



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA  
EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA GLORIA  
S.A, PERÍODO 2022”

Tesis para optar al título profesional de:

**CONTADORA PÚBLICA**

**Autores:**

Maria Fernanda Arias Francia  
Sofia Melisa Zuasnabar Bellido

**Asesor:**

Mg. Walter Christian Bernia León  
<https://orcid.org/0000-0002-1963-691X>

Lima - Perú

2024

**JURADO CALIFICADOR**

Jurado 1 Presidente(a)	JUAN CARLOS REYNOSO PERALTA
	Nombre y Apellidos

Jurado 2	ROSSMERY ALBARRAN TAYPE
	Nombre y Apellidos

Jurado 3	WALTER CHRISTIAN BERNIA LEON
	Nombre y Apellidos

## INFORME DE SIMILITUD

### LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA GLORIA S.A, PERÍODO 2022

#### ORIGINALITY REPORT

<b>17%</b> SIMILARITY INDEX	<b>19%</b> INTERNET SOURCES	<b>7%</b> PUBLICATIONS	<b>12%</b> STUDENT PAPERS
--------------------------------	--------------------------------	---------------------------	------------------------------

#### PRIMARY SOURCES

<b>1</b>	<b>hdl.handle.net</b> Internet Source	<b>8%</b>
<b>2</b>	<b>Submitted to Universidad Señor de Sipan</b> Student Paper	<b>4%</b>
<b>3</b>	<b>revistas.unas.edu.pe</b> Internet Source	<b>2%</b>
<b>4</b>	<b>repositorio.uss.edu.pe</b> Internet Source	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>Submitted to Universidad Privada del Norte</b> Student Paper	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>www.smv.gob.pe</b> Internet Source	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>repositorio.cientifica.edu.pe</b> Internet Source	<b>1%</b>
<b>8</b>	<b>Submitted to Universidad TecMilenio</b> Student Paper	<b>1%</b>
<b>9</b>	<b>repositorioacademico.upc.edu.pe</b> Internet Source	<b>1%</b>

## **DEDICATORIA**

### **Para nuestras familias**

Dedicamos este trabajo de manera especial a nuestras familias, a nuestros padres que nos han apoyado en los buenos y malos momentos. Han estado en el día 1 de nuestras vidas animándonos a seguir nuestros objetivos y/o metas. Además, por la dedicación de su tiempo puesto en nosotros.

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, a Dios por habernos dado la oportunidad de concluir este proyecto y habernos dado las fuerzas para superar los obstáculos que a lo largo de esta investigación se fueron presentando. Además, guiar nuestros caminos hasta el día de hoy.

En segundo lugar, a nuestro asesor, que de una u otra manera contribuyó compartiendo sus conocimientos, nos brindó su apoyo condicional durante las etapas de desarrollo de nuestro trabajo de investigación. Sus observaciones y críticas nos ayudaron a superar retos a la hora de realizar este proyecto.

## Tabla de contenido

<b>JURADO CALIFICADOR</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>TABLA DE CONTENIDO</b>	<b>6</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b>	<b>10</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS</b>	<b>12</b>
<b>RESUMEN</b>	<b>13</b>
<b>ABSTRACT</b>	<b>14</b>
<b>CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN</b>	<b>15</b>
<b>1.1. Realidad problemática</b>	<b>15</b>
<b>1.2. Marco Teórico</b>	<b>18</b>
1.2.1. Antecedentes Nacionales	18
1.2.2. Antecedentes Internacionales	19
<b>1.3. Base Teóricas</b>	<b>21</b>
1.3.1. Teoría de la administración	21
1.3.2. Teoría de la Contabilidad	21
1.3.3. Teoría de la gestión financiera	22
1.3.4. Teoría de la rentabilidad	22

1.3.5. Teoría de Estados Financieros.	23
1.3.6. Definición de términos	25
<b>1.4. Formulación del problema</b>	<b>27</b>
1.4.1. Problema General	27
1.4.2. Problema Especifico	27
<b>1.5. Objetivos</b>	<b>28</b>
1.5.1. Objetivo General	28
1.5.2. Objetivo Especifico	28
<b>1.6. Hipótesis</b>	<b>28</b>
1.6.1. Hipótesis General	28
1.6.2. Hipótesis especifica	28
<b>1.7. Justificación</b>	<b>28</b>
1.7.1. Justificación Teórica	29
1.7.2. Justificación Práctica	29
1.7.3. Justificación Metodológica	29
<b>CAPÍTULO II: METODOLOGÍA</b>	<b>30</b>
<b>2.1 Tipo de investigación</b>	<b>30</b>
2.1.1 Aplicada	30
2.1.2 Cuantitativa:	30
<b>2.2 Diseño de investigación</b>	<b>31</b>
2.2.1 Correlacional	31

2.2.2 No Experimental	31
<b>2.3 Nivel de investigación</b>	<b>31</b>
2.3.1 Explicativa	31
<b>2.4 Población y muestra</b>	<b>32</b>
2.4.1 Población	32
2.4.2 Muestra	32
2.5.2 Instrumentos	33
2.5.3 Análisis de datos	35
<b>2.6 Procedimientos</b>	<b>36</b>
2.6.1 Procedimiento para la entrevista	36
2.6.2 Procedimiento del análisis documental	36
<b>2.7 Validez y confiabilidad del instrumento</b>	<b>36</b>
2.7.1 Validez de Instrumentos	36
2.7.2 Confiabilidad de los instrumentos	37
<b>2.8 Aspectos éticos</b>	<b>38</b>
<b>CAPÍTULO III: RESULTADOS</b>	<b>39</b>
<b>3.1 Técnicas de investigación</b>	<b>39</b>
3.1.1 Entrevista	39
3.1.2 Análisis Documental	48
<b>CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES</b>	<b>80</b>
<b>4.1 Limitaciones</b>	<b>80</b>

<b>4.2 Interpretación comparativa</b>	<b>80</b>
<b>4.3 Implicancia</b>	<b>84</b>
<b>CONCLUSIONES</b>	<b>86</b>
<b>RECOMENDACIONES</b>	<b>88</b>
<b>REFERENCIAS</b>	<b>89</b>
<b>ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA</b>	<b>97</b>
<b>ANEXO 2: ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>	<b>99</b>
<b>ANEXO 3: ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>100</b>
<b>ANEXO 4: INFORMACIÓN ADICIONAL – SUNAT</b>	<b>101</b>
<b>ANEXO 5: VALIDACIÓN DE JUICIO EXPERTO - ENTREVISTA</b>	<b>103</b>
<b>ANEXO 6: INSTRUMENTO - ENTREVISTA</b>	<b>116</b>
<b>ANEXO 7. VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO – ANÁLISIS DOCUMENTAL</b>	<b>133</b>

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> Especialistas en Finanzas.....	32
<b>Tabla 2</b> Especialistas en Finanzas.....	32
<b>Tabla 3</b> Documentos a solicitar .....	34
<b>Tabla 4</b> Análisis documental.....	34
<b>Tabla 5</b> Conformación de los especialistas.....	35
<b>Tabla 6</b> Validación de Guía de Entrevistas.....	37
<b>Tabla 7</b> Validación de Guía de análisis documental.....	37
<b>Tabla 8</b> Implementación de administrar recursos a través de la gestión financiera	40
<b>Tabla 9</b> Proyección con herramientas de gestión en relación a la información financiera .....	41
<b>Tabla 10</b> Liquidez y la capacidad de cumplimiento de estrategias.....	42
<b>Tabla 11</b> Planificación financiera y los factores de la empresa .....	43
<b>Tabla 12</b> Niveles de rentabilidad y las expectativas de la empresa .....	44
<b>Tabla 13</b> Ratios Financieros y el cumplimiento de metas .....	45
<b>Tabla 14</b> Estrategias y la rentabilidad.....	46
<b>Tabla 15</b> Inversiones y el Rendimiento .....	47
<b>Tabla 16</b> Análisis Vertical de las cuentas del Activo del Estado de Situación Financiera .....	50
<b>Tabla 17</b> Análisis Vertical de las cuentas del Pasivo y Patrimonio del Estado de Situación Financiera .....	52
<b>Tabla 18</b> Análisis Horizontal de las cuentas del Activo del Estado de Situación Financiera .....	54
<b>Tabla 19</b> Análisis Horizontal de las cuentas del Pasivo y Patrimonio del Estado de Situación Financiera .....	56

<b>Tabla 20</b> Análisis Vertical del Estado de Resultados .....	60
<b>Tabla 21</b> Análisis Horizontal del Estado de Resultados .....	62
<b>Tabla 22</b> Estado de Flujo de Caja .....	70
<b>Tabla 23</b> Estructura accionarial Gloria S.A. ....	75
<b>Tabla 25</b> Análisis FODA .....	76

## Índice de figuras

<b>Figura N° 1</b> Estado de Situación Financiera.....	49
<b>Figura N° 2</b> Estado de Resultados .....	59
<b>Figura N° 3</b> Inversiones en acciones con empresas extranjeras y peruanas .....	69
<b>Figura N° 4</b> Participación de mercado.....	76
<b>Figura N° 5</b> Riesgo de tipo de cambio.....	79

## RESUMEN

El objetivo principal de esta investigación de tipo aplicada y con un enfoque cuantitativo fue determinar de qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022. Para desarrollar el presente trabajo de investigación se utilizaron como referentes a los autores Hanni & Aguilar que nos indican que la gestión financiera es el resultado de las necesidades para disponer la información de manera cuantitativa sobre los diferentes beneficios obtenidos para la realización de las actividades económicas para la toma de decisiones respecto a la situación financiera en una empresa, en cumplimiento de sus objetivos financieros, que permita su crecimiento. Gracias a sus planteamiento fue posible recopilar información necesaria para poder entender la variable: Gestión Financiera. Del mismo modo, respecto a la variable: Rentabilidad, tomamos en cuenta a los autores Gitman & Zutter, quienes definieron la rentabilidad como el resultado eficiente positivo que obtiene la empresa luego de haber deducido los costos y gastos utilizados sus actividades de producción e inversión con los ingresos adquiridos en el periodo, los movimientos por la cual se obtiene estos resultados son por el aumento de los ingresos o al acortar los costos.

El enfoque para esta investigación de diseño correlacional, no experimental y explicativo se tomó como muestra a 3 expertos en Finanzas para recoger sus opiniones en relación a las variables de estudio de la empresa Gloria S.A., periodo 2022. La técnica para la recopilación de datos que se utilizó mediante entrevistas que consiste en 8 preguntas y un análisis documental de los Estados Financieros de la empresa, obtenidos en la Superintendencia de Mercados de Valores. Mediante la guía de estadística y la guía de análisis documental se pudieron obtener resultados que concluyen que la gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022.

**PALABRAS CLAVES:** Gestión Financiera, Planeamiento y Rentabilidad.

## ABSTRACT

The main objective of this applied research with quantitative approach was to determine how financial management influences the profitability of the company Gloria S.A., period 2022. In order to develop the present research work, the authors Hanni & Aguilar were used as referents, who point out that financial management is the result of the need to have quantitative information on the different benefits obtained by the realization of economic activities for decision making regarding the financial situation in a company, in compliance with its financial objectives, which allows its growth. Thanks to its approach, it was possible to gather the necessary information to understand the variable: Financial Management. Similarly, with respect to the variable: Profitability, we took into account the authors Gitman & Zutter, who defined profitability as the efficient positive result obtained by the company after deducting the costs and expenses used in its production and investment activities with the income acquired in the period, the movements by which these results are obtained are by increasing income or by reducing costs.

The approach for this research of correlational, non-experimental and explanatory design was taken as a sample of 3 experts in Finance to collect their opinions in relation to the variables of study of the company Gloria S.A., period 2022. The data collection technique used through interviews consists of 8 questions and a documentary analysis of the Financial Statements of the company, obtained from the Superintendence of Securities Market. By means of the statistical guide and the documentary analysis guide it was possible to obtain results that conclude that the financial management significantly influences the profitability of the company Gloria S.A., period 2022.

**KEY WORDS:** Financial management, Planning and Profitability.

## CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

### 1.1. Realidad problemática

En el proceso de crecimiento económico, el sector industrial es un factor esencial de innovación, investigación y desarrollo tecnológico. En el 2022 es un año en el que la economía mundial sufría varias consecuencias negativas. Mientras los efectos de la pandemia de COVID-19 se sienten en todo el mundo, la guerra de Rusia con Ucrania ha desencadenado una nueva crisis: la inflación, provocando una crisis mundial del costo de vida debido al aumento de los precios de los alimentos y la energía. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI, 2022), “el crecimiento de la economía caerá de 3.2% en el 2022 a 2.8% en el 2023”. Por otro lado, “el excesivo aumento de los precios ha llevado a los bancos centrales de todo el mundo a contraer su política monetaria, mediante la subida abrupta de las tasas de interés, lo que ha generado un aumento en el costo del financiamiento y depreciaciones de las monedas en los países en desarrollo” (FMI, 2022).

Según López, Erazo, Narváez y Paulina (2020) sostienen que “las empresas pueden mantenerse y pasar el umbral con un modelo de gestión financiera que pueda permitir la optimización del capital circulante y de esta manera mejorar la rentabilidad de las empresas”. La gestión financiera juega un papel muy importante y esencial en el funcionamiento de una empresa. La planificación, organización, gestión y control de las actividades económicas que generan flujos de efectivo a partir de inversiones y financiaciones existentes. Según los autores Rosario & Rosario (2017), “expresa que la gestión financiera es la suministración eficiente de las fuentes o recursos financieros, así como su adecuada planificación con la finalidad de tomar decisiones sobre las inversiones y financiación que corresponde a una empresa respecto a un periodo de tiempo que constituye a un valor circulante, en cumplimiento con la capacidad económica”. A dichas inversiones se les permite garantías totales y decisiones de gestión para estabilizar la relación entre los informes de riesgo y rendimiento.

El indicador analizado en el contexto de este estudio es la rentabilidad. La evaluación contribuye una toma de decisiones precisa, tras la cual se puede analizar los beneficios de mantener o hacer aumentar la inversión. Sin embargo, el proceso de global de

industrialización muestra que América Latina y el Caribe no tienen suficiente competitividad industrial para competir con el resto del mundo.

### **A nivel nacional**

Según el (BCRP, 2022) “en el año 2022, la economía peruana obtuvo un PBI de 2.7%, y para el 2023 se proyecta un PBI de 2,6%. La inflación alcanzó 8.46% en el año 2022, es por ello que a lo largo del año se aplicaron políticas monetarias contra cíclicas, como aumentos en la tasa de interés referencial (7% a dic. 2022) y fiscales expansivas como reducción del déficit fiscal (1.9% a dic. 2022)”. Uno de los factores que contribuyen al declive económico del Perú es la caída de la inversión privada debido a la incertidumbre y la falta de confianza empresarial por diversos conflictos sociales de los últimos meses. Vale la pena señalar que esto afecta directamente la vitalidad del empleo formal, lo que a su vez afecta negativamente al consumo privado. Por último, “la inversión privada se contrajo 0.5% en el 2022, en este contexto se estima que se vuelva a contraer en 0.5% en el 2023 y que para el 2024 se recupere a 1.8%, explicado principalmente por la recuperación del sector minero y que se haya solucionado los conflictos sociales” (BCRP, 2022).

La leche evaporada y la leche pasteurizada son los principales tipos de leche industrial producida y consumida en el Perú. Hay yogurt y queso en los productos lácteos. La leche fresca es el principal materia prima para la elaboración de productos lácteos. En el año 2022, la producción de leche cruda fue un 2% más que el año anterior. Según estudios de mercado, la industria láctea adquiere el 50% de la producción de leche fresca y el otro 40% y 10% restante lo compran las industrias artesanales y naturales.

“A nivel nacional la empresa Alicorp es una de las que mayor fortalecimiento ha mostrado en cuanto a su rentabilidad, (utilidad antes de intereses, depreciación, impuestos y amortización) en el 2017 tuvo los S/. 900.005.000, es decir 12.2% más que el periodo anterior, además la utilidad neta fue de 453.1 millones, es decir se incrementó en 50% durante el 2017 en comparación del año anterior, lo cual se generó por una sólida generación de la rentabilidad y el empleo de una estratégica gestión financiera” (Gestión, 2018).

Según Solís, Méndez, Moctezuma, Novela, Martínez & Amaya (2014), “una correcta toma de decisiones es directamente proporcional a adquirir financiamiento o recursos y este a su vez es directamente proporcional a una mayor rentabilidad”. No obstante, a pesar de la existencia de correlaciones, no se ha demostrado que estos métodos tengan un impacto

significativo en la eficiencia del financiamiento, por lo que resulta imperativo validar estos procedimientos mediante la evaluación de los resultados. .

### **A nivel internacional**

De acuerdo a lo mencionado por (Pilaguano, 2021), en el ámbito internacional, de acuerdo con lo encontrado en algunos en Ecuador la mayoría de las empresas no preservaban un enfoque en brindar buenos servicios, puesto que su gestión financiera no es la apropiada, causando problemas en los balances y registros de requerimientos, lo que dificulta a su vez que la toma de decisiones no sea la mejor, perjudicando sus situaciones y con ello los rendimientos en las mismas. Según las Perspectivas Agrícolas 2022-2031 de la OCDE-FAO, la demanda de productos lácteos seguirá creciendo, respaldada por el aumento de la población a 9 900 millones para 2050, el aumento de los ingresos y cambios en el estilo de vida. Se espera que el consumo mundial per cápita de productos lácteos frescos suba en 1.4% entre 2022 y 2031, mientras que consumo de leche per cápita en términos de sólidos lácteos será muy distinto en todo el mundo.

Aunque las circunstancias varían según la industria, la mayoría de las compañías están preocupadas por reducciones significativas de costos debido a las condiciones económicas. Asimismo, les preocupa que los altos precios puedan obstaculizar a ciertas empresas o trasladarse a otros lugares donde se encuentra energía disponible.

Por otro lado, en la revisión del caso mexicano según (García, 2019), se obtuvo que, en su primer año de funcionamiento, dos de cada cuatro empresas desaparecen, y presentan un promedio de esperanza de vida de alrededor de siete años; siendo que de 200 mil empresas que nacen en México, dos años más tarde solamente perduran en el mercado 70 mil de ellas. Esto debido a que las empresas enfrentan grandes obstáculos para aplicar modelos de gestión financiera, porque muchas veces estos son para empresas de grandes tamaños y de países desarrollados, lo cual repercute directamente en su desempeño financiero, es decir en sus rendimientos.

## 1.2. Marco Teórico

### 1.2.1. Antecedentes Nacionales

Meléndez y Rojas (2019), investigó sobre “*la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en una empresa*”. La muestra se constituyó por los colaboradores y reportes financieros, la técnica e instrumento usado fue la observación, entrevista y el análisis. El estudio llega a la conclusión de que la gestión financiera se desarrolla de manera deficiente en un 66,66%, donde el manejo del efectivo es deficiente en un 30% debido a que no se cuenta con colaboradores competentes para realizar las compras, ventas y pagos adecuadamente y ello ocasionó pérdidas de hasta S/ 56,786; además, el control de inventarios es deficiente en un 13,33% porque no se realiza una revisión de los productos recibidos, lo cual produjo pérdidas de S/ 36,460 por mermas y hurto de los mismos; igualmente la administración de las cuentas por cobrar es deficiente en un 23,33% puesto que no se efectúa el cobro en la fecha que corresponda por temor a perder usuarios y clientes, ello produjo pérdidas de S/ 23,783. Por otra parte, el ROA se redujo de 12,02% a 8,96% para el año 2017, mientras que el ROE se vio reducido de 13,66% a 12,49% para el año 2017. En tal sentido, la gestión financiera incide directa y negativamente en los resultados económicos financieros de la empresa porque el inadecuado seguimiento de las actividades respecto al manejo del efectivo, control de inventarios y administración de las cuentas por cobrar ocasiona que la rentabilidad presente un nivel bajo.

(Farro, 2018) en su tesis denominada “*Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad en la empresa Ola Comercializadora & Servicios Generales S.R.L.*” realizada en la Universidad Señor de Sipán de Chiclayo, El objetivo fue determinar en qué medida los modelos de gestión financiera mejoran la rentabilidad de las compañías. La investigación fue descriptiva, analítica y no experimental. El proceso de recolección de datos fueron la entrevista a los gerentes y contadores de compañías y análisis de documentos de estados financieros. Al final de la investigación se llegaron a las siguientes conclusiones: El análisis de los estados financieros identifican dificultades en la rentabilidad de 2017. Estos indicadores de rentabilidad fueron negativos, situación que surge por ausencia de una adecuada gestión financiera, por lo que un modelo de gestión financiera mejoraría la rentabilidad de las empresas.

(Franco y Quintana, 2022) su investigación titulada “*La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de empresas, Lima*”, tuvo como objetivo determinar la correlación de la gestión financiera y en la rentabilidad de una empresa del rubro ferretería de El Agustino. La metodología fue de tipo cuantitativo de diseño no experimental transversal, donde la muestra estuvo conformada por 100 encuestados administrativos y contadores. Dentro de los resultados se verificó que la recaudación, ejecución y control de recurso se relaciona con la rentabilidad. Se concluyó que se incorpore estrategias para mejorar la gestión de los recursos, donde se obtenga una mejor rentabilidad generando beneficio para la empresa.

(Santamaría, 2018) en su investigación define a “*las estrategias de gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa edificaciones y construcciones de Chiclayo*”, la metodología empleada durante esta investigación fue de tipo descriptivo correlacional, no experimental, empleando como población al director de la entidad, de manera que para esta indagación tuvo como objetivo principal determinar la repercusión de las estrategias de gestión financiera sobre su rentabilidad ya que la entidad no contaba con un adecuado control de forma que los ratios de liquidez y rentabilidad tienen una tendencia negativa durante los años 2016 y 2017 a lo que se concluye que si las estrategias van en relación a incrementar el índice de rentabilidad de esta manera se podrá resolver las principales dificultades que presente la entidad.

(Vega y Cubas, 2018) en su estudio “*Gestión empresarial y competitividad en las asociaciones de productores de leche del centro poblado Combayo, Distrito La Encañada-Cajamarca*”, utilizó una metodología de tipo descriptivo correlacional que les permitió utilizar los instrumentos necesarios para agrupar información, principalmente cuestionarios, anticipadamente certificados por el juicio de expertos de la situación actual de la gestión y la competitividad en los productores de leche, se logra obtener un resultado que al mejorar su gestión empresarial también mejorará su competitividad en los diferentes lugares de comercialización de forma que podrá contribuir en el desarrollo de los objetivos deseados.

### **1.2.2. Antecedentes Internacionales**

(Fernández Rosado, 2022) presentó un trabajo de investigación titulado “*Gestión financiera como herramienta para el logro de la rentabilidad empresarial de Salina Marítimas de Manaure Sama Ltda.*” *La Guajira – Venezuela*. El presente informe tiene

como objetivo analizar la relación de la gestión financiera como herramienta para la rentabilidad empresarial de Salinas Marítimas de Manaure Sama Ltda. Su investigación fue de metodología no experimental de campo y transversal descriptiva. La conclusión obtenida muestra evidencia que debido a inconsistencias en la realización e interpretación de la gestión financiera la rentabilidad empresarial se encuentra en nivel regular que significa una baja competitividad en la empresa.

(Saltos & Garcés Quizhpi, 2019) presentó un trabajo de investigación titulado “*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*”. El presente trabajo de investigación titulado: “*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*”, tuvo como objetivo diagnosticar la situación y gestión financiera actual para así poder identificar factores claves que influyan en mejorar la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos. Como conclusión se obtuvo el diagnóstico de la situación financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos, donde se puede destacar que la empresa posee una ventaja competitiva frente a sus competidores en lo que respecta de rentabilidad de ventas sin embargo con la mala gestión financiera esto hace que tenga poca efectividad, los niveles de rentabilidad disminuyan y se convierta en debilidad.

(Asanza & Avedaño, 2022) presentaron un trabajo de investigación titulado “*Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022*”. El presente trabajo de investigación titulado: “*Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022*”, tuvo como objetivo analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en PYMES comerciales en la ciudad de Guayaquil en los periodos del 2021 hasta el 2022, para ello se utilizó la investigación descriptiva de diseño no experimental obteniendo como conclusión que la empresa cuenta con pequeños márgenes de utilidad por los costos y gastos elevados de mantenimiento, también al no obtener nuevos contratos públicos lo que es su fuente de financiamiento para la empresa por la situación política, cambios de gobierno y la pandemia que afectó al último año investigado.

(Malusin, 2022) sustentó la tesis titulada “*La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. Prodegel durante la pandemia*”, con

el objetivo de evaluar la incidencia de la gestión financiera en los resultados económicos de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. Prodegel. La metodología utilizó un proceso cronológico de recolección de información, con nivel descriptivo y un enfoque cuantitativo; las técnicas o instrumentos utilizados fueron la entrevista y el análisis de contenido; los instrumentos cualitativos fueron los guiones de entrevista, los mismos que se aplicaron mediante la plataforma Zoom con los jefes de los departamentos de contabilidad y finanzas, la entrevista permitió al investigador interactuar y obtener información directamente. Se concluyó que, existe relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. Prodegel durante la pandemia. A principios de año la empresa definió claramente las actividades y estrategias a realizar con cada departamento, para no tomar decisiones al azar que pudieran afectar a la empresa.

### **1.3. Base Teóricas**

En este estudio se busca indicadores que analicen información sobre la gestión financiera y la rentabilidad de una organización que se esfuerza por obtener todos los recursos necesarios para lograr los posibles resultados que existen entre las variables. Por ello se recoge información relevante en forma de libros, estudios científicos, sitios web, etc.

