



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa
Comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público

AUTORES:

Diaz Mondragón, Yamilet (ORCID: 0000-0003-4628-3395)

Mori Honorio, Karla Gimena (ORCID 0000-0003-1850-3776)

ASESOR:

Mg. Luis Alberto Poma Sánchez (ORCID: 0000-0002-5202-7841)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TRUJILLO — PERÚ

2021

Dedicatoria

Este trabajo de investigación, está dedicado a Dios por guiarnos nuestro camino día a día y que nos fortaleció con su infinito amor para llegar hasta nuestro objetivo.

Asimismo, a nuestros familiares por brindarnos su apoyo condicional con valores de responsabilidad y virtudes que nos permitió ser buenos estudiantes en el camino correcto y brindarnos el apoyo mutuo.

Agradecimiento

Agradecemos a la Universidad Cesar Vallejo y a la plana docente de la Escuela de Contabilidad de la UCV, por compartir sus enseñanzas y guiarnos con excelencia en nuestra formación académica. A nuestro asesor Mg. Luis Alberto Poma Sánchez por su tiempo y su profesionalismo dedicado a la presente investigación, también hacemos llegar nuestro agradecimiento a la gerencia de la empresa comercial Consorcio de Paz-Yurimaguas, por habernos aceptado desarrollar la presente investigación en su representada.

Índice de Contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Resumen	vi
Abstract	vii
I. Introducción	1
II. Marco teórico	5
III. Metodología	16
3.1. Tipo y diseño de investigación	16
3.2. Variables y operacionalización	16
3.3. Población, muestra y muestreo	17
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	18
3.5. Procedimientos	18
3.6. Método de análisis de datos	18
3.7. Aspectos éticos	19
IV. Resultados	20
V. Discusión	32
VI. Conclusiones	36
VII. Recomendaciones	37
Referencia	38
Anexos	43

Índice de tablas

Tabla 1 Estado de flujos de efectivo periodo 2020-2019.	20
Tabla 2 Analisis de flujo de efectivo de ingresos	22
Tabla 3 Analisis de flujo de efectivo de egresos	23
Tabla 4 Rentabilidad sobre ventas (ROS)	25
Tabla 5 Rentabilidad del activo (ROA)	26
Tabla 6 Rentabilidad del patrimonio (ROE)	27
Tabla 7 Evolución de la gestión financiera sobre ingresos	28
Tabla 8 Evolución de egresos en efectivo por actividad	28

Resumen

La presente investigación buscó determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad en la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas. La investigación es tipo descriptiva, diseño no experimental transversal, la muestra de estudio fueron documentos financieros de los años 2019 y 2020, el instrumento utilizado es la guía de análisis documental. La investigación tuvo como resultado que la gestión financiera tiene incidencia positiva en la rentabilidad de la empresa, la evaluación de indicadores de rentabilidad han sido eficientes en la capacidad de generar beneficios, uso eficaz de activos y recursos propios que generó rentabilidad, asegurando contar con liquidez para cumplir sus obligaciones. La gestión financiera fue eficiente en la empresa porque ha permitido analizar, comprender y utilizar los recursos económicos de la empresa de manera sostenida, generando rentabilidad y liquidez. Los indicadores de rentabilidad ROS, ROA y ROE demuestra que la empresa ha mantenido el capital de trabajo necesario para desarrollar las operaciones comerciales, permitiendo generar efectivo para pagar sus obligaciones por endeudamiento a corto plazo, rotación eficiente de cuantas por cobrar y cuenta con respaldo adecuado de efectivo para hacer frente a posibles deudas en general; la evolución de la gestión financiera es aceptable en la empresa.

Palabras clave: Condiciones económicas, estado financiero y administración financiera.

Abstract

The present investigation sought to determine the incidence of financial management on profitability in the commercial company Consorcio de Paz-Yurimaguas. The research is descriptive, non-experimental cross-sectional design, the study sample was financial documents from the years 2019 and 2020, the instrument used is the document analysis guide. The investigation had as a result that financial management has a positive impact on the profitability of the company, the evaluation of profitability indicators have been efficient in the ability to generate profits, effective use of assets and own resources that generated profitability, ensuring liquidity. to fulfill your obligations. Financial management was efficient in the company because it has allowed to analyze, understand and use the economic resources of the company in a sustained way, generating profitability and liquidity. The ROS, ROA and ROE profitability indicators show that the company has maintained the necessary working capital to develop commercial operations, allowing it to generate to pay its short-term debt obligations, efficient rotation of accounts receivable and has adequate support from cash to deal with possible debts in general; the evolution of financial management is acceptable in the company.

Keywords: Economic conditions, financial status and financial administration.

I. INTRODUCCIÓN

Actualmente las empresas a nivel global han migrado y experimentado nuevos desafíos e innovaciones, nuevas formas de administrar y de gestionar sus procesos, en esta línea se presenta a la gestión financiera la que en los últimos tiempos se ha convertido en el pilar más importante permitiendo administrar adecuadamente los recursos por parte de las empresas y compañías generando rentabilidad eficiente y sostenible (Martín y Reyes, 2020).

Un estudio realizado por el Banco Mundial en Estados Unidos, sostiene que la gestión financiera es importante para utilizar adecuadamente los recursos de una entidad, además sostiene que la gestión financiera debe ser eficientemente implementada dentro del sector público o privado, ya que dependerá de estas herramientas para que el / los proyectos de inversión tengan rentabilidad en el corto mediano o largo plazo (Banco Mundial, 2018). La rentabilidad que logran las pequeñas, medianas o grandes empresas dependerá de factores importantes como la planificación, la gestión económica y financiera (Oglietti y Páez, 2020).

Un estudio Gubernamental en Argentina sostiene, que la gestión financiera es importante para que las empresas logren una adecuada estructura operativa y administrativa en un cierto periodo de tiempo que involucra a la gestión de las finanzas, los sistemas integrados de administración financiera y los recursos económicos entre otros (García y García, 2018).

Un estudio presentado por el Banco Interamericano para el desarrollo define como algunas características principales sobre gestión financiera permiten contar con una implementación adecuada, y relaciona directamente a la obtención de resultados eficientes que están estrechamente conexos a generar rentabilidad sostenida tenido como base principal a una amplia cobertura de gastos administrativos y su inclusión de gastos no operativo, deudas, cobros entre otras reservas de capital y de estimar la capacidad de endeudamiento es competitividad financiera. (Banco Interamericano para el Desarrollo, 2017)

Un estudio gubernamental en Chile sostiene que la gestión financiera en el ámbito privado o público desarrolla la responsabilidad de tutelar, administrar y controlar los activos y recursos fundamentalmente de las organizaciones o empresa dentro de un determinado periodo de tiempo, las mismas que deben ser evaluadas para ver si estas han generado la rentabilidad económica planificada (Servicio Civil Chile, 2017).

En el Perú las empresas que cuentan con una adecuada gestión financiera han permitido alcanzar la rentabilidad económica planificada en el corto, mediano o largo plazo, sin embargo, están sujetas al cumplimiento de una serie de procesos e indicadores de gestión para el logro de los objetivos y metas planteadas (Jazmín y Poémape, 2020). Sin embargo, gran parte de las empresas desconocen de herramientas que generen crecimiento y rentabilidad. Sostiene que existen empresas peruanas que planean de manera casi empírica sin tener en cuenta diversas herramientas financieras que permitan predecir diversos comportamientos organizacionales y comerciales a futuro que contribuyan a mejorar la toma de decisiones, asegura también que la clave para un desarrollo empresarial con buena rentabilidad económica es la capacitación en gestión financiera (Santalla, 2017).

A nivel local, la empresa comercial Consorcio de Paz de la ciudad de Yurimaguas, es una empresa emergente, la actividad principal es la venta suministros de ferretería, estructuralmente está compuesta por las áreas: tesorería, contabilidad, ventas, compras, almacén y marketing, la investigación buscó determinar la situación de la gestión financiera sobre las actividades de operación que constituye la más importante fuente de ingresos, inversión que representa generalmente la adquisición de activos a largo plazo y financiamiento que produce cambios en la estructura de capitales en particular la que viene aplicado la empresa en los últimos años, además de determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad.

En ese contexto, se formula el problema general: ¿Cuál es la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad en la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020? y los problemas específicos fueron: PE1. ¿Cuál ha sido la evolución de las actividades de operación, inversión y financiamiento de la empresa comercial

Consortio de Paz- Yurimaguas 2019-2020?; PE2. ¿Cuál ha sido la evolución de la rentabilidad de la empresa comercial Consortio de Paz- Yurimaguas 2019-2020?; PE3. ¿Cuál ha sido la evolución del desempeño de la gestión financiera de la empresa comercial Consortio de Paz- Yurimaguas 2019-2020?

La contribución del presente estudio está encaminada a que el sector empresarial cuente con información sobre la gestión financiera de una empresa comercial muy reconocida de la provincia de Yurimaguas, la cual se convertirá como una guía o espejo que refleje la gestión aplicada a las decisiones financieras, el manejo de las estructuras de flujo de caja o efectivo, y como ejerce la organización del control y actividades de inversión, financiamiento y de operación. En el presente estudio se abordará y detallará las estrategias de gestión financiera que es producto de la búsqueda consistente de fuentes de información que están enfocadas a enriquecer y obtener beneficios de cómo gestionar y organizar sus negocios, apoyándose en estrategias específicas para lograr el planeamiento de las exigencias dentro de las empresas, estas técnicas permitirán maximizar los recursos económicos generando mayor rentabilidad, asumiendo retos administrativos y de gestión financiera que permite demostrar en sus resultados eficacia, eficiencia, competitividad, productividad. Estas acciones dentro del campo empresarial permitirán la sostenibilidad de los emprendedores y fortalecer la economía local, contribuir al crecimiento económico de la provincia de Yurimaguas y al desarrollo de Estado. El estudio servirá como un aporte al conocimiento dentro de la disciplina de la contabilidad.

El objetivo general del presente estudio, determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa comercial Consortio de Paz- Yurimaguas 2019-2020 y los objetivos específica son: OE1. Analizar la gestión financiera a través de las actividades de operación, inversión y financiamiento; OE2. Analizar la rentabilidad en la empresa comercial Consortio de Paz- Yurimaguas 2019-2020; OE3: Diagnosticar la evolución de la gestión financiera en la empresa Comercial Consortio de Paz- Yurimaguas 2019-2020.

Hipótesis general de la investigación, H1: La gestión financiera tiene incidencia en la mejora de la rentabilidad de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020; H0. La gestión financiera no tiene incidencia en la mejora de la rentabilidad de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020.

