



Autónoma
Universidad Autónoma del Perú

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

TESIS

GESTIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO Y SU INCIDENCIA EN EL
RENDIMIENTO DE UNA IMPRENTA, DEL DISTRITO DE
MIRAFLORES, 2020

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORES

PABLO JOEL HUAMANÍ HUAMANÍ
VIRGINIA JANETH EDITH HUAMANÍ CARRILLO

ASESOR

DR. EDWIN VÁSQUEZ MORA

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

FINANZAS

LIMA, PERÚ, NOVIEMBRE DE 2020

DEDICATORIA

A nuestro señor Jehová, por ser nuestra guía en la vida, a los seres que más amamos en este mundo, nuestros abuelos, nuestros padres, nuestros hermanos y hermanas, a nuestras parejas, a la pequeña Anna Valentina hija, sobrina y a todos nuestros seres queridos que creyeron en nosotros.

AGRADECIMIENTOS

A nuestro señor Jehová y a nuestro tío Pablo Miguel que nos guían desde el cielo y a todas las personas que nos han apoyado en el transcurso de todo este trabajo, para poder obtener el título.

ÍNDICE

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTOS	iii
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
INTRODUCCIÓN	ix
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	
1.1. Realidad problemática	12
1.2. Justificación e importancia de la investigación	15
1.3. Objetivos de la investigación: general y específicos.....	17
1.4. Limitaciones de la investigación.....	17
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	
2.1. Antecedentes de estudios	20
2.2. Bases teórico-científicas	27
2.3. Definición de la terminología empleada	45
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	
3.1. Tipo y diseño de investigación	50
3.2. Población y muestra	51
3.3. Hipótesis.....	53
3.4. Variables – Operacionalización.....	54
3.5. Métodos y técnicas de investigación.....	58
3.6. Técnica de procesamiento y análisis de datos	62
CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	
4.1. Resultados descriptivos e inferenciales	64
4.2. Contrastación de hipótesis.....	73
CAPÍTULO V: DISCUSIONES, CONCLUSIÓN Y RECOMENDACIONES	
5.1. Discusiones	79
5.2. Conclusión	81
5.3. Recomendaciones	82

REFERENCIAS

ANEXOS

LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Población de la investigación.....	52
Tabla 2	Muestra de la investigación	53
Tabla 3	Operacionalización de la variable gestión financiera a corto plazo	56
Tabla 4	Operacionalización de la variable rendimiento.....	57
Tabla 5	Escala de medición de la gestión financiera a corto plazo	60
Tabla 6	Escala de medición del rendimiento	61
Tabla 7	Interpretación de correlaciones.....	62
Tabla 8	Validez del cuestionario gestión financiera a corto plazo	64
Tabla 9	Análisis de fiabilidad del cuestionario gestión financiera a corto plazo..	64
Tabla 10	Validez del cuestionario rendimiento	65
Tabla 11	Análisis de fiabilidad del cuestionario rendimiento	65
Tabla 12	Análisis descriptivos de la variable gestión financiera a corto plazo	66
Tabla 13	Análisis descriptivo de la variable rendimiento	67
Tabla 14	Análisis descriptivo de la dimensión activo corriente	68
Tabla 15	Análisis descriptivo de la dimensión pasivo corriente	69
Tabla 16	Análisis descriptivo de la dimensión rendimiento económico.....	70
Tabla 17	Análisis descriptivo de la dimensión rendimiento financiero	71
Tabla 18	Análisis descriptivo de la dimensión razones de rendimiento	72
Tabla 19	Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk	73
Tabla 20	Correlación entre gestión financiera a corto plazo y rendimiento.....	74
Tabla 21	Correlación entre gestión financiera a corto plazo y rendimiento económico.....	75
Tabla 22	Correlación entre gestión financiera a corto plazo y rendimiento financiero	76
Tabla 23	Correlación entre gestión financiera a corto plazo y razones de rendimiento	77

LISTA DE FIGURAS

Figura 1	Insolvencia técnica.	29
Figura 2	Ciclo de conversión del efectivo.	32
Figura 3	Periodo promedio de pago.	37
Figura 4	Liquidez de la empresa	42
Figura 5	Solvencia de la empresa	42
Figura 6	Diseño de la investigación.	51
Figura 7	Frecuencia de la variable gestión financiera a corto plazo.	66
Figura 8	Frecuencia de la variable rendimiento	67
Figura 9	Frecuencia del activo corriente	68
Figura 10	Frecuencia del pasivo corriente.	69
Figura 11	Frecuencia del rendimiento económico	70
Figura 12	Frecuencia del rendimiento financiero.	71
Figura 13	Frecuencia de las razones de rendimiento.	72

GESTIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO Y SU INCIDENCIA EN LAS RAZONES DE RENDIMIENTO DE UNA IMPRENTA EN MIRAFLORES, 2020

PABLO JOEL HUAMANÍ HUAMANÍ
VIRGINIA JANETH EDITH HUAMNÍ CARRILLO

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

RESUMEN

La investigación titulada “Gestión financiera a corto plazo y su incidencia en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020” el propósito de la investigación fue medir el nivel de incidencia de la variable gestión financiera a corto plazo y el rendimiento de la empresa. La investigación presentó como problema principal la deficiencia de la gestión financiera a corto plazo, la que involucra la administración de los activos y pasivos corrientes, el problema ha generado el incumplimiento de pagos a terceros y el bajo rendimiento de la empresa. La investigación fue muy importante porque ayuda a la toma de decisiones del negocio y el eficiente control del capital de trabajo para mejorar su rendimiento empresarial. El tipo de investigación fue básica, cuantitativo, el diseño fue no experimental de corte transversal de nivel correlacional, método hipotético deductivo, población y muestra de 12 colaboradores, técnica la encuesta e instrumento el cuestionario. Los instrumentos fueron validados por la opinión de expertos y presentan un coeficiente de alfa de Cronbach = 0,895 y 0,940 respectivamente para ambas variables, lo que representa su fiabilidad. La conclusión fue que la gestión financiera a corto plazo incide directamente en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020, los resultados estadísticos muestran una significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Pearson = 0,931 lo que se determina una correlación positiva muy fuerte entre las variables de investigación.

Palabras clave: Capital de trabajo, gestión financiera a corto plazo, rendimiento, rentabilidad.

**SHORT-TERM FINANCIAL MANAGEMENT AND ITS IMPACT ON THE
PERFORMANCE REASONS OF A PRINTING COMPANY IN MIRAFLORES, 2020**

**PABLO JOEL HUAMANI HUAMANI
VIRGINIA JANETH EDITH HUAMNI CARRILLO**

UNIVERSIDAD AUTONOMA DEL PERU

ABSTRACT

The research entitled “Short-term financial management and its impact on the performance of a, printing press, Miraflores district, 2020”, the purpose of the research was to measure the level of incidence of the short-term financial management variable and the performance of the company. The main problem of the investigation was the short-term financial management deficiency, which involves the administration of current assets and liabilities. The problem has generated non-compliance with payments to third parties and the low performance of the company. The research was very important because it helps business decision-making and efficient control of working capital to improve business performance. The type of research was basic, quantitative, the design was non-experimental, cross-sectional, correlational level, hypothetical deductive method, population and sample of 12 collaborators, survey technique and questionnaire instrument. The instruments were validated by expert opinion and present a Cronbach's alpha coefficient = 0.895 and 0.940 respectively for both variables, which represents their reliability. The conclusion was that short-term financial management directly affects the performance of a, printing press, in the district of Miraflores, 2020, the statistical results show a significance = 0.000 and a Pearson correlation coefficient = 0.931, which is determined a very strong positive correlation between the research variables.

Keywords: Working capital, short-term financial management, performance, profitability.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación titulada “Gestión financiera a corto plazo y su incidencia en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020” presenta como problema principal la deficiencia de la gestión financiera a corto plazo, la que involucra la administración de los activos y pasivos corrientes, el problema ha generado el incumplimiento de pagos a terceros y el bajo rendimiento de la empresa. La investigación fue muy importante porque contribuye con los resultados obtenidos a la toma de decisiones acertadas en cuanto a la mejor gestión financiera a corto plazo, mejor será las razones de rendimiento de la organización. El estudio formuló como objetivo medir el nivel de relación que existe entre las variables gestión financiera a corto plazo y las razones de rendimiento, para alcanzar el propósito de la investigación se ha utilizado dos instrumentos (cuestionarios) para medir cada una de las variables, las mismas que muestran validez y confiabilidad en la investigación. Para el cumplimiento del propósito el estudio fue dividido en cinco capítulos, las referencias y los anexos, estructurados de la siguiente manera:

El capítulo I: Esta referido al problema de investigación, en este apartado se realiza la descripción del problema desde un punto de vista macro a nivel mundial, para concluir en nivel micro o local, donde se ubica la empresa en estudio, asimismo, se formula el problema, las causas, consecuencias y el aporte que se busca con la investigación. En ese mismo orden de ideas, se describe la justificación desde tres enfoques: teórico, práctico y metodológico de acuerdo a como señalan los autores Hernández y Mendoza (2018). También, se describe los objetivos que se pretende alcanzar y las limitaciones del estudio.

El capítulo II: Hace referencia al marco teórico, en este apartado se redacta los antecedentes del estudio a nivel internacional y nacional vigentes no mayores a cinco años, del mismo modo, se presenta las bases teóricas científicas de las variables gestión financiera a corto plazo y razones de rendimiento, que brindan soporte a la investigación, para concluir el capítulo se describe la definición de la terminología empleada para la comprensión del lector.

El capítulo III: Presenta el marco metodológico utilizado, en este capítulo se describe el tipo y diseño que fueron utilizados en la investigación. Luego se presenta la población, muestra e hipótesis general y específica que se pretende probar con el estudio. También, se describe las variables y la operacionalización que es la descomposición de la variable en dimensiones e indicadores para medir la variable, se define conceptualmente y de forma operacional. Asimismo, se evidencia el método, técnica e instrumento utilizados en el presente estudio. Por último, se describe la técnica de procesamiento y análisis de datos.

El capítulo IV: Se fundamenta en el análisis e interpretación de resultados, donde se muestra los resultados descriptivos e inferenciales; con los resultados descriptivos se evidencia la validez y confiabilidad de los instrumentos, asimismo, se presenta en tablas de frecuencia y gráficos las variables y dimensiones; con los resultados inferenciales se presenta la prueba de normalidad y la contrastación de la hipótesis por medio del estadístico Pearson para medir correlaciones.

El capítulo V: Presenta las discusiones, conclusión y recomendaciones en función a los resultados obtenidos con la investigación. Por su parte, las discusiones comparan los resultados obtenidos con otros investigadores presentados en los antecedentes, las conclusiones muestran los resultados y son las respuestas a los objetivos planteados, y las recomendaciones se realizan para cada una de las conclusiones llegadas con el estudio.

Por último, se presenta las referencias bibliográficas que fueron utilizadas como, libros, artículos científicos, tesis, así como la información que se difunde en internet, entre otros, y para finalizar se presenta los anexos como la matriz de consistencia y operacionalización, reporte de índice de similitud antiplagio con el porcentaje permitido por la universidad, el instrumento de recolección de datos, entre otros.

CAPÍTULO I
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Realidad problemática

La gestión financiera a corto plazo o también llamada administración del capital de trabajo, es la gestión de los activos y pasivos corrientes, la alta dirección toma decisiones financieras a corto plazo (menores a un año) respecto a las operaciones normales del negocio con la finalidad de cumplir con las obligaciones y exigencias.

Las razones de rendimiento evalúan las utilidades generadas por la gestión empresarial en un periodo determinado de tiempo, entre los interesados del rendimiento de la empresa se encuentran los propietarios, acreedores y la propia administración empresarial en cuanto a las utilidades generadas por la organización.

1.1.1. Realidad problemática a nivel mundial

En el mundo empresarial, la gestión financiera a corto plazo o capital de trabajo neto es la capacidad que tiene una organización en cumplir con sus pagos o exigencias de corto plazo (menores a un año), esto involucra la compra, producción, venta y cobranza, que se le conoce como ciclo operativo. El problema que enfrentan las organizaciones especialmente la micro y pequeña empresa (Mypes) es generar dinero para cumplir sus pagos, la cual se evidencia el problema de liquidez. Según Martínez (s.f.) afirma: “El 88% de las pymes asegura tener problemas de liquidez, mientras que el 82% de ellas acusa problemas para acceder a la financiación externa” (p. 3). Por tanto, no es bueno tener un capital de trabajo neto excesivamente alto ni tampoco negativo, que no pueda cumplir sus obligaciones para el desarrollo normal de sus operaciones de acuerdo con el giro del negocio.

En España, la crisis generada por el covid-19, las organizaciones enfrentan retos por las necesidades de liquidez y efectivo, según la KPMG International (2020) indica que el 42% de las pequeñas empresas enfrentan problemas de falta de capital de trabajo y liquidez por el declive de los ingresos afectado al rendimiento de las organizaciones, por tanto, los

ejecutivos financieros deben tomar decisiones con respecto a la “salud” financiera del capital de trabajo, optimizar el rendimiento, así como mejorar las diferentes áreas de la empresas como rotación de inventarios, cuentas por cobrar, ingresos, cuentas por pagar a proveedores, tributos, entre otros.

1.1.2. Realidad problemática a nivel nacional

El Perú, es uno de los países sudamericanos que más ha sido afectado con la pandemia, es un reto de las empresas respecto a su permanencia en el mercado competitivo, entre los factores más importantes es la gestión financiera a corto plazo para cumplir con los pagos y exigencias de proveedores, entidades financieras, tributos, entre otros, lo que ha afectado directamente a la rentabilidad y las razones de rendimiento de las organizaciones, sin embargo, el gobierno por medio de Reactiva Perú viene apoyando a las micro y pequeñas empresas para salvaguardar los intereses de las empresas peruanas, Según Domínguez (2020) columnista de la agencia peruana de noticias Andina sostiene que: “Reactiva Perú podrá llegar con capital del trabajo a más del 90% de las empresas que requieren de esos recursos para minimizar los impactos negativos del Covid-19 manteniendo el empleo y sin romper la cadena de pagos” (párr. 3).

Por tanto, es importante el apoyo a las empresas peruanas en cuanto a la gestión financiera de corto plazo, donde involucra los activos y pasivos corrientes, con la finalidad de mantener su ciclo operativo y cumplir con sus obligaciones tanto de sueldos a los trabajadores, pagos a proveedores, cancelación de impuestos, etcétera. No obstante, no sería posible si la economía no se reactiva y las empresas puedan generar ingresos por medio de las ventas de productos y servicios, incrementando la rotación de inventarios, realizar los cobros pendientes, y obtener un flujo de efectivo prudente para garantizar los pagos y generar rendimiento económico y financiero de las empresas.

1.1.3. Realidad problemática a nivel local

El objeto de estudio es una empresa del rubro de imprenta, ubicada en el distrito de Miraflores y con sucursales en Lima. El problema principal es la deficiencia de la gestión financiera de corto plazo o capital de trabajo neto, que viene perjudicando las razones de rendimiento y liquidez de la organización, lo que se evidencia que no se desarrolla las actividades con total normalidad por las dificultades financieras que atraviesa actualmente la organización.

Entre las causas del problema se ha identificado que no se realiza análisis financieros a través de indicadores de rendimiento económico y financiero ni de rentabilidad, trabajando de manera práctica sin la utilización de estas herramientas. Asimismo, la paralización de los negocios por la emergencia sanitaria ha obligado a las organizaciones al incumplimiento de pagos y deudas contraídas en los sistemas financieros, otra de las causas es la poca capacidad y desconocimiento de la administración financiera para convertir sus deudas de corto plazo en largo plazo, de esta manera mejorar su capital de trabajo neto.