#### **1.3.1. Teoría de la administración**

Según Chiavenato (2002, p.7), define la administración como la manera de utilizar los diversos recursos organizacionales (humanos, materiales, financieros, informáticos y tecnológicos para alcanzar objetivos y lograr excelente desempeño). Administrar es el proceso de planear, organizar, dirigir y controlar el empleo de los recursos organizacionales para alcanzar determinados objetivos de manera eficiente y eficaz.

La gestión es el uso de todos los recursos disponibles de una organización y emplearlos para alcanzar los objetivos a través de cuatro procesos principales como son planificación, organización, dirección y control.

#### **1.3.2. Teoría de la Contabilidad**

Según Shyam Sunder (2005), manifiesta que la contabilidad funciona como un sistema que tiene por finalidad recabar información histórica y es justo donde podemos no sólo analizar el contexto o situación de una empresa, sino que, a partir de ello, buscar

pronosticar escenarios que conlleven a una mejora y óptimo aprovechamiento de recursos. La gestión financiera y la rentabilidad están estrechamente vinculadas a la teoría contable, ya que la gestión financiera implica evaluar el desempeño de la rentabilidad y analizar información histórica.

### **1.3.3. Teoría de la gestión financiera**

Hernández (2014) en el artículo titulado “*Teoría de la Gestión Financiera Operativa desde una Perspectiva Marxista*”, “define la Gestión Financiera como una herramienta encaminada a incrementar la eficiencia económica de una empresa e impactar positivamente en el presupuesto. Las empresas pueden tener una nación aumentando el ingreso nacional. En la construcción del socialismo, este efecto benéfico apunta a mantener y fortalecer el nivel de justicia social que caracteriza a ese sistema. La aplicación de las teorías y herramientas de la gestión financiera es correcta en el contexto de una sociedad de construcción socialista, pero antes de hacerlo es necesario analizar críticamente su propósito y cómo los resultados se reflejan en las condiciones económicas y sociales. El desarrollo económico del país y el desarrollo integral de los miembros de la sociedad que requieren ser evaluados”.

### **Funciones de la gestión financiera**

Para afrontar los problemas que se puedan presentar en una organización, es esencial que se gestionen los recursos de manera adecuada, las organizaciones deben ejecutar un buen control de las operaciones que hacen, guiándose de sus niveles de financiamiento e inversión, por ello se debe tener una buena eficiencia en las operaciones, discreción con respecto a la información económica de la organización y seguir los lineamientos de la empresa (Córdoba, 2012, p. 6).

### **1.3.4. Teoría de la rentabilidad**

Según Ramírez (2022) señaló que la rentabilidad es una forma de gestión que permite observar cómo se da el uso adecuado de los recursos dentro de una organización.

Asimismo, Ochoa (2020) señala que la rentabilidad empresarial se define como la capacidad de una organización para establecer un balance entre ingresos y gastos que sea positivo, definido por el crecimiento sostenido de la gestión de la organización. La rentabilidad es un concepto utilizado para definir la utilidad que obtiene una empresa como

resultado de un buen gobierno corporativo y puede indicar cuánto rendimiento se logra por el capital invertido”.

### **1.3.5. Teoría de Estados Financieros.**

Navarro y Pérez (2009) establecen que los estados financieros son presentados en una fecha determinada, estos incluyen los orígenes de las cuales se han conseguido los recursos que se usan en las transacciones de una entidad; incluye, los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (activos). Algunos estudiosos suelen llamarlo balance de situación o estado de situación financiera. Estos balances presentan la situación económica y la situación financiera de una organización, en el que están comprendidos todos los recursos, derechos y obligaciones de la empresa. La situación económica busca mostrar la cuantía de los activos, la estructura del patrimonio y las obligaciones (pasivos); y la situación financiera, porque muestra los recursos de rápida realización y la cuantía de su capital de trabajo, entre otros aspectos no menos importantes. Además, son variadas las formas que adoptan estos balances para su presentación, esto se encuentra supeditada a las leyes vigentes de cada nación, bien a la costumbre o al uso al cual será sometido dichos balances.

Como apoyo se consideró la teoría narrativa que sustenta variables similares que podrían derivarse en situaciones problemáticas.

#### **Variable 1: Gestión Financiera**

Tiffin University (2021) define que la gestión financiera de una empresa consiste en un trabajo de planificación, organización y control de todas las operaciones contables de la compañía, con el fin de utilizar de manera eficiente los recursos de estas, a fin de establecerla se hace uso del ratio de eficiencia. (pág. 5)

Saavedra (2016), indica que la gestión financiera determina áreas de inversión y proyectos, estima flujos de efectivo para medir la recuperación financiera y requiere mucho trabajo en equipo para lograr metas futuras, dijo que es una transacción en el proceso de planificación para alcanzar metas futuras requiere mucho trabajo en equipo y utilización de capital.

Córdoba (2018), nos dice que la gestión financiera está vinculada con el origen del dinero, mostrando los tipos de elementos utilizados para ayudar con el comercio, la recaudación de impuestos por parte de los gobernantes A.C., mejoras relacionadas con el

desarrollo de la gestión financiera, a nuevos métodos como la delegación de procesos administrativos, la vinculación de funciones, la aceptación de nuevas decisiones, la orientación del personal, la implantación de sistemas de información y control, etc.

Huacchillo (2020) indica que la gestión financiera se encuentra constituida por una serie de acciones direccionadas al incremento de los resultados económicos de una organización con fines lucrativos, para lo cual resulta indispensable adoptar ciertos criterios o políticas de naturaleza financiera que sean efectivas para que la alta dirección pueda tomar decisiones pertinentes en beneficio de esta basándose en información clara y confiable. (p.357).

Ochoa (2018) sostiene que la gestión financiera está definida por el estudio que realiza cada una de las empresas para mejorar la eficiencia y eficacia de sus recursos, ya sean materiales, humanos y/o técnicos financieros, promoviendo mayores márgenes de utilidad.

## **Variable 2: Rentabilidad**

Según Aguilar (2018) define que la rentabilidad se define que es un acto económico de mover activos físicos, financieros y humanos con el fin de generar informes basados en un término definido, esto quiere decir, que la rentabilidad comparada con los medios utilizados para determinar la acción y la ganancia generada.

Según Regader (2019) señala que la rentabilidad es un indicador que permite obtener la información más relevante de las inversiones realizadas. Una rentabilidad positiva de doble dígito nos indicará que vamos por el buen camino. Mientras que una rentabilidad positiva sostenida a lo largo de varios años nos indicará que en cierto punto se están haciendo malas inversiones.

Asimismo, Sautma y Ricky (2019 pág. 8) argumentan que la rentabilidad nos permite evaluar las ganancias obtenidas por las empresas y, por lo tanto, examinar cómo se comportan las inversiones dentro de los procesos económico.

Según Jara (2018) la rentabilidad se da de acuerdo con las acciones que tome el gerente, en temas financieros y por último en las políticas que se dan. La rentabilidad se encuentra reflejada a la proporción del beneficio el cual llega a aportar un activo, dependiendo de su uso en el proceso de producción, en un determinado periodo.

Según lo informado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (2019, pág. 142), señalan que el no considerar la forma en que han sido financiados los activos, permite determinar si una empresa no es rentable, es decir define a la rentabilidad como un indicador fundamental para evaluar la eficiencia en la gestión empresarial en torno a los problemas en el desarrollo de sus actividades económicas o por una deficiente política de financiación.

### **1.3.6. Definición de términos**

#### **Información Financiera**

Según Fernández, Martins & Friaes (2018), señalan la información financiera se usa principalmente para evaluar el impacto financiero, apoyar la gestión actual, las decisiones de inversión y cumplir con las obligaciones tributarias.

#### **Análisis Vertical**

Según lo establecido por Romero (2021), este análisis permite identificar la composición de los estados que sirven como base para interpretarlos.

#### **Análisis Horizontal**

De acuerdo a Romero (2021), el análisis horizontal está muy vinculado con los objetivos fijados por la gerencia de la empresa y las operaciones planeadas referidas a endeudamiento, rentabilidad y situación financiera y permitirá evaluar la eficacia de lo presupuestado por la Dirección de la empresa y su grado de cumplimiento.

#### **Análisis Dupont**

Según Romero (2021), define el análisis Dupont es una herramienta que permite identificar si la empresa está usando eficientemente sus recursos, para ello utiliza los datos de las ventas, el beneficio neto, los activos y el nivel de endeudamiento. El objetivo de este análisis es averiguar cómo se están generando las ganancias (o pérdidas), lo cual le permite reconocer qué factores están sosteniendo (o afectando) su actividad.

#### **Liquidez.**

Según Peralta Gamboa (2018), señala la liquidez es el volumen que tienen las empresas para poder afrontar sus deudas y obligaciones financieras en periodos determinados con las cantidades establecidas con los proveedores, clientes y entidades financieras con quienes se realizan operaciones económicas a corto plazo. Es decir, ayuda a

mantener un parámetro que se debe seguir para poder cumplir con las actividades a lo largo del periodo laboral.

### **Liquidez Corriente**

Según Castañeda Vásquez (2018), manifiesta la liquidez corriente se determina dividiendo el valor del activo corriente entre el valor del pasivo corriente y el resultado son las veces que el activo tiene sobre el pasivo.

### **Liquidez Defensiva**

Wiwik Afridah (2018) define a la liquidez o prueba defensivas como un medidor de la capacidad con la cual cuenta una empresa al momento de pagar obligaciones a corto plazo con el disponible más líquido y las cuentas corrientes. En otras palabras, nos permitirá tener un panorama detallado con el activo monetario para cubrir los pasivos con terceros a corto plazo.

### **Apalancamiento**

Según lo establecido por Zapata Sánchez (2019), define el apalancamiento como las unidades monetarias que tienen los activos los cuales han permitido que se consiga por medio de cada unidad monetaria que se encuentra perteneciente al patrimonio. Esto quiere decir que se determina el apoyo de recursos que son internos en la empresa sobre aquellos recursos que son de terceros

### **Planeamiento financiero**

Según lo dicho por Estela (2020), la planeación financiera es una herramienta vital para las empresas y organizaciones, sobre todo al momento de tomar decisiones. Así como sucede con las personas, las organizaciones deben de tener un presupuesto y determinar cuáles son sus dificultades para lograr sus objetivos, por lo que se considera que un plan bien detallado de cómo y en qué invertir el dinero siempre es una buena idea.

### **Ratios Financieros**

Según Acevedo (2021), los ratios financieros son herramientas útiles para medir la eficiencia y la rentabilidad de una empresa. Estos ratios se basan en la comparación de diferentes estados financieras y proporcionan una visión general de la situación financiera de una empresa.

## **Razón corriente**

Según lo indicado por (Guzmán, 2018), este indicador permite que se determine los índices de liquidez o la capacidad de poder disponer del efectivo cuando se tenga una eventualidad

## **Estrategias**

De acuerdo con Washington (2020, pág. 5), define las estrategias financieras como un conjunto de decisiones financieras de planificación y control de una empresa, para utilizar de forma inteligente y eficiente todos los recursos para conseguir sus objetivos (rentabilidad y tranquilidad) de la forma más rápida posible.

## **Rendimiento**

Según define Mejía (2019), el rendimiento se basa en el estudio de recursos y también evalúa de qué manera se utiliza estos recursos, con el fin de poder diversificar las opciones y apreciar cuan efectiva han sido las acciones ejecutadas en periodos anteriores.

## **Tasa Interna de Retorno**

De acuerdo con Fajardo, Giron, Vasquez, Zuñiga, Solis & Perez (2019), indica que la Tasa Interna de Retorno es una herramienta financiera que se utiliza para medir la rentabilidad de una inversión en un determinado periodo y así el accionista pueda evaluar qué proyectos son realmente rentables y en cuanto tiempo.

### **1.4. Formulación del problema**

#### **1.4.1. Problema General**

¿De qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022?

#### **1.4.2. Problema Especifico**

¿De qué manera la información financiera influye en los ratios financieros de la empresa Gloria S.A., periodo 2022

¿De qué manera la liquidez influye en las estrategias de la empresa Gloria S.A., periodo 2022

¿De qué manera el planeamiento financiero influye en el rendimiento de la empresa Gloria S.A., periodo 2022?

## **1.5. Objetivos**

### **1.5.1. Objetivo General**

Determinar de qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022

### **1.5.2. Objetivo Especifico**

Analizar de qué manera la información financiera influye en los ratios financieros de la empresa Gloria S.A., periodo 2022.

Analizar de qué manera la liquidez influye en las estrategias de la empresa Gloria S.A., periodo 2022.

Analizar de qué manera el planeamiento financiero influye en el rendimiento de la empresa Gloria S.A., periodo 2022.

## **1.6. Hipótesis**

### **1.6.1. Hipótesis General**

La gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la empresa Leche Gloria, periodo 2022.

### **1.6.2. Hipótesis específica**

La información financiera influye significativamente en los ratios financieros en la empresa Gloria S.A., periodo 2022.

La liquidez influye significativamente en las estrategias en la empresa Gloria S.A., periodo 2022.

El planeamiento financiero influye significativamente en el rendimiento en la empresa Gloria S.A., periodo 2022.

## **1.7. Justificación**

La investigación presentada se justificó teniendo en cuenta lo siguiente:

### **1.7.1. Justificación Teórica**

Según lo indica Llemphen (2018), la investigación planteada teóricamente fue importante ya que los resultados expuestos generaron un nuevo conocimiento que fue de utilidad para la sociedad y principalmente para la comunidad científica que harán uso de esta investigación. Este estudio está diseñado como una importante herramienta de gestión financiera en el entorno empresarial de Gloria S.A. Por esta razón, la información recopilada de los autores estudió las variables antes mencionadas para no correr el riesgo de perder todos los recursos disponibles de la empresa para una adecuada gestión.

### **1.7.2. Justificación Práctica**

Para (Bernal, 2010), considera que la justificación practica es cuando su desarrollo de la investigación ayuda a resolver problemas o, por lo menos propone estrategias que al aplicarse contribuirán a resolverlo. Este tipo de justificación debe incluir el tipo de variable que se beneficiarían de promover estrategias objetivas de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de Gloria S.A. ya que mejorará la productividad y el logro de metas y/o objetivos si estas herramientas se aplican adecuadamente en el proceso de toma de decisiones.

### **1.7.3. Justificación Metodológica**

De acuerdo con Bernal (2010) y Blanco y Villalpando (2012), una investigación se justifica metodológicamente cuando se propone o desarrolla un nevo método que permite obtener conocimiento validos o confiable En el presente trabajo de investigación, la justificación metodológica del estudio se da en la utilización de instrumento de técnica como la encuesta. Se hicieron una serie de preguntas para saber qué tan rentable era en términos de eficiencia y volumen. Gracias a esto, cada método puede ser probado para mejorar la competitividad y, si es válido y confiable, puede ser probado científicamente y apoyar el proceso de toma de decisiones de Gloria S.A.

## CAPÍTULO II: METODOLOGÍA

### 2.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación, según Tamayo y Tamayo (2009) es determinada de acuerdo con la naturaleza del problema planteado, los objetivos a lograr y la disponibilidad de recursos, constituyéndose en las directrices ejecutorias de la misma.

Respecto a la definición antes mencionada, el presente estudio se aplica prácticamente a nivel explicativo, utilizando métodos cuantitativos, diseños correlacionales y no experimentales.

#### 2.1.1 Aplicada

Se emplea la investigación debido a que el conocimiento adquirido a partir de teorías conocidas contribuye a la implementación de procedimientos de mejora en la gestión financiera y la rentabilidad.

Según lo explicado por Vargas (2009), la investigación aplicada es aquella que solo se considera los estudios que explotan teorías científicas previamente validadas, para la solución de problemas prácticos y el control de situaciones de la vida cotidiana. (pág. 221).

#### 2.1.2 Cuantitativa:

Los enfoques cuantitativos se centran en la recopilación de datos para responder a cuestiones de investigación y probar hipótesis establecidas previamente; se fundamentan en mediciones, conteos y, a menudo, estadísticas para determinar el comportamiento exacto de una población.

Como bien explican R. Hernández Sampieri, C. Fernández & M. P. Baptista (2010), el enfoque cuantitativo parte de identificar y formular un problema científico, ya seguida una revisión de la literatura afín al tema. Se formulan hipótesis de investigación; en estas últimas se precisan las variables fundamentales de la investigación, las que son definidas conceptual y operacionalmente.

## **2.2 Diseño de investigación**

### **2.2.1 Correlacional**

De acuerdo a (Hernández y Mendoza, 2018), afirma que el fin de este nivel es evidenciar la relación o el grado de vinculación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto dado, este nivel, hasta cierto punto, tiene algún valor explicativo, aunque en parte porque el conocimiento de que dos conceptos o variables están relacionados proporcionando cierta información explicativa.

Este análisis es un estudio correlacional, ya que examina el grado de correlación entre las variables de la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Gloria S.A.

### **2.2.2 No Experimental**

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), la investigación no experimental es aquella que no requiere la manipulación intencional de variables, ni el control de las condiciones en que se realiza el estudio.

Por consiguiente, durante esta investigación no experimental, implica observar y analizar los sucesos o acontecimientos que ocurren en situaciones naturales.

## **2.3 Nivel de investigación**

### **2.3.1 Explicativa**

Según Fideas G. Arias (2012), define la investigación explicativa se encarga de buscar el porqué de los hechos mediante el establecimiento de relaciones causa-efecto. En este sentido, los estudios explicativos pueden ocuparse tanto de la determinación de las causas, como de los efectos, mediante la prueba de hipótesis. Sus resultados y conclusiones constituyen el nivel más profundo de conocimientos”.

Arias sostiene que este estudio se presenta como una investigación explicativa, porque explica el motivo del problema de investigación.

## 2.4 Población y muestra

### 2.4.1 Población

Según Khatib (2015) definen que la población es un conjunto de individuos que componen la población de estudio de interés.

Como señala el autor, la población es el mundo de la investigación en el que se toman las muestras, mediante la cual se aplican las técnicas e instrumentos seleccionados.

Para llevar a cabo la investigación, se llevó a cabo entrevistas a tres especialistas o expertos en el ámbito financiero para obtener sus opiniones en sobre las variables de estudio.

**Tabla 1** *Especialistas en Finanzas*

<b>EXPERTOS</b>	<b>CARGO</b>
Especialista 1	Asistente Contable
Especialista 2	Empresario
Especialista 3	Asistente de Planeamiento Financiero

Fuente: Elaboración propia.

### 2.4.2 Muestra

Según el autor López P. & Fachell S. (2015), define que la cantidad de muestra censal es igual a la población, de tal forma que esta clasificación se utiliza cuando la población es relativamente pequeña, es decir, la relación exhaustiva de cada unidad de la población (pág. 10).

Se realizó entrevistas a tres especialistas o expertos en Finanzas para el trabajo de investigación, de los cuales serán utilizados como muestra.

**Tabla 2** *Especialistas en Finanzas*

<b>EXPERTOS</b>	<b>CARGO</b>
Especialista 1	Asistente Contable
Especialista 2	Empresario
Especialista 3	Asistente de Planeamiento Financiero

Fuente: Elaboración propia.

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

### **2.5.1. Técnicas**

Hernández y Mendoza (2018) son análisis no experimentales transversales descriptivas o correlacionales que sirven de base para la recolección de datos. (pág. 187).

La pluralidad de métodos constituye un componente fundamental del ámbito del análisis, incluyendo la creación de sistema de información, tales como entrevistas y análisis documental.

#### **2.5.1.1 ENTREVISTA**

Gudkova (2018) explica como entrevista una forma específica de conversación donde el conocimiento se produce a través de la interacción entre un entrevistador y un entrevistado con un propósito específico determinado para el investigador que en torno a las preguntas de investigación o áreas temáticas, determina una interacción que tiene lugar entre dos personas que forman juntas sus experiencias e interpretaciones de su comportamiento pasado, que no es una ventana a la realidad social sino que es una parte, una muestra de esa realidad.

#### **2.5.1.2 ANÁLISIS DOCUMENTAL**

Según (Rubio, 2020), es importante para estimar, diagnosticar y ahondar antecedentes transformándolos en datos cuantitativos con la meta de ser la fuente de información para la realización del estudio.

Esta técnica se utiliza para analizar los informes financieros de una empresa, mientras que las guías de análisis de documentos se emplean como herramientas que puedan extraer información acerca de los informes financieros.

### **2.5.2 Instrumentos**

Según Hernández (2014) y Lai (2018) refieren que la base de datos debe reflejar verazmente a las variables de la investigación. Teniendo en cuenta lo dicho hasta ahora, no es necesario demostrar la validez y fiabilidad. El informe de

investigación presenta una entrevista como herramienta y una guía de análisis de documentos.

### 2.5.2.1 GUÍA DE ENTREVISTA

De acuerdo con (Bernal, 2018, la guía de entrevista es un instrumento utilizado para poder obtener información por medio de preguntas, por ende, tener datos y conclusiones según nuestras variables a investigar.

### 2.5.2.2 GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

Según (Arias, 2012) “La guía de análisis documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios; es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas. Como en toda investigación, el propósito de este diseño es el aporte de nuevos conocimientos”.

**Tabla 3** *Documentos a solicitar*

---

<b>CHECK LIST</b>
1. Se solicita el Estado de Situación Financiera del periodo 2022.
2. Se solicita el Estado de Resultado del periodo 2022.
3. Se solicita el Estado de Flujo de Efectivo del periodo 2022.
4. Se solicita las Notas de los Estados Financieros del periodo 2022.
5. Se solicita el Plan estratégico o Memoria de la empresa.
6. Se solicita las Políticas de cobros, pagos, inventarios e inversiones.

---

Fuente: Elaboración propia.

**Tabla 4** *Análisis documental*

---

<b>ANÁLISIS DOCUMENTAL</b>
1. Se revisa en detalle el Estado de Situación Financiera el Estado de Resultados del periodo 2022 para analizar la gestión financiera y su influencia en la relación en base a los resultados.
2. Se realiza el análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado del periodo 2022 para identificar las cuentas más relevantes.

---

- 
3. Se revisa y evalúa los resultados proyectados del Estado de Flujo de Caja del periodo 2022.
  4. Se revisa las Notas a los Estados Financieros del periodo 2022, en donde detalla información adicional para un mayor entendimiento de los resultados obtenidos.
  5. Se revisa el Plan estratégico o Memoria de la empresa, en donde se detalla información adicional.
  6. Se realiza análisis e interpretaciones de las Políticas de cobros, pagos inventarios e inversiones, en relación a las dimensiones que se trabajan en la investigación.
- 

Fuente: Elaboración propia.

### 2.5.3 Análisis de datos

De la información obtenida, se procede a realizar análisis de los datos de guía de entrevista, en base a las respuestas obtenidas; y guía de análisis documental, con relación a los Estados Financieros de la empresa.

#### 2.5.3.1 Guía de Entrevista

Seleccionamos a 3 entrevistados y se procede a codificar a cada uno de los entrevistados.

**Tabla 5** *Conformación de los especialistas*

ESPECIALISTAS	CÓDIGO
Especialista 1	E1
Especialista 2	E2
Especialista 3	E3

Fuente: Elaboración propia.

#### 2.5.3.2 Guía de Análisis Documental

Con los documentos enumerados en el check list, se presentarán en el capítulo de resultados. La análisis vertical y análisis horizontal, los cálculos de los ratios y sus interpretaciones.

## **2.6 Procedimientos**

Según Vivanco (2017) los procedimientos son herramientas que transmiten de manera sistemática los pasos a seguir, es eficaz porque transmite conocimientos y experiencias.

### **2.6.1 Procedimiento para la entrevista**

En primer lugar, se lleva a cabo una entrevista con tres expertos financieros con el fin de obtener sus opiniones sobre las cuestiones planteadas en función de las variables y/o dimensiones de estudio.

Durante las entrevistas, cada cuestión se examinará para determinar su relevancia para los resultados cuantitativos.

### **2.6.2 Procedimiento del análisis documental**

La evaluación documental se fundamenta en la información obtenida de los Estados Financieros, utilizando los indicadores seleccionados para evaluar la administración financiera de la compañía Gloria S.A. realizada durante el periodo 2021-2022.

Para alcanzar los objetivos, se emplea una puntuación total compuesta por los resultados individuales de cada variable con el fin de clasificar y establecer el objetivo general. Estos datos se utilizarán para alcanzar los objetivos establecidos en este estudio.

## **2.7 Validez y confiabilidad del instrumento**

Según Shirali (2018) es el nivel en que un examen facilita información adecuada sobre lo que se tiene que medir, por ello, los instrumentos fueron evaluados a juicio de expertos

### **2.7.1 Validez de Instrumentos**

Cohen y Swerdik (2020) mencionan que la validez de instrumento denota que tan conveniente es la muestra realizada a un universo según lo que se procura medir para designar reactivos o ítem a los tributos de población.

La validez se vio reforzada por la inclusión de variables para determinar la conexión entre cada ítem de la entrevista y la explicación teórica a la que estaba asociado.

La validez de guía de entrevista fue aprobada por tres expertos con el fin de recoger opiniones sobre las variables de investigación.

**Tabla 6** *Validación de Guía de Entrevistas*

<b>DOCENTE</b>	<b>PUNTAJE</b>
Walter Bernia	0.90
Pedro Castro	0.77
Paola Julca	0.75

Fuente: Elaboración propia.

La validez del instrumento guía de análisis documental fue aprobada por 3 expertos para recopilar opiniones sobre las variables de investigación.