II. MARCO TEÓRICO

Como antecedente nacional que refieren a la variable gestión financiera y rentabilidad tenemos a:

Farro (2018), en su tesis sobre gestión financiera y rentabilidad, aplicada en la ciudad de Pimentel – Chiclayo. El objetivo del estudio determinar la incidencia entre ambas variables, la investigación es tipo descriptiva, se aplicó a una población de 17 colaboradores de la empresa. La investigación llega a concluir que el año 2016 se obtuvo un 18.89% de nivel de ineficiencia financiera mientras que en el año 2017 se presentó el 55.37% que corresponde al nivel óptimo. Concluye que la gestión financiera evoluciona favorablemente de acuerdo a las destrezas del gerente y de acuerdo a factores de mercado y que la empresa para el año 2017 demostró crecimiento. Concluye también que cuando los índices de rentabilidad de la empresa son altos atrae a los inversionistas sin embargo cuando estos no garantizan estabilidad se ausentan. Además, se encontró que la gestión financiera si guarda relación con los niveles de rentabilidad; también determinó que la dimensión índice de liquidez e índice de endeudamiento guardan correlación directa significativa con la rentabilidad.

Espinoza (2020), en su estudio desarrollado con la finalidad de determinar la incidencia de la gestión financiera y rentabilidad de la empresa Inforday S.A.C- Lima durante el confinamiento de Covid 19. La investigación es de tipo descriptiva, como población y muestra se dispuso de los estados financieros y balances de los años 2018 y 2019 para realizar el análisis estadístico y correlaciones entre variables y dimensiones. La investigación llega a concluir que, los indicadores de gestión y el margen de utilidad en la rentabilidad guardan relación positiva moderada, lo que evidencia que a mayor capital de trabajo y manejo adecuado de las obligaciones con terceros permiten mejorar la rentabilidad. Asimismo, sostiene que una buena gestión financiera en actividades de operación genera mayor rentabilidad en las micro y pequeñas empresas. Además, concluye que existe relación positiva moderada, entre

indicadores de la gestión y el patrimonio del activo es decir con el (ROE) – (ROA). Además, concluye que existe correlación positiva moderada entre la gestión financiera y rentabilidad.

Huacchillo, Pulache y Ramos (2020) en su artículo sobre gestión financiera y rentabilidad, estudio de corte no experimental, tipo descriptiva, fue aplicada a una población de 14 funcionarios de la empresa. El estudio llegó a concluir que los medios financieros tienen relación significativa con la rentabilidad y también con la toma de decisiones. Concluyó también, que los bajos niveles de eficiencia y rentabilidad se debe a una mala práctica de la gestión financiera en la empresa. También determinó que las herramientas financieras tienen efecto significativo sobre la rentabilidad, gracias a estas herramientas se utilizan los estados financieros para mejorar la toma de decisiones y por ende la rentabilidad; además los indicadores financieros también guardan relación significativa con la toma de decisiones y estas generan rentabilidad económica en la empresa es decir los índices financieros son medibles y generan rentabilidad en la toma de decisiones de la empresa en función a objetivos y metas establecidas por la empresa. Además el indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) fue del 10%.

Rodríguez y Yauri (2018), en su tesis sobre gestión financiera y rentabilidad tuvo como objetivo determinar la incidencia entre ambas variables; la investigación es tipo descriptiva, diseño no experimental, fue aplicado a una población de 9 colaboradores entre administrativos y gerencia de la empresa. Se concluye, que el grado de correlación entre las variables gestión financiera y la rentabilidad según el coeficiente de correlación de Spearman muestra asociación entre variables; también concluye, que la empresa presenta los niveles de rentabilidad regular de 50% que representa el mayor porcentaje, seguido de niveles de rentabilidad alta con 30% y nivel de rentabilidad baja de 20%. También concluye, que la dimensión análisis de liquidez guarda relación directa significativa con la rentabilidad de la empresa. Asimismo, concluye, que las dimensiones de la gestión financiera como la capacidad de fortalecimiento patrimonial, el control financiero patrimonial se relacionan

significativamente con el coeficiente de correlación de Spearman. Además, sostiene que durante la investigación la empresa demostró limitaciones del control financiero patrimonial en la rentabilidad.

Como antecedente internacional que refieren a las variables gestión financiera y rentabilidad tenemos a:

Garcés (2020), en su tesis sobre gestión financiera y rentabilidad económica, desarrollada en Riobamba Ecuador durante el confinamiento pro la Covid 19, el objetivo general fue determinar la incidencia entre gestión financiera y rentabilidad, el tipo de estudio es descriptiva, diseño no experimental, la población está integrada por dos trabajadores involucrados directamente en la contabilidad de la empresas además de ocho documentos como balances y otros que permiten realizar una análisis de los movimientos económicos de la empresas. La conclusión general es que la gestión financiera presenta incidencia sobre directa significativa con la rentabilidad en la empresa y que los niveles de gestión financiera en la empresa se muestran entre regular y alto respectivamente; además concluye que durante el estudio se ha encontrado desequilibrios en la estructura de la inversión y de financiamiento, durante el análisis vertical al estado de resultados se evidencia que existe elevada concentración de activos no corrientes. Se evidencia que los indicadores de la rentabilidad estudiada en la empresa están por debajo del 21%. Asimismo, se evidencia, que la gestión financiera genera en la empresa política de control de inversiones a corto plazo que equilibra los niveles de liquidez y asegura contar con efectivo mínimo que sea capaz de hacer frente a obligaciones corriente que se generen en un periodo de tiempo.

Landazury y Bonilla (2020), en su tesis, sobre gestión financiera y rentabilidad, en Santiago de Cali- Colombia; con el objetivo de determinar cuál es la incidencia entre ambas variables; la investigación es descriptiva de corte no experimental transversal, el estudio tuvo como población a 333.487 Pymes, la investigación llega a concluir que: la gestión financiera y la rentabilidad mantienen relación directa significativa ($p=000$); además se evidencia que las Pymes en los últimos años no han tenido niveles de

rentabilidad esperada por el decrecimiento financiero, es evidente que las ventas han bajado y las empresas han tenido un decrecimiento. Asimismo, concluye que pese al cambio en las reglas de juego sobre financiación existen otras alternativas para ser beneficiados pero que aún los comerciantes no acceden por desconocimiento. También concluye que dentro de la gestión financiera existen otros factores internos y externos que intervienen en su estabilidad como aspecto legal, económico, sociocultural, ambiental, tecnológico y otros como la pandemia por Covid 19, que nos confino a todo el mundo durante el año 2020 entre otros.

Valle (2020) en su artículo propuesto, con la finalidad de determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad económica. La investigación se desarrolló en Cuba; el estudio presenta un corte no experimental, de tipo descriptiva, se aplicó a una población de 10 colaboradores de la empresa. La investigación concluye que la gestión financiera se relaciona significativamente con la rentabilidad, y la dimensión análisis de actividad tiene relación directa y positiva con la rentabilidad. Además, sostiene que la gestión financiera es una herramienta importante para que las empresas logren los objetivos previstos ya que permitirá proyectar soluciones a posibles consecuencias en el futuro. Así como, contar con un reglamento para determinar el impacto financiero y los efectos de las acciones correctivas. Así también, la gestión financiera trae a las empresas diversos beneficios como facilidad para que los recursos económicos sean evaluados periódicamente a fin de tomar buenas decisiones y genere rentabilidad. También, permite realizar una constante evaluación y monitoreo de los objetivos planteados que permitir el control y manejo de riesgos de inversión, financiamiento y de operación de la empresa.

Respecto a las bases teóricas y conceptuales referente a la variable gestión financiera. La gestión financiera, surgió con la finalidad de generar mejores resultados y beneficios económicos por parte de las empresas y que estas sean parte de una buena gestión empresarial capaces de desarrollar planes a futuro, para enfrentar riesgos y amenazas; las empresas puedan generar rentabilidad y sostenibilidad (Kebede et al., 2021; Topalić et al., 2021).

Otro autor, define que la gestión financiera es un proceso que organiza la adquisición, el mantenimiento y el uso del dinero en especies, puede ser también mediante billetes o monedas o por otro tipo de medios como cheques y tarjetas de crédito; la gestión financiera básicamente interviene como se genera el mismo y el gasto sostenido en la empresa (Falzon y Vella, 2021). La gestión financiera como un método responsable de establecer el valor y tomar decisiones para la asignación de recursos como el acceso a la inversión, la gestión de recursos desde humanos hasta económicos (Sharma et al., 2021). Otro autor sostiene que, la gestión financiera está relacionada a la gestión de créditos y de la planificación financiera en las tareas que se caracteriza por generar mayor riqueza (Kwak y Grable, 2021).

La gestión financiera es una responsabilidad de los gerentes financieros en otorgar fondos para activos fijos y corrientes; permite lograr mejor la combinación de métodos de financiamiento y expresar políticas de dividendos adecuados para el alcance de los objetivos de las compañías, gestionando adecuadamente la cartera de clientes y rotación de activos (Terrazas, 2009; Cannon, Oladimeji y Goon, 2021). La gestión financiera debe ser eficiente por parte de las empresas para financiar fondos que generan estabilidad y rentabilidad (Siregar et al., 2021).

La gestión financiera vendría a ser una serie de comportamientos que se aplican por parte de una persona para gestionar una empresa y que estos van creando puntos de tendencia en ciertos periodos de tiempo que pueden ser positivos o negativos, están en función a diversas actividades como de operación, inversión y financiamiento; así el termino finanzas es el contexto que integra la gestión y que en las empresas se asigna como responsabilidad de los gerentes y que sus resultados se pueden medir mediante niveles de gestión financiera baja, que afecta la rentabilidad, nivel regular, que mantiene el equilibrio en el mercado y nivel alto que asegura que la empresa tenga altos niveles de rentabilidad (Siregar et al., 2021).

Existe tres acciones importantes dentro de la gestión financiera; el primero manejo de las inversiones que es parte medular de la empresa, con ello es posible programar la compra de productos, bienes entre otros. (Niyibitegeka et al., 2021). El segundo lugar las decisiones que garantiza la inversión de capital y las decisiones financieras que

representa el manejo del capital, como préstamos a corto, mediano y largo plazo (Adams et al., 2021).

La gestión financiera mediante el análisis de liquidez permite determinar establecer planes estratégicos sobre análisis financieros e indicadores que permitan encontrar el punto de equilibrio, tiempo de recupero, VAN, TIR, además que permite hacer una proyección de ventas y gastos, también tiene que ver los aspectos económicos, reducción de costos de capital; estos aspectos guiaran a la empresa sobre niveles de solvencia, deuda y rendimiento (Sinha et al., 2021).

La gestión financiera es muy importante para las empresas y organizaciones, tomen el control de sus movimientos y operaciones, la necesidad de convocar nuevos financiamientos, la efectividad y la eficiencia operacional, además de administrar una contabilidad de acuerdo a las leyes y normativas vigentes (Frey et al., 2021).

La gestión financiera es importante para resolver problemas mediante planes que permita alcanzar la rentabilidad y liquidez (Islam y Rahman, 2021). Presenta tres dimensiones:

Primera dimensión: Actividades de operación, son las decisiones de operación de una empresa que tienen que ver con la actividad empresarial a que se va dedicar el negocio, e incluye todas las actividades necesarias para fabricar un producto o para proporcionar un servicio se encarga del control de ventas (Islam y Rahman, 2021). Las actividades de operación tienen que ver con la gestión de las ventas, cuentas por cobrar por las ventas y el dinero en efectivo que se tiene en caja y la disponibilidad de estos para realizar las obligaciones de personal entre otros a corto plazo (Kebede et al., 2021).