Los efectos que ha ocasionado el problema presentado son principalmente la toma de decisiones financieras, ya que no se desarrolla las actividades con normalidad, presentándose atrasos en los pagos de sueldos a los colaboradores y la desmotivación de los integrantes, el incumplimiento de las fechas de entregas a los clientes, la especulación de los proveedores en el otorgamiento del crédito asumiendo un mayor riesgo de impago, y la poca capacidad de cumplir con la deuda contraída.

Por lo tanto, si la empresa no toma acciones inmediatas de manera correctiva, podría tener el riesgo de despidos masivos de los colaboradores por insuficiencia de liquidez y bajo rendimiento, además, de presentarse que no se tiene la capacidad de cumplir las obligaciones de proveedores y sueldos del personal de trabajo. En ese sentido, la presente investigación se desarrolla con el propósito de medir la relación que existe entre la gestión

financiera a corto plazo y el rendimiento en una empresa de imprenta del distrito de Miraflores, 2020, por ello, se formula las siguientes preguntas de investigación:

1.1.4. Problema general

¿De qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020?

1.1.5. Problemas específicos

- ❖ ¿De qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento económico de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020?
- ❖ ¿De qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento financiero de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020?
- ❖ ¿De qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en las razones de rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020?

1.2. Justificación e importancia de la investigación

La presente investigación es importante porque ayuda a las empresas especialmente del rubro de imprenta al manejo eficiente de la administración financiera de corto plazo, y de esta manera incrementar su rendimiento empresarial, minimizando los riesgos y maximizando la rentabilidad del negocio.

1.2.1. Justificación teórica

El estudio realizado aporta conocimiento a la teoría de la variable gestión financiera a corto plazo o también conocido como capital de trabajo, por tanto, se justifica desde un punto de vista teórico porque otorga soporte a la teoría y brinda conocimiento en cuanto a las variables gestión financiera a corto plazo y razones de rendimiento de una empresa que existe en la realidad.

1.2.2. Justificación práctica

Desde el punto de vista práctico, la investigación es importante porque los resultados brindan información relevante para la solución del problema de la empresa, ayuda a la organización en la toma de decisiones respecto a cómo la administración eficiente de la variable gestión financiera a corto plazo incide positivamente en el rendimiento esperado por los propietarios, por lo tanto, ayuda a gestionar con efectividad la administración de los activos y pasivos corrientes y su efecto en la rentabilidad de la compañía.

1.2.3. Justificación metodológica

Para alcanzar el propósito de la investigación, se ha diseñado el método cuantitativo con dos instrumentos de medición debidamente validados por la opinión de expertos y confiables para su aplicación en el estudio. El primer instrumento, fue diseñado para medir el nivel de percepción de los colaboradores en cuanto a la variable gestión financiera a corto plazo, a través de sus dimensiones e indicadores de la empresa del rubro de imprenta del distrito de Miraflores, 2020.

Asimismo, se ha diseñado un segundo instrumento de medición (cuestionario) con la finalidad de medir la variable rendimiento de la empresa. Los instrumentos citados presentan validez y confiabilidad para su aplicación y aporta a la metodología de la investigación, la misma que pueden ser utilizados en otras investigaciones.

1.3. Objetivos de la investigación: general y específicos

Los objetivos de una investigación es lo que se pretende alcanzar con el estudio realizado, de acuerdo con los aportes de Hernández y Mendoza (2018) los objetivos son los resultados que se pretenden conocer, y por lo general se formula con un verbo para conducir a la acción determinada. A continuación, se plantea los siguientes objetivos.

1.3.1. Objetivo general

Determinar de qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

1.3.2. Objetivos específicos

- ❖ Determinar de qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento económico de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.
- ❖ Determinar de qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento financiero de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.
- ❖ Determinar de qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en las razones de rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

1.4. Limitaciones de la investigación

Para el desarrollo de la investigación, se presentaron algunas limitaciones u obstáculos para su conclusión, las que fueron solucionadas a su tiempo por los autores del presente estudio, entre las limitaciones se presentan los siguientes:

1.4.1. Limitaciones bibliográficas

Por la actual coyuntura de emergencia sanitaria de nuestro país, la adquisición de libros físicos fue una de las principales limitaciones para adquirir bibliografía moderna que exige la investigación. Sin embargo, el acceso a bibliografía digital, el acceso a la biblioteca de la universidad y el internet, fueron utilizados como referencias para la conclusión del presente estudio.

1.4.2. Limitación teórica

En cuanto a los antecedentes de investigación se encontró escasa información que mida la relación entre las dos variables gestión financiera a corto plazo y rendimiento, encontrándose en su mayoría investigaciones descriptivas con una sola variable, sin embargo, algunos libros han permitido indicar que si existe relación de dependencia entre la gestión financiera y el rendimiento.

1.4.3. Limitación económica

El aspecto económico fue una limitación media para la conclusión de la investigación, en razón de que los gastos de asesoría y taller de tesis fueron solventados con financiamiento de terceros.

1.4.4. Limitación temporal

Con relación al tiempo fue limitante, la carga laboral de los investigadores y los trabajos del hogar, fueron utilizados los horarios nocturnos y fines de semana para la conclusión de la investigación.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de estudios

2.1.1. Antecedentes internacionales

Garcés (2019) en su tesis titulada “La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos Hostería Arrayan y Piedra de la ciudad de Macas, Ecuador, periodo 2015” Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba - Ecuador. Tesis para optar el título de ingeniera comercial. El propósito de la investigación fue realizar una evaluación de la empresa de servicios turístico en cuanto a la gestión financiera y rentabilidad para el ejercicio 2015. La autora utilizó como metodología científica el tipo descriptivo, diseño no experimental de corte transversal, método analítico sintético, la población y muestra fueron los estados financieros de la empresa de los años 2015 hasta 2018 que comprende el estado de situación financiera y el estado de resultados con 8 documentos en total, la técnica utilizada fue la entrevista, observación y el análisis de contenido, y los instrumentos fueron la guía de entrevista, guía de observación y estados financieros. Las conclusiones fueron las siguientes:

Los resultados muestran un desequilibrio en la estructura financiera en cuanto a la inversión y financiamiento, se muestra problemas de liquidez con un capital de trabajo negativo (\$ -147,567.12) y menor efectividad en el rendimiento de los activos (0.85% para el año 2018), a eso se suma los altos niveles de endeudamiento (73% para el año 2018) que tuvieron efectos en la utilización de los beneficios para el pago de los intereses generados por terceros. La rentabilidad neta de ventas asciende a 2.79% que comparado al promedio de la industria fueron superiores de la competencia.

Ríos (2019) en su tesis titulada “Análisis de la gestión del capital de trabajo y principales indicadores financieros del sector ferretero, período 2016 – 2018” Universidad Católica de Santiago de Guayaquil” Ecuador, la investigación fue realizada para obtener el título profesional de ingeniera comercial. El propósito del estudio estuvo basado en el análisis del comportamiento de la gestión financiera a corto plazo y sus principales

indicadores de rentabilidad de los negocios ferreteros de los años 2016 hasta el 2018. Se ha utilizado el diseño no experimental de corte transversal con alcance descriptivo, tipo bibliográfico documental, método lógico deductivo y enfoque cuantitativo, técnica empleada observación y análisis documentario, instrumentos ficha de observación y análisis de los estados financieros, la población y muestra fue la misma y comprende 964 empresas del sector ferretero con denominación y clasificación G4663.21 entre micros, pequeñas, medianas y grandes empresas de los ejercicios 2013 hasta 2018. La conclusión de la investigación fue:

Con las inversiones en las empresas ferreteras en capital de trabajo o gestión financiera de corto plazo la rentabilidad se vio incrementada en los negocios (13.45% a 13.55% para los años 2016 y 2017 respectivamente) por tanto, el capital de trabajo influye en la rentabilidad de las empresas ferreteras del Ecuador, siempre en cuando los proveedores se flexibilicen con el crédito a este rubro de empresas, adicionalmente que se formulen políticas de cobro eficientes y adecuadas para las organizaciones. Asimismo, con los resultados obtenidos evidencian que los clientes tienen tendencia de realizar con mayor proporción las compras al crédito lo cual dificulta a las empresas de contar con efectivo rápido, recurriendo a realizar gastos financieros por préstamos bancarios para cumplir sus obligaciones.

Berrezueta (2018) en su tesis “La gestión del capital de trabajo y su impacto en la rentabilidad en las empresas de la ciudad de Cuenca del sector productivo de elaboración de productos alimenticios” Universidad Politécnica Salesiana sede Cuenca, Ecuador. Tesis para obtener el título profesional de ingeniera comercial. El objetivo comprende el desarrollo de una metodología para el desarrollo eficiente de las cuentas del capital de trabajo (activo y pasivo corriente) que permita la maximización del rendimiento de la empresa a través de la rentabilidad. La metodología utilizada fue de enfoque cuantitativo, tipo de estudio descriptivo correlacional, población y muestra fueron los estados financieros de la empresa de los ejercicios 2014 hasta 2016, técnica análisis documentarios, instrumentos análisis de estados financieros. La conclusión de la investigación fueron las siguientes:

Se concluye que la principal cuenta del capital de trabajo es la gestión del flujo de efectivo para cumplir con las exigencias de terceros, es decir, minimizar los días de recuperación de las cuentas por cobrar y los días de reposición de inventarios, con la finalidad de que ambos sean plazos inferiores a los días promedio de pagos.

Cuenca, Rojas, Cueva y Armas (2018) en su artículo titulado “La gestión del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas constructoras del Ecuador” Revista pendientes Económicos. El propósito fue determinar la existencia del efecto entre capital de trabajo y la rentabilidad económica (ROA) del sector de construcción de edificios de los ejercicios 2012 – 2016. La muestra fueron 312 compañías del sector construcción del Ecuador, que fueron publicados en la web de la Superintendencia de Compañías de Seguros y Valores. Se utilizó la metodología de datos panel, diseño no experimental transeccional nivel correlacional, técnica análisis documental, instrumento ratios financieros. La conclusión a la que se llegó fue la siguiente:

Se ha encontrado la suficiente evidencia estadística para determinar que existe relación indirecta o negativa entre las variables rentabilidad económica (ROA) y el periodo promedio de cobro (68 días se tarda en cobrar), periodo promedio de pago (45 días se tarda en pagar a proveedores), promedio de inventario (75 días se tarda en convertir inventarios en netas) y liquidez general (5.76 por cada sol de deuda la empresa tiene 5.76 soles para cumplir con sus obligaciones de corto plazo).

Puente, Solís, Guerra y Carrasco (2017) en su artículo “Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial” Revista Contribuciones a la Economía, Ecuador. El objetivo del estudio fue analizar la dinámica de la imprenta Indugraf de la importancia de la gestión financiera en alcanzar los resultados esperados por la organización, es decir, que el modelo de gestión financiera aplicado incide en la rentabilidad del negocio. Cumpliendo las exigencias de la metodología de la investigación el estudio se basó en un estudio descriptivo, método analítico e interpretativo, la población y muestra

fue la imprenta Indugraf, técnica análisis documentario e instrumento de medición fue los indicadores financieros, análisis horizontal y vertical de los estados financieros, las conclusiones fueron:

Los resultados obtenidos evidencian una relación directamente proporcional entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Indugraf. Con el modelo propuesto de gestión financiera aplicado como un tipo de herramienta empresarial la liquidez incrementó a 1.5 lo que se interpreta por cada dólar de deuda de la empresa, se cuenta con 1.5 dólares para cumplir sus obligaciones.

Asimismo, con la herramienta de gestión financiera, la imprenta Indugraf ha incrementado su margen de utilidad a 16.86% lo que demuestra la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la organización. En resumen, la investigación concluye que para que una compañía tenga éxito es indispensable el uso eficiente de la gestión financiera de corto y largo plazo, específicamente en las operaciones de corto plazo u operaciones diarias del negocio para su mejor rendimiento empresarial.

2.1.2. Antecedentes nacionales

Ruíz (2018) en su tesis titulada “Decisiones financieras de corto plazo y su relación con la liquidez de la empresa de servicios generales Pizana Express S.A.C., Tarapoto, 2016” Universidad Cesar Vallejo. Investigación realizada para optar el título profesional de contador público.

El propósito que se busca es determinar si existe algún tipo de relación entre las decisiones financieras de corto plazo y la liquidez de la organización del rubro de servicios generales. El estudio fue desarrollado bajo una metodología de diseño no experimental de corte transversal nivel descriptivo comparativo, la población y muestra fueron las mismas y comprenden un total de 5 colaboradores de la oficina administrativa del área de gerencia, administración y finanzas, la técnica fueron diversas entre las que se encuentra el fichaje, entrevista, observación y análisis documental, los

instrumentos fueron las fichas textuales y de resumen, guía de entrevista, lista de cotejo, guía de análisis documental. Las conclusiones a los que se llegó fueron:

El capital de trabajo de la empresa es muy bajo con relación al rubro y necesidades de la empresa, la misma que asciende a S/. 14, 578.00 la falta de decisiones asertivas por no evaluar con indicadores financieras afecta la gestión financiera del negocio. En cuanto a la liquidez corriente se muestra un valor de 1.073 lo que se interpreta que la empresa cumple con sus pasivos corrientes y prácticamente no le queda dinero para seguir invirtiendo.

En ese sentido, de referirnos exclusivamente al efectivo por medio de la razón de liquidez defensiva, la empresa no puede cumplir con sus obligaciones y exigencias de corto plazo (menores a 1 año) lo que ocasiona incumpliendo de pagos a terceros, incluidos los tributos.

Jiménez y Lozano (2017) en su tesis titulada “Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa San José Inversiones S.R.L., Jaén, 2017” Universidad Señor de Sipán. Tesis realizada con la finalidad de obtener el grado de bachiller en contabilidad. El objetivo general se encuentra alineado al análisis de la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad del negocio en mención. La metodología que utilizaron los autores fue tipo descriptivo correlacional, diseño no experimental de corte transversal, método cuantitativo, población y muestra fue la misma y comprende 7 colaboradores en total de la organización, técnica de encuesta y el instrumento el cuestionario de 15 ítems de preguntas con escala dicotómica, es decir, de dos categorías o alternativas de respuestas (si - no) la misma que tiene un alfa de Cronbach de 0,70 lo que demuestra su confiabilidad. La conclusión de la investigación fue:

Los resultados muestran que el 60% de los encuestados indican que no cuentan con plan actualizado de gestión financiera, mientras que el 40% manifiesta que si cuenta con esta actualización. Respecto al conocimiento del

control financiero de la empresa el 53% manifiesta que si conoce, mientras que el 47% indica que no conoce.

La investigación evidencia la falta de conocimiento del plan de gestión financiera en general, sin embargo, los encuestados consideran que se realiza adecuadamente el flujo de caja para la gestión del efectivo 67% indica que si se gestiona eficientemente y el 33% indica que no.

Tizon (2017) en su tesis titulada “Relación entre capital de trabajo y rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2010 – 2015” Universidad Peruana Unión. Investigación realizada para obtener el título de contador público. El propósito de la investigación fue determinar la relación entre capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa. La metodología fue diseño no experimental transversal y retrospectivo, tipo correlacional, la población comprende 43 compañías que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL), la muestra comprende 37 empresas que cumplen con los estados financieros completos de los periodos 2010 hasta 2015, instrumento análisis documental. Las conclusiones fueron:

Respecto al objetivo específico 3 que fue determinar la relación entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad de activos (ROA), se evidencia un nivel de significancia con valor = 0,009 y un coeficiente de correlación de Pearson = -0,176 lo que se interpreta como una correlación inversa muy baja, por tanto, se prueba la hipótesis y se interpreta como a menor días de las cuentas por cobrar, mayor es la rentabilidad de las compañías que están asociadas a cotizar en la BVL.