**Tabla 7** *Validación de Guía de análisis documental*

<b>DOCENTE</b>	<b>PUNTAJE</b>
Walter Bernia	0.80
Pedro Castro	0.80
Paola Julca	0.73

Fuente: Elaboración propia.

## **2.7.2 Confiabilidad de los instrumentos**

Hernández, Fernández y Baptista (2014) explican que “la confiabilidad de un instrumento de medición se determina a través de diversas técnicas y, se refieren al grado en el cual su aplicación repetida al mismo sujeto de estudio, que producen resultados iguales” (p. 200).

### **2.7.2.1 ENTREVISTA**

Esto carece de confiabilidad debido a que se examinaron a tres expertos financieros para que nos proporcionen sus comentarios acerca de las variables del estudio.

### **2.7.2.2 ANÁLISIS DOCUMENTAL,**

Las medidas de confiabilidad de la investigación fueron objetivos y numéricos y no requerían verificación debido a que se trataba de datos confiables que fueron proporcionados por la empresa Gloria S.A., obtenidos de sus estados de situación financiera y cuentas de resultados.

## **2.8 Aspectos éticos**

Según (Salazar, 2018), es la influencia positiva y negativa que el desarrollo de la investigación puede tener sobre el investigador. Sobre la base de los resultados obtenidos, se procesan en un estado limitado y no requieren ninguna adulteración.

Este trabajo de investigación sigue estándares y por lo tanto tiene una dimensión ética. Todos los derechos de autor deben estar debidamente registrado de conformidad con los estándares establecidos por la norma APA, 7ma edición.

Haga clic o pulse aquí para escribir texto.

## **CAPÍTULO III: RESULTADOS**

Con el fin de determinar cómo la gestión financiera afecta la rentabilidad de la empresa Gloria S.A. durante el periodo 2022, fue necesario emplear herramientas de este estudio. Brevemente se llevó a cabo una guía de análisis de documentos, seguida de entrevistas con especialistas financieros.

### **3.1 Técnicas de investigación**

#### **3.1.1 Entrevista**

En relación a las cuestiones planteadas, se procedió a elaborar interpretaciones o demostrar la conexión y relevancia de las dimensiones y/o variables en función de las respuestas recibidas por los expertos financieros.

**Tabla 8** *Implementación de administrar recursos a través de la gestión financiera*

<b>VARIABLE 1: GESTIÓN FINANCIERA</b>		
<b>¿Por qué cree usted que la implementación de administrar los recursos financieros de la empresa optimiza su desempeño?</b>		
<b>E1</b>	<b>E2</b>	<b>E3</b>
Si existe una empresa A que va a administrar los recursos financieros versus una empresa B que no va a poner ningún plan de implementación de administración de los recursos financieros, lógico que tiene una ventaja. Pero la buena administración tiene que partir de los mayores rendimientos que tengan los activos de la empresa, que sean tasas más rentables que aquellas tasas en donde tanto la deuda como los aportes de capital exigen. Y esa tasa se ve a través del WAC. Cuando el rendimiento de los activos es superior, entonces estaríamos hablando de una buena implementación de la administración de los recursos financieros y, por ende, se tendría que lograr la optimización de ello.	La implementación de la administración de los recursos financieros nos ha ayudado a tener en cuenta dos variables en la empresa, la rentabilidad de los productos y la liquidez que nos permite ser sostenibles a lo largo de este tiempo. Bajo esas dos perspectivas, gestionamos los recursos financieros, la rentabilidad de los productos y la liquidez que nos permite ser sostenibles a corto y a mediano plazo.	Los recursos financieros de la empresa, los cuales pueden ser el efectivo, inventarios o activos fijos, son parte crucial del buen funcionamiento de la empresa. Tener un buen control sobre los recursos financieros o las inversiones de la empresa nos ayudará a rentabilizar el negocio, aprovechar oportunidades de mejora en procesos y lograr un flujo de caja saludable que se pueda mantener en el tiempo, lo cual optimiza el desempeño de la empresa.

Fuente: Elaboración propia.

**Interpretación:** Tras examinar los resultados a partir de las cuestiones planteadas, concluimos que los tres expertos coinciden en que el rendimiento es consecuencia de la administración de los recursos financieros de una organización. Esto significa que la empresa puede lograr una mejor optimización, ser sostenible y rentable. También se garantiza el correcto funcionamiento y gestión de estas áreas.

**Tabla 9** *Proyección con herramientas de gestión en relación a la información financiera*

<b>DIMENSIÓN 1: INFORMACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>¿Considera usted que la empresa puede proyectar con herramientas de gestión sus cifras con la información financiera entregada por el área de contabilidad?</b>		
<b>E1</b>	<b>E2</b>	<b>E3</b>
<p>Si. El área de contabilidad entrega una información histórica muy frígida; es decir, que se entrega una información real de cómo está la empresa al momento en que se presente. Esta información real e histórica puede servir para una estadística y se pueda proyectar la información financiera. Pero no solo se puede escoger esta herramienta, sino también otras herramientas como el PBI para decidir qué vas a tener más demanda, por ende, más unidades vendidas. de los mayores rendimientos que tengan los activos de la empresa. Además, la herramienta de Inflación permitirá proyectar los precios. La inflación se verá reflejado tanto en los ingresos como en las adquisiciones, por lo que el efecto inflacionario es una realidad.</p>	<p>La investigación que nos entrega el área contable, si nos ayuda bastante para poder proyectar uno, la compra de insumos y también la producción, porque recuerda que nosotros tenemos que producir cuatro meses antes para poder distribuir, empacar, hacer las adecuadas estrategias de ventas, en que canales vamos a hacer. En el área de contabilidad, eso ya lo tienen recogido y saben en qué meses se ha vendido.</p>	<p>Si. La contabilidad es una parte muy importante en el control de los recursos financieros y por ende la información financiera. Además, la contabilidad nos ayuda a tener las cuentas financieras lo más exacta posible y nos permite proyectar ventas, costos y gastos de la empresa.</p>

Fuente: Elaboración propia.

**Interpretación:** De acuerdo con los hallazgos obtenidos , concluimos que los tres entrevistados coinciden en que el área de contabilidad debe proporcionar información adecuada fundamentada en las operaciones de la institución en el periodo actual. Esto proporciona una base analítica con el fin de evaluar su eficacia. Asimismo, puede tomar decisiones precisas sobre previsión y valoración en función de la situación en la que se encuentra el negocio.

**Tabla 10** *Liquidez y la capacidad de cumplimiento de estrategias*

<b>DIMENSIÓN 2: LIQUIDEZ</b>		
<b>¿Cree usted que la liquidez que se obtiene tiene la capacidad de cumplir con las estrategias planteadas en la empresa? Cite dos ejemplos.</b>		
<b>E1</b>	<b>E2</b>	<b>E3</b>
<p>Debemos hablar de una entidad bancaria. Casi todos tienen como estrategias rentar la mayor rentabilidad a los socios, a los dueños de las acciones, para que a través del dividendo estas personas que forman parte del capital social o inversionistas que colocan el dinero puedan darse los mayores márgenes del rendimiento del dinero.</p>	<p>La estrategia de liquidez si va bien porque se enfoca a corto plazo y largo plazo. En el corto plazo es la operatividad a diario, resultado de las ventas diarias. Para la estrategia de largo plazo, se ha financiado con bancos, se enfoca en otra fase del negocio donde los productos generan alta rentabilidad y la tasa de retención de clientes ha mejorado bastante.</p>	<p>La liquidez de la empresa normalmente depende del sector en el cual se encuentre. En el caso del sector consumo y dentro de ellos las empresas que venden productos derivados de la leche, el ratio de liquidez es mayor a 1, lo cual significa que si puede hacerse cargo sobre sus obligaciones financieras en el CP. Además, nos ayuda a tener facilidades de préstamo con los bancos, para realizar futuras inversiones.</p>

Fuente: Elaboración propia.

**Interpretación:** En virtud de los hallazgos obtenidos, se puede concluir que los expertos permiten a la organización de una liquidez acorde con la estrategia propuesta. Esto significa que las estrategias de liquidez suelen basarse en operaciones de corto y largo plazo. Asimismo, el financiamiento permite mayores márgenes de liquidez debido a que implica que esta misma puede ser registrada en el futuro en función del rendimiento de la organización.

**Tabla 11** *Planificación financiera y los factores de la empresa*

<b>DIMENSIÓN 3: PLANIFICACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>¿Cree usted que la planificación financiera ha sido el adecuado, tomando en cuenta factores internos y externos de la empresa?</b>		
<b>E1</b>	<b>E2</b>	<b>E3</b>
<p>Una planificación financiera que comienza por los presupuestos de cada una de las áreas para saber las cantidades a producir, a vender, de los costos fijos y los costos variables. Tiene que tomar variables internas de la misma compañía, como su capacidad de producción, externos como el PBI, el tipo de cambio, la inflación, etc. Entonces en este proceso de la planificación en donde evaluamos los ingresos y egresos en función a los presupuestos se tienen que tomar necesariamente esas dos variables.</p>	<p>Si. En temporadas altas y bajas se han obtenido situaciones difíciles. Por ejemplo, si no hubiéramos tenido una planeación financiera adecuada, se recurre a los bancos para la liquidez. Esto permitirá seguir pagando alquileres, personal, para seguir manteniendo la producción. Entonces, si no se tomaran en cuenta esas estrategias o la planificación adecuada de cómo gestionar estos recursos, el próximo mes la empresa hubiera quebrado.</p>	<p>Normalmente la planificación financiera tienes que tomar en cuenta factores internos de la empresa, como por ejemplo insumos, producción, ventas. Y también nos apoyamos en factores externos como el tipo de cambio, proyecciones del sector y precios futuros de insumos. Estas proyecciones normalmente no son 100% exactas debido a que todos los factores internos y externos pueden variar de un día a otro, sin embargo, es necesario estar siempre actualizando nuestra planificación financiera.</p>

Fuente: Elaboración propia.

**Interpretación:** De acuerdo con los comentarios de tres expertos, se determinó que la planificación financiera debe realizarse teniendo en cuenta los factores internos de la unidad estructural. Asimismo, se consideran variables externas como el PBI, eventos adversos para el país y tipos de cambio. Este último factor tiene un impacto significativo en la expectativa de la organización acerca de lo que se obtendrá al final del periodo y analiza las decisiones adecuadas.

**Tabla 12** Niveles de rentabilidad y las expectativas de la empresa

<b>VARIABLE 2: RENTABILIDAD</b>		
<b>¿Los niveles de rentabilidad alcanzados son los apropiados para satisfacer las expectativas dentro de la empresa?</b>		
<b>E1</b>	<b>E2</b>	<b>E3</b>
<p>Dentro de la empresa, los dueños de las acciones, los accionistas. deben tener una rentabilidad superior a su costo de oportunidad, porque los accionistas siempre van a querer tener una rentabilidad superior a un riesgo similar si es que invirtieran en una opción de riesgo similar bajo las mismas condiciones. Esa es la rentabilidad desde el punto de vista de los socios, de los dueños. Pero también hay que ver la rentabilidad de la empresa en general. La rentabilidad de la empresa o los ratios financieros de rentabilidad van a ser apropiados si es que el rendimiento de la empresa es superior al costo de capital de promedio ponderado. Es decir, se tendría satisfecha las expectativas de las empresas, a través de los ratios.</p>	<p>Probablemente si o no, todo depende de la situación en la que te encuentres en estos momentos. Considere, por ejemplo, un negocio que atrae clientes pero no genera rentabilidad que se espera para seguir operando, Por tanto, es financieramente sostenible a largo plazo. Posteriormente, después de un análisis profundo, se eliminó esta línea de negocio y se reenfoca en una línea de negocio que llene de satisfacción porque los clientes compran los productos que se quieran vender.</p>	<p>La rentabilidad va acorde con la planificación y la visión de la empresa. Hasta el momento se están alcanzando los objetivos con el apoyo y coordinación que existe en la empresa.</p>

Fuente: Elaboración propia.

**Interpretación:** De acuerdo con los expertos competentes, la rentabilidad alcanzada se ajusta a las expectativas de la organización. Dentro de una perspectiva, después de un análisis cuidadoso y considerando los rendimientos alcanzables, la rentabilidad debería ser superior al costo de oportunidad y el costo promedio ponderado del capital.

**Tabla 13** Ratios Financieros y el cumplimiento de metas

<b>DIMENSIÓN 1: RATIOS FINANCIEROS</b>		
<b>¿Considera usted que los ratios financieros de rentabilidad permiten dar un diagnóstico financiero, con respecto al cumplimiento de metas?</b>		
<b>E1</b>	<b>E2</b>	<b>E3</b>
<p>Si. Nuestra solvencia se relaciona a través de los ratios, la rentabilidad de los accionistas en términos anuales; también podemos saber nuestro nivel de apalancamiento. Todos esos ratios de todas manera nos ayudan a ver el cumplimiento de las metas de lo que quieren ganar los accionistas, de cómo la empresa tiene que apalancarse y pagar sus obligaciones de corto plazo o de largo, como determinar si las rentabilidades de los activos son superiores a las rentabilidades de financiamiento, todo eso ayuda en los ratios financieros.</p>	<p>Primero, debemos estar enfocados en la sostenibilidad de nuestra empresa, a mediano plazo. Un horizonte de sostenibilidad planteado a cinco años. También, tenemos otros ratios financieros como son las rentabilidades por producto, Entonces, nosotros nos enfocamos por temporada y por momentos durante la semana y dependiendo del horario, qué productos ofrecer en ese momento. Después de un análisis vemos cuales son los más rentables en ese momento. Entonces, nosotros con los ratios financieros nos ha permitido enfocarnos más en qué productos nos generan valor, mayor rentabilidad, rotan más y tienen mejores perspectivas de ser a largo plazo, seguirse vendiendo por sí solos a largo plazo.</p>	<p>Los ratios financieros de rentabilidad son indicadores claves para poder entender como está avanzando nuestra empresa en términos de rentabilidad. Por lo cual estos ratios tienen que compararse contra las últimas proyecciones y contra el presupuesto. Lo cual nos ayudará a tener claro si estamos generando una mayor o menor rentabilidad.</p>

Fuente: Elaboración propia.

**Interpretación:** Los indicadores de rentabilidad financiera realmente posibilitan la elaboración de diagnósticos financieros acerca del logro de los objetivos de la organización, de acuerdo con el análisis realizado por los expertos. Esto significa que una vez conocido el nivel de apalancamiento, tanto los accionistas como la organización podrán beneficiarse del mismo. También se pudo comparar las proyecciones presentadas y determinar cuál de ellas es más o menos beneficiosa.

**Tabla 14 Estrategias y la rentabilidad**

<b>DIMENSIÓN 2: ESTRATEGIAS</b>		
<b>¿Cree usted que las estrategias de ventas de la empresa se han mantenido rentables?</b>		
<b>E1</b>	<b>E2</b>	<b>E3</b>
<p>No necesariamente. Una estrategia de venta es una estrategia de marketing, es una estrategia de comercialización, de publicidad. Las estrategias que se utilizan para poder vender un producto no siempre van a ser rentables, ya con el tiempo uno puede darse cuenta de eso. Por ejemplo, si invertimos 100 mil dólares en el Facebook y hemos vendido de tal forma que hemos recuperado esos 100 mil y hemos excedido el monto en publicidad en Facebook o Instagram para que salga nuestra publicidad, no necesariamente va a ser rentable. Para ello, se debería tener una estrategia, en donde se debe focalizar el mercado, analizar la demanda por cada una de las áreas, ya que no necesariamente todas llegan a buen puerto.</p>	<p>La estrategia de ventas que se posee ha permitido ser rentables. Para ello, se ha ido eliminando estrategias que no nos de ninguna rentabilidad. Las estrategias de ventas se han delimitado en 3 rangos, ya que depende del momento del consumo se está se ofrece productos que genere mayor valor y que sea el adecuado para el cliente. Se varia y se enfoca en menos productos que no sean rentables para el cliente y se tenga una percepción y satisfacción que se ofrezca por parte de una organización. Las estrategias de ventas utilizados han permitido tener más tiempo y tener menos personal por vender productos de mayor valor.</p>	<p>Si, sobre todo se refleja en el aumento de nivel de ventas y en la expansión de la cobertura en nuevas ciudades.</p>

Fuente: Elaboración propia.

**Interpretación:** Los expertos en este campo han llegado a la conclusión de que la estrategia comercial de una empresa no siempre genera beneficios. En cuanto a lo examinado, es necesario evaluar el mercado, analizar la demanda y los niveles de ventas alcanzadas, ya que todo depende del área que se pueda abastecer. Además, es necesario considerar las demandas de los clientes al adquirir un producto.

**Tabla 15** *Inversiones y el Rendimiento*

<b>DIMENSIÓN 3: RENDIMIENTO</b>		
<b>¿Considera usted que los resultados en las inversiones que ha realizado la empresa han sido rentables?</b>		
<b>E1</b>	<b>E2</b>	<b>E3</b>
<p>Si lo vemos a través de la herramienta rendimiento sobre las inversiones, podemos comparar los ingresos generados por las inversiones de un año con otro. Además, podemos estimar que tanto rendimiento generan esos activos que tenemos en función a los datos históricos. Pero si queremos ver si es que han sido rentables las inversiones en el año presente, ya no es necesario comparar con la historia. Entonces tendríamos que identificar el rendimiento de oportunidad que exigen las accionistas. Después de calcular quedará un saldo llamado EVA. Es decir, el valor económico agregado generaría una ganancia y una rentabilidad de las inversiones.</p>	<p>Si, porque se ha hecho inversiones en línea de negocios que generen mayor valor o rentabilidad. Se tiene línea de negocios que generan más del 100% de rentabilidad neta. Por ello, se ha enfocado más e invertido en esa línea de negocios. El propósito de esto es que nos permite seguir operando a diario.</p>	<p>Considero que sí, pues comparando los niveles de rentabilidad contra años anteriores y versus el presupuesto, podemos encontrar un aumento de la rentabilidad en términos absolutos y a nivel porcentual.</p>

Fuente: Elaboración propia.

**Interpretación:** Dados los hallazgos obtenidos, las inversiones que se lleven a cabo en la organización serán beneficiosas siempre y cuando se estime que generar un rendimiento en función de los activos presentados, presupuesto s o la oportunidad que demandan los socios, posibilitarían la plena existencia de la entidad. También, es necesario considerar si las inversiones realizadas generan rentabilidad y posibilita una ejecución de actividades a diarios o si es necesario analizar las inversiones en una manera que sea más beneficiosa y no perjudicial.

### **3.1.2 Análisis Documental**

Se propuso describir cada punto de las actividades realizadas en la guía de análisis documental con el fin de lograr el propósito principal y objetivos específicos establecidos. Por tal motivo, estas actividades realizadas se han dividido según cada aspecto propuesto en este estudio, con el propósito de proporcionar más información acerca de lo requerido.

#### **3.1.2.1 Variable de Estudio: Gestión Financiera**

##### **A) Dimensión 1: Información Financiera**

###### **- Revisión en detalle del Estado de Situación Financiera, periodo 2022:**

Se procederá a compartir el Estado de Situación Financiera de la empresa Gloria S.A. durante el periodo 2022, presentado por Price Waterhouse World Firm y Coopers & Lybrand.

**Figura N° 1 Estado de Situación Financiera**
**LECHE GLORIA S.A.**
**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2022	2021		2022	2021
		S/000	S/000		S/000	S/000
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.3(c) y 5	406,166	495,705			
Cuentas por cobrar comerciales	2.3(b) y 6	221,453	258,958			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3(b) y 33	196,078	203,498			
Otras cuentas por cobrar y créditos fiscales	2.3(b) y 7	85,646	49,005			
Inventarios	2.3(d) y 8	1,083,244	770,695			
Gastos pagados por anticipado	2.3 (e)	6,711	6,089			
<b>Total activo corriente</b>		<b>1,999,298</b>	<b>1,783,950</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3(b) y 33	137,678	66,830			
Cuentas por cobrar comerciales	2.3(b) y 6	3,411	-			
Otras cuentas por cobrar y créditos fiscales	2.3(b) y 7	132,579	52,765			
Inversiones en subsidiarias y asociada	2.3(f) y 9	113,890	115,391			
Propiedades de inversión	2.3(g) y 10	68,837	69,845			
Propiedades, planta y equipo	2.3(h) y 11	1,409,428	1,436,178			
Activo por derecho en uso	2.3(k.1) y 13	16,842	21,288			
Activos intangibles	2.3(i) y 12	14,488	17,378			
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,897,153</b>	<b>1,779,675</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3,896,451</b>	<b>3,563,625</b>			
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Cuentas por pagar comerciales	2.3(b) y 15			388,785		337,593
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.3(b) y 33			700,257		617,323
Otros pasivos y provisiones	2.3(b) y 16			121,957		139,318
Pasivo por arrendamientos	2.3(k.2) y 17			5,427		6,122
<b>Total pasivo corriente</b>				<b>1,216,426</b>		<b>1,100,356</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Obligaciones financieras	2.3(b) y 14			1,175,000		1,095,000
Pasivo por arrendamientos	2.3(k.2) y 17			12,847		17,747
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	2.3(n) y 18			85,670		86,320
<b>Total pasivo no corriente</b>				<b>1,273,517</b>		<b>1,199,067</b>
<b>Total pasivo</b>				<b>2,489,943</b>		<b>2,299,423</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital social	19			382,502		382,502
Acciones de inversión				38,470		39,019
Otras reservas de capital				76,500		76,500
Resultados acumulados				909,036		766,181
<b>Total patrimonio</b>				<b>1,406,508</b>		<b>1,264,202</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>				<b>3,896,451</b>		<b>3,563,625</b>

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 74 forman parte de los estados financieros separados.

Fuente: Price Waterhouse World Firm y Coopers &amp; Lybrand

- **Determinar el análisis vertical del Estado de Situación Financiera, periodo 2022.**

De acuerdo a los datos presentados anteriormente, se procede a realizar e interpretar el análisis vertical de las cuentas del Activo, Pasivos y Patrimonio de la empresa Gloria S.A. del periodo 2022.

**Tabla 16** *Análisis Vertical de las cuentas del Activo del Estado de Situación Financiera*

Cuenta	Nota	2022	Análisis Vertical
Activos	0	0	0.00%
Activos Corrientes	0	0	0.00%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	<b>406,166</b>	10.42%
Otros Activos Financieros	0	0	0.00%
<b>Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>0</b>	<b>503,177</b>	<b>12.91%</b>
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	221,453	5.68%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	33	196,078	5.03%
Otras Cuentas por Cobrar	7	85,646	2.20%
Anticipos	0	0	0.00%
Inventarios	8	<b>1,083,244</b>	27.80%
Activos Biológicos	0	0	0.00%
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0.00%
Otros Activos no Financieros	0	<b>6,711</b>	0.17%
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0.00%
<b>Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios</b>	<b>0</b>	<b>1,999,298</b>	<b>51.31%</b>
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o como Mantenedidos para Distribuir a los Propietarios	0	0	0.00%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>1,999,298</b>	<b>51.31%</b>
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Otros Activos Financieros	0	0	0.00%

Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	9	113,890	2.92%
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	273,668	7.02%
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	3,411	0.09%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	33	137,678	3.53%
Otras Cuentas por Cobrar	7	132,579	3.40%
Anticipos	0	0	0.00%
Inventarios	0	0	0.00%
Activos Biológicos	0	0	0.00%
Propiedades de Inversión	10	68,837	1.77%
Propiedades, Planta y Equipo	11 y 13	1,426,270	36.60%
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	12	14,488	0.37%
Activos por Impuestos Diferidos	0	0	0.00%
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0	0.00%
Plusvalía	0	0	0.00%
Otros Activos no Financieros	0	0	0.00%
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0.00%
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>1,897,153</b>	<b>48.69%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>0</b>	<b>3,896,451</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Elaboración Propia

### Interpretación:

Dado los resultados obtenidos en el análisis vertical de las cuentas del Activo del periodo 2022, podemos concluir que:

- La empresa muestra que el porcentaje de Propiedades, Plantas y Equipos es el 36.60% sobre el total de sus activos, siendo este el activo más importante que posee. Es preciso mencionar que, el monto de Propiedades, Plantas y Equipo es de S/. 1'426,270.00, siendo la mayor cantidad reflejada en los operativos de la empresa.

**Tabla 17** *Análisis Vertical de las cuentas de Pasivo y Patrimonio del Estado de Situación Financiera*

Cuenta	Nota	2022	Análisis Vertical
Pasivos y Patrimonio	0	0	0.00%
Pasivos Corrientes	0	0	0.00%
Otros Pasivos Financieros	0	0	0.00%
<b>Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>0</b>	<b>1,210,999</b>	<b>31.08%</b>
Cuentas por Pagar Comerciales	15	388,785	9.98%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	33	700,257	17.97%
Otras Cuentas por Pagar	16	121,957	3.13%
Ingresos Diferidos	0	0	0.00%
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0.00%
Otras Provisiones	17	5,427	0.14%
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0.00%
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0.00%
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	1,216,426	31.22%
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0	0.00%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>1,216,426</b>	<b>31.22%</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Otros Pasivos Financieros	14	1,175,000	30.16%
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	0	0.00%
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0.00%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0	0.00%
Otras Cuentas por Pagar	0	0	0.00%
Ingresos Diferidos	0	0	0.00%
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0.00%
Otras Provisiones	17	12,847	0.33%
Pasivos por Impuestos Diferidos	18	85,670	2.20%

Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0	0.00%
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0.00%
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>1,273,517</b>	<b>32.68%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>0</b>	<b>2,489,943</b>	<b>63.90%</b>
Patrimonio	0	0	0.00%
Capital Emitido	19	382,502	9.82%
Primas de Emisión	0	0	0.00%
Acciones de Inversión	19	38,470	0.99%
Acciones Propias en Cartera	0	0	0.00%
Otras Reservas de Capital	19	76,500	1.96%
Resultados Acumulados	19	909,036	23.33%
Otras Reservas de Patrimonio	0	0	0.00%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>1,406,508</b>	<b>36.10%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>0</b>	<b>3,896,451</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Elaboración Propia

### Interpretación:

Dado los resultados obtenidos en el análisis vertical de las cuentas de Pasivo y Patrimonio del periodo 2022, podemos concluir que:

- La organización muestra que el porcentaje de Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar es el 31.08% sobre el total de sus pasivos, siendo este el pasivo más significativo que posee. Es necesario mencionar que, el monto de Cuentas por Pagar Comerciales es de S/. 388,785.00, siendo la mayor cifra reflejada en las obligaciones de la empresa.
- La compañía muestra que el porcentaje de Resultados Acumulados es el 23.33% sobre el total de Patrimonio, siendo este el patrimonio más primordial que posee. Es imprescindible mencionar que, el monto de los Resultados Acumulados es de S/. 909,036.00, siendo la mayor proporción reflejada en el capital de la empresa.