Segunda dimensión, actividades de inversión, estas decisiones toman referencia a los bienes y recursos que se requieren para que la empresa pueda operar y esto se consigue efectivo en base a aporte de socios o también accionistas u otros ingresos; estas actividades están relacionadas a las instalaciones de la fábrica, la maquinaria, el transporte para llevar el producto al distribuidor, entre otras (Islam y Rahman, 2021).

Otras empresas necesitan terreno e instalaciones en donde se vende el producto, muebles equipamientos entre otros y cuando se trata de empresas que prestan servicio estas deben contar con lineamientos de acuerdo a la normatividad vigente tratado de brindar el mejor servicio al cliente (Toxopeus y Polzin, 2021).

Según Van Horne y Wachowicz, (2017) manifiesta que la decisión de inversión es una de las actividades de mucha importancia. Que involucra el total de activo fijo que posee una empresa (Islam y Rahman, 2021). Las decisiones de inversión van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, bancos, caja, cuentas por cobrar, los inventarios, inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, tecnología, maquinaria etc. (Yost, Kizildag, y Ridderstaat, 2021; Toxopeus y Polzin, 2021).

Tercera dimensión, Las decisiones de financiamiento, tienen por objeto establecer la mejor mezcla de orígenes de préstamo, se debe tener en cuenta la estructura de inversiones de la empresa, también la situación del mercado financiero y principalmente las políticas de la empresa (Islam y Rahman, 2021).

Esta dimensión trata de cómo se puede obtener capitales para la organización, estudiando las alternativas más adecuadas para endeudarse, así como definir cuál opción resulta más apropiada sobre los porcentajes e intereses. Generalmente las inversiones se deben realizar en planta y equipo; inversiones en el mercado de dinero o en el mercado de capitales; inversión en capital de trabajo. (Kim y Park, 2021).

Respecto a las bases teóricas y conceptuales correspondiente a variable rentabilidad, Markovits (2020), considera que rentabilidad es una concepción que se utiliza a cualquier movimiento de capital que obtenga resultados a través de la movilización de impuestos, recursos humanos, materiales y financieros.

Otro autor conceptualiza a la rentabilidad como diferencia de ingresos y gastos, así como el retorno de la inversión, es una evaluación de la gestión de las empresas y emprendimientos, medida por ventas, activos y capital (Danailov, 2018). Es el conjunto

de indicadores que habla sobre el rendimiento económico en las mypes en consideración ingresos, activos o capital (Reynolds, 2018).

La rentabilidad tiene su origen en los ingresos y salidas de dinero las cuales toman el nombre de operaciones de una organización o empresa; también puede interpretar a los ingresos como la entrada de dinero a las ventas que se realiza por bienes o servicios y a las salidas como los gastos que realizan en pago de préstamos, pago de gasto corriente, administrativo según tipos de rentabilidad, que debemos investigar para calcular los parámetros que lo integran (Conbere y Heorhiadi, 2018).

El análisis de rentabilidad permite evaluar las ventas, activos y rendimiento de capital en empresas públicas y privadas. Se debe analizar y comprender los resultados para que las empresas logren sostenibilidad económica en el corto tiempo, los resultados negativos de un indicador indica que no se están gestionando adecuadamente los recursos dentro de la empresa los mismo que demandaran de mayores costos financieros por parte de los responsables de la empresa que afecta la solvencia económica de la empresa (Manzano et al., 2017).

La rentabilidad indica el crecimiento mediante la supervivencia para alcanzar los objetivos planteados en las empresas para lograr su objetivo que permite lograr el crecimiento produciendo las oportunidades que brinda el mercado (Manzano et al., 2017).

Para el análisis de rentabilidad en la empresa es muy importante que se conozca el costo de capital y de inversiones y los riesgos que contribuyan a generar estabilidad económica en los mercados (McIntosh et al., 2017). El objetivo central de toda empresa es generar rentabilidad y que estas se logran con una adecuada gestión financiera que le permita a la empresa crecimiento sostenido en los mercados, con el manejo adecuado de los recursos humanos, materiales y económicos (Weber, 2017).

La rentabilidad contable es la razón entre los conceptos de los resultados contables y de la inversión para encontrar el resultado, dependerá de los resultados los niveles de rentabilidad en las empresas (Weber, 2017). La rentabilidad no se puede lograr

midiendo solo el producto, sino también interfieren distintos indicadores dentro de las operaciones de mercado (Abeyratne, 2017). Otras organizaciones poseen derechos incondicionales para fijar precios, según la demanda y generar rentabilidad, el acceso a créditos financieros, la liquidez, el pago de deudas y gasto corriente interviene directamente en la rentabilidad (Conrad y Meyer, 2017).

Las dimensiones de la rentabilidad según Howard (2018) define dos dimensiones:

- Primera Dimensión 1. Margen de utilidad bruta, permite conocer los beneficios del negocio por los movimientos de compra y venta que realiza la empresa expresada en porcentaje, en otras palabras, es la diferencia que se encuentra entre la unidad vendida al precio de costo y el precio de venta; por lo que se puede decir que el margen de utilidad operativa vendría a ser la ganancia después de deducir el coste de venta y operativo (Howard, 2018).
- Segunda Dimensión, Rendimientos sobre activos, representa la utilidad real generada por cada uno de los activos que posee las mypes. Los beneficios sobre el capital, razón que se encuentra por el capital que se ha invertido en cierto periodo de tiempo (Battu, 2016; Weber, 2017).

Rentabilidad sobre ventas (ROS), viene a ser el margen de utilidad que se obtiene por las ventas, el objetivo de ROS es incrementar las ventas para generar mayor rentabilidad. Rentabilidad de ventas = utilidad de bruta / ventas (Manzano et al., 2017).

Los indicadores que se utilizan para medir el rendimiento sobre activos son: Rentabilidad económica (ROA), se encarga de los resultados acreditados o deseados antes de intereses. Desde el aspecto económico, simboliza el retorno de la inversión hacia la sociedad; para su cálculo se aplica la fórmula: utilidad neta / activo total (Manzano et al., 2017).

Rentabilidad del Activo (ROA) Este indicador es importante porque consiente que las compañías determinen si está usando de manera eficiente sus activos, por eso es recomendable que este índice con el pasar del tiempo se incremente para que la

empresa logre obtener mayor liquidez. Rentabilidad del activo= utilidad neta/ activo total (Howard, 2018).

Rentabilidad del Patrimonio (ROE), refleja el beneficio que obtienen los inversores de la empresa, es decir, las ganancias netas que se obtiene frente a una inversión de los accionistas, si el valor conseguido es muy bajo los inversionistas dejan de apostar por el negocio y los remplazan por otros más rentables, si este índice es alto es una señal positiva para los inversionistas ya que estas generaran rentabilidad. Rentabilidad del patrimonio= Beneficio neto/patrimonio neto (Manzano et al., 2017; Howard, 2018).

En este contexto Manzano et al., (2017), añade que los índices de rentabilidad son distintos, según su importancia pueden ser:

El primero, "beneficio o utilidad" pueden ser: margen de beneficio bruto, margen de beneficio neto, margen de beneficio operativo (Schimitzek, 2016). La segunda perspectiva, "rendimiento", que básicamente está vinculado al rendimiento sobre patrimonio (ROE) y rendimiento sobre activo (ROA) (Healey, 2014).

Los resultados negativos mostrarían una inoperancia en la empresa que afecta de manera integral a toda la estructura, y la imposibilidad de lograr los objetivos que busca la empresa (Healey, 2014).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

La investigación, perteneció al tipo de investigación aplicada, se sustenta en base al paradigma positivista de enfoque cuantitativo. Este tipo de investigación tiene por finalidad de generar nuevo conocimiento y teoría, no resuelve ningún problema en específicos (Hernández, 2018).

El diseño del estudio es no experimental; generalmente los estudios no experimentales se caracterizan porque que no requieren manipular intencionalmente las variables, es decir, se trabajan en su mismo contexto y origen (Hernández et al., 2018). El estudio fue de corte transversal, tipo descriptiva. Los estudios descriptivos se ocupan de indagar al detalle sus condiciones individuales en un determinado problema (Hernández et al. 2018).

3.2. Variables y Operacionalización

Variable 1: Gestión financiera, también conocida como administración financiera, es un subsistema del cual obedecerán las actividades de operación, de financiamiento y de inversión. Está basada a la capacidad de gestión de recursos económicos, financieros, recursos materiales y humanos; tiene por finalidad mantener una adecuada gestión y control de los estados financieros de la empresa que permita tomar las mejores decisiones en el corto y mediano plazo (Islam y Rahman, 2021).

La medición de la variable gestión financiera aborda un enfoque cuantitativo, está compuesta por tres dimensiones, decisión de inversión, decisión de operación y decisión de financiamiento. Los indicadores que se utilizan para medir son, actividad de inversión, actividad de operación actividad de financiamiento. Los indicadores, se han medido en base a guía de análisis documental.

Variable 2: Rentabilidad, la rentabilidad es reconocido básicamente por los aspectos financieros y contables en el ámbito empresarial, se encarga de medir los índices de rentabilidad económica, de ventas y de patrimonio, según los resultados de un periodo reflejando hacia el desempeño de la empresa, la rentabilidad consigue extender los beneficios y aumentar el valor del capital (Howard, 2018).

La variable será abordada también desde el enfoque cuantitativo y está estructurada por dimensiones: ratios de rentabilidad y los indicadores son: Margen bruto, margen operativo, margen neto, rendimiento sobre el patrimonio y rendimiento sobre los activos. Se aplicó mediante escala ordinal y análisis documental.

3.3. Población, muestra y muestreo

La investigación, tuvo como población los estados financieros correspondientes a los años 2019, 2020 de la comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas; la población es la representación general de elementos en un determinado contexto demográfico y que sus elementos tienen particularidades análogas (Hernández, 2018).

Criterios de exclusión, en la investigación se han excluido a: estados financieros que no corresponden a los periodos de estudio. Criterio de inclusión: estados financieros de los años 2019 y 2020.

El tipo de muestreo aplicado en el estudio es no probabilístico, conocido también por conveniencia, la selección de los informantes fue escogidos por criterio del investigador considerando ciertas características. La elección de los elementos queda bajo discreción del investigador (Hernández, 2018).

La muestra está conformada por los estados financieros de los años 2019 -2020. Es la particularidad de un sub grupo de la población que tiene características comunes según sus cualidades o tributos (Hernández, 2018).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica aplicada en el presente estudio fue el análisis documental.

Como instrumento se aplicó la guía de análisis documental. El instrumento para el recojo de la información se aplicó la guía de análisis documental que permitió acceder a la documentación contable y financiera trascendental de los años 2019 y 2020 para el proceso de análisis e interpretación de la información.

