por pagar diversas	24.450		618
Otros Activos Corrientes	620.018	18.653	24.669	Anticipos de clientes			
<b>Total activo corriente</b>	<b>2.700.260</b>	<b>2.516.455</b>	<b>1.418.587</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1.497.237</b>	<b>1.385.918</b>	<b>352.983</b>
Inm. Maq. y Equipos Neto de depreciación	267.071 -147.605	221.512 -127.115	139.999 -105.475	Capital	371.000	371.000	371.000
<b>Total activo no corriente</b>	<b>119.466</b>	<b>94.397</b>	<b>34.524</b>	Resultados acumulados	853.934	729.128	242.882
<b>Total activo neto</b>	<b>2.819.726</b>	<b>2.610.852</b>	<b>1.453.111</b>	Resultado del ejercicio	97.555	124.806	486.246
				<b>Total Patrimonio</b>	<b>1.322.489</b>	<b>1.224.934</b>	<b>1.100.128</b>
				<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>2.819.726</b>	<b>2.610.852</b>	<b>1.453.111</b>

**ANEXO N° 8. Estado de resultados de los periodos 2020 al 2021**

	2021	2020	2019
Ventas Netas	4.017.477	2.271.575	5.059.916
Descuentos			
Ventas Netas	4.017.477	2.271.575	5.059.916
Costo de Ventas	(1936424)	(1215415)	(3031085)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>2.081.053</b>	<b>1.056.160</b>	<b>2.028.831</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos de Administración	(1825799)	(784512)	(1225173)
Gastos de Venta	(135050)	(90917)	(46241)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>120.204</b>	<b>180.731</b>	<b>757.417</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>			
Gastos Financieros	(89)	(21541)	(49748)
Tipo de Cambio			
Otros Ingresos	6		
Otros ingresos no Gravados			
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>120.121</b>	<b>159.190</b>	<b>707669</b>
PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES (5%)			(35383)
IMPUESTO A LA RENTA	(22566)	(34384)	(186039)
<b>UTILIDAD DESPUES DE PART. E IMP.</b>	<b>97.555</b>	<b>124.806</b>	<b>486247</b>

**ANEXO N° 9. Análisis vertical del estado de situación financiera del 2019 al 2021**

	2021		2020		2019	
<b>Activo</b>						
Caja y Bancos	39.098	1,39%	648.807	24,85%	462.225	31,81%
Cuentas por cobrar	188.566	6,69%	199.541	7,64%	201.034	13,83%
Anticipos Proveedores						
Cuenta por cobrar al personal			10.000	0,38%	10.000	0,69%
Cuentas por cobrar Diversas	1.557	0,06%	646.958	24,78%	646.959	44,52%
Gastos pagados por anticipado					73.700	5,07%
Existencias	598.281	21,22%	992.496	38,01%		
Materias primas	1.240.727	44,00%				
Cuentas por cobrar accionistas, directores	12.013	0,43%				
Otros Activos Corrientes	620.018	21,99%	18.653	0,71%	24.669	1,70%
<b>Total activo corriente</b>	<u>2.700.260</u>	95,76%	<u>2.516.455</u>	96,38%	<u>1.418.587</u>	97,62%
Inm. Maq. y Equipos Neto	267.071	9,47%	221.512	8,48%	139.999	9,63%
depreciación	-147.605	-5,23%	-127.115	-4,87%	-105.475	-7,26%
<b>Total activo no corriente</b>	<u>119.466</u>	4,24%	<u>94.397</u>	3,62%	<u>34.524</u>	2,38%
<b>Total activo neto</b>	<u><b>2.819.726</b></u>	100,00%	<u><b>2.610.852</b></u>	100,00%	<u><b>1.453.111</b></u>	100,00%

	2021		2020		2019	
<b>Pasivo corriente</b>						
Sobregiro Bancario					0	
Tributos por pagar	108.826	3,86%	21.145	0,81%	243.159	16,73%
Remuneraciones por pagar					94.255	6,49%
Cuentas por pagar Comerciales			812	0,03%	14.951	1,03%
Cuentas por pagar accionistas						
Gastos pagados por anticipado						
Cuentas por pagar accionistas						
Obligaciones Financieras	1.363.961	48,37%	1.363.961	52,24%		
Cuentas por pagar diversas	24.450	0,87%			618	0,04%
Anticipos de clientes						
<b>Total pasivo corriente</b>	<u>1.497.237</u>	53,10%	<u>1.385.918</u>	53,08%	<u>352.983</u>	24,29%
Capital	371.000	13,16%	371.000	14,21%	371.000	25,53%
Resultados acumulados	853.934	30,28%	729.128	27,93%	242.882	16,71%
Resultado del ejercicio	97.555	3,46%	124.806	4,78%	486.246	33,46%
<b>Total Patrimonio</b>	<u>1.322.489</u>	46,90%	<u>1.224.934</u>	46,92%	<u>1.100.128</u>	75,71%
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>2.819.726</u>	100,00%	<u>2.610.852</u>	100,00%	<u>1.453.111</u>	100,00%