El objetivo específico busca determinar la relación que existe entre las cuentas por pagar y la rentabilidad de activos, por tanto, se muestra un nivel de significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Pearson = -0,326 lo que quiere decir que existe una correlación inversa muy baja entre variables, estos resultados permiten contrastar la hipótesis de la investigación, es decir, a menor días de cuentas por pagar, mayor será la rentabilidad de las empresas que cotizan en la BVL.

Por otro lado el objetivo del estudio busca determinar la relación que existe entre el ciclo de conversión en efectivo y la rentabilidad de activos (ROI), los resultados muestran un nivel de significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Pearson = -0,337 lo que se interpreta como una correlación inversa muy baja entre variables, por tanto se prueba la hipótesis de la investigación, es decir, a menor sea el ciclo de conversión en efectivo, mayor será la rentabilidad de las empresas.

Arzani y Cardoso (2016) en su tesis “La gestión financiera de corto plazo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa distribuidora Mercurio S.A.C., Trujillo, 2014” Universidad Privada del Norte. Tesis para obtener el título de licenciado en administración. El objetivo fue la determinación del nivel de incidencia entre la gestión financiera a corto plazo y la rentabilidad de la organización. La metodología utilizada fue de tipo transversal correlacional, diseño no experimental, población de 10 colaboradores del negocio, la muestra primaria fue 1 persona (administrador de la empresa), y la secundaria fueron los estados financieros mensuales del periodo 2014, técnica de entrevista y análisis documental. Las conclusiones a las que se llegó fueron las siguientes:

Se evidencia de la existencia de correlación entre las variables ciclo de liquidez y rentabilidad de la inversión de la organización, se muestra una correlación positiva y baja entre variables, con un coeficiente = 0,117 por tanto, un aumento de los días de liquidez incide de manera débil en la rentabilidad de la inversión de la empresa.

Por otro lado, se muestra que existe correlación entre las variables ciclo de liquidez y rentabilidad del patrimonio de la organización, los resultados dan cuenta de una correlación positiva baja entre variables, se comprueba con el coeficiente de correlación = 0,086 lo que significa un aumento de los días de liquidez incide de manera débil en la rentabilidad del patrimonio de la organización.

Roque (2016) en su tesis titulada “Gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de la compañía administradora e inversora Pacifico Sur S.A.C., año 2016” Universidad Cesar Vallejo. El presente estudio fue realizado con la finalidad de optar el título profesional de contador público. Lo referido ha tenido el propósito de medir la asociación o relación entre variables gestión del capital de trabajo y rentabilidad de una reconocida compañía inversora. La metodología utilizada fue diseño no experimental de corte transversal, nivel correlacional, método analítico descriptivo, la muestra la conforma los estados financieros de los ejercicios entre el año 2014 y 2015, la técnica fue análisis documental, instrumento ficha de cotejo. Las conclusiones de la investigación fueron:

Los resultados dan cuenta de una significancia = 0,002 y un coeficiente de correlación de Pearson = 1,00 lo que podemos interpretar y probar que conforme incrementa o disminuya la gestión del capital de trabajo, entonces incrementa o disminuye la rentabilidad de la compañía, por tanto, las variables de investigación se encuentran relacionadas en 100% dado que la sig. < 0,05 en consecuencia se prueba la hipótesis alterna formulada en la investigación.

Los aportes de esta investigación es que se ha probado científicamente y determinado que existe relación entre las variables gestión del capital de trabajo y rentabilidad de una compañía inversora y administradora, lo que nos permite realizar comparaciones con los resultados de nuestro estudio.

2.2. Bases teórico-científicas

2.2.1. Bases teóricas de la variable gestión financiera a corto plazo

A continuación, se desarrolla las definiciones teóricas y conceptuales por diversos autores con relación a la variable gestión financiera a corto plazo.

Definición de gestión financiera a corto plazo

Gitman y Zutter (2016) afirman:

La administración del capital de trabajo (o administración financiera a corto plazo) es manejar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventarios, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así como de los pasivos corrientes (documentos por pagar, deudas acumuladas, y cuentas por pagar), para lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo que contribuya de forma positiva al valor de la empresa. (p. 608).

De acuerdo a lo manifestado por el autor, la gestión financiera a corto plazo es un tipo de administración basado en los activos y pasivos corrientes, o menores a un periodo de un año, donde involucra que la empresa cumpla con sus deudas pendientes a terceros.

Según Flores (2017) indica que la gestión financiera a corto plazo es todo exceso que se genera de un activo corriente sobre un pasivo corriente y además indica la liquidez del negocio. El autor señala que cuando el activo corriente es mayor que el pasivo corriente, entonces existe capital de trabajo, por el contrario, cuando el activo corriente es menor al pasivo corriente, se dice que existe insuficiencia de capital de trabajo, en este caso, existe un riesgo de llegar a la insolvencia técnica.

La insolvencia se genera cuando los activos son menores a los pasivos, no obstante, la insolvencia técnica se produce con la incapacidad de la empresa de cumplir sus pagos y obligaciones (Flores, 2017).

Por otro lado, Palomino (2017) refiere que la gestión financiera a corto plazo representa los recursos propios de la organización y se puede obtener de la diferencia entre activos y pasivos circulantes (corrientes con vencimiento menor a un año), además tiene una representación del monto de

los recursos de la compañía para cubrir las erogaciones que son generadas por la operación del negocio.

Insolvencia técnica

Una empresa es técnicamente insolvente si no está en condiciones de pagar sus deudas cuando éstas vencen. La insolvencia técnica normalmente antecede a la quiebra o bancarrota. En muchos casos, una empresa puede ser desaparecer su insolvencia técnica por medio de la obtención de préstamos (Sánchez, 2009). En resumen, se puede concluir con lo siguiente:

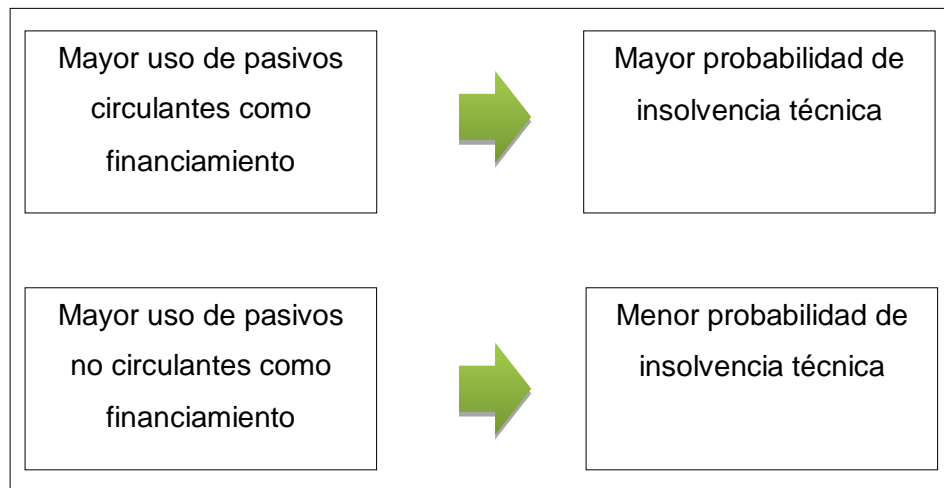


Figura 1. Insolvencia técnica. Fuente (Sánchez, 2009, p. 76).

La figura 1 muestra la probabilidad de ocurrencia de una organización de tener insolvencia técnica, es decir por el mayor uso de los pasivos circulantes como fuente de financiamiento de la empresa, no obstante, se tiene menor probabilidad de insolvencia técnica cuando se hay mayor uso de los pasivos no circulantes como fuente de financiamiento, es decir, pasivos con vencimiento mayores a un año.

Asimismo, se debe tener cuidado con el endeudamiento de la empresa de corto plazo, el riesgo que asume la organización en tener que cancelar sus deudas corrientes podría caer en insolvencia técnica o la incapacidad de la empresa para la cancelación de dichas deudas.

Características de la gestión financiera a corto plazo

Entre las características importantes de la gestión financiera a corto plazo, según Palomino (2017) indica que se encuentran las siguientes:

- El manejo de las cuentas corrientes o circulantes que comprende el activo y pasivo circulante.
- De manera general las cuentas del activo circulante tienen una representación más del 50% del total de activos de la empresa.
- Corta vida de los activos involucrados, es decir, al tener vencimiento menor a un año, los activos tienen rotación frecuente en su operación.
- Es sensible a diferentes factores, por ejemplo, el incremento de los días promedio de cobro o los días promedio de pago tiene ciertos efectos en la liquidez y rendimiento de la empresa.
- Dinámico, por las diferentes cuentas del activo y pasivo circulante que participa la gestión financiera a corto plazo, se dice que es dinámico.
- Dependencia del ciclo productivo, el tiempo que transcurre para la venta y como efecto el ingreso de dinero o cuentas por cobrar, depende de que tan rápido sea su ciclo para contar con inventarios y su disponibilidad para la venta.

Importancia de la gestión financiera a corto plazo

La gestión financiera a corto plazo es muy importante para la alta gerencia, gerente financiero y la propia empresa, porque permite la administración de actividades operativas de la organización, y minimiza los riesgos de desequilibrio financiero (activos circulantes menores a los pasivos circulantes), además, permite salvaguardar el cumplimiento de los pagos oportunamente a terceros, la cual asegura el crédito de la organización.

Políticas de la gestión financiera a corto plazo

Según Espinoza (2007), citado por Berrezueta (2018) explica que las políticas de la gestión financiera a corto plazo están orientadas en la toma de decisiones directivas de las finanzas de la empresa, asociadas directamente en los activos y pasivos circulantes, la cual tienen un efecto o impacto en el riesgo y rentabilidad de la organización.

2.2.2. Dimensiones de la variable gestión financiera a corto plazo

Dimensión 1: Activo corriente

Flores (2019) argumenta que los activos corrientes son aquellos que se convierten en efectivo en el corto plazo o menores a 12 meses, y comprende las cuentas del efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, entre otros.

El activo corriente se mantiene para fines de explotación de la empresa dentro del ciclo operativo, es decir, desde la compra de la materia prima hasta el cobro por su venta realizada y que esta no exceda el plazo de un año. Para el caso que supere el tiempo de un año debe excluirse del activo corriente (Sánchez, 2009).

De acuerdo a lo manifestado por los autores el activo corriente o circulante está compuesto por las cuentas que se convertirán en efectivo en un plazo no mayor a 12 meses, las que comprende el efectivo, las cuentas por cobrar de la empresa, los inventarios o mercaderías disponibles para la venta, de cuya utilización se espere que se genere beneficios económicos para el negocio. A continuación, se presenta conceptos teóricos respecto a los componentes del activo corriente.

Administración del efectivo

Para una eficiente administración del efectivo en las organizaciones se utiliza con frecuencia el ciclo de conversión del efectivo, de acuerdo con los autores Gitman y Zutter (2016) el ciclo de conversión del efectivo (CCE) es fundamental para la gestión financiera a corto plazo, se mide con el ciclo operativo (CO), menos los días promedio de pago o periodo promedio de pago (PPP), se determina con la fórmula siguiente:

$$\text{CCE} = \text{CO} - \text{PPP}$$

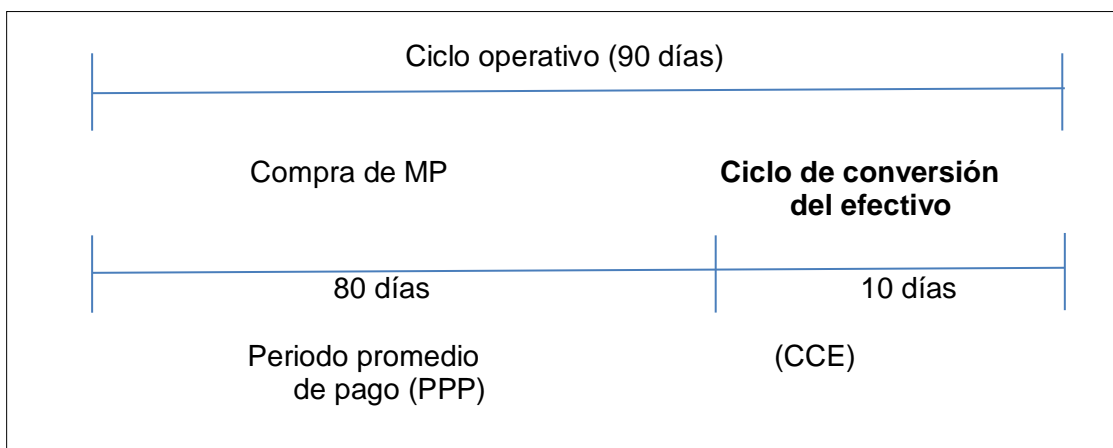


Figura 2. Ciclo de conversión del efectivo. Adaptado de (Gitman y Zutter, 2016).

Como se aprecia en la figura 2 el ciclo de conversión del efectivo, es el ciclo operativo (para el ejemplo es de 90 días), menos el periodo promedio de pago (80 días) es igual al ciclo de conversión del efectivo (CCE), que para nuestro caso es 10 días en total.

Administración de las cuentas por cobrar

Gitman y Zutter (2016) explican que entre el objetivo más importante de esta cuenta es cobrarla lo antes posible o lo más rápido posible, sin disminuir los ingresos por ventas por el uso de técnicas de cobro. Para lograr el propósito según el autor precisa que se usa tres técnicas: selección de estándares de crédito, términos del crédito y supervisión del crédito.

La selección del crédito utiliza la técnica de las cinco c del crédito que son: a) Característica del solicitante, que viene a ser el historial del cliente, b) Capacidad, es decir la capacidad que tiene el cliente de pagar la deuda para ello se puede utilizar el análisis del flujo de efectivo, c) Capital, quiere decir la deuda del solicitante en relación con las acciones, d) Colateral, activos del solicitante para garantizar su cumplimiento de pago y e) Condiciones, viene a ser los factores externos generales y específicos de la industria.

Los términos del crédito son los tipos de condiciones de la empresa en relación a la venta al crédito para los clientes solicitantes, como por ejemplo los descuentos por pronto pago o el periodo de descuento por pago al contado del cliente, esto se establece en las políticas de la empresa.

La supervisión del crédito es la forma de evaluar, revisar y analizar las cuentas por cobrar, existe indicadores que facilitan el control como los días promedio de cobro o periodo promedio de cobro, que son los días promedio que tardara la compañía en cobrar a sus clientes, otro indicador de supervisión es el calendario de vencimientos que clasifica las cuentas por cobrar en grupos, de acuerdo al momento en que se generan.

Flores (2017) argumenta que las cuentas por cobrar son aquellos activos que tiene una organización por el hecho de haber otorgado créditos a sus clientes, asimismo, dichas cuentas por cobrar deben estar asociado a las operaciones normales de la empresa o giro del negocio.

De acuerdo a lo manifestado por el autor, un gerente financiero debe tomar en cuenta antes de otorgar un crédito la reputación del solicitante, alguna referencia de créditos anteriores, si es persona natural el promedio de sus ingresos, y si es persona jurídica análisis de los estados financieros.