3.5. Procedimientos

Para el desarrollo de la investigación se aplicaron procedimientos administrativos en la empresa, siendo el primer requisito contar con la autorización de la gerencia para tener acceso a los archivos sobre los estados financieros. El estudio parte de la necesidad de realizar un análisis de la gestión financiera, para ellos se hizo un estudio de problemática, se formularon los objetivos y para el sustento científico se realizó la búsqueda de la información teórica y antecedentes nacionales e internacionales; para los resultados se accedió a los archivos de los estados financieros de los dos últimos años (2019, 2020), se ha extraído la información y se realizaron los cálculos según indicadores propuestos a fin de determinar el estado actual de la situación financiera y la rentabilidad en la empresa. Posteriormente se realizó el contraste de los resultados con los antecedentes y teorías, finalmente en base a los resultados se planteó las conclusiones y resultados de la investigación.

3.6. Método de análisis de datos

La información obtenida de los estados financieros fue procesada mediante la estadística descriptiva utilizando el programa de Microsoft Excel, los resultados posteriormente se mostraron mediante tablas para el análisis correspondiente y determinar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad que pone de consideración la aceptación o rechazo de la hipótesis planteada.

3.7. Aspectos éticos

En la investigación se aplicaron procesos científicos y técnicos de acuerdo a las normas éticas que establece el Colegio de Contadores Públicos del Perú, asimismo se respetaron las normas internacionales en investigación, teniendo como énfasis a:

- Confidencialidad; protección a la integridad de la información obtenida, no será divulgada, ni usada para otros beneficios que no tenga que ver con la investigación.
- Consentimiento informado; se ha comunicado con anterioridad sobre los objetivos de la investigación a los colaboradores seleccionados como muestra en la empresa.
- Libre participación; la investigación tiene independencia y colaboración de los colaboradores en la empresa, sin influencia, ni imposición alguna.
- Anonimidad; en la presente investigación los informantes y colaboradores de la empresa participaron anónimamente, durante y después que se aplique la investigación.

IV. RESULTADOS

A continuación, se presenta la estructura de estado de flujo de efectivo y se determina las actividades de gestión financiera aplicando como instrumento a la guía de análisis documental de los estados financieros de los años 2020 y 2019.

En relación al primer objetivo específico: analizar la gestión financiera a través de las actividades de operación, inversión y financiamiento de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020.

Tabla 1

Estado de Flujos de Efectivo Periodo 2020-2019 Consorcio de Paz S.A.C, por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, expresado en Soles

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2020	2019
Cobranza por:		
Ventas	1,378,080	1,867,653
Menos pagos por:		
Pago a proveedores de bienes y servicios	-641,251	-781,421
Pagos a los empleados	-320,000	-236,514
Pago por impuestos	-150,000	-356,214
Otros pagos relativos a la actividad de operación	-45,000	-48,014
FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIÓN	221,829	445,490
 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza por:		
Cobros por contrato de asociación en participación	87,414	230,380
Intereses por retraso -cuota de participación	28,145	91,573
Venta de inmuebles, maquinarias y equipo	21,575	3,043
Menos pagos por:		
Compra de inmuebles, maquinarias y equipo	-235,214	-210,321
Compra de activos intangibles	-95,005	-45,000
FLUJO DE EFECTIVO POR INVERSIÓN	-193,085	69,675

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Entradas por:		
Obtención de pasivos financieros	650,000	721,423
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	250,000	255,300
Menos pagos por:		
Pago de pasivos financieros	-651,000	-641,212
Pago de préstamos a entidades relacionadas	-101,000	-525,121
Pago de pasivos por arrendamiento	-67,541	-74,000
Intereses pagados	-30,212	-23,121
FLUJO NETO POR FINANCIAMIENTO	50,247	-286,731
(Disminución) aumento de efectivo	71,214	15,014
Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo	1,541	8741
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	64,101	46,214
efectivo y equivalentes de efectivo al finalizar	136,856	69,969

Fuente: Estado de Flujos de Efectivo Periodo 2020-2019 Consorcio de Paz S.A.C

Interpretación.

Sobre actividades de operación, los ingresos están establecidos por las ventas que realiza la empresa y como pago o egresos corresponde el pago a proveedores de bienes y servicios, a empleados impuestos y otros. Con respecto a actividades de inversión, ingresa dinero por cobros de contrato de asociación en participación, es una estrategia de atraer capital a la apertura de la empresa abriendo puertas para que cualquier persona natural pueda ser asociada bajo ciertas normas y obtener utilidades al cierre del periodo. La empresa obtiene también ingresos por intereses o retraso de cuota de participación, según como lo establecen los reglamentos a la firma del contrato que puede ser por el vencimiento del aporte bimestral, trimestral o semestral; también se generó ingresos por la venta de equipo, muebles entre otros por renovación y cierre de oficinas descentralizadas. Respecto a las actividades de financiamiento por la obtención de pasivos financieros y por préstamos recibidos y los egresos de debe al pago de interés, pago de pasivos financieros, pago de préstamos financieros.

Tabla 2

Análisis de flujo de efectivo de ingresos- empresa Comercial Consorcio de Paz-Yurimaguas

Actividades	2020	%	2019	%
Operación	S/.1,378,080.00	57	S/. 1,867,653.00	59
Inversión	S/.137,134.00	6	S/. 324,996.00	10
Financiación	S/.900,000.00	37	S/. 976,723.00	31
Total, ingresos	S/.2,415,214.00	100	S/. 3,169,372.00	100

Fuente: Estado de Flujos de Efectivo Periodo 2020-2019 Consorcio de Paz S.A.C

Interpretación.

En la tabla 2, se visualiza los resultados de los ingresos de las actividades de la gestión financiera. El 57% de los ingresos en efectivo corresponde a actividades de operación durante el año 2020, esta misma actividad durante el año 2019 fue de 59%, se evidencia una disminución de dos puntos porcentuales de los ingresos en efectivo el último periodo a consecuencia de la caída de ventas durante el año 2020 por la crisis e incertidumbre que originó la pandemia de la COVID -19 en el mercado que incidió en la ausencia de clientes.

Con respecto a las actividades de inversión durante el año 2020 los ingresos en efectivo que obtuvo la empresa fueron de 6% del total de ingresos, y durante el año 2019 fue de 10%, también se visualiza una disminución de ingresos de cuatro puntos porcentuales, las actividades que generan efectivo son: aportes de socios y accionista; intereses, también se ha obtenido ingresos por la venta de equipos, muebles y la venta de una moto lineal producto del cierre de oficina descentralizada. La disminución se refleja porque durante el año 2020 los accionistas dejaron de aportar regularmente las cuotas establecidas por incertidumbre del mercado y el confinamiento decretado por el gobierno.

Sobre las actividades de financiamiento, los ingresos en efectivo durante el año 2020 fueron de 37% de total de ingresos y durante el año 2019 es de 31%, las actividades que generan ingresos en efectivo fueron la obtención de pasivos financieros y préstamos recibidos de entidades relacionadas. Se evidencia que existió un aumento de seis puntos porcentuales con relación al año 2019, este incremento se debe a que se optó por mayor financiamiento externo para la generación de capital de trabajo y otros.

En conclusión, el flujo de ingresos en efectivo por la gestión financiera correspondiente a actividades de operación, inversión y financiamiento en último periodo han disminuido por la reducción de ventas ocasionados por factores de riesgo externos de mercado que ha generado la pandemia de la Covid -19; sin embargo, el flujo de caja cuenta con saldo positivo por lo que se considera una gestión financiera eficiente.

Tabla 3

Análisis de flujo de efectivo de egresos- empresa Comercial Consorcio de Paz-Yurimaguas

Actividades	2020	%	2019	%
Operación	S/.1,156,251.00	49	S/. 1,422,163.00	48
Inversión	S/.330,219.00	14	S/. 255,321.00	9
Financiación	S/.849,753.00	36	S/. 1,263,454.00	43
Total, ingresos	S/.2,336,223.00	100	S/. 2,940,938.00	100

Fuente: Estado de Flujos de Efectivo Periodo 2020-2019 Consorcio de Paz S.A.C

Interpretación.

En la tabla 3, se visualiza los resultados de los egresos de las actividades de la gestión financiera. El 49% del total de egresos en efectivo se realizó en actividades de operación el año 2020, y durante el año 2019 fue de 48%. Se evidencia el incremento

de un punto porcentual, las actividades en las que incurre salida de efectivo son por el pago a proveedores de bienes y servicios, pagos a los empleados, pago por impuestos y otros pagos relativos a la actividad de operación. El incremento de gasto durante el año 2020 se debe al pago de cts. de trabajadores, pago de impuestos, pago de equipamiento de bioseguridad para oficina, pago a consultoría para la elaboración del plan de operaciones post Covid entre otros.

Durante el año 2020, el 14% del total de egresos en efectivo representa las actividades de inversión, y durante el año 2019 fue de 9%. Esta actividad genera egreso en efectivo por los siguientes rubros: compra de inmuebles, maquinarias y equipo, compra de activos intangibles. Comparando las tasas porcentuales entre los dos periodos, se evidencia un aumento de gasto durante el año 2020 porque la empresa ha adquirido un terreno para construcción de almacén, se adquirido una camioneta y moto carguera, además de la compra de un software de gestión de ventas, y otros equipamientos menores de bioseguridad para la adaptación a la nueva realidad.

Referente a los egresos en la actividad de financiamiento se observa que, durante el año 2020, esta actividad representó el 36% del total de los egresos y durante el año 2019 fue de 43%. Las actividades que generan egresos son: pago de pasivos financieros, pago de préstamos a entidades relacionadas, pago de pasivos por arrendamiento y pago de intereses. Comparando las tasas porcentuales entre ambos periodos, se evidencia una disminución de egresos que estaría relacionada al pago de cuotas de préstamo e interés y a la disminución de pago de arrendamiento por el cierre de oficinas descentralizada de ventas.

Se concluye también que el flujo de caja referente a los egresos o pagos realizados por la empresa ha permitido cumplir con las obligaciones a corto plazo, con los proveedores y colaboradores. Así también se evidencia que la empresa ha invertido en activos importantes que garantizan la operatividad y crecimiento a mediano y largo plazo los que influyen también para las actividades de financiamiento, guarda equilibrio y genera saldos positivos que permite el retorno del capital en los plazos establecidos,

se considera que la gestión de egresos en las actividades de operación, inversión y financiamiento es eficiente.

En relación al tercer al segundo objetivo específico se planteó, analizar la rentabilidad de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020

Tabla 4

Rentabilidad sobre ventas (ROS), empresa Comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas

Dimensión	Indicador	Fórmula	AÑO	
			2020	2019
Rentabilidad sobre ventas (ROS)	Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta/ ventas	16 %	21 %
	Margen neto de Utilidad	Utilidad después de impuestos / ventas	16 %	15 %
	Margen Operacional	Utilidad operacional / ventas	12 %	16 %

Fuente: Estado de Flujos de Efectivo Periodo 2020-2019 Consorcio de Paz S.A.C

Interpretación

En la tabla 5 se evidencian los resultados del proceso en la dimensión rentabilidad sobre ventananas (ROS), el indicador margen bruto de utilidad muestra que la empresa durante el año 2019 alcanzó el 21% y durante el año 2020 descendió a 16% de beneficios respecto a las ventas. Según los Estados Financieros se evidencia que los ingresos por ventas han disminuido durante el 2020 a causa de factores externos como la pandemia por Covid-19 a pesar que la empresa ha mantenido precios, stock se ha sentido el ausentismo de clientes.