- **Determinar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera, periodo 2022.**

De acuerdo a las evidencias presentados previamente, se procede a elaborar y deducir el análisis horizontal de las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio de la empresa Gloria S.A., comparando los periodos 2021 y 2022.

**Tabla 18** *Análisis Horizontal de las cuentas del Activo del Estado de Situación Financiera*

Cuenta	Nota	ANÁLISIS HORIZONTAL				
		2022	2021	Absoluta	Relativa	Relativa con el último periodo
Activos	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Activos Corrientes	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	406,166	495,705	-89,539.00	81.94	-18.06%
Otros Activos Financieros	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
<b>Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>0</b>	<b>503,177</b>	<b>511,461</b>	<b>-8,284.00</b>	<b>98.38</b>	<b>-1.62%</b>
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	221,453	258,958	-37,505.00	85.52	-14.48%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	33	196,078	203,498	-7,420.00	96.35	-3.65%
Otras Cuentas por Cobrar	7	85,646	49,005	36,641.00	174.77	74.77%
Anticipos	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Inventarios	8	1,083,244	770,695	312,549.00	140.55	40.55%
Activos Biológicos	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Otros Activos no Financieros	0	6,711	6,089	622.00	110.22	10.22%
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
<b>Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios</b>	<b>0</b>	<b>1,999,298</b>	<b>1,783,950</b>	<b>215,348.00</b>	<b>112.07</b>	<b>12.07%</b>
	0	0	0	0.00	0.00	0.00%

Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios						
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>1,999,298</b>	<b>1,783,950</b>	<b>215,348.00</b>	<b>112.07</b>	<b>12.07%</b>
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
Otros Activos Financieros	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	9	113,890	115,391	-1,501.00	98.70	-1.30%
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	273,668	119,595	154,073.00	228.83	128.83%
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	3,411	0	3,411.00	0.00	0.00%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	33	137,678	66,830	70,848.00	206.01	106.01%
Otras Cuentas por Cobrar	7	132,579	52,765	79,814.00	251.26	151.26%
Anticipos	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Inventarios	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Activos Biológicos	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Propiedades de Inversión	10	68,837	69,845	-1,008.00	98.56	-1.44%
Propiedades, Planta y Equipo	11 y 13	1,426,270	1,457,466	-31,196.00	97.86	-2.14%
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	12	14,488	17,378	-2,890.00	83.37	-16.63%
Activos por Impuestos Diferidos	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Plusvalía	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Otros Activos no Financieros	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>1,897,153</b>	<b>1,779,675</b>	<b>117,478.00</b>	<b>106.60</b>	<b>6.60%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>0</b>	<b>3,896,451</b>	<b>3,563,625</b>	<b>332,826.00</b>	<b>109.34</b>	<b>9.34%</b>

Fuente: Elaboración Propia

### Interpretación:

Dado las respuestas obtenidas en el análisis horizontal de las cuentas del Activo del periodo 2022, podemos concluir que:

- Se obtiene una disminución significativa equivalente a S/. 89,539.00 en Efectivo y Equivalentes de Efectivo, respecto al año anterior. Además, esta cuenta refleja un porcentaje de -18.06%, siendo este el mayor porcentaje **negativo** con relación a las demás cuentas del Activo. Cabe destacar que, en los periodos 2021 y 2022 los montos reflejados en Efectivo y Equivalentes de Efectivo son de S/. 406,166.00 y S/. 495,705.00 respectivamente.
- Se obtiene un incremento significativo equivalente a S/. 36,641.00 en Otras Cuentas por Cobrar, respecto al año anterior. Además, esta cuenta refleja un porcentaje de 151.26%, siendo el mayor porcentaje **positivo** con relación a las demás cuentas del Activo. Cabe destacar que, en los intervalos 2021 y 2022 las cantidades reflejadas en Pasivos por Impuestos son de S/. 49,005.00 y S/. 85,646.00 respectivamente.

**Tabla 19** Análisis Horizontal de las cuentas del Pasivo y Patrimonio del Estado de Situación Financiera

Cuenta	Nota	ANÁLISIS HORIZONTAL				
		2022	2021	2022		
				Absoluta	Relativa	Relativa con el último periodo
<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
Otros Pasivos Financieros	13,17	68,891	0	68,891.00	0.00	0.00%
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>0</b>	<b>135,086</b>	<b>1,094,234</b>	<b>-959,148.00</b>	<b>12.35</b>	<b>-87.65%</b>
Cuentas por Pagar Comerciales	14	87,655	337,593	-249,938.00	25.96	-74.04%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0	617,323	-617,323.00	0.00	-100.00%
Otras Cuentas por Pagar	15	22,484	139,318	-116,834.00	16.14	-83.86%
Ingresos diferidos	16	24,947	0	24,947.00	0.00	0.00%
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0	0.00	0.00	0.00%

Otras provisiones	0	0	6,122	-6,122.00	0.00	-100.00%
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Otros Pasivos no financieros	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
<b>Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta</b>	<b>0</b>	<b>203,977</b>	<b>1,100,356</b>	<b>-896,379.00</b>	<b>18.54</b>	<b>-81.46%</b>
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>203,977</b>	<b>1,100,356</b>	<b>-896,379.00</b>	<b>18.54</b>	<b>-81.46%</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
Otros Pasivos Financieros	13,17	262,922	1,095,000	-832,078.00	24.01	-75.99%
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>0</b>	<b>468,521</b>	<b>0</b>	<b>468,521.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Otras Cuentas por Pagar	7(c)	468,521	0	468,521.00	0.00	0.00%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Ingresos Diferidos	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Otras provisiones	0	0	17,747	-17,747.00	0.00	-100.00%
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>19</b>	<b>145,879</b>	<b>86,320</b>	<b>59,559.00</b>	<b>169.00</b>	<b>69.00%</b>
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Otros pasivos no financieros	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>877,322</b>	<b>1,199,067</b>	<b>-321,745.00</b>	<b>73.17</b>	<b>-26.83%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>0</b>	<b>1,081,299</b>	<b>2,299,423</b>	<b>-1,218,124.00</b>	<b>47.02</b>	<b>-52.98%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
Capital Emitido	20	577,245	382,502	194,743.00	150.91	50.91%
Primas de Emisión	0	507,736	0	507,736.00	0.00	0.00%
Acciones de Inversión	0	0	39,019	-39,019.00	0.00	-100.00%
Acciones Propias en Cartera	0	0	0	0.00	0.00	0.00%
Otras Reservas de Capital	0	62,617	76,500	-13,883.00	81.85	-18.15%
Resultados Acumulados	0	802,910	766,181	36,729.00	104.79	4.79%

Otras Reservas de Patrimonio	0	-683	0	-683.00	0.00	0.00%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>1,949,825</b>	<b>1,264,202</b>	<b>685,623.00</b>	<b>154.23</b>	<b>54.23%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>0</b>	<b>3,031,124</b>	<b>3,563,625</b>	<b>-532,501.00</b>	<b>85.06</b>	<b>-14.94%</b>

Fuente: Elaboración Propia

### Interpretación:

Dado las respuestas obtenidas en el análisis horizontal de las cuentas del Pasivo y Patrimonio del periodo 2022, podemos concluir que:

- Se obtiene una reducción significativa equivalente a S/. 617,323.00 en Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, respecto al año anterior. Además, esta cuenta refleja un porcentaje de -100.00%, siendo el mayor porcentaje **negativo** con relación a las demás cuentas del Pasivo. Es decir, que, en el presente tiempo, no tiene montos en esa cuenta ya que han sido canceladas. Cabe destacar que, en las temporadas 2021 y 2022 los valores reflejados en Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas son de S/. 617,323.00 y S/. 0.00 respectivamente.
- Se obtiene un crecimiento significativo equivalente a S/. 59,559.00 en Pasivos por Impuestos Diferidos, respecto a la temporada anterior. Además, esta cuenta refleja un porcentaje de 69.00%, siendo la mayor participación **positiva** con relación a las demás cuentas del Pasivo. Cabe resaltar que, en los intervalos 2021 y 2022 los importes reflejados en Pasivos por Impuestos son de S/. 86,320 y S/. 145,879.00 respectivamente.
- Se obtiene una reducción significativa equivalente a S/.39,019.00 en Acciones de Inversión, respecto al año anterior. Además, esta cuenta refleja un porcentaje de -100.00%, siendo la mayor proporción **negativa** con relación a las demás cuentas del Patrimonio. Cabe destacar que, en los periodos 2021 y 2022 los números reflejados en Acciones de Inversión son de S/. 39,019.00 y S/. 0.00 respectivamente.

- Se obtiene un crecimiento significativo equivalente a S/. 194,743.00 en Capital Emitido, respecto al año anterior. Además, esta cuenta refleja una porción de 50.91%, siendo el mayor porcentaje **positivo** con relación a las demás cuentas del Patrimonio. Cabe destacar que, en los tiempos 2021 y 2022 los totales reflejados en Acciones de Inversión son de S/. 382,502.00 y S/. 577,245.00 respectivamente.

- **Revisión en detalle del Estado de Resultado, periodo 2022.**

A continuación, se procederá a compartir el Estado de Resultados de la empresa Gloria S.A. del periodo 2022, presentado por Price Waterhouse World Firm y Coopers & Lybrand.

**Figura N° 2 Estado de Resultados**

**LECHE GLORIA S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2022 S/000	2021 S/000
Ventas de bienes y servicios	2.3(p) y 20	3,940,811	3,771,447
Costo de ventas de bienes y servicios	2.3(q) y 21	( 3,273,204)	( 3,064,450)
Utilidad bruta		667,607	706,997
Gastos de venta y distribución	2.3(q) y 22	( 294,026)	( 277,052)
Gastos de administración	2.3(q) y 23	( 145,817)	( 159,028)
Otros ingresos operativos	2.3(p) y 26	46,541	59,767
Otros gastos operativos	2.3(q) y 27	( 1,090)	( 1,638)
Utilidad operativa		273,215	329,046
Ingresos financieros	2.3(p) y 28	29,168	8,211
Gastos financieros	2.3(q) y 29	( 72,829)	( 22,588)
Diferencia de cambio, neta	2.3(ay) 3(b)	( 15,331)	15,316
		( 58,992)	939
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		214,223	329,985
Impuesto a las ganancias	2.3(n) y 18(b)	( 67,090)	( 103,687)
Utilidad del año		147,133	226,298
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del año		147,133	226,298
Utilidad básica y diluida por acción común (en soles)	2.3(t) y 32	0,349	0,537
Utilidad básica y diluida por acción de inversión (en soles)	2.3(t) y 32	0,349	( 0,537)

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 74 forman parte de los estados financieros separados.

Fuente: Price Waterhouse World Firm y Coopers & Lybrand

- **Determinar vertical del Estado de Resultados, periodo 2022.**

De acuerdo a los datos presentados anteriormente, se procede a realizar e interpretar el análisis vertical del periodo 2022.

**Tabla 20** *Análisis Vertical del Estado de Resultados*

Cuenta	Notas	2022	Análisis Vertical
Ingresos de Actividades Ordinarias	20	3,940,811	100.00%
Costo de Ventas	21	-3,273,204	-83.06%
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	667,607	16.94%
Gastos de Ventas y Distribución	22	-294,026	-7.46%
Gastos de Administración	23	-145,817	-3.70%
Otros Ingresos Operativos	26	46,541	1.18%
Otros Gastos Operativos	27	-1,090	-0.03%
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	0	0.00%
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	273,215	6.93%
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0	0.00%
Ingresos Financieros	28	29,168	0.74%
Ingresos por Intereses calculados usando el Método de Interés Efectivo	0	0	0.00%
Gastos Financieros	29	-72,829	-1.85%
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	0	0.00%
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	0	0	0.00%
Diferencias de Cambio Neto	3(b)	-15,331	-0.39%
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	0	0.00%
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	0	0.00%
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	0	0.00%
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	0	0.00%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	214,223	5.44%
Ingreso (Gasto) por Impuesto	18(b)	-67,090	-1.70%
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	147,133	3.73%
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	0	0.00%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	147,133	3.73%
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0	0.00%
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	0	0.00%
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	32	0.349	0.00%

Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0	0.00%
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	0.349	0.00%
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	32	0.349	0.00%
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0.00%
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	0.349	0.00%
<b>Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	32	0.349	0.00%
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0	0.00%
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	0.349	0.00%
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	32	0.349	0.00%
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0.00%
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	0.349	0.00%

Fuente: Elaboración Propia

### Interpretación:

Dado los resultados obtenidos en el análisis vertical del periodo 2022, podemos concluir que:

- Las Ganancias o Utilidad Neta del Ejercicio han sido de S/. 147,133.00 y con una proporción de 3.73%, Es decir, la empresa ha tenido valores **positivos** como se encuentra reflejado en el Estado de Resultado. Cabe señalar que, el porcentaje reflejado es en base a los Ingresos de Actividades Ordinarias, la cual tiene una participación del 100%.
- Los Gastos de Ventas o Distribución han sido de S/. 294,026.00 y con un porcentaje de -7.46%. Es decir, de todos los gastos reflejados en el Estado de Resultado, esta tiene un mayor porcentaje **negativo**. Este resultado ha afectado considerablemente a la empresa. Cabe señalar que, la gran parte reflejada es en base a los Gastos de Ventas o Distribución, la cual tiene un porcentaje de 100%.

### - **Determinar horizontal del Estado de Resultados, periodo 2022.**

De acuerdo a los datos presentados anteriormente, se procede a realizar e interpretar el análisis horizontal del Estado de Resultado de la empresa Gloria S.A., comparando los periodos 2021-2022.

**Tabla 21** *Análisis Horizontal del Estado de Resultados*

Cuenta	Nota	2022	2021	Análisis Horizontal		Relativa con el último periodo
				Absoluta	Relativa	
Ingresos de Actividades Ordinarias	20	3,940,811	3,771,447	169,364	4.30	4.49%
Costo de Ventas	21	-	-3,064,450	-208,754	6.38	6.81%
		3,273,204				
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	667,607	706,997	-39,390	-5.90	-5.57%
Gastos de Ventas y Distribución	22	-294,026	-277,052	-16,974	5.77	6.13%
Gastos de Administración	23	-145,817	-159,028	13,211	-9.06	-8.31%
Otros Ingresos Operativos	26	46,541	59,767	-13,226	-28.42	-22.13%
Otros Gastos Operativos	27	-1,090	-1,638	548	-50.28	-33.46%
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	0	0	0	0.00	0.00%
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	273,215	329,046	-55,831	-20.43	-16.97%
Ganancia (pérdida) de la baja en activos financieros medidos al costo amortizado	0	0	0	0	0.00	0.00%
Ingresos Financieros	28	29,168	8,211	20,957	71.85	255.23%
Ingresos por intereses calculados usando el método de interés efectivo	0	0	0	0	0.00	0.00%
Gastos Financieros	29	-72,829	-22,588	-50,241	68.98	222.42%
Ganancia (pérdida) por deterioro de valor (pérdidas crediticias esperadas o reversiones)	0	0	0	0	0.00	0.00%
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0	0.00	0.00%
Diferencias de Cambio Neto	3(b)	-15,331	15,316	-30,647	199.90	-200.10%
Ganancias (pérdidas) por reclasificación de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados antes medidos al costo amortizado	0	0	0	0	0.00	0.00%

Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	0	0	0	0.00	0.00%
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	0	0	0	0.00	0.00%
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	0	0	0	0.00	0.00%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	214,223	329,985	-115,762	-54.04	-35.08%
Ingreso (Gasto) por Impuesto	18(b)	-67,090	-103,687	36,597	-54.55	-35.30%
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	147,133	226,298	-79,165	-53.81	-34.98%
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	0	0	0	0.00	0.00%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	147,133	226,298	-79,165	-53.81	-34.98%
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0	0	0	0.00	0.00%
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	0	0	0	0.00	0.00%
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	32	0.349	0.537	0	-53.87	-35.01%
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0	0	0	0.00	0.00%
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	0.349	0.537	0	-53.87	-35.01%
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	32	0.349	0.537	0	-53.87	-35.01%
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0	0	0.00	0.00%
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	0.349	0.537	0	-53.87	-35.01%
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	0	0	0	0.00	0.00%
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas	32	0.349	0.537	0	-53.87	-35.01%
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0	0	0	0.00	0.00%
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	0.349	0.537	0	-53.87	-35.01%
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas	32	0.349	0.537	0	-53.87	-35.01%
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0	0	0.00	0.00%
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	0.349	0.537	0	-53.87	-35.01%

**Fuente: Elaboración Propia**

### Interpretación:

Dado los resultados obtenidos en el análisis horizontal del periodo 2022, podemos concluir que:

- Las Ganancias o Utilidades Netas del ejercicio tiene una cantidad de S/. 79,165.00 y una participación de -34.98%. Es decir, las variaciones que presenta la empresa con relación a la temporada anterior son **negativas** dado que, en los rubros más importantes de los estados financieros, se visualiza una disminución del valor. Es importante indicar que, en los periodos 2021 y 2022 los montos reflejados en Ganancias o Utilidades Netas del Ejercicio son de S/. 226,298 y S/. 147,133.00 respectivamente.
- Se obtiene una caída significativa equivalente a S/. 20,957.00 en Ingresos Financieros, respecto al tiempo anterior. Además, esta cuenta refleja una porción de 255.23%, siendo el mayor porcentaje **positivo** en los rubros más importante de los estados financieros. Es importante mencionar que, en las temporadas 2021 y 2022 los valores reflejados en los Ingresos Financieros son de S/. 821.00 y S/. 29,168.00 respectivamente.

### B) Dimensión 2: Liquidez

#### - Cálculo de la liquidez corriente y liquidez defensiva.

- **Liquidez corriente**

Para el cálculo de la liquidez corriente, se procede a calcular la división entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente presentado como información en el Estado de Situación Financiera e interpretar el resultado obtenido de dicha operación.

Activo Corriente= 1'999,298.00

Pasivo Corriente= 1'216,426.00

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{1,999,298}{1,216,426} = 1.64 \text{ veces}$$

**Interpretación:**

Teniendo en cuenta los resultados obtenidos en el proceso de cálculo de la liquidez corriente para el periodo 2022, podemos concluir que:

Gloria ha operado en el activo corriente, lo cual en los niveles de liquidez representa 1.64 veces el pasivo corriente. Es decir, esto muestra que por cada S/. 1.00 que se debe en el corto plazo es S/. 1.64 para poder cumplir con esas deudas. Además, debemos indicar que el incremento fue del 12.1% debido principalmente al mayor inventario de materia prima.

- **Liquidez Defensiva**

Para el cálculo de la liquidez defensiva, se procede a calcular la división entre la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo contra el Pasivo Corriente presentado como información en el Estado de Situación Financiera e interpretar el resultado obtenido de dicha operación.

Efectivo y Equivalente de Efectivo= 406,166.00

Pasivo Corriente: 1'216,426.00

$$\text{Liquidez Defensiva} = \frac{406,166}{1,216,426} = 33.39\% < > 0.33 \text{ veces}$$

**Interpretación:**

Considerando los resultados de la operación de cálculo de la liquidez defensiva para el periodo 2022, podemos concluir lo siguiente:

La mayor parte de los activos corrientes representa 0.33 veces el monto de los pasivos corrientes. Debido a las necesidades de liquidez de la empresa, que implica depender del flujo de ventas, solo existe un 33.39% de liquidez. Cuando el ratio de la empresa es inferior a 0.5, indica que la empresa no está cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo.

- **Revisión de las Notas a los Estados Financieros.**

➤ **Efectivo y equivalente de efectivo**

Para propósitos de presentación en el estado separado de situación financiera y en el estado separado de los flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, el efectivo disponible en cuentas corrientes, así como depósitos a plazo en bancos y otras instituciones de inversiones de corto plazo de gran liquidez con vencimiento de hasta tres meses.

• **Inventarios**

Los inventarios se registran al menor de dos valores: precio de compra o valor neto de realización. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para completar la venta y los costos estimados necesarios para completar la venta. Los inventarios se contabilizan de la siguiente manera:

➤ **Los productos terminados, envases y productos en proceso:**

Se valoran al costo, incluido el costo de las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y los gastos generales de fabricación fijos y variables, con base en una capacidad de producción superior a lo normal; no incluye costos de financiamiento ni diferencias de tipo de cambio. Luego se utiliza el método del costo mensual promedio ponderado. La capacidad normal se define como el nivel de uso de capacidad que asegura la demanda promedio de la entidad en un periodo determinado.

➤ **Repuestos:**

Se registran al precio de compra y se reconocen como costo de repuestos cuando se utilizan para fines de mantenimiento y se incluyen en el costo de ventas en el estado separado de resultados.

➤ **Materias primas, bienes, embalajes, etc.**

Se registran al precio de compra utilizando método del costo promedio mensual ponderado.

La provisión para depreciación se determina con base en el análisis del estado y rotación del activo. Los gastos relacionados con esta provisión se reconocen en resultados y se considera su naturaleza para determinar su presentación. Las pérdidas de valor determinadas en el inventario propio se registran como “Costo de bienes y servicios vendidos”, las que surgen por devoluciones de productos de clientes como “Costo de ventas” y las que surgen por accidentes como “Gastos de Ventas y Distribución”.

Los inventarios recibidos incluyen materiales comprados e inventarios no entregados a la fecha de cierre y se pagan al precio unitario de compra.

➤ **Riesgo de liquidez**

La Junta Directiva tiene la responsabilidad principal de la gestión del riesgo de liquidez, incluido el establecimiento de políticas y procedimiento para la deuda a corto plazo, mediano y largo plazo. La entidad gestiona el riesgo de liquidez mediante el riesgo de liquidez mediante el seguimiento de los flujos de efectivos y los vencimientos de los activos y pasivos financieros.

**C) Dimensión 3: Planeamiento Financiero**

- **Análisis e interpretación de las Políticas de cobros, pagos, inventarios e inversiones.**

• **Políticas de Tesorería:**

En general, la política fiscal de Gloria S.A. respecto a la hora de gestionar el superávit financiero, lo rigen los siguientes parámetros:

- El exceso de efectivo debería destinarse primero al pago de deudas de corto plazo, empezando por aquellas de menor plazo y mayor valor.
- Los fondos excedentes sólo podrán invertirse en depósitos a plazo en moneda local y/o extranjera. Esto se hará teniendo en cuenta la prioridad del banco emisor, la rentabilidad y la liquidez del instrumento.

- El plazo de inversión en depósitos a plazo se determina con base en previsiones de flujo de caja.
- La moneda de inversión se determina en función de los tipos de interés de los depósitos y de las expectativas de fluctuaciones del tipo de cambio.

- **Políticas de dividendos:**

La Junta General de Accionistas aprobó la política de dividendos. Esto se aplica al pago de estos de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 230 de la Ley General de Sociedades. Además, se acuerda que si la empresa, después de cumplir con las deducciones legales y otras obligaciones, ha obtenido ganancias de sus actividades en el dominio público, dichas ganancias se imputaran a resultados acumulativos. Además, las ganancias reflejadas en los resultados se distribuirán en su totalidad mediante dividendos en efectivo y antes de ser aprobados. Finalmente, la empresa puede pagar un dividendo a cuenta si lo aprueban, teniendo en cuenta la situación financiera de la compañía.

- **Políticas de inversión:**

La organización efectuó inversiones en el 2022 por s/. 79.0 millones. Las inversiones más importantes incluyen la compra de terrenos, equipos de producción de lácteos, la modernización de hardware y software, el mantenimiento de líneas de producción, la mejora de los sistemas de pulpa congelada y la compra de equipos informáticos.

**Figura N° 3 Inversiones en acciones con empresas extranjeras y peruanas**

	Porcentaje de participación al 31 de diciembre de		País	Actividad económica
	2022	2021		
	%	%		
<b>Subsidiarias</b>				
Agroindustrial del Perú S.A.C.	99.97	99.97	Perú	Servicios de enfriamiento, conservación e industrialización de leche fresca
Agropecuaria Chachani S.A.C. (en liquidación)	99.97	99.97	Perú	Crianza de ganado vacuno.
Gloria Bolivia S.A.	99.89	99.89	Bolivia	Tenencia de inversiones en empresas
Pil Andina S.A.	91.17	91.17	Bolivia	Fabricación y venta de productos pasteurizados de leche y procesamiento de sus derivados.
Facilidades de Transporte S.A. (en liquidación)	99.76	99.76	Bolivia	Transporte de carga nacional e internacional, distribución recolección y almacenaje.
Industrias de Empaques y Metales del Perú EMPAMEL S.A.	99.78	99.78	Ecuador	Venta al por mayor de metales y hojalatas.
<b>Asociada</b>				
Leche Gloria Ecuador S.A.	28.36	28.36	Ecuador	Acopio, producción y distribución de leche.