**ANEXO N° 10. Análisis horizontal del estado de situación financiera del 2019 al 2020**

	2019	2020	VAR S/.	VAR %		2019	2020	VAR S/.	VAR %
<b>Activo corriente</b>					<b>Pasivo corriente</b>				
Caja y Bancos	462225	648807	186582	40,37%	Sobregiro Bancario	0		0	
Cuentas por cobrar	201034	199541	-1493	-0,74%	Tributos por pagar	243159	21145	-222014	-91%
Anticipos Proveedores					Remuneraciones por pagar	94255		-94255	100%
Cuenta por cobrar al personal	10000	10000	0		Cuentas por pagar Comerciales	14951	812	-14139	-95%
Cuentas por cobrar Diversas	646959	646958	-1	0,00%	Cuentas por pagar accionistas				
Gastos pagados por anticipado	73700		-73700	100,00%	Gastos pagados por anticipado				
Existencias	0	992496	992496		Cuentas por pagar accionistas				
Materias primas					Obligaciones Financieras		1363961	1363961	
Cuentas por cobrar accionistas, directores					Cuentas por pagar diversas	618		-618	100%
Otros Activos Corrientes	24669	18653	-6016	-24,39%	Anticipos de clientes				
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1418587</b>	<b>2516455</b>	<b>1097868</b>	<b>77,39%</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>352983</b>	<b>1385918</b>	<b>1032935</b>	<b>293%</b>
<b>Activo no Corriente</b>					<b>Patrimonio</b>				
Inm. Maq. y Equipos Neto	139999	221512	81513	58,22%	Capital	371000	371000	0	
depreciación	-105475	-127115	-21640	20,52%	Resultados acumulados	242882	729128	486246	200%
					Resultado del ejercicio	486246	124806	-361440	-74%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>34524</b>	<b>94397</b>	<b>59873</b>	<b>173,42%</b>	<b>Total Patrimonio</b>	<b>1100128</b>	<b>1224934</b>	<b>124806</b>	<b>11%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>1453111</b>	<b>2610852</b>	<b>1157741</b>	<b>79,67%</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>1453111</b>	<b>2610852</b>	<b>1157741</b>	<b>80%</b>



**ANEXO N° 11. Análisis horizontal del estado de situación financiera del 2020 al 2021**

	2020	2021	VAR S/.	VAR %		2020	2021	VAR S/.	VAR %
<b>Activo corriente</b>					<b>Pasivo corriente</b>				
Caja y Bancos	648807	39098	-609709	-93,97%	Sobregiro Bancario				
Cuentas por cobrar	199541	188566	-10975	-5,50%	Tributos por pagar	21145	108826	87681	414,67%
Anticipos Proveedores					Remuneraciones por pagar				
Cuenta por cobrar al personal	10000		-10000	-100,00%	Cuentas por pagar Comerciales	812		-812	100,00%
Cuentas por cobrar Diversas	646958	1557	-645401	-99,76%	Cuentas por pagar accionistas				
Gastos pagados por anticipado					Gastos pagados por anticipado				
Existencias	992496	598281	-394215	-39,72%	Cuentas por pagar accionistas				
Materias primas		1240727	1240727		Obligaciones Financieras	1363961	1363961	0	
Cuentas por cobrar accionistas, directores		12013	12013		Cuentas por pagar diversas		24450	24450	
Otros Activos Corrientes	18653	620018	601365	3223,96%	Anticipos de clientes				
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>2516455</b>	<b>2700260</b>	<b>183805</b>	<b>7,30%</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>1385918</b>	<b>1497237</b>	<b>111319</b>	<b>8,03%</b>
<b>Activo no corriente</b>					<b>Patrimonio</b>				
Inm. Maq. y Equipos Neto de depreciación	221512	267071	45559	20,57%	Capital	371000	371000	0	0,00%
	-127115	-147605	-20490	16,12%	Resultados acumulados	729128	853934	124806	17,12%
					Resultado del ejercicio	124806	97555	-27251	-21,83%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>94397</b>	<b>119466</b>	<b>25069</b>	<b>26,56%</b>	<b>Total Patrimonio</b>	<b>1224934</b>	<b>1322489</b>	<b>97555</b>	<b>7,96%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>2610852</b>	<b>2819726</b>	<b>208874</b>	<b>8,00%</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>2610852</b>	<b>2819726</b>	<b>208874</b>	<b>8,00%</b>