Con respecto al indicador margen neto de utilidad se evidencia que, durante el año 2019, el margen de utilidad fue de 15%, para el año 2020 se incrementó a 16%. Según

los Estados financieros el incremento el margen de utilidad neta se debe a la reducción de costo de capital humano, gastos operativos, de administración y el apoyo del gobierno sobre la suspensión perfecta que permitió que los colaboradores de la empresa se acojan a este beneficio.

Con respecto al indicador margen operacional el año 2019 fue de 16% y durante el año 2020 descendió al 12% la causa es la disminución de ingresos originados por las ventas en el año 2020 y los gastos por las que incurren para generar los ingresos.

Con respecto a la rentabilidad sobre ventas (ROS) se concluye que el índice de rentabilidad es bajo por el confinamiento decretado por el gobierno sobre la pandemia de la COVID-19 que impacto negativamente en el comportamiento y economía de los clientes. Se debe resaltar la gestión financiera eficiente que muestra la empresa, si bien los índices de rentabilidad sobre las ventas son bajos pero positivos.

Tabla 5

Rentabilidad del activo (ROA), empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas

Dimensión	Indicador	Fórmula	AÑO	
			2020	2019
Rentabilidad del Activo (ROA)	Rentabilidad operacional sobre la inversión	Utilidad operacional / Total Activos	5 %	10 %
	Rentabilidad neta sobre la inversión	Utilidad neta / Activo total	5 %	1 %

Fuente: Estado de Flujos de Efectivo Periodo 2020-2019 Consorcio de Paz S.A.C

Interpretación.

En la tabla 6 se evidencia los resultados del proceso para medir la dimensión Rentabilidad del Activo (ROA), los indicadores muestran que la rentabilidad operacional sobre la inversión, durante el año 2019 fue de 10%; y durante el año 2020 fue de 5%; los valores encontrados generar estabilidad a la empresa es decir los estados financieros estaría utilizando adecuadamente los activos y gastos operacionales.

Respecto al indicador de rentabilidad neta sobre la inversión, durante el año 2019 presenta el 1% y durante el año 2020 se incrementó a 5%. Se observa que durante los dos años el valor de la ratio de la rentabilidad neta sobre inversión no ha alcanzado los índices deseados, en base a los estados financieros los gastos operacionales activos e impuestos de financiación y activos e impuestos.

Sobre Rentabilidad del Activo (ROA) los resultados evidencian que los índices de la rentabilidad del activo son bajos pero positiva, permitiendo que la empresa pueda operar normalmente, se concluye también que la gestión financiera ha gestionado eficientemente los activos en la empresa, en medio de la incertidumbre del mercado que ha generado la COVID-19.

Tabla 6

Rentabilidad del patrimonio (ROE), empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas

Dimensión	Indicador	Fórmula	AÑO	
			2020	2019
Rentabilidad del patrimonio (ROE)	Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta) / (Patrimonio neto)	10 %	2 %
	Rentabilidad Operacional sobre el patrimonio	Utilidad antes de impuestos/ Patrimonio neto	10 %	3 %

Fuente: Estado de Flujos de Efectivo Periodo 2020-2019 Consorcio de Paz S.A.C

Interpretación.

En la tabla 7 se evidencia el resultado del proceso de datos para la dimensión rentabilidad del patrimonio (ROE), los resultados muestran que durante el año 2019 la ratio fue de 2% y para el año 2020 descendió a 10%. Los resultados evidencian que los accionistas o socios de la empresa esperan un mayor crecimiento en el ratio para que sigan invirtiendo de tal manera que les demuestre confianza y sostenibilidad en el mercado.

Respecto al indicador rentabilidad operacional sobre el patrimonio el ratio indica que el año 2019 fue del 3% y durante el año 2020 se incrementó a 10%. Estos resultados indican que la rentabilidad que logran los accionistas o socios por la inversión realizada alcanza a 10% sin considerar los egresos financieros y pago de tributos.

Sobre el índice de la Rentabilidad del patrimonio (ROE) que presenta la empresa se debe a una eficiente gestión financiera, el índice indica que existe un porcentaje positivo de ganancias, aunque no sean los niveles esperados por el contexto de mercado que actualmente se está viviendo. En conclusión, la gestión financiera tiene incidencia en la rentabilidad de la empresa porque gracias a una eficiente gestión de actividades financieras permitió que los indicadores de rentabilidad muestren resultados positivos de liquidez.

En relación al tercer objetivo específico: Diagnosticar la evolución de la gestión financiera de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020.

Tabla 7*Evolución de la gestión financiera sobre ingresos.*

Actividades	2020	%	2019	%
Operación	1,378,080	42	1,867,653	58
Inversión	137,134	30	324,996	70
Financiamiento	900,000	48	76,723	52

Fuente: Estado de Flujos de Efectivo Periodo 2020-2019 Consorcio de Paz S.A.C**Interpretación.**

En la tabla 8 se visualiza la evolución de ingresos por actividad de la gestión financiera correspondiente a los años 2020 y 2019. Los resultados muestran que los ingresos por actividades de operación durante el año 2019 fueron de 58%, durante el año 2020 alcanzó el 42%, en actividades de inversión se obtuvo ingresos en efectivo del 70% en el año 2019 y en el año 2020 fue de 30%. En actividades de financiamiento se obtuvo 52% durante el año 2019 y 48% en el año 2020. La evolución de la gestión financiera referente a los ingresos en efectivo se considera aceptable porque garantiza el equilibrio de la empresa en el mercado.

Tabla 8*Evolución de egresos en efectivo por actividad.*

ACTIVIDADES	2020	%	2019	%
Operación	-1,156,251	45	-1,422,163	55
Inversión	-330,219	56	-255,321	44
Financiamiento	-849,753	40	-1,263,454	60

Fuente: Estado de Flujos de Efectivo Periodo 2020-2019 Consorcio de Paz S.A.C

Interpretación.

En la tabla 9 se visualiza la evolución de pagos en efectivo por la actividad correspondiente a los años 2020 y 2019. Los resultados muestran que los pagos en efectivo por actividades de operación el año 2019 fueron de 55% y durante el año 2020 disminuyó a 45%. La variación se debe a que la empresa durante el año 2020 redujo los gastos por ventas y con ellos se optimizó los gastos administrativos y recursos humanos.

Con respecto a las actividades de inversión se realizaron desembolsos en efectivo durante el año 2019 de 44% y el año 2020 se incrementó a 56%. Estos gastos se incrementaron por diversas actividades entre ellas el acondicionamiento de la infraestructura por departamentos y áreas hacia una nueva realidad, el equipamiento de protocolos de bioseguridad para todos los colaboradores, entre otros en cumpliendo con los lineamientos del Ministerio de Salud, también se adquirió terreno destinado para la compra de almacén, y la adquisición de una camioneta y una moto carguera para el despacho de mercadería.

Sobre las actividades de financiamiento se realizó desembolso en efectivo durante el año 2019 de 60% y durante el año 2020 el desembolso en efectivo descendió a 40%. La variación se debe a que la gerencia ha evaluado los riesgos que generaría un alto endeudamiento y no se cuente con efectivo para cumplir sus obligaciones a corto plazo por los riesgos externos de mercado generado por la pandemia de la COVID-19.

Se concluye, que la evolución de la gestión financiera aplicada en la empresa fue eficiente según la evaluación realizada en los dos últimos años, los índices de rentabilidad obtenidos no son los esperados sin embargo con los ingresos obtenidos la empresa ha encontrado equilibrio lo que le ha permitido que la empresa siga funcionando.

V. DISCUSIÓN

Se planteó como primer objetivo específico analizar la gestión financiera a través de las actividades de operación, inversión y financiamiento. Según Kebede et al., (2021) y Toxopeus y Polzin, (2021) las actividades de operación, son acciones empresariales que realizan las pequeñas y grandes empresas están relacionadas a actividades de gestión de operaciones que involucra a procesos de primera línea como la gestión de ventas, la cobranza de créditos por ventas, entre otros procesos que inducen a generar rentabilidad. Actividades de inversión, Toxopeus y Polzin (2021); Yost, Kizildag y Ridderstaat (2021), sostienen que estas actividades son referenciales a los bienes y recursos que las empresas necesitan para poder operar; se puede realizar mediante aporte de capital de trabajo, caja, bancos inversiones de tecnología, terreno, maquinaria entre otros. Actividades de financiamiento, Kim y Park (2021) refiere que estas actividades involucran a las necesidades de la empresa teniendo en cuenta la capacidad, estructural y las políticas de la empresa para optar financiamientos que concuerda con la inversión en capital de trabajo o financiamiento por capital propio o por capital de entidades financieras y que estas generen rentabilidad en un tiempo determinado. En la presente investigación, respecto a las actividades de operación, se evidencia que existió coincidencia con lo expresado por Kebede, Toxopeus y Polzin, debido a que se logró analizar que las actividades de operación que realiza el Consorcio de Paz de Yurimaguas, sobre ventas y gestión de cobranza a terceros fue eficiente, permitió contar con disponibilidad de efectivo para pagar obligaciones a corto plazo. En la investigación realizada por Espinoza (2020), se halló similitud en los resultados, el autor determinó que la empresa demuestra una gestión financiera eficiente en actividades de operación porque generó mayor rentabilidad durante el periodo. Por lo tanto, podemos inferir que una buena gestión de operación sobre las ventas mejora el margen neto de utilidad por ventas, las que permite pagar obligaciones a corto plazo y que estas aseguran la sostenibilidad para los siguientes años. Con relación a las actividades de inversión, se evidencia que existió coincidencia con lo expresado por Toxopeus; Polzin; Yost; Kizildag y Ridderstaat, debido a que se logró analizar las actividades de inversión en la empresa, y se

evidencia que la gestión de inversión se ha realizado con eficiencia logrando la compra de propiedades, planta y equipo, esta inversión se espera que a mediano o largo plazo genera rentabilidad. También se encontró que, durante el año 2020, los inversionistas disminuyeron sus aportes respecto al año anterior por incertidumbre del mercado provocado por la Covid-19. En la investigación realizada por Farro (2018), se halló similitud en los resultados, el autor determinó que las inversiones generan beneficios en el mediano o largo plazo, además señala que los índices altos de rentabilidad en la empresa atraen a los inversionistas sin embargo cuando estos no garantizan estabilidad se ausentan. Dado esto se infiere que las actividades de inversión constituyen desembolsos de capitales que prevén beneficios a futuro en la empresa, los mismos que no se puede precisar la tasa de crecimiento en el corto plazo. Respecto a las actividades de financiamiento, se evidencia que existió coincidencia con lo expresado por Kim y Park, debido a que se logró analizar las actividades de financiamiento en la empresa consorcio de Paz, demuestra que la empresa ha logrado un equilibrio de financiamiento obteniendo saldos a favor en el corto y mediano plazo, evitando el sobreendeudamiento. En la investigación realizada por Rodríguez y Yauri (2018), se halló similitud en los resultados, el autor determinó que la gestión de actividades de financiamiento permite generar ingresos en efectivo en un periodo establecido. En este contexto los resultados de la investigación son similares porque demuestran haber obtenido saldos a favor en el corto plazo, producto de una buena planificación y gestión de recursos de financiamiento.