Técnicas de cobranza

Flores (2017) señala 5 aspectos importantes para utilizar como técnica de cobranza.

- *Notificación por escrito*, si el caso de un cliente se atrasa algunos días en sus pagos, es recomendable enviar un escrito cortes que recuerde el compromiso, si no se paga se puede enviar un segundo escrito un poco más exigente, si fuese necesario se podría enviar un tercer escrito.
- *Llamada telefónica*, si con el primer paso no se ha podido cancelar la deuda, se puede realizar una llamada telefónica personalizada y se puede negociar una ampliación del tiempo para su cancelación, también, puede realizar la llamada telefónica la abogada del negocio.
- *Visitas personales*, esta técnica es el tercer paso si resultan infructuosas las dos anteriores, consiste en realizar una visita al cliente en sus propias instalaciones, puede ser efectiva esta técnica y realizar el pago en el momento.
- *Mediante agencias de cobranza*, normalmente estos servicios de cobranza por encargo de agencias son altos, se puede perder hasta el 50% del monto, la empresa debe evaluar si es posible recuperar un porcentaje de la deuda que perderlo todo.
- *Recurso legal*, es el último paso del proceso y el más caro de la cobranza, es una alternativa de las agencias de cobranza realizar la cobranza por medio judicial.

Administración de los inventarios

Gitman y Zutter (2016) indican que el propósito de la gestión de inventarios es “rotarlo lo más rápido posible sin perder ventas por falta de existencias” (p. 616).

De acuerdo a lo manifestado por el autor la administración eficiente de los inventarios desde el punto de vista del gerente financiero es mantener dichos inventarios en niveles bajos, sin desabastecimiento, con el fin de que el dinero no se esté invirtiendo de manera imprudente con exceso de recursos.

Por otro lado, las empresas utilizan diferentes técnicas para la gestión de sus inventarios, entre los más importantes es el sistema ABC, de acuerdo con los autores Gitman y Zutter (2016) refieren que el sistema ABC consiste en dividir los inventarios en tres grandes grupos (a, b, c) en orden descendente por el nivel de importancia y supervisión de cada producto en razón de la inversión realizada para cada una de ellas.

Rotación de inventarios

Palomino (2017) recomienda la utilización del indicador rotación de existencias, su fórmula es:

$$\text{Rotación de existencias} = \frac{\text{Existencia medio}}{\text{Costo de ventas}/360}$$

Dónde:

Existencia medio: (Existencia inicial + existencia final) / 2

Costo de ventas: Costo de la mercadería vendida

360: Total de días en el año

Dimensión 2: Pasivo corriente

Gitman y Zutter (2016) indican que los pasivos corrientes se originan con la compra de bienes materiales para los inventarios del negocio, de modalidad al crédito, es decir, un tipo de préstamo que realiza un proveedor por un periodo de tiempo con vencimiento menor a un año. Por lo general, este tipo de financiamiento a corto plazo con proveedores, no genera ningún tipo de interés para la empresa, aunque se puede determinar ciertos costos

adicionales. Las fuentes de financiamiento de corto plazo de los pasivos son dos: cuentas por pagar y las deudas acumuladas.

Palomino (2017) explica que los pasivos corrientes están asociados al tipo de financiamiento a corto plazo de la empresa con vencimiento menores a un año, esta modalidad es expresada en el estado de situación financiera como pasivos circulantes.

De acuerdo a lo manifestado por los autores, el pasivo corriente son obligaciones presentes, y se constituye por las partidas que representan obligación para el negocio.

Administración de las cuentas por pagar

Gitman y Zutter (2016) argumentan que las cuentas por pagar son el principal recurso de financiamiento a corto plazo de las empresas sin pagar garantías, por ejemplo, cuando se realiza la compra de materia prima al proveedor se puede negociar un plazo determinado entre ambas partes, la cancelación de la factura sin recurrir a intereses por el tiempo transcurrido, lo que no sucede con entidades financieras que cobran intereses.

Asimismo, este tipo de transacciones con proveedores no exige la firma formal de un documento que acredite el pago, excepto algunos de ellos que, si exige la firma como pagarés, letras, entre otros.

Periodo promedio de pago

El periodo promedio de pago es el tiempo que transcurre desde que se compra la materia prima, hasta que la organización realice la cancelación o pago de la factura (Gitman y Zutter, 2016).

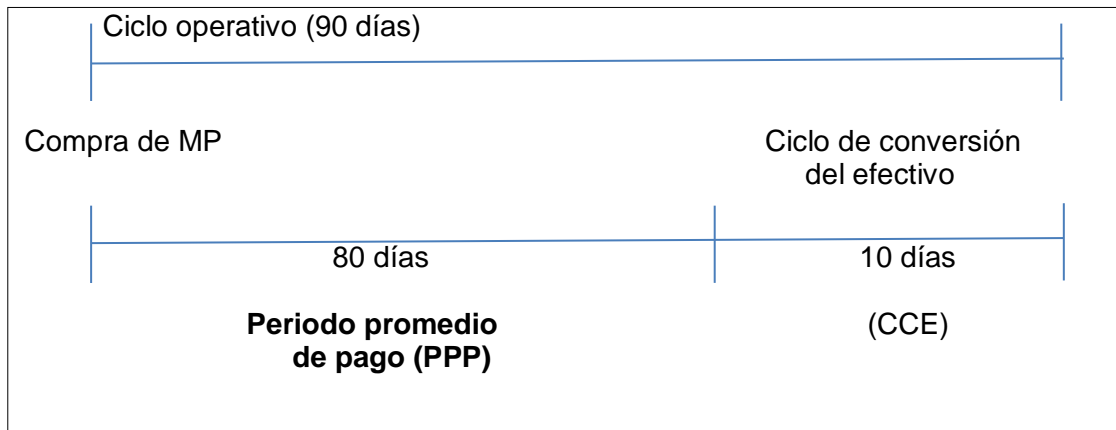


Figura 3. Periodo promedio de pago. Adaptado de (Gitman y Zutter, 2016).

Se aprecia en la figura 3 el periodo promedio de pago (PPP) son los días que transcurren del momento en que se adquiere los bienes, hasta su fecha de cancelación, como señala el ejemplo el PPP es igual a 80 días.

Deudas acumuladas

Gitman y Zutter (2016) define: “(...) Las deudas acumuladas son pasivos por los servicios recibidos cuyo pago está pendiente. En el caso de las empresas, las más comunes son los salarios y los impuestos” (p. 656).

En efecto, los impuestos son pagos que se realizan por el desarrollo de las operaciones de la empresa, su devengo y su cancelación se debe realizar cumpliendo los plazos de la Sunat. No obstante, los salarios si se puede manejar como financiamiento de corto plazo sin intereses por parte de los empleados, ahora bien, se debe tener cuidado con la frecuencia de pago porque podría verse afectado con la desmotivación del personal y la baja productividad de los trabajadores, Gitman y Zutter (2016) manifiesta que la frecuencia de pago a los colaboradores queda a discreción de la dirección de la empresa.

2.2.3. Bases teóricas de la variable rendimiento

Definición de rendimiento

Gitman y Zutter (2016) definen:

Existen muchas medidas de rendimiento. En conjunto tales medidas permiten que los analistas evalúen las utilidades de la empresa en relación con un nivel dado de ventas, un cierto nivel de activos o en función de la inversión de los propietarios. (...) Tres razones de rendimiento citadas con frecuencia que se derivan directamente del estado de pérdidas y ganancias de tamaño común son (1) el margen de utilidad bruta, (2) el margen de utilidad operativa y (3) el margen de utilidad neta. (p. 82).

Palomino (2017) precisa que el rendimiento empresarial tiene tres componentes principales: el rendimiento económico, rendimiento financiero y las razones de rendimiento.

De acuerdo a lo manifestado por el autor el rendimiento es un tipo de evaluación gerencial que se realiza a través de las razones financieras aplicadas a los estados financieros de la empresa, por tanto, es imprescindible que este tipo de evaluaciones lo realicen los gerentes financieros o cualquier persona que esté relacionado con las finanzas de la empresa.

Importancia del rendimiento

El análisis del rendimiento es importante porque ayuda a la alta dirección en el análisis de los resultados de la gestión económica y financiera en un tiempo determinado, asimismo, es importante porque con la información fiable obtenida, ayuda a la toma de decisiones para cumplir los objetivos y metas del negocio.

Clasificación del rendimiento

Según Palomino (2017) argumenta que el rendimiento se mide a través de indicadores financieros o razones financieras, las que se clasifican en tres grandes grupos por su nivel de análisis:

- ❖ Razones patrimoniales, referidos a la estructura del balance y equilibrio patrimonial financiero.
- ❖ Razones financieras, análisis de la perspectiva financiera de liquidez y solvencia.
- ❖ Razones económicas, es decir, cómo se genera los resultados del negocio y cómo se puede mejorar

2.2.4. Dimensiones de la variable rendimiento

Dimensión 1: Rendimiento económico

Gitman y Zutter (2016) refieren que el rendimiento económico de la empresa es la cantidad de beneficio que se obtiene con los recursos empleados por la empresa.

Palomino (2017) establece que el rendimiento económico está relacionado con la rentabilidad y la gestión de la empresa.

De acuerdo a lo que manifiesta el autor el rendimiento económico es sin duda, la gestión de las operaciones de la empresa, si hablamos de rentabilidad, se encuentran las partidas de los gastos operativos que fueron necesarios para generar ingresos.

Rotación de activos

Palomino (2017) indica que una mayor rotación de activos significa que la organización aprovecha todos sus activos para generar ingresos (ventas), dicho de otra manera, es la cantidad de ventas que genera el negocio por el aprovechamiento de sus activos totales. La rotación de activos se calcula dividiendo las ventas netas entre los activos totales de la empresa, de la forma siguiente:

$$\text{Rotación de activo total} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

Además, agrega el autor citado que una medida óptima de rotación del activo total es la razón de 3 a 1, y se interpreta por cada S/. 1.00 de inversión en activos totales, la organización es capaz de generar S/. 3.00 de ventas netas realizadas en un periodo de tiempo.

Gastos de operación

Los gastos de operación de una empresa son aquellos gastos o erogaciones con el fin de generar ingresos para el negocio; los autores Gitman y Zutter (2016) indican que el gasto operativo está relacionado con desembolsos de efectivo para generar beneficios económicos en un periodo no mayor a un año.

De acuerdo a lo manifestado por el autor, los gastos de operación son necesarios para cualquier rubro, sin embargo, la gerencia debe estimar cual es el indicador adecuado en función a las ventas para generar dichos beneficios económicos.

Rendimiento sobre los activos totales – ROA

El rendimiento sobre los activos totales conocido por sus siglas en inglés ROA (return on assets) lo cual indica la capacidad de la empresa en generar beneficios económicos con sus activos totales.

Al respecto, los autores Gitman y Zutter (2016) manifiestan que este indicador de rendimiento mide la eficacia de la gestión de un negocio para generar utilidades o beneficios económicos por medio de sus inversiones totales (activo corriente y no corriente). La fórmula del ROA se presenta a continuación.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad disponible de los accionistas}}{\text{Activos totales}}$$

Según Palomino (2017) indica que el ROA es el beneficio neto que se obtiene por cada unidad monetaria en activos totales, independientemente de cómo fue financiado el mismo. Asimismo, agrega el autor que la proporción considerada sana de este indicador está en una razón de 0.10 a 1, es decir, entre 10% y 100%.

Dimensión 2: Rendimiento financiero

Gitman y Zutter (2016) explica que el rendimiento financiero está relacionado con la solvencia y liquidez de la empresa, por un lado, la capacidad de la organización de cumplir sus pagos y obligaciones (liquidez), y por otro lado, la capacidad que tiene la empresa de cumplir su pagos y obligaciones en un plazo más largo (solvencia).

Palomino (2017) indica que el rendimiento financiero o razones financieras permiten el conocimiento de la situación y desempeño del aspecto financiero de la empresa.

Liquidez

Palomino (2017) define: “El índice de liquidez es la capacidad de la organización para hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo” (p. 133).

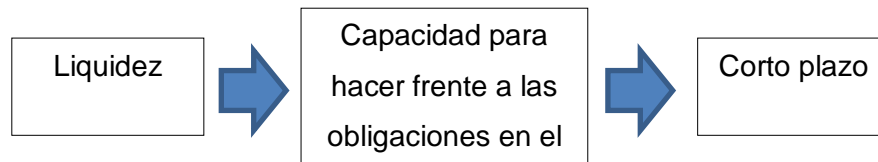


Figura 4. Liquidez de la empresa. Fuente (Palomino, 2017).

De acuerdo a la figura 4 se muestra que la liquidez de la empresa es cumplir las obligaciones en el corto plazo, es decir, con el activo circulante y el pasivo circulante, la fórmula de la liquidez general es:

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Solvencia

Palomino (2017) define: “El índice de solvencia es la capacidad para hacer frente a sus obligaciones de pago a largo plazo” (p. 133).

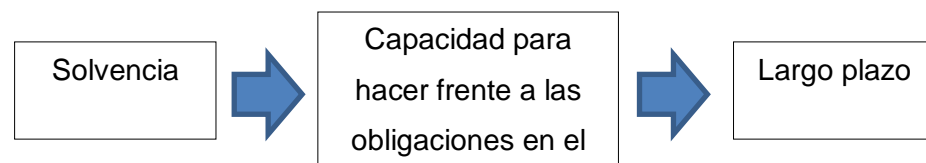


Figura 5. Solvencia de la empresa. Fuente (Palomino, 2017).

De acuerdo a la figura 5 se muestra que la solvencia de la empresa que es cumplir las obligaciones de pago en el largo plazo, es decir, con las cuentas no corrientes, la fórmula del endeudamiento general es:

$$\text{Endeudamiento general} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Rendimiento sobre el patrimonio - ROE

Gitman y Zutter (2016) manifiesta y hace referencia que el rendimiento sobre el patrimonio mide los beneficios generados por el negocio (activos totales) con las inversiones de los propietarios o accionistas (patrimonio), su fórmula es:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad disponible de los accionistas}}{\text{Patrimonio}}$$

Por lo tanto, el ROE es un indicador que mide cuanto de beneficio a generado la empresa con las inversiones de los propietarios, en otras palabras, la rentabilidad obtenida por el capital invertido de los dueños (patrimonio).

Dimensión 3: Razones de rendimiento

Brigham y Ehrhardt (2018) explica que las razones de rendimiento son diseñadas para recopilar información relevante para la organización, entre las razones de rendimiento se tiene las razones de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y gestión.

Las razones de rendimiento es el análisis de los estados financieros en cuanto a su estructura financiera y los resultados obtenidos en una operación. Esta técnica permite la evaluación de las cuentas el activo, pasivo, patrimonio y resultados de la empresa. (Palomino, 2017).

Según como lo manifiesta los autores las razones de rendimiento o indicadores financieros proporciona información relevante de la empresa como los de liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión o actividad.

Margen de utilidad bruta

Palomino (2017) afirma que: “Refleja la proporción de las utilidades brutas obtenidas, representan una relación con las ventas netas que la producen” (p. 235).

En efecto, el indicador de margen de utilidad bruta es utilizado frecuentemente con el fin de medir la generación de utilidades por la operación de la empresa relacionada a los costos de los productos, su fórmula es:

$$\text{Rentabilidad bruta sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Venta neta}}$$

De acuerdo a lo que manifiesta Palomino (2017) la edad óptima de este indicador es de 0.15 a 1 y se interpreta como por cada S/. 1.00 de ventas realizadas por la empresa se ha generado una utilidad bruta de S/. 0.1825.