Fuente: PWC Gloria S.A.

Gloria S.A. invierte cada año para asegurar la calidad de sus productos, persigue la eficiencia de costos y mantiene estándares de calidad y ambientales. Además, la empresa se esfuerza constantemente por brindar altos estándares de calidad a sus proveedores, aplicando un proceso de aprobación de dos pasos: revisión de documentos y verificación del uso y mantenimiento de los sistemas de gestión. Además, se realizan inspecciones dependiendo del tipo de materiales y servicios que brindan el proveedor, y finalmente se evalúa el desempeño del proveedor dos veces al año.

- **Revisión y evaluación de los resultados proyectados en el Estado de Flujo de Caja, periodo 2022.**

A continuación, se procede a compartir el Estado de Flujo de Caja del periodo 2022, presentado por Price Waterhouse World Firm y Coopers & Lybrand y evaluar los resultados proyectados.

**Tabla 22 Estado de Flujo de Caja**

Cuenta	NOTA	2022
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación	0	0
Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación	0	0
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	0	4,743,291
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	0	0
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar	0	0
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenedos para Arrendar a Terceros	0	0
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación	0	4,603
Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación	0	0
Proveedores de Bienes y Servicios	0	-4,231,526
Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar	0	0
Pagos a y por Cuenta de los Empleados	0	-161,210
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenedos para la Venta	0	0
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación	0	-170,690
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones	0	184,468
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados	0	-88,711
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo	0	-3,447
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	0	92,310
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión	0	0
Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión	0	0
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros	0	0

Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios	0	0
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas	33(n)	178,178
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	0	0
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)	0	0
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto Del Efectivo Desapropiado	0	0
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	26(a)	1,066
Venta de Activos Intangibles	0	0
Venta de Otros Activos de Largo Plazo	0	0
Subvenciones del Gobierno	0	0
Intereses Recibidos	33(n)	9,487
Dividendos Recibidos	0	0
Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión	0	0
Préstamos Concedidos a Terceros	0	0
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios	0	0
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas	33(n)	-284,121
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	0	0
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)	0	0
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido	0	0
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido	0	0
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	11(a) y (b)	-78,960
Compra de Activos Intangibles	12(a) y (b)	-531
Compra de Otros Activos de Largo Plazo	0	0
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados	0	0
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión	0	-174,881
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación	0	0
Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación:	0	0
Obtención de Préstamos	14 (e)	4,030,000
Préstamos de Entidades Relacionadas	33(n)	17,148

Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control	0	0
Emisión de Acciones	0	0
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio	0	0
Subvenciones del Gobierno	0	0
Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación:	0	0
Amortización o Pago de Préstamos	14 (e)	-3,950,000
Pasivos por Arrendamiento Financiero	17 (e)	-6,852
Préstamos de Entidades Relacionadas	33(n)	-17,148
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control	0	0
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)	0	0
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio	0	0
Intereses Pagados	0	-57,589
Dividendos Pagados	16(b)	-17,700
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados	0	0
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación	0	-4,827
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	0	-6,968
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio	0	-89,539
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	0	0
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo	0	-89,539
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	5	495,705
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	5	406,166

Fuente: Price Waterhouse World Firm y Coopers & Lybrand

**Interpretación:**

- El monto de las Actividades Operativas en Flujos de Efectivo para el periodo 2022 fue de S/. 92,310.00. Sin embargo, a pesar de tener un monto positivo en el periodo actual, se tiene un Flujo de Caja de S/. 154,133.00. en el periodo 2021. Eso significa que la entidad recibió menos Fondos e Impuestos Relacionados con la Ciudad, menos Beneficios y Salarios y más Impuestos.
- El monto de las Actividades de Inversión en Flujos de Efectivo para el periodo 2022 fue de S/. 174,881.00. Sin embargo, aunque el monto es positivo, el periodo 2021 tiene un flujo de caja de S/. 216,743.00. Dichos cambios se ven influenciado de la siguiente manera. Por un lado, han disminuido las repercusiones por la Venta de Activos Fijos Tangibles, Préstamos Relacionados, Préstamos a empresas Afiliadas y los Ingresos por Compras de Activos Fijos Intangibles. Por otro lado, los Pagos de Intereses a las Entidades Afiliadas aumentaron respecto al año anterior.
- El monto de las Actividades de Financiamiento en Flujo de Caja para el ejercicio 2022 fue de -S/. 6,968.00. Esto significa que hubo un resultado desfavorable en el presente periodo respecto del periodo 2021, cuando el nivel de actividad correspondiente fue de S/. 464,371.00. Esta diferencia en los montos se debe a aumentos en los préstamos, reembolsos o pagos de préstamos, deudas por arrendamientos financieros, gastos por intereses y otros pagos en comparación con el año anterior. Por otro lado, disminuyeron los préstamos a empresas afiliadas y los pagos de dividendos.

**3.1.2.2 Variable de Estudio: Rentabilidad****D) Dimensión 4: Ratios Financieros****- ROI: Retorno sobre la Inversión**

Para el cálculo del Ratio de Retorno sobre la Inversión, se procede a calcular la división entre Ganancias o Utilidad Neta del Ejercicio contra el Total de Activos presentado como información en el

Estado de Situación Financiera e interpretar el resultado obtenido de dicha operación.

Utilidad Neta= 147,133.00

Activo Total= 3'896,451

$$\text{ROI} = \frac{147,133}{3'896,451} = 0.0378 < > 3.78\%$$

### **Interpretación:**

Considerando los resultados obtenidos durante el proceso de cálculo del Retorno de la Inversión para el periodo 2022, se pudieron extraer las siguientes conclusiones:

- El rendimiento obtenido fue de 3.78%. Es decir, la empresa percibió una suma de 0.0378 de beneficios por cada S/.1.00 invertido. En consecuencia, a medida que el Rendimiento de los Activos aumenta con el paso del tiempo, es más probable que exista un incentivo para reinvertir recursos en el negocio a medida que el rendimiento de los activos mejora.

### - **ROE: Retorno sobre el Patrimonio**

Para el cálculo del Ratio de Retorno sobre la Inversión, se procede a calcular la división entre Ganancias o Utilidad Neta del Ejercicio contra el Total de Activos presentado como información en el Estado de Situación Financiera e interpretar el resultado obtenido de dicha operación.

Utilidad Neta= 147,133.00

Patrimonio= 1'406,508

$$\text{ROE} = \frac{147,133}{1'406,508} = 0.1046 < > 10.46\%$$

### **Interpretación:**

Al considerar los resultados del rendimiento sobre el capital para el 2022, podemos concluir que:

- Por cada contribución individual realizado por los socios, habrá 0.1046 soles de rentabilidad. Es decir, si el resultado es de 10.46%, por cada inversión ganan 0.1046 soles. Por lo tanto, es más probable que los socios se beneficien del ratio más alto de la empresa en comparación con su desempeño histórico.

#### E) Dimensión 5: Estrategias

##### - Revisión del Plan Estratégico o Memoria de la Empresa.

- **Misión:**

Desarrollar mercados de alimentos con productos ricos, nutritivos y accesibles de manera eficiente y sostenible, asegurando calidad, cuidado de las personas y un futuro más saludable.

- **Visión:**

Ser la mejor empresa de alimentos de América Latina, reconocida por el aporte de sus empleados a la nutrición, la sustentabilidad, la innovación y el desarrollo del talento.

El objetivo siempre es ser primera opción de clientes y consumidores, satisfaciendo sus necesidades con servicios y productos de las más alta calidad.

- **Objetivos Estratégicos**

- 1) Analizar las tendencias del mercado nacional e internacional al momento de invertir en nuevos proyectos.
- 2) Puntos de distribución adecuados.
- 3) Posición competitiva
- 4) Fortalecer nuestra presencia en países con mercado de lácteos y derivados a través de una estrategia multimarca y diversificación de los productos mix de productos.

- **Estructura accionarial al 31 de diciembre del 2022**

**Tabla 23** Estructura accionarial Gloria S.A.

Empresa	Porcentaje	País
Gloria Foods – JORB S.A.	75.54%	Perú
Silverstone Holding S.A.	11.22%	Perú
Racionalización Empresarial S.A.	8.84%	Perú

Sucesión Testamentaria Vito Rodríguez Rodríguez	2.63%	Perú
Jorge Rodríguez Rodríguez	1.71%	Perú
Otros	0.05%	Perú
<b>Total de Acciones</b>	<b>100%</b>	

Fuente: Memoria Anual 2022 Gloria S.A.

• **Descripción del sector en que se encuentra localizado**

Gloria S.A. es una compañía líder en el ámbito de la producción y comercialización de leche, bebidas destiladas, productos básicos (conservas de pescado, panetones, mermeladas, azúcar, entre otros), envases metálicos y otros productos que no rigen productos agrícolas, etc.

Se procedió a detallar la participación en el mercado de la empresa Gloria S.A.

**Figura N° 4 Participación de mercado**

	Share de volumen	
	2021	2022
Leches(Evaporadas/Reconstituidas/Otras)	75.5%	75.6%
Leches (UHT/Pasteurizadas)	74.1%	75.8%
Yogurt Industrializado	72.8%	73.8%
Quesos Industrializados	29.6%	26.2%
Mantequillas Industrializadas	70.9%	71.5%
Leche Condensada	34.9%	34.5%

Fuente: Memoria Anual Gloria 2022

• **Análisis FODA**

**Tabla 24 Análisis FODA**

<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Personal de calidad.</li> <li>▪ Utilización de tecnología avanzada.</li> <li>▪ Gran cantidades de fondos de inversión.</li> <li>▪ Ventas nacionales y extranjeras.</li> <li>▪ Productos de primera calidad.</li> <li>▪ Conocimiento del sector.</li> <li>▪ Lanzamiento de nuevos productos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ La demanda de sus productos es muy sensible al precio.</li> <li>▪ Presiones de coste de los agricultores de determinadas materias primas como el establo y la leche en polvo.</li> </ul>
<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>AMENAZA</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ La aparición de un consumo habitual.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ La competencia de otras compañías.</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ El incremento del mercado.</li> <li>▪ El Perú experimentó un crecimiento económico.</li> <li>▪ Desarrollo tecnológico.</li> <li>▪ Aumento de las exportaciones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Cambio de los fenómenos naturales.</li> <li>▪ La comercialización de la leche es informalidad y de alto costo en algunos sectores del país.</li> </ul>
---	---

Fuente: Elaboración Propia

- **Estrategias:**

- a) Realizar inversiones encaminadas a incrementar la capacidad productiva de la instalación.
- b) Incrementar los niveles de producción para evitar que se produzcan desabastecimientos dentro de la empresa.
- c) Promover los productos a través de campañas publicitarias agresivas, ya que algunos de los productos de los competidores son ampliamente aceptados por parte de los consumidores.
- d) Optimizar el sistema de almacenamiento.

- **Competencia:**

La empresa Gloria S.A. se posiciona como líder en el mercado, debido a que cuenta con competidores existentes. Esta compañía se encuentra posicionada dentro del mercado peruano, teniendo como principales competidores Laive S.A y Nestlé Perú S.A., con quienes compiten en el desarrollo e innovación de sus productos.

**F) Dimensión 6: Rendimiento**

- **Revisión de las Notas a los Estados Financieros, periodo 2022.**

- **Costo de Financiamiento**

Los costos de endeudamiento que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o fabricación de un activo y que requieren un periodo de tiempo suficientemente largo para prepararse para su uso o venta previstos se capitalizan en el valor de ese activo.

Estos costos financieros se capitalizan como parte del costo de un activo si brindan un beneficio económico futuro a la empresa y que pueden valorarse de manera confiable. Todos los demás costos de financiamiento externo se cargan en el periodo en que incurren.

Los costos de endeudamiento incluyen intereses y otros costos incurridos por una organización con la celebración de un contrato de préstamo.

- **Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivos futuros de un instrumento financiero cambie debido a variaciones en los precios de mercado.

Para la empresa, los precios de mercado tienen en cuenta tres tipos de riesgos: riesgos de tasa de interés, riesgo de moneda o tipo de cambio y riesgo de precio.

- a) **Riesgo de tipo de interés:**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero cambien debido a variaciones en las tasas de interés del mercado.

El riesgo de tasa de interés relacionado con los flujos de efectivo se relaciona principalmente con instrumentos financieros de tasa flotante. Al 31 de diciembre, la compañía no está expuesta a este riesgo de flujo de efectivo debido a que mantiene sus actividades de financiamiento a tasa fija. Por otro lado, la Junta Directiva cree que el riesgo de cambios en el valor razonable de las tasas de interés de los contratos de préstamos no es materialmente diferente de las tasas de interés de mercado que se pueden obtener de las mismas.

- b) **Riesgo cambiario:**

El riesgo cambiario es el riesgo de que el valor razonable y los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros cambien debido a las fluctuaciones monetarias.

Los riesgos de la empresa se derivan primordialmente de las actividades comerciales. La situación actual incluye activos y pasivos expresados a tipos de cambio de fin de año. Una depreciación y/o apreciación de las monedas extranjeras podrá afectar los resultados de operación.

La empresa se dedica principalmente a la venta de productos locales en forma de suelas de zapatos. El riesgo cambiario surge de cuentas por cobrar provenientes de ventas en el extranjero, préstamos enviados y/o recibidos en dólares estadounidenses afiliadas y deudas y cuentas por cobrar de una serie de instituciones. Sin embargo, el objetivo de mantener una posición neta para limitar el impacto material de las fluctuaciones de tipo de cambio.

Las transacciones en moneda extranjera se procesan según los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Bancas, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2022, el tipo de cambio promedio en el mercado abierto para las transacciones en dólares fue de S/. 3.0808 para compras y S/. 3.820 para ventas.

**Figura N° 5 Riesgo de tipo de cambio**

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	98,750	113,171
Cuentas por cobrar comerciales	13,617	18,048
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	31,501	29,902
Otras cuentas por cobrar	1,235	760
	<u>145,103</u>	<u>161,881</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	( 65,344)	( 50,390)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	( 4,375)	( 9,423)
Otras cuentas por pagar	( 8,724)	( 6,658)
	<u>( 78,443)</u>	<u>( 66,471)</u>
<b>Posición activa, neta</b>	<u>66,660</u>	<u>95,410</u>

Fuente: Riesgo de tipo de cambio – Gloria S.A.

**c) Riesgo de precios:**

La entidad no está expuesta al riesgo de mercado a través de inversiones en productos de renta variable. Estas inversiones se llevan a cabo únicamente en empresas privadas y tienen fines estratégicos y sin fines de lucro.

## CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

### 4.1 Limitaciones

Se hace referencia a las restricciones o dificultades que el investigador experimentó durante el desarrollo de su investigación. En ese sentido, desde la perspectiva de (Ávila 2001, 87), una limitación consiste en que se deja de estudiar un aspecto del problema debido por alguna razón. Con esto se quiere decir que toda limitación debe estar justificada por una buena razón.

Con el propósito de llevar a cabo la presente investigación, se han identificado dos limitaciones:

La primera limitación en el desarrollo de este estudio fue la selección de antecedentes nacionales e internacionales, ya que no todos los contextos brindan información necesaria a la hora de buscar temas relacionados con las variables y/o dimensiones. Por lo tanto, fue necesario seleccionar cuidadosamente la información relacionada con el tema presentado.

La segunda limitación identificada fue la búsqueda de profesionales especializados en el ámbito de la producción de lácteos, debido a la ausencia de respuestas favorables o ausencia de expertos que hayan desempeñado actividades en la empresa productoras de lácteos. Por consiguiente, se procedió a entrevistar a expertos que trabajan en empresas que no tenían conexión con nuestras actividades de investigación pero que potencialmente podrían proporcionar evidencia para la investigación presentada.

### 4.2 Interpretación comparativa

Los resultados obtenidos en relación con la Variable 1 y Variable 2 tiene como objetivo general “*Determinar de qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2022*”. Luego de analizar el informe, los expertos entrevistados concluyeron que se puede lograr optimización, sostenibilidad y una mayor rentabilidad empresarial. Esto requiere que la rentabilidad sea mayor que el costo de oportunidad y el costo promedio ponderado del capital para evaluar los resultados alcanzables en términos de buenas operaciones y gestión. En el análisis documental, se

tendrán en cuentas las notas o memorias y cálculo de análisis vertical y horizontal de los estados financieros.

Meléndez y Rojas (2019), investigó sobre “*la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en una empresa*”. El estudio llegó a la conclusión de que la gestión financiera se desarrolla de manera deficiente, donde el manejo del efectivo fue deficiente debido a que no se cuenta con colaboradores competentes para realizar las compras, ventas y pagos adecuadamente; además, el control de inventarios es deficiente porque no se realiza una revisión de los productos recibidos; igualmente la administración de las cuentas por cobrar es deficiente puesto que no se efectúa el cobro en la fecha que corresponda por temor a perder usuarios y clientes. En este sentido, la gestión financiera afecta directa y negativamente el desempeño financiero y económico de la empresa debido a la falta de control de las actividades relacionadas con la gestión de efectivo, el control de inventarios y la gestión de cuentas por cobrar conducen a bajas ganancias.

Para ello, Tiffin University (2021) definió que la gestión financiera de una empresa consiste en un trabajo de planificación, organización y control de todas las operaciones contables de la compañía, con el fin de utilizar de manera eficiente los recursos de estas, a fin de establecerla se hace uso del ratio de eficiencia. (pág. 5).

Luego de analizar los resultados, condiciones de marco y fundamento teóricos, podemos decir que existió similitudes y confirmar que la gestión financiera si influye significativamente con la rentabilidad de la empresa Gloria S.A. Esto significa que, a través de la optimización, sostenibilidad, una empresa puede lograr una mejor rentabilidad, rendimiento y una mejor gestión u operaciones. Además, el análisis realizado en los Estados Financieros ha dado una idea en base a los cambios realizados sea de manera positiva o negativa respecto al periodo anterior. A partir de eso, permitió evaluar la situación y tomar buenas decisiones que no afecten a la empresa.

De manera similar, se han propuesto objetivos de escala específicos. Los resultados obtenidos en relación con la Dimensión 1 y Dimensión 4 tiene como objetivo específico “*Mostrar cómo la información financiera afecta los ratios financieros de Gloria para el periodo 2022. de la empresa Gloria S.A., periodo 2022*”. Al indagar el informe, los expertos en el tema determinaron que el área contable debe proporcionar información veraz basada en los resultados de las actividades de gestión de la organización durante el periodo actual.

Además, los indicadores de los ratios financieros permiten realizar diagnósticos financieros sobre el logro de las metas organizacionales. Esto significa que permite conocer el grado de apalancamiento del que se puede beneficiar los accionistas y la empresa, comparando las previsiones presentadas y analizar cuál de ellas es la más rentable y la menos rentable para tomar la decisión adecuada en función de la situación que se encuentre en el negocio. En el análisis documental se realizó un examen detallado de la información y se determinó un análisis horizontal y vertical del periodo antes mencionado. El cálculo se basa en los ingresos netos como porcentaje de los activos totales y el patrimonio. Según el análisis, se puede ver que existen grandes fluctuaciones negativas y positivas en los ingresos netos y los beneficios financieros, que son las partidas más importante de los estados financieros. Por otro lado, el rendimiento del capital anima a las personas a reinvertir en una empresa y aprovecha sus beneficios a través de ratios financieros.

De acuerdo a lo mencionado por Farro (2018), se presentaron las siguientes conclusiones: El análisis de los estados financieros identifican dificultades en la rentabilidad de 2017. Estos indicadores de rentabilidad fueron negativos, situación que surge por ausencia de una adecuada gestión financiera, por lo que un modelo de gestión financiera mejoraría la rentabilidad de las empresas.

Según Fernández, Martins & Friaes (2018), señalan la información financiera se usa principalmente para evaluar el impacto financiero, apoyar la gestión actual, las decisiones de inversión y cumplir con las obligaciones tributarias.

Luego de analizar la situación entre los resultados, el marco y la base teórica, se puede decir que existió similitudes y se puede confirmar que la información financiera tiene un impacto significativo en los ratios financieros. Por un lado, la información financiera permitió evaluar e identificar las dificultades de una empresa, y por el otro lado, los indicadores financieros permiten realizar un diagnóstico financiero y analizar cuál de todo lo presentado es más rentable y que resultados se ven reflejados en los Estados Financieros.

Los resultados obtenidos en relación con la Dimensión 2 y Dimensión 5 tiene como segundo objetivo específico “*Evaluar el impacto de la liquidez en las estrategias de la empresa Gloria S.A., periodo 2022*”. los expertos llegaron a la conclusión de que la liquidez coincidió con las estrategias propuestas organizacionales. Es decir, la estrategia de liquidez se basó en operaciones de corto y largo plazo. Además, la financiación ofreció un mayor

margen de liquidez porque permite pagarla en el futuro en función del desempeño de la empresa. Asimismo, hay que explicar que las estrategias no siempre traen beneficios, por lo que es necesario evaluar el mercado, analizar las necesidades o demandas de los clientes, así como los niveles de ventas que se pueden realizar. En el análisis documental, se realizaron cálculos de la liquidez corriente y liquidez defensiva; también de revisar el plan o memoria donde detalla información adicional. Esto sugiere que la liquidez corriente está aumentando debido al mayor inventario de materias primas. Por otro lado, en la liquidez defensiva se refleja el incumplimiento de una empresa de sus obligaciones a corto plazo porque su flujo de ingresos depende de ello.

Según lo mencionado por Santamaría (2018) en su investigación concluye que, si las estrategias van en relación a incrementar el índice de rentabilidad de esta manera se podrá resolver las principales dificultades que presente la entidad.

De acuerdo con Washington (2020, pág. 5), define las estrategias financieras como un conjunto de decisiones financieras de planificación y control de una empresa, para utilizar de forma inteligente y eficiente todos los recursos para conseguir sus objetivos (rentabilidad y tranquilidad) de la forma más rápida posible.

A partir de los resultados, marco y base teórica, se puede inferir que si existe una similitud entre el objetivo específico y lo antes mencionado. La liquidez tiene un impacto significativo en las estrategias de la organización. En otras palabras, la liquidez se fundamenta en operaciones de corto y largo plazo; mientras que la financiación brindó un mayor margen, lo que permitirá un desempeño óptimo de la compañía. De igual manera, las estrategias no siempre otorgan beneficios, por lo que se requirió llevar a cabo una evaluación del mercado y examinar todos los aspectos tanto en cuanto al entorno. Las tácticas pueden propiciar un incremento en la rentabilidad que posibilite la resolución de las dificultades que enfrente la organización.

Los resultados obtenidos en las dimensiones D3 y D6 tienen como objetivo específico “*Determinar cómo la planificación financiera afecta el desempeño de la empresa Gloria S.A., periodo 2022*”. Al evaluar el informe, los conocedores financieros determinaron que la planificación financiera fue adecuada a los factores internos de la unidad de negocio. Además, también se tienen en cuenta las variables externas. Del mismo modo, una inversión en una empresa fue rentable si se espera que genere beneficios en función de los activos

presentados, el presupuesto o las capacidades requeridas por los socios y ayudó a que la empresa alcance la solvencia y se evaluó también si las inversiones realizadas fueron rentables y permiten la operatividad diaria, o si conviene analizarlas de una forma beneficiosa e inofensiva. El análisis de documentos incluye la interpretación de las políticas del 2022 enumeradas anteriormente y la revisión de los resultados proyectados. Los fondos excedentes se utilizarán para pagar préstamos a corto plazo y solo se podrán utilizar en depósitos a plazo en moneda local. El periodo de inversión se basa en previsiones de flujo de efectivo y se esperó que la moneda de inversión se determinó en función de las tasas de interés y tipos de cambios.

De acuerdo a lo mencionado por Cedeño Mera & Zambrano Prieto (2020) concluyeron afirmar que con una mala e inadecuada gestión financiera pueden obtener un bajo nivel de rentabilidad, es por ello por lo que es importante se desarrollen nuevas habilidades relacionadas a las técnicas, herramientas contables y financieras.

Según lo dicho por Estela (2020), la planeación financiera es una herramienta vital para las empresas y organizaciones, sobre todo al momento de tomar decisiones. Así como sucede con las personas, las organizaciones deben de tener un presupuesto y determinar cuáles son sus dificultades para lograr sus objetivos, por lo que se considera que un plan bien detallado de cómo y en qué invertir el dinero siempre es una buena idea.

Luego de analizar los resultados, marco y fundamentos teóricos, se puede determinar que existe similitud con el objetivo específico. En otras palabras, la planificación financiera influyó en el desempeño de la empresa. En otras palabras, la planificación financiera es una herramienta útil que permite tomar decisiones relacionadas con la situación financiera actual. Además, el desarrollo de nuevas habilidades trajo beneficios dependiendo de si los activos e inversiones presentados eran rentables

### **4.3 Implicancia**

La implicancia es entendida como el “conjunto de relaciones, vínculo particular y absolutamente inevitable que entablan en el proceso de conocimiento, el investigador y el objeto de investigación, sea un sujeto individual, colectivo o social” (Manrique, 2016, p. 991).

**Implicancia teórica:**

El propósito del presente estudio radica en determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A. durante el periodo 2022. La importancia de este estudio está respaldada por diversos materiales de investigación, lo que nos permite comprender de manera más clara los resultados obtenidos.