Como segundo objetivo específico se planteó, analizar la rentabilidad de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020. Al respecto Manzano et al., (2017) sostiene que la rentabilidad sobre ventas (ROS) es el margen de utilidad que se produce por las ventas realizadas en un cierto periodo de tiempo, cuando los índices son bajos se convierte en la necesidad de incrementar las ventas permitiendo aumentar el nivel de utilidad y reduciendo costes. Rentabilidad del activo (ROA). Manzano et al., (2017) sostiene que es un indicador importante que permite que las compañías reconozcan y determinen si sus activos están siendo utilizados adecuadamente es decir mide la rentabilidad de las empresas en relación a sus activos totales. Rentabilidad del patrimonio (ROE), Manzano et al., (2017). Es el indicador que refleja el rendimiento que consiguen los dueños de las empresas referentes a las ganancias o beneficios frente a la inversión que realiza los socios o accionistas en un determinado periodo de tiempo. En la presente investigación, respecto a la rentabilidad sobre ventas (ROS), se evidencia que existió coincidencia con lo expresado por Manzano, debido a que se logró analizar la rentabilidad sobre las ventas en la empresa y se determinó que el margen bruto de utilidades en el año 2020 disminuyó con relación al año anterior, porque bajaron las ventas durante el tiempo de confinamiento por Covid – 19. En la investigación realizada por Garcés (2020), se halló similitud en los resultados, el autor determinó que los indicadores de rentabilidad disminuyeron respecto al año anterior, así también sostiene que la rentabilidad de la empresa depende de las ventas y los costes de estas para mejorar los indicadores en mención. Los estudios guardan similitud por la disminución de ventas, porque ambos estudios se realizaron durante el año de pandemia; se infiere que la empresa debe maximizar las ventas y/o reducir los gastos administrativos entre otros para generar mayor utilidad. Asimismo, en la presente investigación sobre la rentabilidad del activo (ROA), se evidencia que existió coincidencia con lo expresado por Manzano et al., (2017), debido a que se logró realizar el estudio sobre la rentabilidad sobre el total de activos en la empresa, el resultado del indicador determinó que ha encontrado un punto de equilibrio que le permite a la empresa seguir en funcionamiento en el mercado. En la investigación realizada por Valle (2020), se halló similitud en los resultados, el autor determinó que los indicadores de

rentabilidad de activos (ROA) mínimos para encontrar equilibrio en los mercados es el 5%, por esta razón guardarían coincidencia con la presente investigación, de otra parte, no se puede precisar el crecimiento a corto plazo por la inversión realizada durante el último año en la empresa. Se infiere también, que los índices bajos de rentabilidad de activos se deben a los riesgos externos de mercados producto de la incertidumbre por la Covid - 19. También en la presente investigación sobre la rentabilidad del patrimonio (ROE), se evidencia que existió coincidencia con lo expresado por Manzano et al., (2017), debido a que se logró realizar el estudio sobre la rentabilidad sobre el patrimonio en la empresa, como resultado del ratio se obtuvo 10% de crecimiento sobre las ganancias de la empresa. En la investigación realizada por Huacchillo, Pulache y Ramos (2020), se halló similitud porque los índices de rentabilidad del patrimonio que presentan ambos estudios son iguales al 10%; esta tasa de crecimiento está relacionada porque ambos estudios fueron desarrollados en el mismo contexto de riesgo de mercado e incertidumbre por la pandemia de la Covid-19.

Como tercer objetivo específico, se planteó diagnosticar la evolución de la gestión financiera de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019 - 2020. Según Siregar et al., (2021) sostiene que la gestión financiera evoluciona por una serie de comportamientos que se aplican para gestionar una empresa y que estos van creando puntos de tendencia en ciertos periodos de tiempo que pueden ser positivos o negativos según contextos externos de mercado como crisis económica global, pandemias entre otras y se pueden medir por actividades de operación, inversión y financiamiento. En la presente investigación se encontró coincidencia con lo expresado por Siregar, debido que se diagnosticó la evolución de la gestión financiera en la empresa y presenta puntos de tendencia de crecimiento según el periodo y que intervienen en los factores externos como la presencia de la pandemia que ha generado que los ingresos durante el año 2020 disminuyan en relación al año anteriores. En la investigación realizada por Farro (2018) y Espinoza (2020), guarda coincidencia porque establecen que la gestión financiera eficiente permite generar

rentabilidad y los resultados alcanzados son positivos en ambas empresas. También concluye que los resultados por periodos varían según diversos factores internos y externos de mercado. Finalmente se infiere que la similitud de los estudios es porque se han encontrados puntos de variación de ingresos o egresos en ciertos periodos de tiempo y los resultados son favorables para ambas empresas.

Por lo tanto, según el análisis de la gestión financiera se evidenció que tienen incidencia sobre la rentabilidad de la empresa, por lo que se acepta la hipótesis planteada por el investigador H_1 : la gestión financiera tiene incidencia en la rentabilidad de la empresa y se rechaza la hipótesis nula.

VI. CONCLUSIONES

1. Se concluye que la gestión financiera tiene incidencia positiva en la rentabilidad de la empresa, la evaluación de los indicadores de rentabilidad ha sido eficiente en la capacidad de generar beneficios, uso adecuado y eficaz de sus activos y recursos propios, generado rentabilidad y asegurando contar con liquidez para cumplir con las obligaciones.
2. La gestión financiera fue eficiente en la empresa comercial Consorcio de Paz porque le ha permitido analizar, obtener, comprender y utilizar los recursos económicos de la empresa de manera sostenida, que ha generado rentabilidad y liquidez en las diferentes actividades de operación, inversión y financiamiento.
3. Respecto a los indicadores de rentabilidad: ROS, ROA y ROE, demuestra que la empresa comercial Consorcio de Paz, ha mantenido el capital de trabajo necesario para desarrollar las operaciones en sus actividades comerciales, las que han permitido generar efectivo para pagar sus obligaciones por endeudamiento a corto plazo, ha conservado una rotación eficiente de cuentas por cobrar además de contar con un respaldo adecuado de efectivo para hacer frente a posibles deudas en general. El ratio de rentabilidad del activo que genera ganancias en base a propiedades de la empresa disminuyó durante el año 2020 ubicándose en el límite aceptable, por los bajos beneficios netos que se han obtenido durante el periodo.
4. Se concluye que la evolución del desempeño de la gestión financiera de la empresa comercial Consorcio de Paz es eficiente porque ha logrado obtener saldos a favor de la empresa por una adecuada gestión de actividades de operación, inversión y financiamiento. Se evidencia que los ingresos fueron mucho mayores en el año 2019, sin embargo, el 2020 con la llegada de la pandemia por COVID-19 se ha convertido en un desafío para los gerentes, los ingresos promedios durante este año han sido aceptables que han asegurado la sostenibilidad de la empresa en el mercado.

VII. RECOMENDACIONES

1. Los responsables de la empresa deben implementar una política de gestión financiera que involucre a todos los responsables en las diferentes áreas con la finalidad de optimizar la gestión y generar mayor rentabilidad en la empresa.
2. El gerente de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas, debe elaborar un plan de acción que permita realizar el seguimiento de actividades de operación, inversión y financiamiento a fin aplicar medidas correctivas y evitar el riesgo de iliquidez de manera inmediata.
3. Según el análisis de rentabilidad la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas, debe diseñar un plan de evaluación periódica de indicadores de rentabilidad para que en base a estos resultados le permita tomar mejores decisiones sobre el futuro de la empresa.
4. Los responsables de la empresa deben mejorar el control de evolución de la gestión financiera en el corto y mediano plazo a fin de garantizar la sostenibilidad de la empresa en el mercado y evitar riesgos y tomar las medidas correctivas oportunamente.
5. La presente investigación servirá como aporte a futuros investigadores y queda abierta la posibilidad de que puedan profundizar la investigación sobre el objeto de estudio planteado.

EFERENCIAS

- Abeyratne, R. (2017). *Aviation in crisis. Aviation in Crisis*. Taylor and Francis. <https://doi.org/10.4324/9781315198163>
- Adams, F., Ohene, K., Aidoo, R., & Wongnaa, C. (2021). Economic benefits of livestock management in Ghana. *Agricultural and Food Economics*, 9(1). <https://doi.org/10.1186/s40100-021-00191-7>
- Banco Interamericano para el Desarrollo. (2017). *Gestión Financiera y Riesgo*. Retrieved from <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/IDB-9-Gesti3n-Financiera-y-de-Riesgos.pdf>
- Banco Mundial. (2018). *La gesti3n financiera es un factor clave para reducir la pobreza e impulsar la prosperidad*. 2018, 2018. Retrieved from <https://www.bancomundial.org/es/topic/financialeconomicinclusion/overview>
- Battu, D. (2016). *Communication networks economy. Communication Networks Economy*. Wiley. <https://doi.org/10.1002/9781119361411>
- Cannon, L., Oladimeji, K. & Goon, D. (2021). Socio-economic drivers of drug-resistant tuberculosis in Africa: a scoping review. *BMC Public Health*, 21(1). <https://doi.org/10.1186/s12889-021-10267-0>
- Chile Servicio Civil. (2017). *Administraci3n Financiera, 2017*. Retrieved from https://www.serviciocivil.cl/wp-content/uploads/instructivo/manual_modulo_5.pdf
- Conbere, J., & Heorhiadi, A. (2018). *The socio-economic approach to management: Steering organizations into the future. The Socio-economic Approach To Management: Steering Organizations Into The Future*. SEAM Institute, United States: World Scientific Publishing Co. Pte. Ltd. <https://doi.org/10.1142/10788>
- Conrad, A., & Meyer, J. (2017). *The Economics of Slavery: And other studies in econometric history. The Economics of Slavery: And Other Studies in Econometric History*. Cambridge, MA, United States: Taylor and Francis. <https://doi.org/10.4324/9781351304443>
- Danailov, T. (2018). *Bulgaria: Environmental, social and economic challenges. Bulgaria: Environmental, Social and Economic Challenges*. Nova Science Publishers, Inc. Retrieved from <https://www.scopus.com/inward/record.uri?eid=2-s2.0-85059247075&partnerID=40&md5=560332855f975f0cb94fe95a9ef772e9>
- Espinoza, O. (2020). *Facultad de ciencias empresariales escuela profesional de contabilidad*.
- Falzon, J., & Vella, J. (2021). European banks and risk management: Did the 2008 financial crisis have any impact? *Journal of Risk Management in Financial*

