



Universidad
Señor de Sipán

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

TESIS

**GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LOS
ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA
CONSTRUCTORA GALILEA S.A.C.
TRUJILLO 2021**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADORA PÚBLICA**

Autor (es)

Bach. Chinguel Choquehuanca Lesli Medali

<https://orcid.org/0000-0002-1607-4333>

Bach. Nuñez Caballero Cecilia Paola

<https://orcid.org/0000-0002-3761-8504>

Asesor:

Dr. Gómez Jacinto Luis Gerardo

<https://orcid.org/0000-0002-5082-9621>

Línea de Investigación

Gestión empresarial y emprendimiento

Pimentel – Perú

2023

APROBACIÓN DE LA TESIS

**“GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD
EN LA COMPAÑÍA CONSTRUCTORA GALILEA S.A.C. TRUJILLO 2021”**

Dr. Gómez Jacinto Luis Gerardo

ASESOR DE TESIS

Dra. Cabrera Sanchez Mariluz Amalia

PRESIDENTE DE JURADO

Mg. Mendo Otero Ricardo Francisco Antonio

SECRETARIO DE JURADO

Mg. Rios Cubas Martin Alexander

VOCAL DE JURADO



Universidad
Señor de Sipán

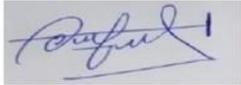
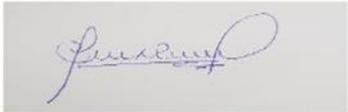
DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Quien(es) suscribe(n) la **DECLARACIÓN JURADA**, soy(somos) **egresado (s)** del Programa de Estudios de **Contabilidad** de la Universidad Señor de Sipán S.A.C, declaro (amos) bajo juramento que soy (somos) autor(es) del trabajo titulado:

Gestión Financiera para mejorar los Índices de Rentabilidad en la Compañía Constructora Galilea SAC – Trujillo 2021

El texto de mi trabajo de investigación responde y respeta lo indicado en el Código de Ética del Comité Institucional de Ética en Investigación de la Universidad Señor de Sipán (CIEI USS) conforme a los principios y lineamientos detallados en dicho documento, en relación a las citas y referencias bibliográficas, respetando al derecho de propiedad intelectual, por lo cual informo que la investigación cumple con ser inédito, original y autentico.

En virtud de lo antes mencionado, firman:

Chinguel Choquehuanca Lesli Medali	DNI: 77200705	
Núñez Caballero Cecilia Paola	DNI: 44865417	

Pimentel, 23 de marzo de 2023.

Dedicatorias

Esta tesis dedico a mi Madre que es la fuente de mayor apoyo en la realización de mis propósitos, a mi Padre que con sus sabios consejos me ha sabido guiar hacia un camino de bien y con buenas costumbres.

A mis hermanos que con sus logros académicos ha creado una profunda admiración lo cual me ha llenado de fortalezas para estar donde estoy e impulsándome cada mañana para que me llene de ánimos y hacer realidad mis metas.

También dedico a mi hija Xiomara Yamile quien ha sido mi mayor motivación y inspiración de mis días y cada mañana para nunca rendirme en los estudios y poder llegar a ser un ejemplo para ella.

Autora: Chinguel Choquehuanca Lesli Medali

Dedicatoria

Dedico esta tesis a mis papás Nora y Naím por apoyarme en cada uno de mis pasos, en cada etapa de mi vida, por inculcarme buenos valores, por su motivación constante que me han permitido cumplir con mis metas.

Dedico también a mis hijos Mathías y Joaquín porque son el motor para seguir, por entender desde tan pequeñitos cada momento en familia sacrificada para ser invertido en el desarrollo de mi crecimiento profesional, gracias por entender que el éxito demanda algunos sacrificios.

Nuestro amor siempre para ustedes.

Autora: Nuñez Caballero Cecilia Paola

Agradecimiento

Esta investigación es invaluable para nosotras y lo hemos logrado gracias al apoyo, esfuerzo y amor de nuestros padres, quienes han creído siempre en nosotras, que nos han educado y nos han dado todo y cada cosa que hemos necesitado.

A nuestros hijos que son motivación y si no los tuviéramos nuestra vida sería distinta, son la razón por la que da más ganas de trabajar fuertemente y seguir cumpliendo nuestros sueños.

Gracias eternamente.

Las Autoras.

GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA CONSTRUCTORA GALILEA S.A.C. TRUJILLO 2021

Chinguel Choquehuanca Lesli Medali

Nuñez Caballero Cecilia Paola

Resumen

Esta investigación se ha desarrollado con el principal objetivo de proponer un plan de gestión financiera para mejorar los índices de rentabilidad en la Compañía Constructora Galilea S.A.C., Trujillo 2021, y que una vez implementado va a contribuir con el fortalecimiento de los resultados. La metodología que ha sido empleada consistió en un nivel descriptivo propositivo, un enfoque cuantitativo y diseño No experimental. En el recojo y análisis de los datos se emplearon las técnicas de entrevista y del análisis documental, a través de la muestra conformada por el Contador General, el Gerente General y el jefe del Área de Finanzas de la mencionada Constructora.