**Implicancia práctica**

En el presente estudio de investigación, los expertos en Finanzas proporcionarán una amplia comprensión de los términos mencionados, con el fin de deducir y comprender la situación de la compañía Gloria S.A.

**Implicancia metodológica**

En el presente estudio de investigación se llevaron a cabo dos técnicas para la investigación. El primer método fueron las entrevistas, en las cuales se llevó a cabo una entrevista con tres expertos en Finanzas. La segunda se refirió al análisis documental, elaborado como una lista de verificación de los requisitos de documentación de una empresa.

## CONCLUSIONES

1. De acuerdo al objetivo general, se concluyó que se puede conseguir optimización, sostenibilidad y mayor rentabilidad empresarial. Tras analizar el informe, los expertos entrevistados concluyeron que se puede lograr optimización, sostenibilidad y una mayor rentabilidad empresarial. Es necesario que la rentabilidad sea superior al costo de oportunidad y el costo promedio ponderado del capital para evaluar los resultados desde la perspectiva de una buena operación y gestión. El análisis de documentos tiene en cuenta no solo el cálculo del análisis vertical y horizontal de los estados financieros, sino también notas o informes.
2. De acuerdo al objetivo específico 1, al considerar este informe, se señalaron que el área de contabilidad debe brindar información veraz sobre los resultados de las actividades de gestión de la organización para el periodo actual. Además, los indicadores financieros permitieron crear diagnósticos financieros para lograr los objetivos de su organización. Se basaron en la situación inmediata para tomar las decisiones comerciales correctas comparando los pronósticos presentados y analizando el cuál pronóstico fue el más o menos rentable. Esto significa que la empresa puede determinar el grado de apalancamiento que beneficia a los accionistas. Durante el análisis del documento se realizó un estudio detallado de la información para determinar el análisis horizontal y vertical del periodo mencionado. Este cálculo se basa en la relación entre los ingresos netos y los activos totales. Además, el retorno de la inversión permitió a las personas a reinvertir en una empresa y disfrutar de los beneficios a través de indicadores financieros.
3. De acuerdo al objetivo específico 2, se dedujo que la liquidez es consistente con la estrategia organizacional propuesta. Es decir, la estrategia de liquidez se basó en operaciones de corto y largo plazo. Además, este financiamiento proporcionó mayores márgenes de liquidez ya que los pagos podían realizarse después en función al desempeño de la empresa. También hay que explicar que una estrategia no necesariamente proporciona una ventaja. Por tanto, fue necesario evaluar el mercado y analizar la demanda de los clientes y el nivel de ventas alcanzables. En el análisis de documento realizó cálculos de liquidez corriente y defensiva. La liquidez corriente estuvo aumentando debido al mayor inventario en comparación al año 2021 y la

liquidez defensiva refleja la incapacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo porque el flujo de ingreso depende de ello.

4. De acuerdo al objetivo específico 3, se determinó que la planificación financiera se ajustaba a los aspectos internos de una línea de negocio. Asimismo, también se tienen en cuenta las variables externas. De igual manera, una inversión en una entidad fue beneficiosa si se espera que se hayan generado ganancias en función del patrimonio, presentados, el presupuesto o las habilidades requeridas por los socios presentados y pueda ayudar a incrementar la solvencia de la entidad. Asimismo, se evaluó si las inversiones llevadas a cabo fueron beneficiosas y permitieron la operatividad diaria. El análisis documental implicó la interpretación de las políticas del presente periodo, así como la evaluación de los resultados proyectados. El periodo de inversión se determinó en función de las proyecciones de flujo de efectivo y se espera que la moneda de inversión se determinó en función de las tasas de interés y los tipo de cambio.

## RECOMENDACIONES

1. Para el objetivo general, se aconseja aplicar un modelo de gestión financiera concebido, en el cual se incluyan diversas opciones administrativas y financieras, con el fin de asistir a la organización de las tareas recursos, la gestión de la liquidez y la optimización de la rentabilidad. Además de disminuir los gastos operativos y financieros que se evidencian en los estados de resultados.
2. Para el objetivo específico 1, se recomienda que los modelos financieros interactivos y fiables permita llevar a cabo planificación estratégica y estrategia financiera, son fundamentales para comprender escenarios, cambiar variables en tiempo real y visualizar el impacto macro en el negocio. En última instancia, la base de una eficaz estrategia financiera radica en una perspectiva clara de la entidad y una perspectiva realista del entorno.
3. Para el objetivo específico 2, se aconseja que la compañía mantenga un nivel óptimo de rotación de activos líquidos con el propósito de cumplir con obligaciones de corto plazo y evitar tener activos que amenacen las operaciones de la empresa. Además, se reducir los costos estructurales para crear equilibrio para la empresa, reducir los costos fijos por producto, servicio, cliente, área u otra unidad de costo.
4. Para el objetivo específico 3, se recomienda tener en cuenta todos los gastos comerciales de manera cuidadosa. Identificar áreas en las que se puedan realizar ajustes para mejorar la eficiencia y los préstamos para este sector sean a largo plazo, ya que la expansión mediante la adquisición de más materias primas requerirá inversiones en mano de obra, bienes y gastos de la empresa.

## REFERENCIAS

Acevedo, E., Espinoza, R., Oviden, J. y Ortiz, P. (2021). *Valorización de una empresa Líder del sector retail en el Perú del año 2020 al 2029 en el contexto de la pandemia covid-19*. Tesis de Maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú. Recuperado de: <http://hdl.handle.net/20.500.12404/19711>

Aguilar, L. (2018). *Aumento de la Remuneración Mínima Vital y su incidencia en la rentabilidad de la clínica SPT S.A.C.*, Trujillo 2018. Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo. Recuperado de <http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/33697/aguilargl.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Asanza Tacuri, O. M., & Avendaño Briones, Ángel (2022). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022*. 8va Edición, pp. 763-779. Guayaquil: Polo del Conocimiento. Recuperado de <https://www.polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/5875/14677>

Arias, F. (2012). *El proyecto de Investigación: Introducción a la metodología científica*. 6ta. Edición. Editorial Episteme, C.A. 2012. Venezuela. Biblioteca Digital CIFE.

Banco Central de Reserva del Perú. (2022). *Memoria 2022*. BCRP.

Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la Investigación, para administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Colombia: Pearson Educación, 3ra. edición, pp. 106 -107.

Bernal P, P. (2018). *La Investigación en Ciencias Sociales. Técnicas de recolección de la información*. Universidad Piloto de Colombia. Libro. Recuperado de: <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=9VB1DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT4&dq=tecnicas+de+recoleccion+de+datos+de+investigacion&ots=nblF7oMwjv&sig=utYhrjVL4n8e6vMjFR7ZGnQlZ5Q#v=snippet&q=cuestionario%20de%20encuesta%20&f=false>

Blanco, M. y Villalpando, P. (2012). *El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica*. España: Dykinson.

Bolsa de Valores de Lima (2022) *Memoria Anual 2022 Gloria S.A.* Perú. Recuperado de: <https://www.bvl.com.pe/emisores/detalle?companyId=36100>

Castañeda Vásquez, Z. A. (2018). *El apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Casa Polo S.A.C., año 2017*. Tesis para obtener el título profesional de Contador Público, Universidad César Vallejo. Recuperado de: <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/27553>

Chiavenato, I. (2002) *Recursos Humanos*. 7ma Edición. Sao Paulo-Brasil

Cohen, R. y Swerdlik, M. (2020). *Pruebas y evaluación psicológicas: introducción a las pruebas y a la medición* (6.ª ed.). México: Mc-Graw-Hill Interamericana.

Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: ECOE Ediciones. Recuperado de: <http://uprid2.up.ac.pa:8080/xmlui/handle/123456789/1985?show=full>

Córdova, M. (2018) *Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial. Lima 2017*. Lima-Perú Repositorio Universidad Norbert Wiener Facultad de Ingeniería y Negocios. Recuperado de: <https://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13053/1550/TITULO%20-%20Cordova%20Yacolca%2c%20%20Ana%20Karina.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Estela ( 2020). *Concepto de Planeación Financiera*. Recuperado de: <https://concepto.de/planeacion-financiera/>

Fajardo Vaca, L., Girón Guerrero, M., Vazquez Fajardo, C., Zuñiga Santillan, X., Solis Granda, L., & Perez Salazar, J. (2019). *Valor Actual Neto y Tasa Interna de Retorno como parámetros de Evaluación de las inversiones*. Revista Investigación operacional, 469-474.

Fernández, P., Martins, A., & Friães, J. (2018). *La importancia de la información financiera para el proceso de toma de decisiones en empresas de estructura familiar*. Contaduría y Administración, 63(2).

Farro Silva, P. M. (2018). *Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad en la empresa Ola Comercializadora & Servicios Generales S.R.L.* Pimentel, Perú. Recuperado de: <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/4510/Farro%20Silva.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Fernández Rosado, D. (2022). *Gestión financiera como herramienta para el logro de la rentabilidad empresarial de Salinas Marítimas de Manaure SAMA Ltda.* Universidad de La Guajira.

Franco, S. y Quintana, J. (2022) *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de empresas, Lima.* Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo. Recuperado de: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/105244>

Fondo Monetario Internacional [FMI]. (2022). *World Economic Outlook. Countering the Cost-of-Living Crisis.* Recuperado de: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/10/11/worldeconomic-outlook-october-2022>.

García, E., Mapén, F. & Bertolini, G. (2019). *Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico.* Revista Ciencia UNEMI, 12(31). Recuperado de: <https://ojs.unemi.edu.ec/index.php/cienciaunemi/article/view/971/880>

Gestión. (2018). *Utilidad neta de Alicorp aumentó 50% durante el 2017.* Recuperado de: <https://gestion.pe/economia/empresas/utilidad-neta-alicorp-aumento-50-durante2017-227310-noticia/>

Gudkova, S. (2018). *Interviewing in Qualitative Research. En Qualitative Methodologies in Organization Studies* (Primera, pp. 76-92). Springer International Publishing. [https://doi.org/10.1007/9783-319-65442-3\\_4](https://doi.org/10.1007/9783-319-65442-3_4)

Guzmán, M. (2018). *Toma de Decisiones en la Gestión Financiera para el Sistema Empresarial.* Quevedo: Ediciones Grupo Compás 2018.

Hernández, N., Espinosa, D. y Salazar, Y. (2014). *La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista.* Economía y Desarrollo, 151(1). 161-173. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/4255/425541209013.pdf>

Hernández, R., Fernández, C y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación.* Edificio Punta Santa Fe. México. ISBN: 978-1-4562-2396-0 ISBN: 978-607-150291-9

Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la investigación.* Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta. México: Mc Graw Hill Education.

Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). *La gestión financiera y su influencia en la toma de decisiones*. Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos, 7. Recuperado de : <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>

Instituto Nacional de Estadística e Informática . (2019). *Indicadores Económicos Financieros Empresariales*. Recuperado de: [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib0932/index.htm](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0932/index.htm)

Jara, G. (2018). Análisis de Indicadores de Rentabilidad de la Pequeña Banca Privada en el Ecuador a partir de la dolarización. COMPENDIUM, 5(12), 54 -76.

Khatib, H. (2015). *Molecular and Quantitative Animal Genetics*. Editorial John Wiley y Sons. Recuperado de: [https://www.ecoli.sk/files/vedecke\\_okienko/animal\\_genetics.pdf](https://www.ecoli.sk/files/vedecke_okienko/animal_genetics.pdf)

Lai, P. (2018). *Research methodology for novelty technology*. *jistem - Journal of Information Systems and Technology Management*, Recuperado de: <https://doi.org/10.4301/s1807-1775201815010>

Leche Gloria. (2022). Memoria anual.

Leche Gloria. (2022b). *Reporte sobre el cumplimiento del código de buen gobierno corporativo para las sociedades peruanas*. Recuperado de: [https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/FichaGC\\_117\\_20230316142914.pdf](https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/FichaGC_117_20230316142914.pdf)

Leche Gloria. (2023a). *Nosotros*. Recuperado de: <https://www.gloria.com.pe/nosotros>

Llempen, A. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo -2018*. (Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán). Recuperado de [https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5688/Llempe\\_n%20Guerrero%2C%20Ana%20Melva.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5688/Llempe_n%20Guerrero%2C%20Ana%20Melva.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

López P. & Fachelli S. (2015), *Metodología de la investigación social cuantitativa*, Recuperado de: [https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2016/163564/metinvsocua\\_a2016\\_cap1-2.pdf](https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2016/163564/metinvsocua_a2016_cap1-2.pdf)

López Intriago, C. F., Erazo Álvarez, J. C., Narváez Zurita, C. I., & Moreno Verónica, V. P. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. 2542-3088.

Malusin Suárez, L. P. (abril de 2022). *“La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL durante la pandemia.”*.

Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Recuperado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/35333>

Manrique, M.S., Di Matteo, M.F., & Sánchez, C. (2016). *Análisis de la Implicación, construcción del sujeto y del objeto de investigación*. Cuadernos de Pesquisa, 46(162), 984-1008.

Mejía, J. L. (2019). *Costo de Capital como apalancamiento del rendimiento financiero en las pequeñas empresas del Distrito Especial, Turístico y Cultural de Riohacha*. Dictamen Libre, 13(25). <https://doi.org/10.18041/2619-4244/dl.25.5688>

Meléndez, A. y Rojas, T. (2019). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa SERVICON S.A.C.* Tarapoto, 2017. Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo. Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39657/Meléndez\\_RARojas\\_ET.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39657/Meléndez_RARojas_ET.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Navarro A. & Pérez, M. (2009). La repercusión del valor razonable de los bienes inmuebles en la utilidad de los estados financieros: Una nota de investigación, Spanish Accounting Review, vol. 12, nº 1, pp. 142-162, 2009. Recuperado el 02 de agosto del 2018 de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1138489109700056>

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico [OECD]. (2022). OECD-FAO *Agricultural Outlook 2022-2031*. Recuperado de: [https://www.oecd-ilibrary.org/agriculture-andfood/oecd-fao-agricultural-outlook-2022-2031\\_f1b0b29c-en;jsessionid=f4FEufFORuFCasRetPEwYa\\_XC5ZTPHL3aZwpdVaG.ip-10-240-5-101](https://www.oecd-ilibrary.org/agriculture-andfood/oecd-fao-agricultural-outlook-2022-2031_f1b0b29c-en;jsessionid=f4FEufFORuFCasRetPEwYa_XC5ZTPHL3aZwpdVaG.ip-10-240-5-101)

Ochoa Gonzáles, C., Sánchez Villacres, A., Andocilla Cabrera, J., Hidalgo Hidalgo, H., & Medina Hinojosa, D. (2018). *El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro*. Observatorio de la Economía Latinoamericana, abril. Recuperado de: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisisfinanciero-ecuador.html>

Peralta Gamboa, N. (2018). *Políticas de créditos y cobranzas y la liquidez en la empresa Gráfica Biblos S.A. año 2016 – 2017*. (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público, Universidad Autónoma del Perú). Recuperado de: <http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/609/1/NORMA%20PERALTA,%20GAMBOA.pdf>

Pilaguano, J., Arellano, M. & Vallejo, D. (2021). *Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post-covid*. Polo del Conocimiento. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8094464.pdf>

Regader, J. (2019). Recuperado de <https://www.bolsaexpetos.com/rentabilidad/>

Rosario , A. H. de, & Rosario Díaz, J. F. (2017). *Gestión Financiera* (14.<sup>a</sup> ed.). España: Universidad de Almería (edual). Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=925085>

Rubio Liniers, M. C. (2020). *El análisis documental. Indización y resumen en base de datos especializadas*. <http://148.202.167.116:8080/xmlui/handle/123456789/3691>

Saavedra, M., Tapia, B. y Aguilar, M. (2016). *La gestión financiera en las pymes del Distrito Federal, México*. Revista Perspectiva Empresarial, 3(2), 55-69. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=672271522005>

Saltos Aguilar, W. M., & Garcés Quizhpi, K. J. (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*. Macas, Ecuador. Recuperado de: <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/6209>

Salazar Gómez, E., & Tobón, S. (2018). *Análisis documental del proceso de formación docente acorde con la sociedad del conocimiento*. Revista ESPACIOS, 0798 1015.

Santamaría, P. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en los resultados económicos de la empresa Edificaciones y Construcciones Modernas del Perú S.A.C, Chiclayo 2016 – 2017*. (Tesis para optar el Título Profesional). Universidad Señor de Sipán. Recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/6004/Santamar%c3%ada%20Flores%20Paola.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

SMV (2023) *Leche Gloria S.A - Estados Financieros separados al 31 de diciembre del 2022*. Recuperado de: <https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/Auditado%20Leche%20Gloria%202022.pdf>

Shirali, G., Shekari, M., & Angali, K. A. (2018). *Assessing Reliability and Validity of an Instrument for Measuring Resilience Safety Culture in Sociotechnical Systems*. Safety and Health at . Recuperado de: <https://doi.org/10.1016/j.shaw.2017.07.010>

Solís, M., Méndez, S., Moctezuma, A., Novela, R., Martínez, E., & Amaya, G. (2014). *La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversion y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de pelágicos menores en Ensenada*. Revista Universidad Autonoma de Baja California. Universidad Autónoma de Baja California.

Sunder, S. (2005). *Teoría de la contabilidad y el control*. Bogotá: Universidad Nacional- Facultad de Ciencias Económicas. Recuperado de SciELO Colombia: <http://www.scielo.org.co/pdf/inno/v15n25/v15n25a10.pdf>

Tamayo y Tamayo, M. (2009). *El proceso de la investigación científica*. México: Limusa.

Tiffin University (2021). *¿En qué consiste la gestión financiera en una empresa?* Tiffin University . Recuperado de <https://global.tiffin.edu/noticias/gestion-financiera-empresa>

Vargas Cordero, Z. R. (2009). *La investigación aplicada: Una forma de conocer las realidades con evidencia científicas*. Educación, vol. 33, núm. 1, 2009, pp. 155-165. Universidad de Costa Rica San Pedro, Montes de Oca, Costa Rica. Obtenido de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=44015082010>

Vega, R. y Cubas, A. (2017) *Gestión empresarial y competitividad en las asociaciones de productores de leche del centro poblado Combayo, Distrito La Encañada-Cajamarca, (Tesis de maestría)*. Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo. Recuperado de: <http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/395/15.%20TESIS%20VEGA%20Y%20CUBAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Vivanco, M. (2017). *Los manuales de procedimientos como herramientas de control interno de una organización*. Revista Universidad y Sociedad, 9(3), 247-252. Recuperado

de:

[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttextpid=S221836202017000300038&lng=esyt  
lng=es.](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttextpid=S221836202017000300038&lng=esyt&lng=es)

Washington, T. (2020). *Estrategias financiera y rentabilidad en el sector agrícola de la provincia de Santa Elena*. UPSE, 18. Recuperado de <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/6285/1/UPSE-TCA-2021-0136.pdf>

Wiwik Afridah, M. (2018). *Identifikasi Cash Ratio Rumah Sakit Islam Surabaya*. *Medical Technology and Public Health Journal*. <https://103.106.72.14/index.php/MTPHJ/article/view/760/598>

Zapata Sánchez, P. (2019). *Contabilidad de Costos Herramienta para la toma de Decisiones*. Bogotá: Altaomega.

### ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA
<p><b>Problema Principal</b></p> <p>¿De qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022?</p> <p><b>Problemas Específicos</b></p> <p>¿De qué manera la información financiera influye en los ratios financieros de la empresa Gloria S.A., periodo 2022?</p> <p>¿De qué manera la liquidez influye en las estrategias de la empresa Gloria S.A., periodo 2022?</p> <p>¿De qué manera el planeamiento financiero influye en el rendimiento de la empresa Gloria S.A., periodo 2022?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Determinar de qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022.</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>Analizar de qué manera la información financiera influye en los ratios financieros de la empresa Gloria, periodo 2022.</p> <p>Analizar de qué manera la liquidez influye en las estrategias de la empresa Gloria S.A., periodo 2022.</p> <p>Analizar de qué manera el planeamiento financiero influye en el rendimiento de la empresa Gloria S.A., periodo 2022.</p>	<p><b>Hipótesis General</b></p> <p>La gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A, periodo 2022</p> <p><b>Hipótesis Específicos</b></p> <p>La información financiera influye significativamente en los ratios financieros de la empresa Gloria S.A., periodo 2022.</p> <p>La liquidez influye significativamente en las estrategias de la empresa Gloria S.A., periodo 2022.</p> <p>El planeamiento financiero influye significativamente en el rendimiento de la empresa Gloria S.A., periodo 2022.</p>	<p><b>Variable 1</b></p> <p><b>X:</b> Gestión financiera</p> <p><b>Dimensiones:</b></p> <p><b>X1:</b> Información financiera</p> <p><b>X2:</b> Liquidez</p> <p><b>X3:</b> Planeamiento Financiero</p> <p><b>Variable 2</b></p> <p><b>Y:</b> Rentabilidad</p> <p><b>Dimensiones:</b></p> <p><b>Y1:</b> Ratios Financieros</p> <p><b>Y2:</b> Estrategias</p> <p><b>Y3:</b> Rendimiento</p>	<p><b>Tipo</b></p> <p>Cuantitativo</p> <p><b>Nivel</b></p> <p>Explicativo, Causa Efecto, No experimental</p> <p><b>Método</b></p> <p>Correlacional</p> <p><b>Diseño</b></p> <p>Causa: Gestión Financiera</p> <p>Efecto: Rentabilidad</p> <p><b>Población</b></p> <p>La población que conforma la investigación está delimitada por 3 expertos en Finanzas para recoger sus opiniones en relación a las variables de estudio.</p> <p><b>Técnica</b></p> <p>Entrevista abierta</p> <p>Análisis documental</p> <p><b>Instrumento</b></p> <p>Guía de entrevista</p> <p>Guía de análisis documental</p>

**TÍTULO: “GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA LECHE GLORIA S.A., PERIODO 2022”**

OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES						
Variable	Definición conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición	Instrumento
<b>GESTIÓN FINANCIERA</b>	<p>Hanni &amp; Aguilar (2017)</p> <p>La gestión financiera como los resultados de las necesidades para disponer la información de manera cuantitativa sobre los diferentes beneficios obtenidos para la realización de las actividades económicas para la toma de decisiones respecto a la situación financiera en una empresa, en cumplimiento de sus objetivos financieros, que permita su crecimiento.</p>	<p>La Gestión Financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compartiéndolo los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha empresa (Carlos Cuba, 2017)</p>	Información Financiera	Situación Financiera	ORDINAL	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis Documental</li> <li>• Entrevista</li> </ul>
				Situación de Resultados económicos		
			Liquidez	Liquidez Corriente		
				Liquidez Defensiva		
			Planeamiento Financiero	Evaluación de riesgos financieros		
				Planificación de Ingresos por Cobrar y Egresos por Pagar		
<b>RENTABILIDAD</b>	<p>Gitman &amp; Zutter (2012)</p> <p>La rentabilidad es el resultado eficiente positivo que obtiene la empresa luego de haber deducido los costos y gastos utilizados sus actividades de producción e inversión con los ingresos adquiridos en el periodo, los movimientos por la cual se obtiene estos resultados positivos son por el aumento de los ingresos o al acortar los costos.</p>	<p>Esa variable será medida con 3 dimensiones y 2 indicadores obtenidos por medio de la técnica de encuesta y análisis documental; y se utilizará el cuestionario como instrumento.</p>	Ratios Financieros	Rentabilidad sobre la Inversión	ORDINAL	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis Documental</li> <li>• Entrevista</li> </ul>
				Rentabilidad sobre el patrimonio		
			Estrategias	Ventas		
				Inversión Financiera		
			Rendimiento	Tasa interna de Retorno		
				Tasa de Costo promedio de Financiamiento		

## ANEXO 2: ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

### LECHE GLORIA S.A.

#### ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Nota	Al 31 de diciembre de			Nota	Al 31 de diciembre de	
		2022	2021			2022	2021
		S/000	S/000			S/000	S/000
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.3(c) y 5	406,166	495,705	Cuentas por pagar comerciales	2.3(b) y 15	388,785	337,593
Cuentas por cobrar comerciales	2.3(b) y 6	221,453	258,958	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.3(b) y 33	700,257	617,323
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3(b) y 33	196,078	203,498	Otros pasivos y provisiones	2.3(b) y 16	121,957	139,318
Otras cuentas por cobrar y créditos fiscales	2.3(b) y 7	85,646	49,005	Pasivo por arrendamientos	2.3(k.2) y 17	5,427	6,122
Inventarios	2.3(d) y 8	1,083,244	770,695	Total pasivo corriente		<u>1,216,426</u>	<u>1,100,356</u>
Gastos pagados por anticipado	2.3 (e)	6,711	6,089				
Total activo corriente		<u>1,999,298</u>	<u>1,783,950</u>				
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3(b) y 33	137,678	66,830	Obligaciones financieras	2.3(b) y 14	1,175,000	1,095,000
Cuentas por cobrar comerciales	2.3(b) y 6	3,411	-	Pasivo por arrendamientos	2.3(k.2) y 17	12,847	17,747
Otras cuentas por cobrar y créditos fiscales	2.3(b) y 7	132,579	52,765	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	2.3(n) y 18	85,670	86,320
Inversiones en subsidiarias y asociada	2.3(f) y 9	113,890	115,391	Total pasivo no corriente		<u>1,273,517</u>	<u>1,199,067</u>
Propiedades de inversión	2.3(g) y 10	68,837	69,845	Total pasivo		<u>2,489,943</u>	<u>2,299,423</u>
Propiedades, planta y equipo	2.3(h) y 11	1,409,428	1,436,178				
Activo por derecho en uso	2.3(k.1) y 13	16,842	21,288	<b>PATRIMONIO</b>			
Activos intangibles	2.3(i) y 12	14,488	17,378	Capital social	19	382,502	382,502
Total activo no corriente		<u>1,897,153</u>	<u>1,779,675</u>	Acciones de inversión		38,470	39,019
				Otras reservas de capital		76,500	76,500
				Resultados acumulados		<u>909,036</u>	<u>766,181</u>
				Total patrimonio		<u>1,406,508</u>	<u>1,264,202</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>3,896,451</u></u>	<u><u>3,563,625</u></u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>3,896,451</u></u>	<u><u>3,563,625</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 74 forman parte de los estados financieros separados.