- Institutions*, 14(1), 84–95. Retrieved from <https://www.scopus.com/inward/record.uri?eid=2-s2.0-85100860288&partnerID=40&md5=6b1f248b5e46141061192cd9890f8f87>
- Farro, P. (2018). *Mejorar la rentabilidad en la empresa*. Retrieved from <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/5524>
- Frey, G. , Charnley, S., & Makala, J. (2021). Economic viability of community-based forest management for certified timber production in southeastern Tanzania. *World Development*, 144. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2021.105491>
- Garcés, Q. (2020). Universidad nacional de chimborazo.
- Healey, M. (2014). *Economic activity and land use: The changing information base for local and regional studies. Economic Activity and Land Use: The Changing Information Base for Local and Regional Studies*. Centre for Local Economic Development, Coventry Polytechnic, United Kingdom: Taylor and Francis Inc. <https://doi.org/10.4324/9781315845951>
- Hernández, S., Fernández, C. , Baptista, L.(2018). Metodología de la Investigación. México. Recuperado de:[https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/ Metodología %20de%20la% 20investigaci% C3%B3n%20ta%20Edici%C3%B3n.pdf](https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigacion%20de%20Edici%C3%B3n.pdf)
- Howard, D. (2018). “Moving from transactional government to enablement” in Indigenous service delivery: The era of New Public Management, service innovation and urban Aboriginal community development. *Australian Journal of Social Issues*, 53(3), 262–282. <https://doi.org/10.1002/ajs4.53>
- Huacchillo, P., Pulache, L., & Ramos, F. (2020). *Financial management and its incidence in the making of finan-*, 356–362. Retrieved from http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356
- Islam, M. , Afrin, S., Tarek, M., & Rahman, M. (2021). Reliability and financial feasibility assessment of a community rainwater harvesting system considering precipitation variability due to climate change. *Journal of Environmental Management*, 289. <https://doi.org/10.1016/j.jenvman.2021.112507>
- Jazmín, M. & Poémape, M. (2020). *Las prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de los fabricantes mypes de calzado de comas 2020*.
- Kebede, J., Naranpanawa, A., & Selvanathan, S. (2021). Financial inclusion: Measures and applications to Africa. *Economic Analysis and Policy*, 70, 365–379. <https://doi.org/10.1016/j.eap.2021.03.008>
- Kim, D. , & Park, S. (2021). An analysis of the effects of occupational accidents on corporate management performance. *Safety Science*, 138.

<https://doi.org/10.1016/j.ssci.2021.105228>

- Kwak, E., & Grable, J. (2021). Conceptualizing the use of the term financial risk by non-academics and academics using twitter messages and ScienceDirect paper abstracts. *Social Network Analysis and Mining*, 11(1). <https://doi.org/10.1007/s13278-020-00709-9>
- Landazury, J., Mina, J., & Bonilla, J. (2020). Análisis de la gestión financiera como aporte a la productividad, en PYMES industriales colombianas (2015-2019), 1–83. Retrieved from [https://repository.usc.edu.co/bitstream/handle/20.500.12421/4928/análisis de la gestión financiera.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repository.usc.edu.co/bitstream/handle/20.500.12421/4928/análisis%20de%20la%20gestión%20financiera.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Manzano, M. , Navajas, F. , & Powell, A. (2017). *The economics of natural resources in Latin America: Taxation and regulation of the extractive industries. The Economics of Natural Resources in Latin America: Taxation and Regulation of the Extractive Industries*. Inter-American Development Bank IADB, United States: Taylor and Francis. <https://doi.org/10.4324/9781315111377>
- Markovits, R. (2020). *Welfare economics and second-best theory: A distortion-analysis protocol for economic-efficiency prediction. Welfare Economics and Second-Best Theory: A Distortion-Analysis Protocol for Economic-Efficiency Prediction*. University of Texas School of Law, Austin, TX, United States: Springer International Publishing. <https://doi.org/10.1007/978-3-030-43360-4>
- Martin, F. & Reyes, G. (2020). Desafíos y nuevos escenarios gerenciales como parte de la herencia del Covid-19 2020, 2020. Retrieved from <https://www.redalyc.org/jatsRepo/290/29063559019/html/index.html>
- McIntosh, M., Waddock, S., & Kell, G. (2017). *Learning to talk: Corporate citizenship and the development of the UN global compact. Learning To Talk: Corporate Citizenship and the Development of the UN Global Compact*. Waikato Management School, University of Waikato, New Zealand: Taylor and Francis. <https://doi.org/10.4324/9781351281164>
- Niyibitegeka, F., Riewpaiboon, A., Youngkong, S., & Thavorncharoensap, M. (2021). Economic burden of childhood diarrhea in Burundi. *Global Health Research and Policy*, 6(1). <https://doi.org/10.1186/s41256-021-00194-3>
- Oglietti, G., & Páez, C. (2020). La rentabilidad de la banca en América Latina, 2020. Retrieved from <https://clif.in/2020/08/20/la-rentabilidad-de-la-banca-en-america-latina/2020>
- Reynolds, P. (2018). *Business creation: Ten factors for entrepreneurial success. Business Creation: Ten Factors for Entrepreneurial Success*. United States: Edward Elgar Publishing Ltd. <https://doi.org/10.4337/9781788118354>
- Roberto, G. , & García, M. (2018). Gestión para Resultados en el Desarrollo en

- Gobiernos Subnacionales (BID/INDES), 2018. Retrieved from <https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/rsu-programa-curso-gestion-para-resultados-gobiernos-subnacionales.pdf>
- Rodríguez, F. & Yauri, C. (2018). *La gestión financiera en la rentabilidad de la empresa lucho tours S.R.L. – Huaraz, Periodo 2018.*
- Santalla, M. (2017). Santalla Moreno, E. (2017). Análisis estratégico de Kadom Gestión Financiera y el sector de la consultoría., 2017. Retrieved from <https://eprints.ucm.es/id/eprint/40470/>
- Schimitzek, P. (2016). *The efficient enterprise: Increased corporate success with industry-specific information technology and knowledge management. The Efficient Enterprise: Increased Corporate Success with Industry-Specific Information Technology and Knowledge Management.* Aachen University of Technology, Germany: CRC Press. Retrieved from <https://www.scopus.com/inward/record.uri?eid=2-s2.0-85052177729&partnerID=40&md5=4b39a749c32ed088a6eede6bf81082f0>
- Sharma, S., Arora, K., Chandrashekhar, S., Akhtar, F., & Mehra, S. (2021). Evaluation of a training program for life skills education and financial literacy to community health workers in India: a quasi-experimental study. *BMC Health Services Research*, 21(1). <https://doi.org/10.1186/s12913-020-06025-4>
- Sinha, A., Mishra, S., Sharif, A., & Yarovaya, L. (2021). Does green financing help to improve environmental & social responsibility? Designing SDG framework through advanced quantile modelling. *Journal of Environmental Management*, 292. <https://doi.org/10.1016/j.jenvman.2021.112751>
- Siregar, A. , Pitriyan, P., Hardiawan, D., Zambrano, P., & Mathisen, R. (2021). The financing need of equitable provision of paid maternal leave in the informal sector in Indonesia: a comparison of estimation methods. *International Journal for Equity in Health*, 20(1). <https://doi.org/10.1186/s12939-021-01431-4>
- Topalić, J., Mučenski, V., Savić, D., Velkovski, T., Peško, I., & Tomaš, L. (2021). Risk assessment model for planning and design processes of wastewater treatment plants. *Periodica Polytechnica Civil Engineering*, 65(1), 181–190. <https://doi.org/10.3311/PPci.16740>
- Toxopeus, H., & Polzin, F. (2021). Reviewing financing barriers and strategies for urban nature-based solutions. *Journal of Environmental Management*, 289. <https://doi.org/10.1016/j.jenvman.2021.112371>
- Valle, N. (2020). Financial Planning A Key Tool For Achieving Business Objecti-, 160–166. Retrieved from <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-160.pdf>
- Weber, M. (2017). *General economic history. General Economic History.* Taylor and

Francis. <https://doi.org/10.4324/9780203790991>

Yost, E., Kizildag, M., & Ridderstaat, J. (2021). Financial recovery strategies for restaurants during COVID-19: Evidence from the US restaurant industry. *Journal of Hospitality and Tourism Management*, 47, 408–412. <https://doi.org/10.1016/j.jhtm.2021.04.012>

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de Operacionalización de variables

Título: Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas
2019-2020

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN	INSTRUMENTO
Gestión financiera	La Gestión financiera o Administración financiera es un subsistema del cual dependerán las decisiones operacionales, comerciales y de gestión de talento humano (recursos de personal). Asimismo, es comparable con un flujo de recursos económicos que recorre en su trayectoria una organización: la recuperación de la inversión (corto plazo) y recuperación de los bienes inmovilizados (largo plazo) (Islam, y Rahman, 2021)	La variable gestión financiera, será abordada por la técnica de análisis documental, utilizando como instrumento guías de análisis documental, permitirá obtener información necesaria para realizar las operaciones y determinar las diferentes decisiones financieras que se apliquen durante cierto periodo de tiempo.	Actividades de operación	Actividades de operación Entradas de efectivo de clientes Pagos efectivo proveedores Pago efectivo empleados Impuestos pagados	Razón	Guía Análisis documental
			Actividades de inversión	Actividades de inversión Compra de propiedad planta y equipo Venta de propiedad planta y equipo Dividendos recibidos Intereses pagados		
			Actividades de financiamiento	Actividades de financiamiento Préstamos bancarios Préstamos hipotecarios Arrendamiento financiero Dividendos pagados		
Rentabilidad	La rentabilidad es identificada exclusivamente en los aspectos financiero contable de la realidad empresarial, es así que puede ser definido como el incremento patrimonial como resultado de un periodo reflejando así el desempeño de la empresa, es por ello que la rentabilidad logra maximizar los beneficios e incrementa el valor del capital (Howard, 2018).	Para su análisis también se aplicará como instrumento las guías de análisis documental, y se analizaran la rentabilidad de ventas, de activo y de patrimonio mediante indicadores y ratios e índices y determinara la solvencia economía de la empresa en cierto periodo de tiempo.	Rentabilidad sobre Ventas	Margen bruto de utilidad	Razón	Guía Análisis documental
				Margen neto de utilidad		
				Margen operacional		
			Rentabilidad del Activo	Rentabilidad operacional sobre la inversión		
				Rentabilidad neta sobre la inversión		
			Rentabilidad del Patrimonio	Rentabilidad sobre el patrimonio		
Beneficio por acción (BPA)						

Anexo 2. Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS GENERAL	MÉTODO
<p>Problema General</p> <p>¿Cuál es la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad en la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020?</p> <p>Problema Específico</p> <ul style="list-style-type: none"> ● PE1. ¿Cuál ha sido la evolución de las actividades de operación, inversión y financiamiento de la empresa de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020? ● PE2. ¿Cuál ha sido la evolución de la rentabilidad de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020? ● PE3. ¿Cuál ha sido la evolución del desempeño de la gestión financiera de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020? 	<p>Objetivo General</p> <p>El objetivo general del presente estudio, Determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020</p> <p>Objetivo Específico</p> <ul style="list-style-type: none"> ● OE1. Analizar la gestión financiera a través de las actividades de operación, inversión y financiamiento ● OE2. Analizar la rentabilidad de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020 ● OE3: Diagnosticar la evolución de la gestión financiera de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020. 	<p>Hipótesis general de la investigación,</p> <p>H1: La gestión financiera eficiente incide en la mejora de la rentabilidad de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020;</p> <p>H0. La gestión financiera eficiente no incide en la mejora de la rentabilidad de la empresa comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020.</p>	<p>DISEÑO</p> <p>No Experimental/Transversal.</p>
			<p>TIPO DE INVESTIGACIÓN</p> <p>Descriptiva</p>
			<p>ENFOQUE</p> <p>Cuantitativo</p>
			<p>POBLACIÓN</p> <p>estados financieros</p>
			<p>TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN</p> <p>Análisis documental</p>
			<p>INSTRUMENTO</p> <p>Guía de Análisis documental</p>
<p>MÉTODO DE ANÁLISIS</p> <p>SPSS 26, Excel</p>			

Anexo 3. Validación de instrumentos



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS DIMENSIONES E INDICADORES

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Gestión financiera							
1	Actividades de operación	X		X		X		
2	Actividades de inversión	X		X		X		
3	Actividades de financiación	X		X		X		
	DIMENSIÓN 2: Gestión de rentabilidad							
4	Rentabilidad sobre Ventas	X		X		X		
5	Rentabilidad del Activo	X		X		X		
6	Rentabilidad del Patrimonio	X		X		X		
	DIMENSIÓN 3: Evolución de la gestión financiera							
7	Operación / año: ingresos y egresos	X		X		X		
8	Inversión / año: ingresos y egresos	X		X		X		
9	Financiamiento/ año: ingresos y egresos	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): El instrumento demuestra suficiencia _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador. Dr: Jose Ricardo Mondragon Regalado..... DNI: 40097876

Especialidad del validador: Contador Público.....