Margen de utilidad operativa

Según Palomino (2017) explica que la rentabilidad de operación sobre ventas o margen de utilidad operativa, mide el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas que queda, luego de deducir aquellos costos y gastos de ventas y administración.

De acuerdo a lo manifestado por el autor una proporción sana de este indicador es cuando la razón es de 0.10 a 1 e indica que los gastos administrativos y de ventas no influyen significativamente para disminuir los beneficios de operación, la fórmula es la siguiente.

$$\text{Rentabilidad de operación sobre las ventas} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Venta neta}}$$

Margen de utilidad neta

Según Palomino (2017) precisa que la rentabilidad neta sobre las ventas o margen de utilidad neta mide la relación entre las utilidades disponibles para los accionistas y los ingresos por venta.

En efecto, la rentabilidad neta sobre las ventas es la proporción de los beneficios obtenidos, después de deducir aquellos costos y gastos, también intereses y tributos de los ingresos generados por el negocio, la fórmula de este índice es el siguiente.

$$\text{Rentabilidad neta sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Venta neta}}$$

2.3. Definición de la terminología empleada

Activo corriente

Son todas las cuentas del activo que serán convertidas rápidamente en efectivo para cumplir con los pagos a terceros, los activos corrientes comprenden el efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y otras cuentas corrientes.

Corto plazo

En contabilidad el corto plazo quiere decir, el periodo de tiempo que comprende como máximo los 12 meses o un año para realizar un cobro o pago, por eso, se clasifica en el estado de situación financiera los activos circulantes y pasivos circulantes con fechas de vencimiento menores a un año.

Gestión

Son las operaciones que se realiza con la finalidad de administrar o dirigir una empresa, también se puede definir a la gestión como la realización de una operación comercial.

Largo plazo

En contabilidad el largo plazo quiere decir, el periodo de tiempo que comprende superiores a los 12 meses o un año, por eso, se clasifica en el estado de situación financiera los activos no corrientes y pasivos no corrientes.

Liquidez

La liquidez es la capacidad que tiene una compañía del cumplimiento de sus obligaciones con terceros, otra definición de la liquidez es la capacidad que tiene un negocio de cumplir sus pagos y exigencias con terceros y por lo general son de vencimiento de corto plazo o menores a un año de operación.

Pasivo corriente

Son todas las cuentas del pasivo que tienen exigencia de pago menores a un año, los pasivos corrientes comprenden las cuentas por pagar comerciales, remuneraciones por pagar, tributos por pagar y otros pasivos corrientes.

Razones de rendimiento

Son aquellos indicadores que se utilizan para medir los beneficios generados con las ventas, las mismas que son el margen de utilidad bruta, el margen de utilidad operativa y el margen de utilidad neta.

Rendimiento

Capacidad que tiene la empresa en generar beneficios económicos con los recursos disponibles de la empresa.

Rendimiento económico

El rendimiento económico (ROI – ROA) son los beneficios generados con los recursos empleados por la empresa, los componentes del rendimiento económico son la rentabilidad y la gestión.

Rendimiento financiero

El rendimiento financiero (ROE) son los beneficios generados por la empresa con las inversiones de los propietarios, la liquidez y solvencia miden el rendimiento financiero.

Rentabilidad bruta

Se define a la rentabilidad bruta como la diferencia entre las ventas netas de la empresa y el costo de ventas de las mercaderías vendidas para el caso de empresas comerciales, o el costo de los productos terminados, para el caso de empresas industriales, o el costo de los servicios prestados para el caso de las empresas de servicios.

Rentabilidad operativa

La rentabilidad operativa es la diferencia de las ventas netas de la compañía y el costo de ventas del producto, más los costos operativos que fueron necesarios en la gestión de la organización, entre los costos operativos se tiene los gastos administrativos y los gastos de ventas.

Rentabilidad neta

Es la utilidad neta de la empresa a disposición de los accionistas, son los beneficios que queda después de haber deducido a las ventas netas todos los costos, gastos, intereses y tributos.

Solvencia

Es la capacidad que tiene una organización en cumplir sus obligaciones de largo plazo, es decir, mientras la liquidez está relacionada en cumplir las exigencias de terceros en el corto plazo, la solvencia se asocia con el cumplimiento de terceros en el largo plazo o mayores a doce meses.

CAPÍTULO III
MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1. Tipo de investigación

De acuerdo con los autores Valderrama y Jaimes (2019) el tipo de investigación utilizada en esta investigación fue:

- Por su finalidad fue “básica”, porque el estudio estuvo orientado a enriquecer los conocimientos en cuanto a las variables gestión financiera a corto plazo y rendimiento, por tanto, se aporta a las teorías de las variables de investigación.
- Por su enfoque fue “cuantitativo”, porque el fin fue probar la hipótesis de investigación, por ello, ha sido importante el uso estadístico para contrastar la hipótesis general y específicas.
- Por su nivel fue “correlacional”, porque el propósito del estudio fue relacionar las variables gestión financiera a corto plazo y rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

3.1.2. Diseño de la investigación

Con relación al diseño de investigación fue no experimental de corte transversal; se ha utilizado el diseño no experimental porque las variables gestión financiera a corto plazo y rendimiento de la empresa no fueron manipulados por los investigadores, solo se ha limitado en la observación del estado natural de cada una de las variables; asimismo, fue de corte transversal porque el estudio fue realizado en un momento único.

De acuerdo con los autores Hernández y Mendoza (2018) el diseño de investigación no experimental es utilizado en estudios sin la manipulación o control de las variables que se está estudiando; asimismo, los diseños de corte transversal se realizan en un momento determinado o un solo momento.

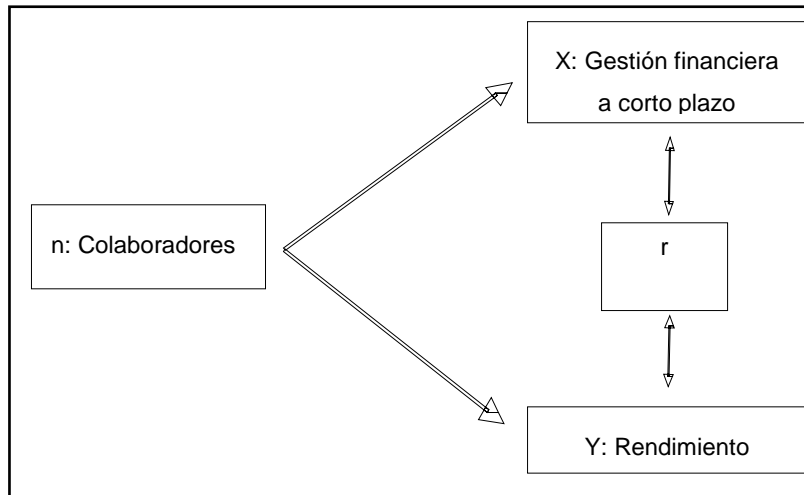


Figura 6. Diseño de la investigación, fuente propia.

Dónde:

- X : Variable gestión financiera a corto plazo.
- Y : Variable rendimiento.
- r : Relación entre las variables de investigación.
- n : Muestra representativa de la población

En la figura 6 se presenta el diseño de la investigación que busca medir el nivel de percepción de los colaboradores respecto a la variable gestión financiera a corto plazo y rendimiento empresarial, con el objeto de medir la relación que existe entre ellas.

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población

La población de estudio fueron todos los trabajadores de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020, que comprende 40 colaboradores en total de las diferentes áreas de la empresa.

Sánchez y Reyes (2017) argumentan que la población está constituido por todos los miembros de cualquier clase, y como tal, se encuentran definidas como objetos, eventos o personas.

Tabla 1

Población de la investigación

Área	Número de trabajadores	%
Oficina	12	30%
Operación	28	70%
Total	40	100%

Nota: Datos tomados de la empresa

Criterio de inclusión

Como criterio de inclusión, y por el tema técnico de nuestras variables se ha seleccionado para la muestra los trabajadores de oficina entre gerentes, jefes, asistentes, analistas, entre otros de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

Criterio de exclusión

Se ha excluido a las demás áreas de la empresa como área operativa, servicios, entre otros, de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

3.2.2. Muestra

El muestreo fue no probabilístico intencional y comprende 12 colaboradores en total de la oficina administrativa de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

Sánchez y Reyes (2017) define: "(...) una muestra intencional puede estar influenciada por las preferencias o tendencias, conscientes e inconscientes, de la persona que la obtiene" (p. 161).

De acuerdo a lo manifestado por el autor, en la muestra intencional el investigador elige bajo ciertas preferencias o conveniencias para la investigación la elección de la muestra, para nuestro caso, se ha tomado en

cuenta los criterios de inclusión y exclusión para la elección de la muestra representativa.

Tabla 2

Muestra de la investigación

Área	Número de trabajadores	%
Gerencia	1	8%
Contabilidad	2	17%
Finanzas	2	17%
Asistente de cobranza	1	8%
Asistente administrativo	2	17%
Auxiliares	4	33%
Total	12	100%

Se aprecia en la tabla 2 la muestra de la investigación que comprende 12 colaboradores en total del área de gerencia, contabilidad, finanzas, asistentes y auxiliares de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

3.3. Hipótesis

3.3.1. Hipótesis general

H_0 = La gestión financiera a corto plazo no incide en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

H_a = La gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

3.3.2. Hipótesis específicas

H₁ = La gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento económico de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

H₂ = La gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento financiero de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

H₃ = La gestión financiera a corto plazo incide en las razones de rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

3.4. Variables – Operacionalización

Variable 1: Gestión financiera a corto plazo, cualitativa.

Dimensiones: Activo corriente y pasivo corriente.

Variable 2: Rendimiento.

Dimensiones: Rendimiento económico, rendimiento financiero y razones de rendimiento.

3.4.1. Definición conceptual de gestión financiera a corto plazo

Gitman y Zutter (2016) afirman:

La administración del capital de trabajo (o administración financiera a corto plazo) es manejar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventarios, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así como de los pasivos corrientes (documentos por pagar, deudas acumuladas, y cuentas por pagar), para lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo que contribuya de forma positiva al valor de la empresa. (p. 608).

3.4.2. Definición operacional de gestión financiera a corto plazo

La gestión financiera a corto plazo es el equilibrio entre la rentabilidad y riesgo, la cual será medido a través de un instrumento de 6 ítems de preguntas con escala de Likert, para medir sus dos dimensiones: activo corriente y pasivo corriente.

3.4.3. Definición conceptual del rendimiento

Gitman y Zutter (2016) definen:

Existen muchas medidas de rendimiento. En conjunto tales medidas permiten que los analistas evalúen las utilidades de la empresa en relación con un nivel dado de ventas, un cierto nivel de activos o en función de la inversión de los propietarios. (...) Tres razones de rendimiento citadas con frecuencia que se derivan directamente del estado de pérdidas y ganancias de tamaño común son (1) el margen de utilidad bruta, (2) el margen de utilidad operativa y (3) el margen de utilidad neta. (p. 82).

3.4.4. Definición operacional del rendimiento

Las razones de rendimiento son los beneficios obtenidos con los recursos utilizados, la cual será medido a través de un instrumento de 9 ítems de preguntas con escala de Likert, para medir sus tres dimensiones: rendimiento económico, rendimiento financiero y razones de rendimiento.

A continuación, se realiza el cuadro de operacionalización de la variable gestión financiera a corto plazo y rendimiento empresarial de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

Tabla 3

Operacionalización de la variable gestión financiera a corto plazo

Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
<p>Gitman y Zutter (2016) afirman: La administración del capital de trabajo (o administración financiera a corto plazo) es manejar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventarios, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así como de los pasivos corrientes (documentos por pagar, deudas acumuladas, y cuentas por pagar), para lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo que contribuya de forma positiva al valor de la empresa. (p. 608).</p>	<p>La gestión financiera a corto plazo es el equilibrio entre la rentabilidad y riesgo, la cual será medido a través de un instrumento de 10 ítems de preguntas con escala de Likert, para medir sus dos dimensiones: activos corrientes y pasivos corrientes.</p>	Activo corriente	Efectivo	1
			Cuentas por cobrar	2
			Inventarios	3
		Pasivo corriente	Cuentas por pagar	4
			Periodo promedio de pago	5
			Deudas acumuladas	6

Tabla 4

Operacionalización de la variable rendimiento

Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
<p>Gitman y Zutter (2016) definen: Existen muchas medidas de rendimiento. En conjunto tales medidas permiten que los analistas evalúen las utilidades de la empresa en relación con un nivel dado de ventas, un cierto nivel de activos o en función de la inversión de los propietarios. (...) Tres razones de rendimiento citadas con frecuencia que se derivan directamente del estado de pérdidas y ganancias de tamaño común son (1) el margen de utilidad bruta, (2) el margen de utilidad operativa y (3) el margen de utilidad neta. (p. 82).</p>	<p>Las razones de rendimiento son los beneficios obtenidos con los recursos utilizados, la cual será medido a través de un instrumento de 10 ítems de preguntas con escala de Likert, para medir sus tres dimensiones: rendimiento económico, rendimiento financiero y razones de rendimiento.</p>	Rendimiento económico	Rotación de activos	1
			Gastos de operación a ventas	2
			Rendimiento sobre los activos totales ROA	3
		Rendimiento financiero	Liquidez	4
			Solvencia	5
			Rendimiento sobre el patrimonio ROE	6
		Razones de rendimiento	Margen de utilidad bruta	7
			Margen de utilidad operativa	8
			Margen de utilidad neta	9

3.5. Métodos y técnicas de investigación

3.5.1. Método de investigación

El método utilizado en la presente investigación fue hipotético deductivo, es decir, inductivo y deductivo, porque se ha observado el problema de la empresa, y revisado en la teoría, para plantear la hipótesis y poder probarla científicamente.

Según Sánchez y Reyes (2017) el método hipotético deductivo parte de lo específico a lo general de manera inductiva, (del problema de la empresa a revisión de teorías y leyes), para luego plantear la hipótesis y probarla (deductivo de lo general a lo específico), a este proceso de inducción y deducción se llama método hipotético deductivo.

3.5.2. Técnica de investigación

La técnica que fue utilizada en la investigación fue la encuesta, dado que los autores Hernández y Mendoza (2018) indican que la encuesta es un medio que se utiliza para recolectar datos de una unidad de estudio.

Por otro lado, Sánchez y Reyes (2017) argumentan que la encuesta son preguntas para medir la variable de investigación.

3.5.3. Descripción de los instrumentos utilizados

El instrumento utilizado para la recolección de datos fue el cuestionario, al respecto los autores Hernández y Mendoza (2018) indican que el cuestionario es un conjunto de preguntas estructuradas para recolectar opiniones sobre una variable de estudio.

Instrumento I: Gestión financiera a corto plazo

Ficha técnica

Nombre	: Cuestionario gestión financiera a corto plazo
Autor	: Pablo Joel Huamaní Huamaní Virginia Janeth Edith Huamaní Carrillo
Administración	: Individual y colectivo.
Duración	: Aproximadamente 30 minutos.
Aplicación	: Colaboradores de una imprenta.
Materiales	: Hoja y lapicero.

Descripción

El cuestionario fue titulado “gestión financiera de corto plazo” que tiene una escala de medición de cinco categorías (escala de Likert), con un total de 6 ítems de preguntas con el propósito de medir la variable a través de sus dos dimensiones: activo corriente y pasivo corriente.

Normas de aplicación

De acuerdo al estado de emergencia de nuestro país la aplicación del cuestionario fue presencial con los protocolos de la entidad, no sin antes reafirmar la confidencialidad de la información y los permisos pertinentes.