### ANEXO 3: ESTADO DE RESULTADOS

#### LECHE GLORIA S.A.

#### ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2022 S/000	2021 S/000
Ventas de bienes y servicios	2.3(p) y 20	3,940,811	3,771,447
Costo de ventas de bienes y servicios	2.3(q) y 21	( 3,273,204)	( 3,064,450)
Utilidad bruta		667,607	706,997
Gastos de venta y distribución	2.3(q) y 22	( 294,026)	( 277,052)
Gastos de administración	2.3(q) y 23	( 145,817)	( 159,028)
Otros ingresos operativos	2.3(p) y 26	46,541	59,767
Otros gastos operativos	2.3(q) y 27	( 1,090)	( 1,638)
Utilidad operativa		273,215	329,046
Ingresos financieros	2.3(p) y 28	29,168	8,211
Gastos financieros	2.3(q) y 29	( 72,829)	( 22,588)
Diferencia de cambio, neta	2.3(ay 3(b)	( 15,331)	15,316
		( 58,992)	939
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		214,223	329,985
Impuesto a las ganancias	2.3(n) y 18(b)	( 67,090)	( 103,687)
Utilidad del año		147,133	226,298
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del año		147,133	226,298
Utilidad básica y diluida por acción común (en soles)	2.3(t) y 32	0,349	0,537
Utilidad básica y diluida por acción de inversión (en soles)	2.3(t) y 32	0,349	( 0,537)

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 74 forman parte de los estados financieros separados.

## ANEXO 4: INFORMACIÓN ADICIONAL – SUNAT

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20100190797 - LECHE GLORIA SOCIEDAD ANONIMA - GLORIA S.A.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA		
Nombre Comercial:	GLORIA SA		
Fecha de Inscripción:	18/01/1993	Fecha de Inicio de Actividades:	04/05/1942
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	AV. REPUBLICA DE PANAMA NRO. 2461 URB. SANTA CATALINA (ENTRE VIA EXPRESA Y REPUBLICA DE PANAMA) LIMA - LIMA - LA VICTORIA		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL/COMPUTARIZADO	Actividad Comercio Exterior:	IMPORTADOR/EXPORTADOR
Sistema Contabilidad:	COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 1050 - ELABORACIÓN DE PRODUCTOS LÁCTEOS Secundaria 1 - 1104 - ELABORACIÓN DE BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS; PRODUCCIÓN DE AGUAS MINERALES Y OTRAS AGUAS EMBOTELLADAS Secundaria 2 - 2512 - FABRICACIÓN DE TANQUES, DEPÓSITOS Y RECIPIENTES DE METAL		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA LIQUIDACION DE COMPRA NOTA DE CREDITO NOTA DE DEBITO GUIA DE REMISION - REMITENTE COMPROBANTE DE RETENCION GUIA DE REMISION - TRANSPORTISTA COMPROBANTE DE PERCEPCION VENTA INTERNA		
Sistema de Emisión Electrónica:	DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 26/07/2014 GUIA DE REMISION DESDE 03/04/2021		
Emisor electrónico desde:	26/07/2014		
Comprobantes Electrónicos:	BOLETA (desde 26/07/2014),FACTURA (desde 26/07/2014),GUIA (desde 03/04/2021)		
Afiliado al PLE desde:	25/01/2011		
Padrones:	Incorporado al Régimen de Agentes de Retención de IGV (R.S.181-2002) a partir del 01/02/2003 Incorporado al Régimen de Agentes de Percepción de IGV - Venta Interna (R.S.058-2006) a partir del 01/04/2006		
Fecha consulta: 27/04/2024 7:27			

## CANTIDAD DE TRABAJADORES Y/O PRESTADORES DE SERVICIO DE 20100190797 - LECHE GLORIA SOCIEDAD ANONIMA - GLORIA S.A.

Información de Trabajadores y/o Prestadores de Servicio			
<p>La información mostrada a continuación corresponde a lo declarado por el contribuyente en la Planilla Electrónica o PLAME ante la SUNAT. La información presentada corresponde a los 12 últimos períodos vencidos al mes anterior al día de la consulta.</p>			
Período	N° de Trabajadores	N° de Pensionistas	N° de Prestadores de Servicio
2023-03	1 865	0	7
2023-04	2 015	0	6
2023-05	1 876	0	8
2023-06	1 873	0	12
2023-07	1 873	0	7
2023-08	1 880	0	17
2023-09	1 890	0	12
2023-10	1 889	0	11
2023-11	1 882	0	10
2023-12	1 881	0	18
2024-01	1 910	0	8
2024-02	1 907	0	11

## ANEXO 5: VALIDACIÓN DE JUICIO EXPERTO - ENTREVISTA

### CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimado docente:

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

Presente. -

**Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE EXPERTO**

Reciba un cordial saludo, mediante la presente hemos puesto bajo su conocimiento que somos egresada de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte, en este momento nos encontramos desarrollando nuestra tesis para la obtención del grado de Contador Público, para la cual requerimos su validación del instrumento que utilizaremos para la recolección de datos a fin de poder desarrollar nuestra investigación satisfactoriamente.

El título de la investigación es: **“Gestión Financiera y la influencia en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022”**; para la cuál es necesario tener la validación de los docentes especializados que nos permitan hacer uso del instrumento seleccionado. Motivo por el cuál recurrimos a su persona y a su experiencia en el campo de la investigación.

El expediente a validar contiene:

- Carta de presentación.
- Definición conceptual de la variable y sus dimensiones.
- Matriz de operacionalización de la variable.
- Matriz de consistencia.
- Entrevista.
- Certificado de validez de contenido del instrumento.

Expresándole nuestro respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.  
Atentamente.

Arias Francia, María Fernanda  
DNI 71406216

Zuasnabar Bellido, Sofia Melisa  
DNI 71951752

## GUÍA DE ENTREVISTA

Estimado docente:

Reciba un cordial saludo, el presente cuestionario busca determinar de qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022.

Agradezco de antemano su colaboración a fin de poder realizar nuestra investigación.

### 1. VARIABLE 1: GESTIÓN FINANCIERA

¿Por qué cree usted que la implementación de administrar los recursos financieros de la empresa optimiza su desempeño?

### 2. Dimensión 1: Información Financiera

¿Considera usted la empresa puede proyectar con herramientas de gestión sus cifras con la información financiera entregada por el área de contabilidad?

### 3. Dimensión 2: Liquidez

¿Cree usted que la liquidez que se obtiene tiene la capacidad de cumplir con las estrategias planteadas en la empresa? Cite dos ejemplos.

### 4. Dimensión 3: Planeamiento Financiero

¿Cree usted que la planificación financiera ha sido el adecuado, tomando en cuenta factores internos y externos de la empresa?

### 5. VARIABLE 2: RENTABILIDAD

¿Los niveles de rentabilidad alcanzados son los apropiados para satisfacer las expectativas dentro de la empresa?

### 6. Dimensión 1: Ratios Financieros

¿Considera usted que los ratios financieros de rentabilidad permiten dar un diagnóstico financiero, con respecto al cumplimiento de metas?

### 7. Dimensión 2: Estrategias

¿Cree usted que las estrategias de ventas de la empresa se han mantenido rentables?

### 8. Dimensión 3: Rendimiento

¿Considera usted que los resultados en las inversiones que ha realizado la empresa han sido rentables?

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO**

**FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

PERFIL DEL EXPERTO	
Nombre y apellidos:	XXXXXXXXXX
Cargo:	XXXXXXXXXX
Institución /Empresa:	XXXXXXXXXX

**ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una “X” dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

Aspectos de validación del instrumento		1	2	3	Sugerencias
Criterio	Indicador	D	R	B	
Pertinencia	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.				
Coherencia	Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.				
Congruencia	Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.				
Suficiencia	Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.				
Objetividad	Los ítems miden comportamientos y acciones observables.				
Consistencia	Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.				
Organización	Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.				

Claridad	Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.				
Formato	Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez)				
Estructura	El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.				
<b>CONTEO TOTAL</b>					
Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador		<b>C</b>	<b>B</b>	<b>A</b>	<b>TOTAL</b>

**Coefficiente de validez:**

$$\frac{A+B+C}{30} =$$

Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

**CALIFICACIÓN GLOBAL**

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez XXXXXX

Lima, 09 de Febrero del 2024

**Firma**

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimado Señor:

Walter Christian Bernia León  
Asesor de Tesis UPN

Presente. -

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE EXPERTO

Reciba un cordial saludo, mediante la presente hemos puesto bajo su conocimiento que somos egresada de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte, en este momento nos encontramos desarrollando nuestra tesis para la obtención del grado de Contador Público, para la cual requerimos su validación del instrumento que utilizaremos para la recolección de datos a fin de poder desarrollar nuestra investigación satisfactoriamente.

El título de la investigación es: "Gestión Financiera y la influencia en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022"; para la cuál es necesario tener la validación de los docentes especializados que nos permitan hacer uso del instrumento seleccionado. Motivo por el cuál recurrimos a su persona y a su experiencia en el campo de la investigación.

El expediente a validar contiene:

- Carta de presentación.
- Definición conceptual de la variable y sus dimensiones.
- Matriz de operacionalización de la variable.
- Matriz de consistencia.
- Entrevista.
- Certificado de validez de contenido del instrumento.

Expresándole nuestro respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.  
Atentamente.

Arias Francia, María Fernanda  
DNI 71406216

Zuasnabar Bellido, Sofia Melisa  
DNI 71951752

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO**
**FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

PERFIL DEL EXPERTO	
Nombre y apellidos:	Walter Christian Bernia León
Cargo:	Docente
Institución /Empresa:	UPN

**ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una "X" dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

Aspectos de validación del instrumento		1	2	3	Sugerencias
Criterio	Indicador	D	R	B	
Pertinencia	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
Coherencia	Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.			X	
Congruencia	Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.			X	
Suficiencia	Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.			X	
Objetividad	Los ítems miden comportamientos y acciones observables.			X	
Consistencia	Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.			X	
Organización	Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.			X	

Claridad	Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.			X	
Formato	Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez)			X	
Estructura	El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.			X	
<b>CONTEO TOTAL</b>				X	
Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador		C	B	A	TOTAL

Coefficiente de validez:

$$\frac{A+B+C}{30} = \underline{0.90}$$

Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

### CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez muy buena  
Lima, 14 de Enero del 2024



Firma

Walter Christian Bernia León

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimado docente:

Pedro Castro Burgos

Presente. -

### Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE EXPERTO

Reciba un cordial saludo, mediante la presente hemos puesto bajo su conocimiento que somos egresada de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte, en este momento nos encontramos desarrollando nuestra tesis para la obtención del grado de Contador Público, para la cual requerimos su validación del instrumento que utilizaremos para la recolección de datos a fin de poder desarrollar nuestra investigación satisfactoriamente.

El título de la investigación es: “Gestión Financiera y la influencia en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022”; para la cuál es necesario tener la validación de los docentes especializados que nos permitan hacer uso del instrumento seleccionado. Motivo por el cuál recurrimos a su persona y a su experiencia en el campo de la investigación.

El expediente a validar contiene:

- Carta de presentación.
- Definición conceptual de la variable y sus dimensiones.
- Matriz de operacionalización de la variable.
- Matriz de consistencia.
- Entrevista.
- Certificado de validez de contenido del instrumento.

Expresándole nuestro respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.  
Atentamente.

Arias Francia, María Fernanda  
DNI 71406216

Zuasnabar Bellido, Sofia Melisa  
DNI 71951752

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO**
**FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

PERFIL DEL EXPERTO	
Nombre y apellidos:	Pedro Castro Burgos
Cargo:	Docente
Institución /Empresa:	Universidad Faustino Sánchez Carrión

**ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una "X" dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

Aspectos de validación del instrumento		1	2	3	Sugerencias
Criterio	Indicador	D	R	B	
Pertinencia	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
Coherencia	Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.			X	
Congruencia	Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.			X	
Suficiencia	Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.			X	
Objetividad	Los ítems miden comportamientos y acciones observables.			X	
Consistencia	Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.			X	
Organización	Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.			X	

Claridad	Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.			X	
Formato	Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez)			X	
Estructura	El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.			X	
<b>CONTEO TOTAL</b>				X	
Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador		C	B	A	TOTAL

Coefficiente de validez:

$$\frac{A+B+C}{30} = 0.77$$

Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

### CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez aceptable

Lima, 09 de Febrero del 2024



Pedro G. Castro Burgos  
 CPC N° 41013

Firma

Dr. Pedro Castro Burgos

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimada docente:

Paola Julca García

Presente. -

**Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE EXPERTO**

Reciba un cordial saludo, mediante la presente hemos puesto bajo su conocimiento que somos egresada de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte, en este momento nos encontramos desarrollando nuestra tesis para la obtención del grado de Contador Público, para la cual requerimos su validación del instrumento que utilizaremos para la recolección de datos a fin de poder desarrollar nuestra investigación satisfactoriamente.

El título de la investigación es: **“Gestión Financiera y la influencia en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022”**; para la cuál es necesario tener la validación de los docentes especializados que nos permitan hacer uso del instrumento seleccionado. Motivo por el cuál recurrimos a su persona y a su experiencia en el campo de la investigación.

El expediente a validar contiene:

- Carta de presentación.
- Definición conceptual de la variable y sus dimensiones.
- Matriz de operacionalización de la variable.
- Matriz de consistencia.
- Entrevista.
- Certificado de validez de contenido del instrumento.

Expresándole nuestro respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.  
Atentamente.

Arias Francia, María Fernanda  
DNI 71406216

Zuasnabar Bellido, Sofia Melisa  
DNI 71951752

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO**
**FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

PERFIL DEL EXPERTO	
Nombre y apellidos:	Paola Julca García
Cargo:	Docente
Institución /Empresa:	UPN

**ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una “X” dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

Aspectos de validación del instrumento		1	2	3	Sugerencias
Criterio	Indicador	D	R	B	
Pertinencia	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
Coherencia	Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.			X	
Congruencia	Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.			X	
Suficiencia	Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.			X	
Objetividad	Los ítems miden comportamientos y acciones observables.			X	
Consistencia	Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.			X	
Organización	Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.			X	

Claridad	Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.			X	
Formato	Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez)			X	
Estructura	El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.			X	
<b>CONTEO TOTAL</b>				X	
Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador		C	B	A	TOTAL

**Coefficiente de validez:**

$$\frac{A+B+C}{30} = 0.75$$

Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

### CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez aceptable

Lima, 09 de Febrero del 2024



Mg. CPC. Paola Corina Julca García  
 DNI N° 10713347  
 Experto validador

Firma

Dra. Paola Julca García

## ANEXO 6: INSTRUMENTO - ENTREVISTA

### CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimado docente:

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

Presente. -

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE EXPERTO

Reciba un cordial saludo, mediante la presente hemos puesto bajo su conocimiento que somos egresada de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte, en este momento nos encontramos desarrollando nuestra tesis para la obtención del grado de Contador Público, para la cual requerimos su validación del instrumento que utilizaremos para la recolección de datos a fin de poder desarrollar nuestra investigación satisfactoriamente.

El título de la investigación es: “**Gestión Financiera y la influencia en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022**”; para la cuál es necesario tener la validación de los docentes especializados que nos permitan hacer uso del instrumento seleccionado. Motivo por el cuál recurrimos a su persona y a su experiencia en el campo de la investigación.

El expediente a validar contiene:

- Carta de presentación.
- Definición conceptual de la variable y sus dimensiones.
- Matriz de operacionalización de la variable.
- Matriz de consistencia.
- Entrevista.
- Certificado de validez de contenido del instrumento.

Expresándole nuestro respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.  
Atentamente.

Arias Francia, María Fernanda  
DNI 71406216

Zuasnabar Bellido, Sofia Melisa  
DNI 71951752

## ENTREVISTA

### 1. VARIABLE 1: GESTIÓN FINANCIERA

¿Por qué cree usted que la implementación de administrar los recursos financieros de la empresa optimiza su desempeño?

---

---

---

### 2. Dimensión 1: Información Financiera

¿Considera usted la empresa puede proyectar con herramientas de gestión sus cifras con la información financiera entregada por el área de contabilidad?

---

---

---

### 3. Dimensión 2: Liquidez

¿Cree usted que la liquidez que se obtiene tiene la capacidad de cumplir con las estrategias planteadas en la empresa? Cite dos ejemplos.

---

---

---

---

---

### 4. Dimensión 3: Planeamiento Financiero

¿Cree usted que la planificación financiera ha sido el adecuado, tomando en cuenta factores internos y externos de la empresa?

---

---

---

**5. VARIABLE 2: RENTABILIDAD**

¿Los niveles de rentabilidad alcanzados son los apropiados para satisfacer las expectativas dentro de la empresa?

---

---

---

**6. Dimensión 1: Ratios Financieros**

¿Considera usted que los ratios financieros de rentabilidad permiten dar un diagnóstico financiero, con respecto al cumplimiento de metas?

---

---

---

**7. Dimensión 2: Estrategias**

¿Cree usted que las estrategias de ventas de la empresa se han mantenido rentables?

---

---

---

**8. Dimensión 3: Rendimiento**

¿Considera usted que los resultados en las inversiones que ha realizado la empresa han sido rentables?

---

---

---

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimado:

Juan Antonio Babilón Grados

Reciba un cordial saludo.

Mediante la presente, hemos puesto bajo su conocimiento que somos egresada de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte. Actualmente, nos encontramos desarrollando nuestra tesis para la obtención del grado de Contador Público, titulada "Gestión Financiera y la influencia en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022".

Es por ello, recurrimos a su persona y a su experiencia en el campo de la investigación a apoyarnos con responder una encuesta, basada en 8 preguntas acerca del tema en relación a fin de poder desarrollar nuestra investigación satisfactoriamente.

El expediente que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación
- Preguntas de la entrevista

Expresándole nuestro respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Arias Francia, María Fernanda

DNI 71406216

Zuasnabar Bellido, Sofia Melisa

DNI 71951752

## ENTREVISTA

### 1. VARIABLE 1: GESTIÓN FINANCIERA

¿Por qué cree usted que la implementación de administrar los recursos financieros de la empresa optimiza su desempeño?

Lógicamente que si existe una empresa A que va a administrar los recursos financieros versus una empresa B que no va a poner ningún plan de implementación de administración de los recursos financieros, lógico que tiene una ventaja, ¿no? La empresa A sobre la empresa B que no implementa ningún plan de administración de los recursos. Pero la buena administración tiene que partir de los mayores rendimientos que tengan los activos de la empresa que sean tasas más rentables que aquellas tasas en donde tanto la deuda como los aportes de capital exigen, ¿no? y esa tasa se ve a través del WAC, cuando el rendimiento de los activos es superior al costo de capital promedio ponderado o WAC, entonces estaríamos hablando de una buena implementación de la administración de los recursos financieros y por ende se tendría que lograr la optimización de ello. Mayores rendimientos para tener variables más rentables y óptimas.

### 2. Dimensión 1: Información Financiera

¿Considera usted la empresa puede proyectar con herramientas de gestión sus cifras con la información financiera entregada por el área de contabilidad?

Si. El área de contabilidad entrega una información histórica, una información muy fría, es decir, lo que entrega contabilidad es la información real de cómo está la empresa al momento en que se presenta. Si la presentan al día de hoy, es cómo se encuentra la empresa al día de hoy, no mayormente es cada fin de mes. Ahora esta información real histórica te puede servir para una estadística y tú puedes proyectar tu información financiera, pero no solamente puedes agarrar herramientas como la estadística, puedes agarrar herramientas como el PBI para decir que vas a tener más demanda y ponen de más unidades vendidas, puedes agarrar herramientas como la inflación para poder proyectar tus precios, ojo que

los precios se aumentan tanto en los ingresos como en las adquisiciones. El efecto inflacionario es una realidad. Entonces estos elementos de inflación, de PBI, de lo que viene a ser el tipo de cambio también que también se puede sacar de casas financieras conocidas y respetables como puede ser Bloomberg o Yahoo Finance, todos estos elementos nos pueden servir como herramientas para proyectar nuestras cifras tomando como base muchas veces la estadística, que es lo que nos dicen los datos históricos.

### 3. Dimensión 2: Liquidez

¿Cree usted que la liquidez que se obtiene tiene la capacidad de cumplir con las estrategias planteadas en la empresa? Cite dos ejemplos.

El primero, hablemos de una entidad bancaria. Casi todos tienen como estrategia darles la mayor rentabilidad a sus socios, a los dueños de las acciones, para que a través del dividendo, estas personas forman parte del capital social o como inversionistas que están poniendo el dinero, puedan darse los mayores márgenes de rentabilidad para que estén conformes. Entonces, eso es la maximización de rendimientos para el accionista, pero ¿Qué sucede si es que esta empresa, por ejemplo, una entidad financiera tiene en sus arcas mucho dinero? Porque mayormente las entidades bancarios pues tienen muchas cuentas de ahorro por los cuales no pagan ninguna tasa de interés y estas cuentas multiplicado por el número de afiliados que tiene, pues se le hace una cantidad enorme. Pero, por ejemplo, pueden captar que vienen a ser las tasas pasivas con las cuales pagan las captaciones. Pero ¿Qué pasaría si en el futuro sube la mora? Como lo que estamos viendo hoy en día, si la mora se va incrementando, es decir, las cuentas por cobrar, las colocaciones que tienen las entidades financieras crecen la mora, significa que ya no va a lograr cobrar sus tasas activas, es la tasa con la cual gana la entidad puede dejar de pagar sus tasas pasivas, es decir, las tasas de captaciones. Pero si sube la mora, se puede dejar de cobrar sus tasas activas de las colocaciones, entonces en un primer momento puede tener mucho efectivo, pero en el futuro puede peligrar el rendimiento financiero y esto puede hacer que también tenga un problema de flujo de caja futuro. Eso como un primer ejemplo, puede haber mucha plata, pero en el futuro puede peligrar la rentabilidad de la empresa y también la estabilidad de la empresa que pueda quebrar. Otro contexto

puede ser los minimarket que pagan a sus proveedores en 60 días, pero cobran al contado, pueden tener mucha liquidez los primeros meses, pero que pasa si existe un efecto de estanflación? Esto puede llevar a menos rentabilidad, lo cual impedirá a no cubrir sus costos fijos, su punto de equilibrios y puedan estar en perdida y eso ocasiona en el futuro puede ocasionar un riesgo de flujo por caja.

#### 4. Dimensión 3: Planeamiento Financiero

¿Cree usted que la planificación financiera ha sido el adecuado, tomando en cuenta factores internos y externos de la empresa?

Claro, una planificación financiera que comienza por los presupuestos de cada una de las areas para saber las cantidades a producir, a vender, de los costos fijos, los costos variables, claro, es el acuerdo. Tiene que tomar variables internas de la misma compañía, como su capacidad de producción, externos como el PBI, para saber si va a haber consumo, como está el tipo de cambio para saber a cuanto lo va a convertir la moneda que va a cobrar si es que exporta, cuanto va a ser la inflación, para saber la subida de precios de la mano de obra, de la materia prima o de los precios que tiene que cobrar, como van a ser el precio de los commodities, si es que se dedica a la producción de estos materiales que cotizan en las bolsas internacionales, como son los commodities. Entonces en este proceso de la planificación en donde evaluamos los ingresos y egresos en función a los presupuestos se tienen que tomar necesariamente esas dos variables.

#### 5. VARIABLE 2: RENTABILIDAD

¿Los niveles de rentabilidad alcanzados son los apropiados para satisfacer las expectativas dentro de la empresa?

Las expectativas dentro de la empresa lo pueden tener los dueños de las acciones, los accionistas. Ellos de todas maneras deben tener una rentabilidad superior a su costo de oportunidad, porque los accionistas siempre van a querer tener una rentabilidad superior a un riesgo similar si es que invirtieran en una opción de riesgo similar bajo las mismas condiciones. Y eso es lo que pueden determinar a través de los modelos CAN, donde se incluye, el riesgo PAÍS, la tasa libre de riesgo, ese es el costo de oportunidad. El costo de oportunidad es aquello

que dejaría de ganar por haber invertido ahí. Esa es la rentabilidad desde el punto de vista de los socios, de los dueños. Pero también hay que ver la rentabilidad de la empresa en general. La rentabilidad de la empresa o los ratios financieros de rentabilidad van a ser apropiados si es que ahora hablando en termino de financiamiento de la empresa tanto el costo de oportunidad de los dueños más el costo de financiamiento de las deudas, se determina el costo de capital de promedio ponderado si es que el rendimiento de la empresa es superior al costo de capital de promedio ponderado, estaríamos hablando de que se tendría satisfecha las expectativas de las empresas, a través de los ratios.

#### **6. Dimensión 1: Ratios Financieros**

¿Considera usted que los ratios financieros de rentabilidad permiten dar un diagnóstico financiero, con respecto al cumplimiento de metas?