**ANEXO N° 12. Análisis vertical del estado de resultados del 2019 al 2021**

	2021		2020		2019	
Ventas Netas	4.017.477	100,00%	2.271.575	100,00%	5.059.916	100,00%
Descuentos						
Ventas Netas	4.017.477	100,00%	2.271.575	100,00%	5.059.916	100,00%
Costo de Ventas	<u>1.936.424</u>	48,20%	<u>1.215.415</u>	53,51%	<u>3.031.085</u>	59,90%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>2.081.053</u>	51,80%	<u>1.056.160</u>	46,49%	<u>2.028.831</u>	40,10%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>						
Gastos de Administración	1.825.799	45,45%	784.512	34,54%	1.225.173	24,21%
Gastos de Venta	<u>135.050</u>	3,36%	<u>90.917</u>	4,00%	<u>46.241</u>	0,91%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<u>120.204</u>	2,99%	<u>180.731</u>	7,96%	<u>757.417</u>	14,97%
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>						
Gastos Financieros	89	0,00%	21.541	0,95%	49.748	0,98%
Tipo de Cambio						
Otros Ingresos	6	0,00%				
Otros ingresos no Gravados						
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>120.121</u>	2,99%	<u>159.190</u>	7,01%	<u>707.669</u>	13,99%
<b>PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES (5%)</b>						
IMPUESTO A LA RENTA	22.566	0,56%	34.384	1,51%	186.039	3,68%
<b>UTILIDAD DESPUES DE PART. E IMP.</b>	<u>97.555</u>	2,43%	<u>124.806</u>	5,49%	<u>486.247</u>	9,61%

**ANEXO N° 13. Análisis horizontal del estado de resultados del 2020 - 2019**

	2020	Variación		2019
		S/.	%	
Ventas Netas	2.271.575	-2.788.341	-55,11%	5.059.916
Descuentos				
Ventas Netas	2.271.575	-2788341	-55,11%	5.059.916
Costo de Ventas	<u>1.215.415</u>	-1815670	-59,90%	<u>3.031.085</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>1.056.160</u>	-972671	-47,94%	<u>2.028.831</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>				
Gastos de Administración	784.512	-440661	-35,97%	1.225.173
Gastos de Venta	<u>90.917</u>	44676	96,62%	<u>46.241</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<u>180.731</u>	-576686	-76,14%	<u>757.417</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>				
Gastos Financieros	21.541	-28207	-56,70%	49.748
Tipo de Cambio				
Otros Ingresos				
Otros ingresos no Gravados				
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>159.190</u>	-548479	-77,51%	<u>707.669</u>
PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES (5%)		-35.383	-100,00%	35.383
IMPUESTO A LA RENTA	34.384	-151.655	-81,52%	186.039
<b>UTILIDAD DESPUES DE PART. E IMP.</b>	<u>124.806</u>	361.441	74,33%	<u>486.247</u>

**ANEXO N° 14. Análisis horizontal del estado de resultados del 2021 – 2020**

	2021	Variación		2020
		S/.	%	
Ventas Netas	4.017.477	1.745.902	76,86%	2.271.575
Descuentos		0		
Ventas Netas	4.017.477	1.745.902	76,86%	2.271.575
Costo de Ventas	<u>1.936.424</u>	<u>721.009</u>	<u>59,32%</u>	<u>1.215.415</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>2.081.053</u></b>	<b><u>1.024.893</u></b>	<b><u>97,04%</u></b>	<b><u>1.056.160</u></b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>				
Gastos de Administración	1.825.799	1.041.287	132,73%	784.512
Gastos de Venta	<u>135.050</u>	<u>44.133</u>	<u>48,54%</u>	<u>90.917</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b><u>120.204</u></b>	<b><u>-60.527</u></b>	<b><u>-33,49%</u></b>	<b><u>180.731</u></b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>				
Gastos Financieros	89	-21.452	-99,59%	21.541
Tipo de Cambio				
Otros Ingresos	6			
Otros ingresos no Gravados				
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>120.121</u></b>	<b><u>-39.069</u></b>	<b><u>-24,54%</u></b>	<b><u>159.190</u></b>
<b>PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES (5%)</b>				
IMPUESTO A LA RENTA	22.566	-11.818	-34,37%	34.384
<b>UTILIDAD DESPUES DE PART. E IMP.</b>	<b><u>97.555</u></b>	<b><u>-27.251</u></b>	<b><u>-21,83%</u></b>	<b><u>124.806</u></b>