Trujillo 01 de junio del 2021

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

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


 Firma del Experto Informante.

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS DIMENSIONES E INDICADORES

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Gestión financiera							
1	Actividades de operación	X		X		X		
2	Actividades de inversión	X		X		X		
3	Actividades de financiación	X		X		X		
	DIMENSIÓN 2: Gestión de rentabilidad							
4	Rentabilidad sobre Ventas	X		X		X		
5	Rentabilidad del Activo	X		X		X		
6	Rentabilidad del Patrimonio	X		X		X		
	DIMENSIÓN 3: Evolución de la gestión financiera							
7	Operación / año: ingresos y egresos	X		X		X		
8	Inversión / año: ingresos y egresos	X		X		X		
9	Financiamiento/ año: ingresos y egresos	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): El instrumento demuestra suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador. Mg: VALDERA TAPULLIMA, JORGE..... DNI: **44051480**

Especialidad del validador: Contador Público.....

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

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

Trujillo 04 de junio del 2021


Firma del Experto Informante.

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS DIMENSIONES E INDICADORES

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Gestión financiera							
1	Actividades de operación	X		X		X		
2	Actividades de inversión	X		X		X		
3	Actividades de financiación	X		X		X		
	DIMENSIÓN 2: Gestión de rentabilidad							
4	Rentabilidad sobre ventas	X		X		X		
5	Rentabilidad del activo	X		X		X		
6	Rentabilidad del patrimonio	X		X		X		
	DIMENSIÓN 3: Evolución de la gestión financiera							
13	Operación/ año: ingresos y egresos	X		X		X		
14	Inversión/ año: ingresos y egresos	X		X		X		
15	Financiación/ año: ingresos y egresos	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si hay suficiencia _____

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

Apellidos y nombres del juez validador. **Dr. Sara Isabel Cabanillas Ñaño**..... DNI: **18859301**.....

Especialidad del validador: **Contador Público**

Trujillo 04 de junio del 2021



Dra. Sara Isabel Cabanillas Ñaño
 C.P.C. MAZ. Nº 02 - 3172

Firma del Experto Informante.

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

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

Anexo 4: Guía de análisis documental

Estado de Situación financiera del 2020 al 2019

OBJETIVO: Analizar la gestión financiera mediante actividades de operación, inversión y financiación de la empresa Consorcio Paz- Yurimaguas 2020 -2019

Indicadores	Activo Corriente	Pasivo corriente	Inventarios	Liquidez
Actividades de operación				
Actividades de inversión				
Actividades de financiación				

Guía de análisis documental

Estado de Situación financiera del 2016 al 2019

OBJETIVO: Analizar la rentabilidad en la empresa Consorcio Paz- Yurimaguas durante 2020 y 2019

Indicadores	Estado de resultados 2020	Estado de resultados 2020	RENTABILIDAD %
Rentabilidad sobre Ventas			
Rentabilidad del Activo			
Rentabilidad del Patrimonio			

OBJETIVO: Analizar la evolución de la gestión financiera en la empresa Consorcio Paz- Yurimaguas durante 2020 y 2019

Actividades	Flujo de efectivo 2020		Flujo de efectivo 2019		Utilidad %
	Ingresos	Egresos	Ingresos	Egresos	
Operación					
Inversión					
Financiación					

Anexo 5. Situación financiera por años

CONSORCIO DE PAZ S.A.C

RUC N° 20531446161

AV MONSEÑOR ATANASIO JAUREGUI N° 427

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR AÑO
DEL 01 DE ENERO 2019 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado Soles)**

ACTIVO	2019	PASIVO	2019
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	80,000.00	Sobregiros Bancarios	651012.46
Inv valor razonable y disp para la vta	5,277.99	Trib., contrap. y Aportes al Sist. de Pen. y Essalud	62,058.93
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	3,010,949.02	Remuneraciones y Participaciones por pagar	244,208.14
Cuentas Por Cobrar al Personal, a los Accionistas, Directores	694,961.62	Cuentas por pagar comerciales - Terceros	686,563.12
Cuentas Por Cobrar Diversas - Terceros	22,022.94	Cuentas por pagar - relacionadas	0.00
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	0.00	Obligaciones Financieras	0.00
Existencias	2,077,283.74	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	195,107.05
Otros Activos corrientes	0.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,838,949.70
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,890,495.31	PASIVO NO CORRIENTE	
NO CORRIENTE		Obligaciones Financieras	1,784,266.55
Inversiones financieras permanentes	0.00	Provisiones	80,000.00
Inmueble Maq. Y Equipo (neto)	1,389,902.84	Pasivo Diferido	17,067.49
Intagibles	2,785.60	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,881,334.04
Activo Diferido	74,026.24	TOTAL PASIVO	3,720,283.74
Otros Activos no corrientes	0.00	PATRIMONIO	
		Capital	2,015,172.00
		Capital Adicional	175,366.74
		Excedente de Revaluacion	0.00
		Reservas	0.00
		Resultado Acumulado	1,446,387.51
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,466,714.68	TOTAL PATRIMONIO	3,636,926.25
TOTAL ACTIVO	7,357,209.99	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,357,209.99

CONSORCIO DE PAZ S.A.C
RUC N° 20531446161
AV MONSEÑOR ATANASIO JAUREGUI N° 427

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR AÑO
DEL 01 DE ENERO 2020 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
(Expresado Soles)

ACTIVO	2020
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	157,593.00
Inv valor razonable y disp para la vta	5,278.00
Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros	1,783,215.00
Cuentas Por Cobrar al Personal,a los Accionistas,Directores	606,714.00
Cuentas Por Cobrar Diversas - Terceros	0.00
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	0.00
Existencias	603,298.00
Otros Activos corrientes	31,981.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,188,079.00
NO CORRIENTE	
Inversiones financieras permanentes	0.00
Inmueble Maq. Y Equipo (neto)	1,389,798.00
Intagibles	2,786.00
Activo Diferido	38,556.00
Otros Activos no corrientes	119,802.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,550,942.00
TOTAL ACTIVO	4,739,021.00

PASIVO	2020
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros Bancarios	0.00
Trib., contrap. y Aportes al Sist. de Pen. y Essalud	104,192.00
Remuneraciones y Participaciones por pagar	1,802.00
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	779,769.00
Cuentas por pagar - relacionadas	37,550.00
Obligaciones Financieras	0.00
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	923,313.00
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligaciones Financieras	1,591,866.00
Provisiones	0.00
Pasivo Diferido	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,591,866.00
TOTAL PASIVO	2,515,179.00
PATRIMONIO	
Capital	2,015,172.00
Capital Adicional	0.00
Excedente de Revaluacion	0.00
Reservas	0.00
Resultado Acumulado	208,670.00
TOTAL PATRIMONIO	2,223,842.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,739,021.00

Anexo 10. Carta a empresa



Trujillo, 25 de junio de 2021

CARTA No.280-2021-UCV-VA-FCE/D

Señor:
HECTOR ALEJANDRINO DE PAZ NUÑEZ
GERENTE GENERAL
EMPRESA COMERCIAL CONSORCIO DE PAZ-YURIMAGUAS

Presente.-

Es grato dirigirme a usted para saludarlo a nombre de la Universidad César Vallejo, y a la vez manifestarle que, dentro de la programación silábica de las asignaturas de la Escuela Profesional de CONTABILIDAD, se contempla la realización de visitas empresariales con fines de estudio.

En tal sentido, considerando la relevancia de su organización, solicito su colaboración, para que las estudiantes Yamilet Díaz Mondragón y Gimena Mori Honorio, puedan solicitar y obtener la información necesaria para poder desarrollar su trabajo de investigación y/o Informe de tesis sobre sobre "Gestión financiera y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Comercial Consorcio de Paz- Yurimaguas 2019-2020".

Agradeciéndole anticipadamente por vuestro apoyo en favor de la formación profesional de los estudiantes, hago propicia la oportunidad para expresar las muestras de mi especial consideración.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Jaela Peña Romero".

DRA. JAELA PEÑA ROMERO
DECANA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Anexo 11. Carta de aceptación



Yurimaguas, 29 de junio del 2021

Dra. Jaela Peña Romero
Decana de la Facultad de Ciencias Empresariales
Universidad Cesar Vallejo

Presente .-

Tengo el agrado de dirigirme a usted, con la finalidad de hacer de su conocimiento que las estudiantes Yamilet Díaz Mondragón, con DNI N° 73880648 y Karla Gimena Mori Honorio, con DNI N° 77026900, estudiantes del X CICLO de la Escuela profesional de CONTABILIDAD, de la institución universitaria que usted representa, han sido admitidas para proporcionarles la información necesaria para que puedan desarrollar su trabajo de investigación y/o informe de tesis en nuestra institución.

Aprovecho la oportunidad para expresarle mi consideración y estima personal.

Atentamente,

CONSORCIO DE PAZ S.A.C
HECTORA DE PAZ NUÑEZ
GERENTE GENERAL



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, POMA SANCHEZ LUIS ALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TRUJILLO, asesor de Tesis titulada: "GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA COMERCIAL CONSORCIO DE PAZ - YURIMAGUAS 2019 - 2020", cuyos autores son MORI HONORIO KARLA GIMENA, DIAZ MONDRAGON YAMILET, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

TRUJILLO, 22 de Julio del 2021

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
POMA SANCHEZ LUIS ALBERTO DNI: 17880195 ORCID 0000-0002-5202-7841	Firmado digitalmente por: LPOMAS27 el 22-07-2021 19:56:56

Código documento Trilce: TRI - 0143194