Como se aprecia en la tabla 5 la escala de medición y valores por cada categoría de respuesta: nunca, casi nunca, a veces, casi siempre y siempre con valores de 1, 2, 3, 4 y 5 respectivamente.

Tabla 5

Escala de medición de la gestión financiera a corto plazo

Escala de medición	Valores
Nunca	1
Casi nunca	2
A veces	3
Casi siempre	4
Siempre	5

Normas de calificación

La calificación de la variable gestión financiera a corto plazo se realizó con la suma de las puntuaciones de la variable realizadas en una base de datos en el programa estadístico SPSS, para recodificarlas por medio de agrupación visual, previamente se procesó la información en la tabla de baremos.

Instrumento II: Rendimiento

Ficha técnica

Nombre : Cuestionario rendimiento
 Autor : Pablo Joel Huamaní Huamaní
 Virginia Janeth Edith Huamaní Carrillo
 Administración : Individual y colectivo.
 Duración : Aproximadamente 30 minutos.
 Aplicación : Colaboradores de una imprenta.
 Materiales : Hoja y lapicero.

Descripción

El cuestionario fue titulado “rendimiento” que tiene una escala de medición de cinco categorías (escala de Likert), con un total de 9 ítems de preguntas con el propósito de medir la variable a través de sus tres dimensiones: rendimiento económico, rendimiento financiero y razones de rendimiento.

Normas de aplicación

Tabla 6

Escala de medición del rendimiento

Escala de medición	Valores
Nunca	1
Casi nunca	2
A veces	3
Casi siempre	4
Siempre	5

Como se aprecia en la tabla 6 la escala de medición y valores por cada categoría de respuesta: nunca, casi nunca, a veces, casi siempre y siempre con valores de 1, 2, 3, 4 y 5 respectivamente. De acuerdo al estado de emergencia de nuestro país la aplicación del cuestionario fue realizada en las instalaciones de la empresa con los protocolos que se exige, no sin antes reafirmar la confidencialidad de la información y los permisos pertinentes.

Normas de calificación

La calificación de la variable rendimiento se realizó con la suma de las puntuaciones de la variable realizadas en una base de datos en el programa estadístico SPSS, para recodificarlas por medio de agrupación visual, previamente se procesó la información en la tabla de baremos.

3.6. Técnica de procesamiento y análisis de datos

La data obtenida después de realizar la encuesta, fue tabulada en una base de datos del programa Excel, de forma ordenada por preguntas, luego fue exportada al programa estadístico SPSS para procesar la información y determinar su confiabilidad con el coeficiente del alfa de Cronbach.

Se ha utilizado la estadística descriptiva para el análisis de los datos en tablas de frecuencias y gráficos de la dimensión gestión financiera a corto plazo y rendimiento, esta información fue importante para medir el nivel de percepción de los colaboradores con relación a las variables de investigación.

La estadística inferencial fue utilizada para probar la hipótesis del estudio, no sin antes realizar la prueba de normalidad de los datos y determinar al estadígrafo rho de Spearman para datos no paramétricos y medir el nivel de relación que existe entre la variable gestión financiera a corto plazo y rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020. La tabla de interpretaciones se presenta a continuación:

Tabla 7
Interpretación de correlaciones

Valor		Descripción
-1.00	=	Correlación negativa perfecta
-0.90	=	Correlación negativa muy fuerte
-0.75	=	Correlación negativa considerable
-0.50	=	Correlación negativa media
-0.25	=	Correlación negativa débil
-0.10	=	Correlación negativa muy débil
0.00	=	No existe correlación alguna entre las variables
0.10	=	Correlación positiva muy débil
0.25	=	Correlación positiva débil
0.50	=	Correlación positiva media
0.75	=	Correlación positiva considerable
0.90	=	Correlación positiva muy fuerte
1.00	=	Correlación positiva perfecta

CAPÍTULO IV
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Resultados descriptivos e inferenciales

4.1.1. Validez de la variable

Tabla 8

Validez del cuestionario gestión financiera a corto plazo

Validador	Experto	Aplicabilidad
Mg. Martín Saavedra Farfán	Estadístico	Aplicable
Dr. Edwin Vásquez Mora	Metodológico	Aplicable
Mg. Lucio Silvera Trigoso	Temático	Aplicable

Se evidencia en la tabla 8 la validación del instrumento denominado gestión financiera a corto plazo, es decir, dicho instrumento fue sometido a la opinión de expertos en cuanto a su pertinencia y constructo, lo que demuestra su validez para ser aplicado a la investigación.

4.1.2. Fiabilidad de la variable

Tabla 9

Análisis de fiabilidad del cuestionario gestión financiera a corto plazo

Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados		
Alfa de Cronbach		N de elementos
,895	,896	6

Como muestra la tabla 9 cuando la escala es politómica de acuerdo con Hernández y Mendoza (2018) la fiabilidad del instrumento se realiza por medio del coeficiente del alfa de Cronbach, por tanto, se ha obtenido un coeficiente de alfa = 0,895 lo que demuestra su alta confiabilidad para ser aplicado en la presente investigación.

4.1.3. Validez de la variable

Tabla 10

Validez del cuestionario rendimiento

Validador	Experto	Aplicabilidad
Mg. Martín Saavedra Farfán	Estadístico	Aplicable
Dr. Edwin Vásquez Mora	Metodológico	Aplicable
Mg. Lucio Silvera Trigoso	Temático	Aplicable

Se evidencia en la tabla 10 la validación del instrumento denominado rendimiento, es decir, dicho instrumento fue sometido a la opinión de expertos en cuanto a su pertinencia y constructo, lo que demuestra su validez para ser aplicado a la investigación.

4.1.4. Fiabilidad de la variable

Tabla 11

Análisis de fiabilidad del cuestionario rendimiento

Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,940	,940	9

Como muestra la tabla 11 cuando la escala es politómica de acuerdo con Hernández y Mendoza (2018) la fiabilidad del instrumento se realiza por medio del coeficiente del alfa de Cronbach, por tanto, se ha obtenido un coeficiente de alfa = 0,945 lo que demuestra su alta confiabilidad para ser aplicado en la presente investigación.

4.1.5. Análisis descriptivo de la variable gestión financiera a corto plazo

Tabla 12

Análisis descriptivos de la variable gestión financiera a corto plazo

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Malo	2	16.7%
Regular	7	58.3%
Bueno	3	25.0%
Total	12	100.0%

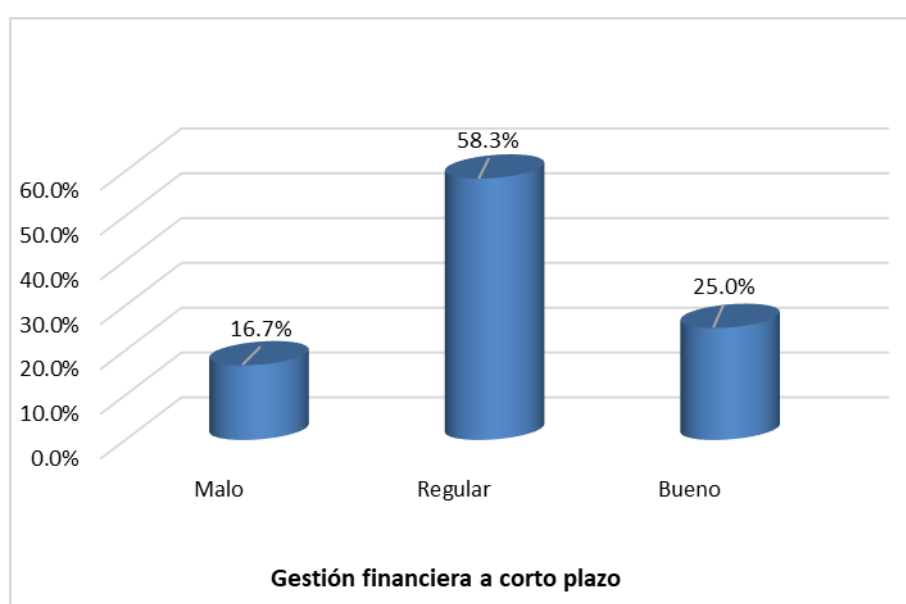


Figura 7. Frecuencia de la variable gestión financiera a corto plazo.

De acuerdo a la tabla de frecuencia del análisis de la variable gestión financiera a corto plazo aplicado a una muestra de 12 colaboradores de la organización de una imprenta., el 16.7% opinó que fue malo, en esa misma línea el 58.3% indicó que fue regular, y el 25.0% manifestó que fue bueno. Los resultados obtenidos evidencian el problema presentado por la empresa.

4.1.6. Análisis descriptivo de la variable rendimiento

Tabla 13

Análisis descriptivo de la variable rendimiento

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Malo	3	25.0%
Regular	6	50.0%
Bueno	3	25.0%
Total	12	100.0%

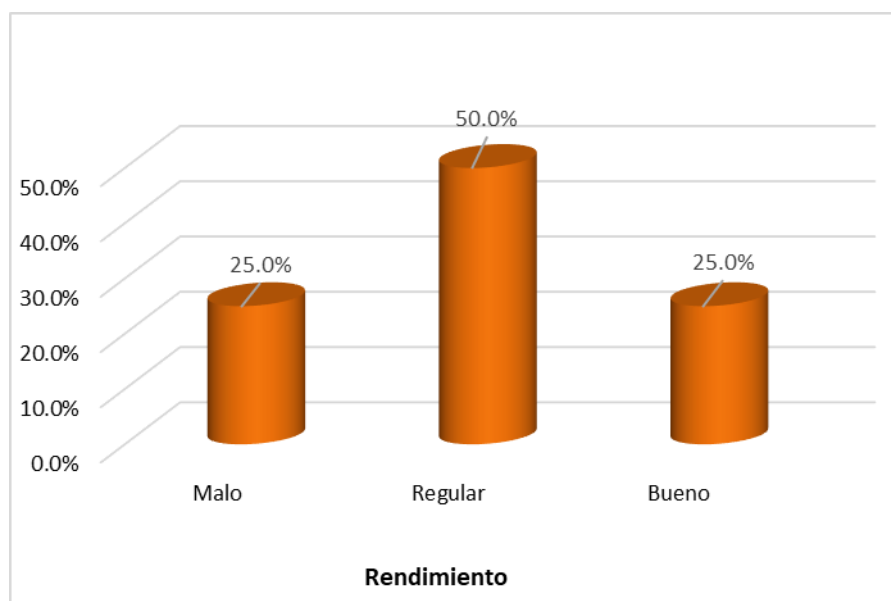


Figura 8. Frecuencia de la variable rendimiento

De acuerdo a la tabla de frecuencia del análisis de la variable rendimiento aplicado a una muestra de 12 colaboradores de la organización de una imprenta, para medir el nivel de percepción, el 25.0% opinó que fue malo, en esa misma línea el 50.0% indicó que fue regular, y el 25.0% manifestó que fue bueno. Los resultados obtenidos muestran que el rendimiento no han sido los esperados por los accionistas.

4.1.7. Resultados descriptivos de las dimensiones

Variable 1: Dimensión activo corriente

Tabla 14

Análisis descriptivo de la dimensión activo corriente

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Malo	3	25.0%
Regular	5	41.7%
Bueno	4	33.3%
Total	12	100.0%

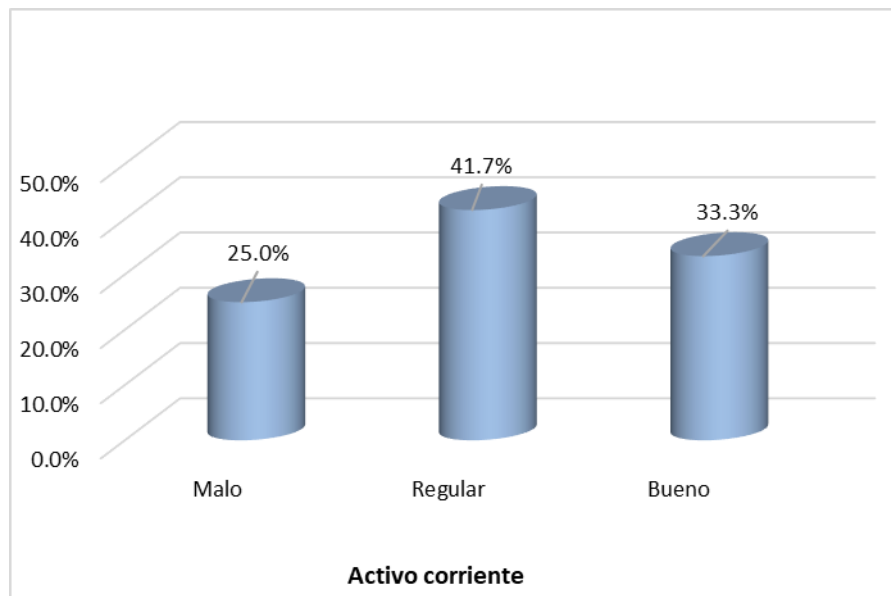


Figura 9. Frecuencia del activo corriente

De acuerdo a la tabla de frecuencia del análisis de la dimensión activo corriente, aplicado a una muestra de 12 colaboradores de la organización de una imprenta, para medir el nivel de percepción, el 25.0% opinó que fue malo, en esa misma línea el 41.7% indicó que fue regular, y el 33.3% manifestó que fue bueno. Los resultados obtenidos evidencian que los activos se administran mejor.

Variable 1: Dimensión pasivo corriente

Tabla 15

Análisis descriptivo de la dimensión pasivo corriente

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Malo	3	25.0%
Regular	7	58.3%
Bueno	2	16.7%
Total	12	100.0%

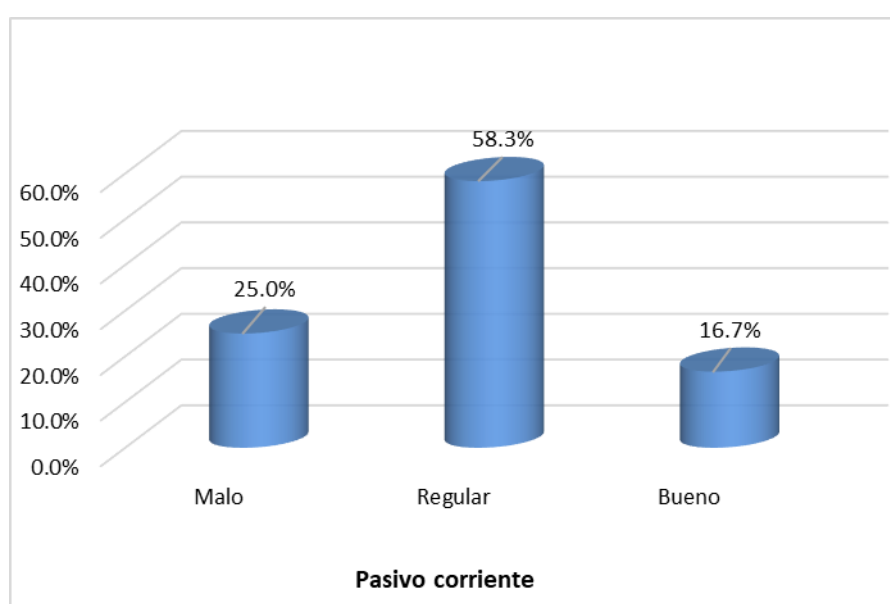


Figura 10. Frecuencia del pasivo corriente.