Claro, nosotros sabemos, por ejemplo, el tema del capital de trabajo no nos ayuda en los ratios financieros, no podemos saber si estamos bien teniendo el capital necesario para pagar nuestras obligaciones de corto plazo, nuestra solvencia también como va a través de los ratios, la rentabilidad de los accionistas en términos anuales, también podemos saber nuestro nivel de apalancamiento. Todos esos ratios de todas manera nos ayudan a ver el cumplimiento de las metas de lo que quieren ganar los accionistas, de cómo la empresa tiene que apalancarse y pagar sus obligaciones de corto plazo o de largo, como determinar si las rentabilidades de los activos son superiores a las rentabilidades de financiamiento, todo eso ayuda en los ratios financieros.

#### **7. Dimensión 2: Estrategias**

¿Cree usted que las estrategias de ventas de la empresa se han mantenido rentables?

No necesariamente, por lo que yo veo acá, una estrategia de venta es una estrategia de marketing, es una estrategia de comercialización, de publicidad, no necesariamente todas las estrategias que se utilizan para poder vender un producto van a ser rentables, ya con el tiempo uno puede darse cuenta de eso, si digamos metemos 100 mil dólares en el Facebook y hemos vendido de tal forma

que hemos recuperado esos 100 mil y hemos excedido el monto que hemos invertido en haber colocado nuestro dinero en Facebook o en Instagram, para que salga nuestra publicidad, no necesariamente va a ser rentable, hay que tener una estrategia, hay que focalizar el mercado, hay que analizar la demanda por cada una de las áreas, es toda una estrategia que no necesariamente todas llegan a buen puerto.

#### **8. Dimensión 3: Rendimiento**

¿Considera usted que los resultados en las inversiones que ha realizado la empresa han sido rentables?

Si nosotros lo vemos a través de una herramienta, un ratio que se llama el ROA, que es el rendimiento sobre las inversiones, en donde podemos comparar los ingresos generados por las inversiones de un año con otro, podemos estimar que tanto rendimiento generan esos activos que tenemos en función a los datos históricos. Pero si queremos ver si es que han sido rentables las inversiones en el año presente, ya no las vamos a comparar con la historia. Entonces tendríamos que, digamos, identificar el rendimiento de oportunidad que exigen los accionistas. Entonces, tenemos los ingresos generados por los activos en el año corriente, le vamos a restar los gastos generados en el año corriente y le vamos a restar la rentabilidad mínima exigible por los accionistas que están ahí, que son una fuente de financiamiento, y si después de eso queda un saldo, que eso se le llama el EVA, el valor económico agregado, estaríamos hablando que hay una ganancia, hay una rentabilidad de las inversiones, eso es por el lado presente.

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimado:

Frans Ronald Carbajal Gamboa

Reciba un cordial saludo.

Mediante la presente, hemos puesto bajo su conocimiento que somos egresada de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte. Actualmente, nos encontramos desarrollando nuestra tesis para la obtención del grado de Contador Público, titulada "Gestión Financiera y la influencia en la rentabilidad de la empresa Leche Gloria S.A., periodo 2022".

Es por ello, recurrimos a su persona y a su experiencia en el campo de la investigación a apoyarnos con responder una encuesta, basada en 8 preguntas acerca del tema en relación a fin de poder desarrollar nuestra investigación satisfactoriamente.

El expediente que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación
- Preguntas de la entrevista

Expresándole nuestro respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Arias Francia, María Fernanda

DNI 71406216

Zuasnabar Bellido, Sofia Melisa

DNI 71951752

## ENTREVISTA

### 1. VARIABLE 1: GESTIÓN FINANCIERA

¿Por qué cree usted que la implementación de administrar los recursos financieros de la empresa optimiza su desempeño?

La implementación de la administración de los recursos financieros nos ha ayudado a tener en cuenta dos variables en la empresa, la rentabilidad de los productos y la liquidez que nos permite ser sostenibles a lo largo de este tiempo. Bajo esas dos perspectivas, gestionamos los recursos financieros, la rentabilidad de los productos y la liquidez que nos permite ser sostenibles a corto y a mediano plazo.

### 2. Dimensión 1: Información Financiera

¿Considera usted la empresa puede proyectar con herramientas de gestión sus cifras con la información financiera entregada por el área de contabilidad?

La información que nos entrega el área contable, si nos ayuda bastante para poder proyectar. Primero, la compra de insumos y también la producción, porque se tiene que producir cuatro meses antes para poder distribuir, empacar, hacer las adecuadas estrategias de ventas, en que canales vamos a hacer. En el área de contabilidad eso ya lo tienen recogido y saben en qué temporadas o meses se ha vendido más.

### 3. Dimensión 2: Liquidez

¿Cree usted que la liquidez que se obtiene tiene la capacidad de cumplir con las estrategias planteadas en la empresa? Cite dos ejemplos.

La estrategia de liquidez si va bien porque se enfoca a corto plazo y largo plazo. En el corto plazo es la operatividad a diario, resultado de las ventas diarias. Debido a esto, se está enfocado en vender productos de alta rotación y mayor fidelización de clientes. Para la estrategia de largo plazo, se ha financiado con bancos. Se enfoca en otra fase del negocio donde los productos generan alta

rentabilidad y la tasa de retención de clientes ha mejorado bastante, tanto que se buscan socios que puedan tomar participación y permitir ser sostenible a largo plazo. Además, se tiene más delimitado el modelo de negocios y de qué manera generar mas rentabilidad.

#### 4. Dimensión 3: Planeamiento Financiero

¿Cree usted que la planificación financiera ha sido el adecuado, tomando en cuenta factores internos y externos de la empresa?

Si, porque la liquidez es bien importante y eso lo tenemos bien mapeados. Por ejemplo, un caso, lo tenemos mapeado anualmente, respecto anualmente porque tenemos temporadas altas y bien bajas. Por ejemplo, si no hubiéramos tenido una planificación financiera adecuada cuando hubo protestas por el tema de profe Castillo hubiera sido difícil, porque han sido tres o cuatro meses que no se ha vendido y se ha recurrido a los bancos para la liquidez para seguir pagando alquileres personal y seguir manteniendo la producción, con proyección de vender en diciembre. Entonces, si no hubiéramos tenido esas estrategias o la planificación adecuada de cómo gestionar estos recursos, en enero habríamos cerrado después del retiro de Castillo. Gracias a esa planificación, está mejor la situación, hemos podido salir de época bien difícil.

#### 5. VARIABLE 2: RENTABILIDAD

¿Los niveles de rentabilidad alcanzados son los apropiados para satisfacer las expectativas dentro de la empresa?

Probablemente sí o no, todo depende de la situación en la que te encuentres en estos momentos. Considere, por ejemplo, un negocio que atrae clientes pero no genera rentabilidad que se espera para seguir operando, Por tanto, es financieramente sostenible a largo plazo. Posteriormente, después de un análisis profundo, se eliminó esta línea de negocio y se reenfoca en una línea de negocio que llene de satisfacción porque los clientes compren los productos que se quieran vender.

## 6. Dimensión 1: Ratios Financieros

¿Considera usted que los ratios financieros de rentabilidad permiten dar un diagnóstico financiero, con respecto al cumplimiento de metas?

Si, porque nosotros se está enfocado en la sostenibilidad de la empresa a mediano plazo. Además, se tiene un horizonte de sostenibilidad planteada cinco años y también otros ratios financieros como son las rentabilidades por productos. Entonces nosotros nos enfocamos por temporada, por momentos durante la semana y dependiendo del horario. También analizar qué productos ofrecer y son los más rentables en ese momento, después de tener un mapeo incluso de horario. En conclusión, los ratios financieros nos ha permitido enfocarnos más en los productos que generan valor mayor de rentabilidad, rotan más y tienen mejores perspectivas. De ser a largo plazo, seguirse vendiendo por si solos.

## 7. Dimensión 2: Estrategias

¿Cree usted que las estrategias de ventas de la empresa se han mantenido rentables?

La estrategia de ventas que se posee ha permitido ser rentables. Para ello, se ha ido eliminando estrategias que no nos de ninguna rentabilidad. Las estrategias de ventas se han delimitado en 3 rangos, ya que depende del momento del consumo se está se ofrece productos que genere mayor valor y que sea el adecuado para el cliente. Se varia y se enfoca en menos productos que no sean rentables para el cliente y se tenga una percepción y satisfacción que se ofrezca por parte de una organización. Las estrategias de ventas utilizados han permitido tener más tiempo y tener menos personal por vender productos de mayor valor.

## 8. Dimensión 3: Rendimiento

¿Considera usted que los resultados en las inversiones que ha realizado la empresa han sido rentables?

Si, porque se ha hecho inversiones en línea de negocios que generen mayor valor o rentabilidad. Se tiene línea de negocios que generan más del 100% de rentabilidad neta. Por ello, se ha enfocado más e invertido en esa línea de negocios. El propósito de esto es que nos permite seguir operando a diario.

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimado:

Michael Manuel Tippe Lazo

Reciba un cordial saludo.

Mediante la presente, hemos puesto bajo su conocimiento que somos egresada de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte. Actualmente, nos encontramos desarrollando nuestra tesis para la obtención del grado de Contador Público, titulada "Gestión Financiera y la influencia en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022".

Es por ello, recurrimos a su persona y a su experiencia en el campo de la investigación a apoyarnos con responder una encuesta, basada en 8 preguntas acerca del tema en relación a fin de poder desarrollar nuestra investigación satisfactoriamente.

El expediente que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación
- Preguntas de la entrevista

Expresándole nuestro respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Arias Francia, María Fernanda  
DNI 71406216

Zuasnabar Bellido, Sofia Melisa  
DNI 71951752

## ENTREVISTA

### 1. VARIABLE 1: GESTIÓN FINANCIERA

¿Por qué cree usted que la implementación de administrar los recursos financieros de la empresa optimiza su desempeño?

Los recursos financieros de la empresa, los cuales pueden ser el efectivo, inventarios o activos fijos, son parte crucial del buen funcionamiento de la empresa. Tener un buen control sobre los recursos financieros o las inversiones de la empresa nos ayudará a rentabilizar el negocio, aprovechar oportunidades de mejora en procesos y lograr un flujo de caja saludable que se pueda mantener en el tiempo, lo cual optimiza el desempeño de la empresa.

### 2. Dimensión 1: Información Financiera

¿Considera usted la empresa puede proyectar con herramientas de gestión sus cifras con la información financiera entregada por el área de contabilidad?

Considero que sí, la contabilidad es una parte muy importante en el control de los recursos financieros y por ende la información financiera. Además la contabilidad nos ayuda a tener las cuentas financieras lo más exacta posible y nos permite proyectar ventas, costos y gastos de la empresa.

### 3. Dimensión 2: Liquidez

¿Cree usted que la liquidez que se obtiene tiene la capacidad de cumplir con las estrategias planteadas en la empresa? Cite dos ejemplos.

La liquidez de la empresa normalmente depende del sector en el cual se encuentre. En el caso del sector consumo y dentro de ellos las empresas que venden productos derivados de la leche, el ratio de liquidez es mayor a 1, lo cual significa que si puede hacerse cargo sobre sus obligaciones financieras en el CP. Además nos ayuda a tener facilidades de préstamo con los bancos, para realizar futuras inversiones.

#### 4. Dimensión 3: Planeamiento Financiero

¿Cree usted que la planificación financiera ha sido el adecuado, tomando en cuenta factores internos y externos de la empresa?

Normalmente la planificación financiera se toma en cuenta factores internos de la empresa, como por ejemplo insumos, producción, ventas. Y también nos apoyamos en factores externos como el tipo de cambio, proyecciones del sector y precios futuros de insumos. Estas proyecciones normalmente no son 100% exactas debido a que todos los factores intemos y externos pueden variar de un día a otro, sin embargo es necesario estar siempre actualizando nuestra planificación financiera.

#### 5. VARIABLE 2: RENTABILIDAD

¿Los niveles de rentabilidad alcanzados son los apropiados para satisfacer las expectativas dentro de la empresa?

La rentabilidad va acorde con la planificación y la visión de la empresa. Hasta el momento se están alcanzando los objetivos con el apoyo y coordinación que existe en la empresa.

#### 6. Dimensión 1: Ratios Financieros

¿Considera usted que los ratios financieros de rentabilidad permiten dar un diagnóstico financiero, con respecto al cumplimiento de metas?

Los ratios financieros de rentabilidad son indicadores claves para poder entender como está avanzando nuestra empresa en términos de rentabilidad. Por lo cual, estos ratios tienen que compararse contra las ultimas proyecciones y contra el presupuesto. Lo cual nos ayudará a tener claro si estamos generando una mayor o menor rentabilidad.

### 7. Dimensión 2: Estrategias

¿Cree usted que las estrategias de ventas de la empresa se han mantenido rentables?

Si, sobre todo se refleja en el aumento de nivel de ventas y en la expansión de la cobertura en nuevas ciudades.

### 8. Dimensión 3: Rendimiento

¿Considera usted que los resultados en las inversiones que ha realizado la empresa han sido rentables?

Considero que sí, pues comparando los niveles de rentabilidad contra años anteriores y versus el presupuesto, podemos encontrar un aumento de la rentabilidad en términos absolutos y a nivel porcentual.

## ANEXO 7. VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO – ANÁLISIS DOCUMENTAL

### CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimado Señor:

XXXXXXXXXXXXXXXXXX

Presente. -

**Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE EXPERTO**

Reciba un cordial saludo, mediante la presente hemos puesto bajo su conocimiento que somos egresada de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte, en este momento nos encontramos desarrollando nuestra tesis para la obtención del grado de Contador Público, para la cual requerimos su validación del instrumento que utilizaremos para la recolección de datos a fin de poder desarrollar nuestra investigación satisfactoriamente.

El título de la investigación es: **"Gestión Financiera y la influencia en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022"**; para la cuál es necesario tener la validación de los docentes especializados que nos permitan hacer uso del instrumento seleccionado. Motivo por el cuál recurrimos a su persona y a su experiencia en el campo de la investigación.

El expediente a validar contiene:

- Carta de presentación.
- Definición conceptual de la variable y sus dimensiones.
- Matriz de operacionalización de la variable.
- Matriz de consistencia.
- Guía de análisis documental.
- Certificado de validez de contenido del instrumento.

Expresándole nuestro respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.  
Atentamente.

Arias Francia, María Fernanda  
DNI 71406216

Zuasnabar Bellido, Sofia Melisa  
DNI 71951752

**GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL**
**TÍTULO: GESTIÓN FINANCIERA Y LA INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD  
EN LA EMPRESA GLORIA, PERIODO 2022.**

A continuación, se presenta la lista de cotejo de los documentos de la empresa para la revisión de las variables y dimensiones de la presente investigación.

<b>DATOS GENERALES</b>				
<b>NOMBRE DE LA INVESTIGACIÓN</b>	Gestión Financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022.			
<b>NOMBRE DE LA EMPRESA</b>	Gloria S.A.			
<b>VARIABLE DE ESTUDIO: GESTIÓN FINANCIERA</b>				
<b>DIMENSIONES</b>	<b>DOCUMENTOS A SOLICITAR</b>	<b>ACTIVIDADES A REALIZAR</b>	<b>EXISTE EL DOCUMENTO</b>	
			<b>SI</b>	<b>NO</b>
<b>INFORMACIÓN FINANCIERA</b>	Estado de Situación Financiera, periodo 2022	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Revisión en detalle de la información presentada</li> <li>▪ Determinar el análisis horizontal y vertical del periodo mencionado.</li> </ul>		
	Estado de Resultados periodo 2022	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Revisión en detalle de la información presentada</li> <li>▪ Determinar el análisis horizontal y vertical del periodo mencionado.</li> </ul>		
<b>LIQUIDEZ</b>	Estados de Situación Financiera, periodo 2022	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Cálculo de la liquidez corriente y liquidez defensiva.</li> </ul>		
	Notas a los Estados Financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Revisión de las notas donde proporcione mayor información acerca de las causas de los movimientos de la cuenta de los activos y pasivos del periodo 2022.</li> </ul>		
<b>PLANEAMIENTO FINANCIERO</b>	Políticas de cobros, pagos, inventarios, inversiones.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Análisis e interpretación de las políticas mencionadas para el año 2022</li> </ul>		
	Estado de Flujo de Caja, 2022.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Revisión y evaluación de los resultados proyectados para el año 2022.</li> </ul>		

<b>VARIABLE DE ESTUDIO: RENTABILIDAD</b>				
<b>DIMENSIONES</b>	<b>DOCUMENTOS A SOLICITAR</b>	<b>ACTIVIDADES A REALIZAR</b>	<b>EXISTE EL DOCUMENTO</b>	
			<b>SI</b>	<b>NO</b>
<b>RATIOS FINANCIEROS</b>	Estado de Situación Financiera, periodo 2022	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ROI: Determinar el cálculo a través de la utilidad neta y Activo total.</li> </ul>		
	Estado de Resultados, periodo 2022.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ROE: Determinar el cálculo a través de la utilidad neta y el Patrimonio.</li> </ul>		
<b>ESTRATEGIAS</b>	Plan estratégico o Memoria de la empresa	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Revisión del plan o memoria donde detalla información adicional respecto a la empresa</li> </ul>		
<b>RENDIMIENTO</b>	Notas a los Estados Financieros, periodo 2022.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Revisión de las notas donde detalla información adicional para un mayor entendimiento de los resultados obtenidos en dicho periodo.</li> </ul>		

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO**

**FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

PERFIL DEL EXPERTO	
Nombre y apellidos:	XXXXXXXXXXXXXX
Cargo:	XXXXXXXXXXXXXX
Institución /Empresa:	XXXXXXXXXXXXXX

**ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una “X” dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

Aspectos de validación del instrumento		1	2	3	Sugerencias
Criterio	Indicador	D	R	B	
Pertinencia	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.				
Coherencia	Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.				
Congruencia	Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.				
Suficiencia	Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.				
Objetividad	Los ítems miden comportamientos y acciones observables.				
Consistencia	Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.				
Organización	Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.				
Claridad	Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.				
Formato	Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez)				

Estructura	El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.				
<b>CONTEO TOTAL</b>					
Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador		<b>C</b>	<b>B</b>	<b>A</b>	<b>TOTAL</b>

**Coefficiente de validez:**

$$\frac{A+B+C}{30} = \underline{\hspace{2cm}}$$

Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

**CALIFICACIÓN GLOBAL**

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez

Lima, 14 de Enero del 2024

Firma

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimado Señor:

Walter Christian Bernia León  
Asesor de Tesis UPN

Presente. -

### Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE EXPERTO

Reciba un cordial saludo, mediante la presente hemos puesto bajo su conocimiento que somos egresada de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte, en este momento nos encontramos desarrollando nuestra tesis para la obtención del grado de Contador Público, para la cual requerimos su validación del instrumento que utilizaremos para la recolección de datos a fin de poder desarrollar nuestra investigación satisfactoriamente.

El título de la investigación es: "Gestión Financiera y la influencia en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022"; para la cuál es necesario tener la validación de los docentes especializados que nos permitan hacer uso del instrumento seleccionado. Motivo por el cuál recurrimos a su persona y a su experiencia en el campo de la investigación.

El expediente a validar contiene:

- Carta de presentación.
- Definición conceptual de la variable y sus dimensiones.
- Matriz de operacionalización de la variable.
- Matriz de consistencia.
- Guía de análisis documental.
- Certificado de validez de contenido del instrumento.

Expresándole nuestro respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.  
Atentamente.

Arias Francia, María Fernanda  
DNI 71406216

Zuasnabar Bellido, Sofia Melisa  
DNI 71951752

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO**
**FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

PERFIL DEL EXPERTO	
Nombre y apellidos:	Walter Christian Bernia León
Cargo:	Docente
Institución /Empresa:	UPN

**ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una "X" dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

Aspectos de validación del instrumento		1	2	3	Sugerencias
Criterio	Indicador	D	R	B	
Pertinencia	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
Coherencia	Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.			X	
Congruencia	Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.			X	
Suficiencia	Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.			X	
Objetividad	Los ítems miden comportamientos y acciones observables.			X	
Consistencia	Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.			X	
Organización	Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.			X	

Estructura	El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.			X	
<b>CONTEO TOTAL</b>				X	
Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador		C	B	A	TOTAL

**Coefficiente de validez:**

$$\frac{A+B+C}{30} = \underline{\underline{0.80}}$$

Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

**CALIFICACIÓN GLOBAL**

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez buena

Lima, 14 de Enero del 2024



Firma

Walter Christian Bernia León

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimado docente:

Pedro Castro Burgos

Presente. -

**Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE EXPERTO**

Reciba un cordial saludo, mediante la presente hemos puesto bajo su conocimiento que somos egresada de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte, en este momento nos encontramos desarrollando nuestra tesis para la obtención del grado de Contador Público, para la cual requerimos su validación del instrumento que utilizaremos para la recolección de datos a fin de poder desarrollar nuestra investigación satisfactoriamente.

El título de la investigación es: "Gestión Financiera y la influencia en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022"; para la cuál es necesario tener la validación de los docentes especializados que nos permitan hacer uso del instrumento seleccionado. Motivo por el cuál recurrimos a su persona y a su experiencia en el campo de la investigación.

El expediente a validar contiene:

- Carta de presentación.
- Definición conceptual de la variable y sus dimensiones.
- Matriz de operacionalización de la variable.
- Matriz de consistencia.
- Guía de análisis documental.
- Certificado de validez de contenido del instrumento.

Expresándole nuestro respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.  
Atentamente.

Arias Francia, María Fernanda  
DNI 71406216

Zuasnabar Bellido, Sofia Melisa  
DNI 71951752

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO**
**FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

PERFIL DEL EXPERTO	
Nombre y apellidos:	Pedro Castro Burgos
Cargo:	Docente
Institución /Empresa:	Universidad Faustino Sánchez Carrión

**ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una "X" dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

Aspectos de validación del instrumento		1	2	3	Sugerencias
Criterio	Indicador	D	R	B	
Pertinencia	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
Coherencia	Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.			X	
Congruencia	Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.			X	
Suficiencia	Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.			X	
Objetividad	Los ítems miden comportamientos y acciones observables.			X	
Consistencia	Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.			X	
Organización	Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.			X	
Claridad	Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.			X	
Formato	Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez)			X	

Estructura	El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.			X	
<b>CONTEO TOTAL</b>				X	
Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador		C	B	A	TOTAL

**Coefficiente de validez:**

$$\frac{A+B+C}{30} = 0.80$$

Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

**CALIFICACIÓN GLOBAL**

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez buena

Lima, 09 de Febrero del 2024



Pedro G. Castro Burgos  
CPC N° 41013

Firma

Dr. Pedro Castro Burgos

## CARTA DE PRESENTACIÓN

Estimada docente:

Paola Julca García

Presente. -

### Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE EXPERTO

Reciba un cordial saludo, mediante la presente hemos puesto bajo su conocimiento que somos egresada de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Privada del Norte, en este momento nos encontramos desarrollando nuestra tesis para la obtención del grado de Contador Público, para la cual requerimos su validación del instrumento que utilizaremos para la recolección de datos a fin de poder desarrollar nuestra investigación satisfactoriamente.

El título de la investigación es: “**Gestión Financiera y la influencia en la rentabilidad de la empresa Gloria S.A., periodo 2022**”; para la cuál es necesario tener la validación de los docentes especializados que nos permitan hacer uso del instrumento seleccionado. Motivo por el cuál recurrimos a su persona y a su experiencia en el campo de la investigación.

El expediente a validar contiene:

- Carta de presentación.
- Definición conceptual de la variable y sus dimensiones.
- Matriz de operacionalización de la variable.
- Matriz de consistencia.
- Guía de análisis documental.
- Certificado de validez de contenido del instrumento.

Expresándole nuestro respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.  
Atentamente.

Arias Francia, María Fernanda  
DNI 71406216

Zuasnabar Bellido, Sofia Melisa  
DNI 71951752

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO**
**FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

PERFIL DEL EXPERTO	
Nombre y apellidos:	Paola Julca García
Cargo:	Docente
Institución /Empresa:	UPN

**ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

Revisar cada uno de los Ítems del instrumento y marcar con una “X” dentro del recuadro, según la calificación que asigne a cada indicador:

1. Deficiente (Menos del 30% del total de ítems cumple con el indicador)
2. Regular (Entre el 31% y 70% del total de ítems cumple con el indicador)
3. Buena (Más del 70% del total de ítems cumple con el indicador)

Aspectos de validación del instrumento		1	2	3	Sugerencias
Criterio	Indicador	D	R	B	
Pertinencia	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
Coherencia	Los ítems responden a lo que se debe medir en la variable y sus dimensiones.			X	
Congruencia	Los ítems son congruentes entre sí y con el concepto que miden.			X	
Suficiencia	Los ítems son suficientes en cantidad para medir las variables.			X	
Objetividad	Los ítems miden comportamientos y acciones observables.			X	
Consistencia	Los ítems se han formulado en concordancia a los fundamentos teóricos de las variables.			X	
Organización	Los ítems están secuenciados y distribuidos de acuerdo a dimensiones e indicadores.			X	
Claridad	Los ítems están redactados en un lenguaje entendible para los sujetos a evaluar.			X	
Formato	Los ítems están escritos respetando aspectos técnicos (tamaño de letra, espaciado, nitidez)			X	

Estructura	El instrumento cuenta con instrucciones, consignas y opciones de respuesta bien definidas.			X	
<b>CONTEO TOTAL</b>				X	
Realizar el conteo de acuerdo a puntuaciones asignadas a cada indicador		C	B	A	TOTAL

**Coefficiente de validez:**

$$\frac{A+B+C}{30} = 0.73$$

Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

**CALIFICACIÓN GLOBAL**

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez aceptable  
Lima, 09 de Febrero del 2024



Mg. CPC. Paola Corina Julca Garcia  
DNI N° 10713347  
Experto validador

Firma

Dra. Paola Julca García