De acuerdo a la tabla de frecuencia del análisis de la dimensión pasivo corriente, aplicado a una muestra de 12 colaboradores de la organización de una imprenta, para medir el nivel de percepción, el 25.0% opinó que fue malo, en esa misma línea el 58.3% indicó que fue regular, y el 16.7% manifestó que fue bueno. Los resultados obtenidos evidencian que se tiene problemas para cumplir con las obligaciones de corto plazo.

Variable 2: Dimensión rendimiento económico

Tabla 16

Análisis descriptivo de la dimensión rendimiento económico

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Malo	3	25.0%
Regular	5	41.7%
Bueno	4	33.3%
Total	12	100.0%

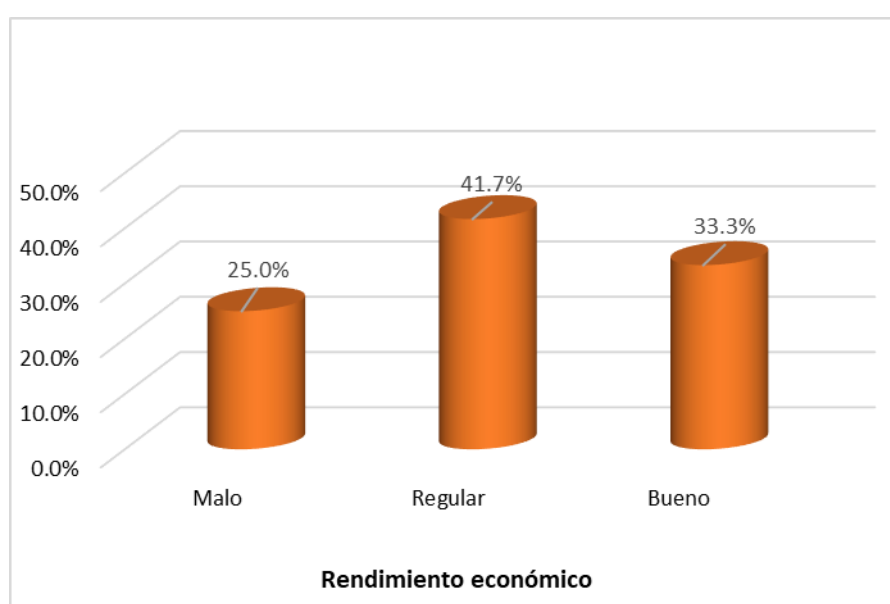


Figura 11. Frecuencia del rendimiento económico

De acuerdo a la tabla de frecuencia del análisis de la dimensión rendimiento económico aplicado a una muestra de 12 colaboradores de la organización de una imprenta, para medir el nivel de percepción, el 25.0% opinó que fue malo, en esa misma línea el 41.7% indicó que fue regular, y el 33.3% manifestó que fue bueno. Los resultados obtenidos muestran que las inversiones de la empresa son capaces de generar beneficios en un nivel regular y bueno.

Variable 2: Dimensión rendimiento financiero

Tabla 17

Análisis descriptivo de la dimensión rendimiento financiero

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Malo	3	25.0%
Regular	7	58.3%
Bueno	2	16.7%
Total	12	100.0%

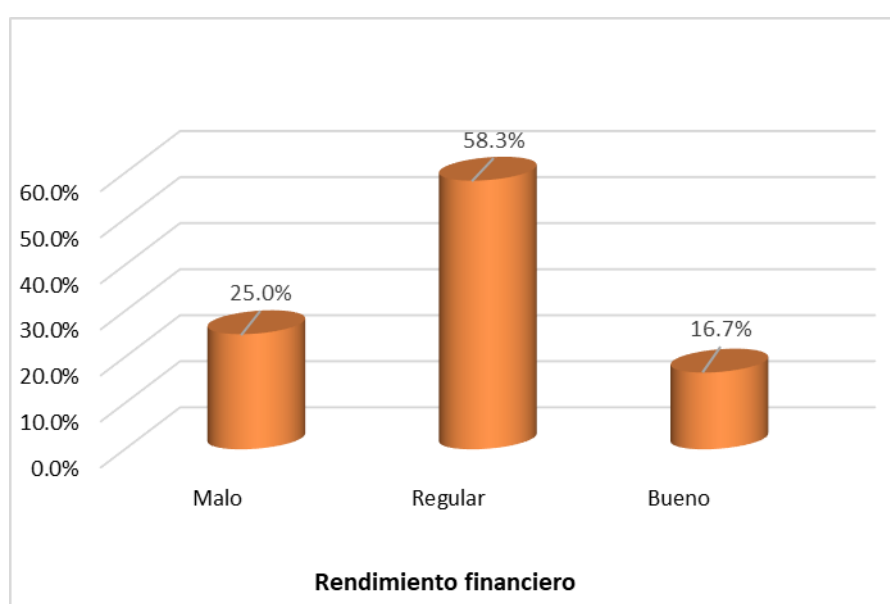


Figura 12. Frecuencia del rendimiento financiero.

De acuerdo a la tabla de frecuencia del análisis de la dimensión rendimiento financiero aplicado a una muestra de 12 colaboradores de la organización de una imprenta, para medir el nivel de percepción, el 25.0% opinó que fue malo, en esa misma línea el 58.3% indicó que fue regular, y el 16.7% manifestó que fue bueno. Los resultados obtenidos muestran que las inversiones de los propietarios no han sido los esperados.

Variable 2: Dimensión razones de rendimiento

Tabla 18

Análisis descriptivo de la dimensión razones de rendimiento

Niveles	Frecuencia	Porcentaje
Malo	3	25.0%
Regular	5	41.7%
Bueno	4	33.3%
Total	12	100.0%

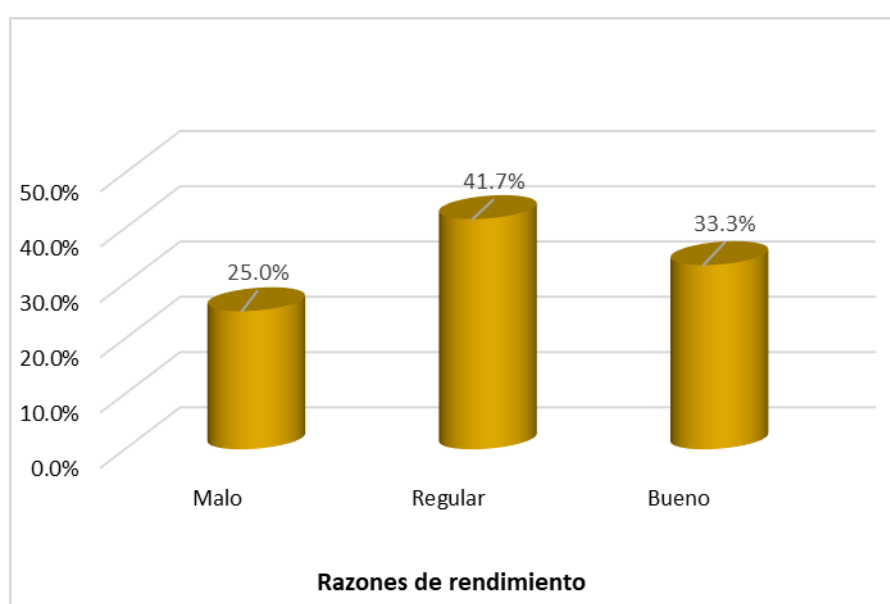


Figura 13. Frecuencia de las razones de rendimiento.

De acuerdo a la tabla de frecuencia del análisis de la dimensión razones de rendimiento aplicado a una muestra de 12 colaboradores de la organización de una imprenta, para medir el nivel de percepción, el 25.0% opinó que fue malo, en esa misma línea el 41.7% indicó que fue regular, y el 33.3% manifestó que fue bueno. Los resultados obtenidos muestran un moderado rendimiento en cuanto al margen de utilidad bruta, operativa y neta.

4.2. Contrastación de hipótesis

4.2.1. Prueba de normalidad

H₀: Las variables tienen una distribución normal.

H_a: Las variables difieren de una distribución normal.

Nivel de confianza: 0,05

Tabla 19

Prueba de normalidad de Shapiro-Wilk

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístic		Sig.	Estadístic		Sig.
	o	gl		o	gl	
Gestión financiera a corto plazo	,261	12	,024	,869	12	,063
Rendimiento	,166	12	,200*	,876	12	,078

Nota: *. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.; a. Corrección de significación de Lilliefors

Como se muestra en la tabla 19, dado que la muestra fue menor a 30 casos se ha utilizado al estadístico Shapiro-Wilk, para medir la normalidad de los datos, así como lo manifiesta los autores Valderrama y Jaimes (2019) cuando la muestra es inferior a 30 individuos se debe utilizar a Shapiro-Wilk para la prueba de normalidad. Ahora bien, como el nivel de significancia es mayor a 0,05 ($0,063 > 0,05$) en ambas variables (gestión financiera a corto plazo y rendimiento), entonces, se rechaza la hipótesis alterna y se acepta la nula, las variables tienen una distribución normal, por tanto, la estadística a utilizar fue paramétrica y para medir correlación entre variables se utilizó al estadígrafo R de Pearson.

4.2.2. Contrastación de hipótesis general

H_0 = La gestión financiera a corto plazo no incide en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

H_a = La gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

Tabla 20

Correlación entre gestión financiera a corto plazo y rendimiento

		Gestión financiera a corto plazo		Rendimiento
Gestión financiera a corto plazo	Correlación de Pearson	1		,931**
	Sig. (bilateral)			,000
	N	12		12
Rendimiento	Correlación de Pearson	,931**		1
	Sig. (bilateral)	,000		
	N	12		12

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

Como se muestra en la tabla 20 los resultados estadísticos evidencian un nivel de significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Pearson = 0,931 por tanto, dado que la significancia no ha superado el p-valor del 0,05 entonces, existe prueba suficiente para rechazar la hipótesis nula y probar la alterna: La gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020, obteniendo una correlación positiva muy fuerte en base a la tabla de Hernández y Mendoza (2018).

4.2.3. Contrastación de hipótesis específica 1

H_0 = La gestión financiera a corto plazo no incide en el rendimiento económico de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

H_1 = La gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento económico de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

Tabla 21

Correlación entre gestión financiera a corto plazo y rendimiento económico

		Gestión	
		financiera a	Rendimiento
		corto plazo	económico
Gestión financiera a corto plazo	Correlación de Pearson	1	,843**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	12	12
Rendimiento económico	Correlación de Pearson	,843**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	12	12

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

Como se muestra en la tabla 21 los resultados estadísticos evidencian un nivel de significancia = 0,001 y un coeficiente de correlación de Pearson = 0,843 por tanto, dado que la significancia no ha superado el p-valor del 0,05 entonces, existe prueba suficiente para rechazar la hipótesis nula y probar la alterna: La gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento económico de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020, obteniendo una correlación positiva considerable en base a la tabla de Hernández y Mendoza (2018).

4.2.4. Contrastación de hipótesis específica 2

H_0 = La gestión financiera a corto plazo no incide en el rendimiento financiero de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

H_2 = La gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento financiero de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

Tabla 22

Correlación entre gestión financiera a corto plazo y rendimiento financiero

		Gestión financiera a corto plazo	Rendimiento financiero
Gestión financiera a corto plazo	Correlación de Pearson	1	,911**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	12	12
Rendimiento financiero	Correlación de Pearson	,911**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	12	12

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

Como se muestra en la tabla 22 los resultados estadísticos evidencian un nivel de significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Pearson = 0,911 por tanto, dado que la significancia no ha superado el p-valor del 0,05 entonces, existe prueba suficiente para rechazar la hipótesis nula y probar la alterna: La gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento financiero de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020, obteniendo una correlación positiva muy fuerte en base a la tabla de Hernández y Mendoza (2018).

4.2.5. Contrastación de hipótesis específica 3

H_0 = La gestión financiera a corto plazo no incide en las razones de rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

H_3 = La gestión financiera a corto plazo incide en las razones de rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.

Tabla 23

Correlación entre gestión financiera a corto plazo y razones de rendimiento

		Gestión financiera a corto plazo	
			Razones de rendimiento
Gestión financiera a corto plazo	Correlación de Pearson	1	,843**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	12	12
Razones de rendimiento	Correlación de Pearson	,843**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	12	12

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

Como se muestra en la tabla 23 los resultados estadísticos evidencian un nivel de significancia = 0,001 y un coeficiente de correlación de Pearson = 0,843 por tanto, dado que la significancia no ha superado el p-valor del 0,05 entonces, existe prueba suficiente para rechazar la hipótesis nula y probar la alterna: La gestión financiera a corto plazo incide en las razones de rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020, obteniendo una correlación positiva considerable en base a la tabla de Hernández y Mendoza (2018).

CAPÍTULO V
DISCUSIONES, CONCLUSIÓN Y
RECOMENDACIONES

5.1. Discusiones

Este trabajo de investigación ha tenido el objetivo de determinar de qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020. Con esta finalidad, se ha construido dos instrumentos de recolección de datos denominado “gestión financiera a corto plazo y “rendimiento”, las mismas que fueron validados por la opinión de expertos, además, se ha obtenido una alta confiabilidad para ser aplicado en la investigación, presentando un alfa de Cronbach = 0,895 y 0,940 respectivamente para ambas variables, lo que demuestra su fiabilidad.

Con respecto a la prueba de hipótesis general de esta investigación, los resultados obtenidos a través de la estadística inferencial se evidencia una significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Pearson = 0,931, determinándose que la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020, es decir, se descarta la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna y ase afirma que existe una correlación positiva muy fuerte entre las variables de investigación, estos resultados apoyan la investigación de Roque (2016) en su investigación titulada “Gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de la compañía administradora e inversora Pacifico Sur S.A.C., año 2016” por lo que los resultados dan cuenta de un nivel de significancia = 0,002 y un coeficiente de correlación de Pearson = 1,00 y se interpreta que existe correlación perfecta entre las variables gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de la organización, lo cual coincide con nuestros resultados.

Con respecto a la prueba de hipótesis específica 1 de esta investigación, los resultados obtenidos a través de la estadística inferencial se evidencia una significancia = 0,001 y un coeficiente de correlación de Pearson = 0,843, determinándose que la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento económico de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020, es decir, se descarta la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna y ase afirma que existe una correlación positiva considerable entre las variables de investigación, estos resultados discrepan con la investigación de Tizon

(2017) donde busca medir la relación entre el capital de trabajo y rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en bolsa, los resultados dan cuenta de un nivel de significancia = 0,009 y un coeficiente de correlación de Pearson = -0,0176 y se interpreta que existe correlación inversa o indirecta muy baja entre las cuentas por cobrar y la rentabilidad de activos (rentabilidad económica), lo que nos son contundentes con nuestra investigación.

En cuanto a la prueba de hipótesis específica 2 de esta investigación, los resultados obtenidos a través de la estadística inferencial se evidencia una significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de Pearson = 0,911, determinándose que la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento financiero de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020, es decir, se descarta la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna y se afirma que existe una correlación positiva muy fuerte entre las variables de investigación, estos resultados apoyan la investigación de Arzani y Cardoso (2016) donde busca medir la relación la gestión financiera a corto plazo y la rentabilidad de la empresa distribuidora de Mercurio, los resultados dan cuenta de un coeficiente de correlación = 0,086 y se interpreta que existe correlación directa muy baja entre los días de liquidez y la rentabilidad financiera (rentabilidad del patrimonio), lo que coinciden con nuestro estudio.

Con relación a la prueba de hipótesis específica 3, los resultados obtenidos a través de la estadística inferencial se evidencia una significancia = 0,001 y un coeficiente de correlación de Pearson = 0,843, determinándose que la gestión financiera a corto plazo incide en las razones de rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020, es decir, se descarta la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna y se afirma que existe una correlación positiva considerable entre las variables, estos resultados apoyan la investigación de Puente et al. (2017) en su tesis titulada "Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial de la imprenta Indugraf", los resultados dan cuenta que con la gestión financiera incrementó el margen de utilidad hasta 16.86% lo que queda demostrado la relación entre variables, coincidiendo con esta investigación.

5.2. Conclusión

Se concluye, de acuerdo con el objetivo general que la gestión financiera a corto plazo incide directamente en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020, los resultados estadísticos muestran un coeficiente de correlación de Pearson = 0,931 lo que permite determinar una correlación positiva muy fuerte entre variables, es decir, cuando mejor sea la gestión financiera a corto plazo, mejor será el rendimiento de una imprenta.

Se concluye, de acuerdo con el objetivo específico 1 que la gestión financiera a corto plazo incide directamente en el rendimiento económico de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020, los resultados estadísticos muestran un coeficiente de correlación de Pearson = 0,843 lo que permite determinar una correlación positiva considerable entre la variable y dimensión, es decir, cuando mejor sea la gestión financiera a corto plazo, mejor será el rendimiento económico de una imprenta.

Se concluye, de acuerdo con el objetivo específico 2 que la gestión financiera a corto plazo incide directamente en el rendimiento financiera de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020, los resultados estadísticos muestran un coeficiente de correlación de Pearson = 0,911 lo que permite determinar una correlación positiva muy fuerte entre la variable y dimensión, es decir, cuando mejor sea la gestión financiera a corto plazo, mejor será el rendimiento financiero de una imprenta.

Se concluye, de acuerdo con el objetivo específico 3 que la gestión financiera a corto plazo incide directamente en las razones de rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020, los resultados estadísticos muestran un coeficiente de correlación de Pearson = 0,843 lo que permite determinar una correlación positiva considerable entre la variable y dimensión, es decir, cuando mejor sea la gestión financiera a corto plazo, mejor será las razones de rendimiento de una imprenta.

5.3. Recomendaciones

Con relación a la conclusión general, los resultados obtenidos permiten recomendar de la empresa de una imprenta, realizar un flujo de caja proyectado para el siguiente periodo, con la finalidad de hacer uso eficiente de los activos corrientes (ingresos), para cumplir con las obligaciones de corto plazo, y a la vez obtener conocimiento de los cambios fluctuantes de los activos y pasivos corrientes, de tal manera se genere una mayor liquidez y rendimiento de le empresa.

Con respecto a la conclusión específica 1, los resultados permiten recomendar a la gerencia de la empresa de una imprenta, en lo posible obtener el beneficio de descuento de compras al contado de suministros con proveedores para minimizar los costos de la empresa, mejorar los días de recuperación de las cuentas por cobrar con políticas de crédito y cobranza negociados con los clientes, e incrementar la rotación de los inventarios con la conquista de nuevos nichos de mercado, para aumentar las ventas y el rendimiento económico de la empresa.

En cuanto a la conclusión específica 2, los resultados permiten recomendar a la gerencia de la empresa de una imprenta, realizar negociaciones de las compras al crédito con los proveedores en cuanto a la ampliación del plazo de los días promedio de pago, con la finalidad del aumento de la financiación de terceros sin el pago de intereses respectivos, con el propósito de mejorar la liquidez y la solvencia de la empresa.

En lo que se refiere a la conclusión específica 3, los resultados permiten recomendar a la gerencia de la empresa de una imprenta, controlar los gastos operativos de la organización, específicamente de los gastos de ventas y administración, en otras palabras, al incrementar los ingresos netos estos costos fijos (gastos operativos) se mantengan con el fin de mejorar las razones financieras como el margen de utilidad operativa y margen de utilidad neta, beneficiando a la compañía.

REFERENCIAS

Arzani, S. y Cardoso, M. (2016). *La gestión financiera de corto plazo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa distribuidora Mercurio S.A.C., Trujillo, 2014* (Tesis de pregrado). Recuperado de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/9782/Arzani%20Lezcano%20Sergio%20Paulo%20%20Cardoso%20Rodr%C3%ADguez%20Manuel%20Pavel.pdf?sequence=1>

Berrezueta, M. (2018). *La gestión del capital de trabajo y su impacto en la rentabilidad en las empresas de la ciudad de Cuenca del Sector Productivo de elaboración de productos alimenticios* (Tesis de pregrado). Recuperado de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/16101/1/UPS-CT007795.pdf>

Cuenca, M., Rojas, D., Cueva, D. y Armas, R. (agosto de 2018). La gestión del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas Constructoras del Ecuador. *Pendientes Económicos*, 2(3), 28-45. Recuperado de http://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pendientes_Economicos/article/view/41/13

Domínguez, S. (13 de abril de 2020). *Reactiva Perú llevará capital de trabajo a empresas de todos los sectores y tamaño*. Agencia Peruana de Noticias: Andina. Recuperado de <https://andina.pe/agencia/noticia-reactiva-peru-lleva-capital-trabajo-a-empresas-todos-los-sectores-y-tamano-792717.aspx>

Flores, J. (2017). *Finanzas aplicadas a la Gestión Empresarial: Teoría y práctica* (4ª ed.). Lima, Perú: Cecof.

Flores, J. (2019). *Contabilidad Gerencial: Contabilidad de Gestión Empresarial, Teoría y Práctica* (5ª ed.). Lima, Perú: Santo Domingo.

Garcés, K. (2019). *La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos Hostería Arrayan y Piedra de la ciudad de Macas, Ecuador, periodo 2015* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/6209>

Gitman, L. y Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera* (14ª ed.). México: Pearson.

Hernández, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de Investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Santa fe, México: Mc Graw-Hill.

Jiménez, V. y Lozano, M. (2017). *Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa San José Inversiones S.R.L., Jaén, 2017* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4307/Jimenez%20Martinez%20-%20Lozano%20Herrera%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

KPMG International. (junio de 2020). *La importancia del capital de trabajo en tiempo de crisis: Mantener la operación diaria exige atender necesidades críticas de efectivo derivado de la crisis y contingencia*. España: Home.kpmg. Recuperado de <https://home.kpmg/mx/es/home/tendencias/2020/06/la-importancia-del-capital-de-trabajo-en-tiempos-de-crisis-e-incertidumbre.html>

Martínez, J. (s.f.). *La gestión financiera en escenarios de crisis: Cómo afrontar los problemas de liquidez*. Valencia, España: Red Afic.

Palomino, C. (2017). *Método Calpa, Análisis a los Estados Financieros: Contabilidad fácil y actualizado*. Lima, Perú: Calpa.

Puente, M., Solís, D., Guerra, C. y Carrasco, V. (abril-junio de 2017). Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial. *Revista Contribuciones a la Economía*, (1), 1-21. Recuperado de <http://eumed.net/ce/2017/2/gestion-rentabilidad.html>

Ríos, M. (2019). *Análisis de la gestión del capital de trabajo y principales indicadores financieros del sector ferretero, Período 2016 – 2018* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://192.188.52.94/bitstream/3317/13591/1/T-UCSG-PRE-ECO-ADM-523.pdf>

Roque, J. (2016). *Gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de la compañía administradora e inversora Pacifico Sur S.A.C., para el año 2016* (Tesis de pregrado). Recuperado

http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10186/roque_rj.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ruíz, Y. (2018). *Decisiones financieras de corto plazo y su relación con la liquidez de la empresa de Servicios Generales Pizana Express S.A.C., Tarapoto año 2016* (Tesis de pregrado). Recuperado de

http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/30752/ruiz_ry.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sánchez, H. y Reyes, C. (2017). *Metodología y diseños en la investigación científica* (5ª ed.). Lima, Perú: Business Support Aneth.

Tizon, P. (2017). *Relación entre capital de trabajo y rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2010 – 2015* (Tesis de pregrado). Recuperado de

https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/859/Pamela_Tesis_bachiller_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y

Valderrama, S. y Jaimes, C. (2019). *El desarrollo de la Tesis: Descriptiva-comparativa, correlacional y cuasiexperimental*. Lima, Perú: San Marcos.

ANEXOS

Anexo 01: Reporte de índice de similitud

gestión financiera a corto plazo y su incidencia en el rendimiento

por Virginia Y Pablo Huamaní Y Huamaní

Fecha de entrega: 02-dic-2020 07:15a.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1462377517

Nombre del archivo: TESIS_VIRGINIA_HUAMAN_Y_PABLO_HUAMAN_-_25_NOV.doc (1.22M)

Total de palabras: 17854

Total de caracteres: 96831

gestión financiera a corto plazo y su incidencia en el rendimiento

INFORME DE ORIGINALIDAD

11%

INDICE DE SIMILITUD

12%

FUENTES DE
INTERNET

2%

PUBLICACIONES

6%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

repositorio.upn.edu.pe

Fuente de Internet

2%

2

repositorio.autonoma.edu.pe

Fuente de Internet

2%

3

baixardoc.com

Fuente de Internet

2%

4

Submitted to Universidad Cesar Vallejo

Trabajo del estudiante

1%

5

Submitted to Universidad Continental

Trabajo del estudiante

1%

6

repositorio.usil.edu.pe

Fuente de Internet

1%

7

repositorio.upeu.edu.pe

Fuente de Internet

1%

8

repositorio.ucv.edu.pe

Fuente de Internet

1%

9

Submitted to Universidad Autonoma del Peru

Trabajo del estudiante

1%

Anexo 02: Matriz de consistencia

Tema: Gestión financiera a corto plazo y su incidencia en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variable	Dimensiones	Indicadores	Metodología	
¿De qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020?	Determinar de qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.	La gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.	Gestión financiera a corto plazo	Activo corriente	Efectivo	Diseño: No experimental transversal de nivel correlacional	
					Cuentas por cobrar		
					Inventarios		
				Pasivo corriente	Cuentas por pagar		
					Periodo promedio de pago		
					Deudas acumuladas		
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	Variable	Dimensiones	Indicadores	Metodología	
¿De qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento económico de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020?	Determinar de qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento económico de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.	La gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento económico de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.	Rendimiento	Rendimiento económico	Utilidad disponible de los accionistas	Técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario	
					Activos totales		
					Rendimiento sobre los activos totales ROA		
¿De qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento financiero de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020?	Determinar de qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento financiero de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.	La gestión financiera a corto plazo incide en el rendimiento financiero de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.		Rendimiento financiero	Liquidez		Muestra: 12 colaboradores de una imprenta.
					Solvencia		
					Rendimiento sobre el patrimonio ROE		
¿De qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en las razones de rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020?	Determinar de qué manera la gestión financiera a corto plazo incide en las razones de rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.	La gestión financiera a corto plazo incide en las razones de rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.	Razones de rendimiento	Margen de utilidad bruta			
				Margen de utilidad operativa			
				Margen de utilidad neta			

Anexo 03: Instrumento de recolección de datos

Cuestionario

Instrucciones: Buenas tardes, a continuación, responda las preguntas del cuestionario según su opinión, cabe señalar que no existe respuesta errónea y que los resultados son confidenciales y anónimos, asimismo permitirá a la empresa a mejorar su gestión.

Ítems		Escala de medición				
		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
		1	2	3	4	5
Variable gestión financiera a corto plazo						
Activo corriente						
1	Existe la disponibilidad de efectivo para realizar compras al contado en la organización					
2	Los días de recuperación de cuentas por cobrar son las programadas por la empresa					
3	La gestión de los inventarios es eficiente por su rotación rápida en la empresa					
Pasivo corriente						
4	Se cumple oportunamente con el pago a los proveedores antes de su fecha de vencimiento					
5	La empresa busca ampliar y negociar los días promedio de pago con los proveedores					
6	la empresa cumple oportunamente con el pago de salarios a los trabajadores					
Variable rendimiento						
Rendimiento económico						
7	Se cumple con las cuotas de ventas con la utilización eficiente de sus activos totales					
8	Los gastos operativos del negocio fueron necesarios para generar los ingresos netos					
9	El rendimiento de los activos totales permite generar beneficios a la organización					
Rendimiento financiero						
10	Se tiene la liquidez suficiente para cumplir con las obligaciones de corto plazo					
11	El índice de endeudamiento general permite cumplir con las obligaciones de largo plazo					
12	El índice de rentabilidad del patrimonio son los esperados por los accionistas					
Razones de rendimiento						
13	El margen de utilidad bruta ha mejorado respecto al año anterior					
14	La gestión de los gastos operativos fueron eficientes para incrementar el margen de utilidad operativa					
15	El margen de utilidad neta fueron los esperados por la gerencia					

Anexo 04: Validación del instrumento

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: Martin Saavedra Farfan
- 1.2. Institución donde Labora: Universidad Autónoma del Perú
- 1.3. Cargo que desempeña: Docente
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister
- 1.5. Nombre de Instrumento motivo de evaluación Cuestionario de la gestión financiera a corto plazo y rendimiento.
- 1.6. Título de la tesis: La gestión financiera a corto plazo y su incidencia en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.
- 1.7. Autor del instrumento: Virginia Janeth Edith Huamani Carrillo y Pablo Joel Huamani Huamani.

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (X)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (X)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (X)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la Operacionalización de la variable?	SI (X)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (X)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (X)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (X)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguno de ellos?	SI ()	NO (X)	

III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

REQUISITOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				X	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				X	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				X	

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

75

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

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

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

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

|

Lima, 24 de Noviembre del 2020



Martin Saavedra Farfan

DNI:02649481

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: Edwin Vásquez Mora
- 1.2. Institución donde Labora: Universidad Autónoma del Perú
- 1.3. Cargo que desempeña: Docente
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Doctor
- 1.5. Nombre de Instrumento motivo de evaluación Cuestionario de la gestión financiera a corto plazo y rendimiento.
- 1.6. Título de la tesis: La gestión financiera a corto plazo y su incidencia en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.
- 1.7. Autor del instrumento: Virginia Janeth Edith Huamani Carrillo y Pablo Joel Huamani Huamani.

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
		SI (x)	NO ()	
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la Operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguno de ellos?	SI ()	NO (x)	

III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

REQUISITOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.					82
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.					81
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				80	

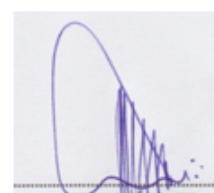
PROMEDIO DE VALORACIÓN:

81 %

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

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

Lima, 24 de Noviembre del 2020



Dr. Edwin Vásquez Mora
DNI: 43343660

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: Lucio Silvera Trigo
- 1.2. Institución donde Labora: Ministerio de Educación
- 1.3. Cargo que desempeña: Auditor
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Maestría
- 1.5. Nombre de Instrumento motivo de evaluación: Cuestionario
- 1.6. Título de la tesis: La gestión financiera a corto plazo y su incidencia en el rendimiento de una imprenta, del distrito de Miraflores, 2020.
- 1.7. Autor del instrumento: Virginia Janeth Edith Huamani Carrillo y Pablo Joel Huamani Huamani.

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO

Nº	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (X)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (X)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (X)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la Operacionalización de la variable?	SI (X)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (X)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (X)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (X)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguno de ellos?	SI ()	NO (X)	

III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

REQUISITOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.					X
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.					X
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.					X

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

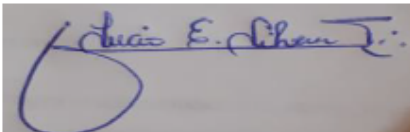
81%

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

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

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

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo



Lima, 25 de Noviembre del 2020
Trigo

Experto: Lucio Silvera

DNI:09150561