Los resultados permitieron dar a conocer la importancia de llevar a cabo la investigación, en tanto que le servirá a la empresa a superar las deficiencias que viene presentando en su gestión financiera y que en definitiva le ayudará también a mejorar su situación económica, además de optimar los índices de rentabilidad. En tal sentido, la investigación concluyó que la empresa tiene serios inconvenientes en su gestión financiera, o al menos eso es lo que indican los resultados obtenidos hasta la actualidad, pero lo que realmente se puede inferir es que quienes tienen bajo su responsabilidad dicha gestión, no vienen llevando una adecuada dirección y control de los procesos operativos, por motivo de no contar con las debidas herramientas para una eficiente y eficaz gestión en materia financiera.

Palabras clave: Gestión Financiera, Rentabilidad, Resultados.

Abstract

This research has been developed with the main objective of proposing a financial management plan to improve profitability rates in Compañía Constructora Galilea S.A.C., Trujillo 2021, and that once implemented will contribute to the strengthening of results. The methodology that has been used consisted of a descriptive propositional level, a quantitative approach and non-experimental design. In the collection and analysis of the data, interview techniques and documentary analysis were used, through the sample formed by the General Accountant, the General Manager and the head of the Finance Area of the aforementioned Construction Company.

The results allowed to publicize the importance of carrying out the investigation, as it will help the company to overcome the deficiencies that it has been presenting in its financial management and that ultimately will also help it to improve its economic situation, in addition to optimizing profitability rates. In this sense, the investigation concluded that the company has serious drawbacks in its financial management, or at least that is what the results obtained so far indicate, but what can really be inferred is that those who are responsible for such management, are not taking an adequate direction and control of the operational processes, due to not having the proper tools for efficient and effective management in financial matters.

Keywords: Financial Management, Profitability, Results.

ÍNDICE

Aprobación del Jurado	i
Dedicatorias	iv
Agradecimientos.....	v
Resumen.....	vi
Palabras clave.....	vi
Abstract	vii
Keywords.....	vii
Índice.....	viii
Índice de tablas	x
I. INTRODUCCIÓN	11
1.1. Realidad Problemática	11
1.2. Trabajos Previos	14
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	19
1.4. Formulación del problema	55
1.5. Justificación e importancia del estudio.....	55
1.6. Objetivos	56
1.6.1. Objetivo General.....	56
1.6.2. Objetivos Específicos	56
II. MATERIAL Y MÉTODO	57
2.1. Tipo y Diseño de Investigación	57
2.2. Variables, Operacionalización	58
2.3. Población y Muestra.....	26
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad ..	27
2.5. Procedimientos de análisis de datos	29
2.6. Aspectos éticos	29
2.7. Criterios de rigor científico.....	30
III. RESULTADOS	31
3.1. Resultados en tablas.....	31
3.2. Discusión de resultados	44
3.3. Aporte práctico	48
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	56
RECOMENDACIONES	58

REFERENCIAS.....	59
ANEXOS	68

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de variables.....	24
Tabla 2. Población establecida.....	26
Tabla 3. Muestra establecida	27
Tabla 4. Entrevista realizada al Gerente, Contador y Gerente de Finanzas de la Constructora Galilea S.A.C.	31
Tabla 5. Entrevista realizada al Gerente, al Contador y al Gerente de Finanzas de la Constructora Galilea S.A.C.....	35
Tabla 6. Entrevista realizada al Gerente, al Contador y al Gerente de Finanzas de la Constructora Galilea S.A.C.....	38
Tabla 7 Estado de Situación Financiera, años 2016-2020	46
Tabla 8 Estado de Resultados, años 2016-2020.....	48
Tabla 9. Estado de Situación Financiera Proyectados años 2021 - 2022	49
Tabla 10. Estado de Resultados Proyectados años 2021 - 2022.....	32

INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

A Nivel Internacional

En México, Diario La Jornada (2020) en el artículo periodístico *“Prevén seis de cada diez empresas volver a ser rentables en 2021”*, manifiestan que una encuesta realizada a un grupo de entidades de la ciudad antes mencionada se evidencia que a pesar de su nivel de ingresos han disminuido producto del Covid-19 ellos pretenden mejorar en el año 2021 y 1 de cada 10 pretende al 2023, tal y como se mostró los resultados las empresas han mejorado sus gestión financiera, inyectando liquidez para la adquisición de mercadería y así poco a poco elevar los márgenes gananciales. Por otro lado, también mencionamos que ellos pretenden implementar estrategias de reducir sus costos en un 40% y mejorar la producción.

En Italia, Diario Made for Minds (25 de mayo del 2019) en su portada *“Resultado de una deficiente Gestión Financiera en entidades italianas”*, se señala que en la República italiana, la Administración Gubernamental busca poner altos a las ganancias económicas puesto que muchas de las compañías están buscando alivio de carácter económico para subsistir en un escenario adverso; y en donde se ha podido identificar la existencia de empresas que tienen insuficiente liquidez, por motivo de que solo las instituciones bancarias les ceden préstamos no tan altos por tener una economía limitante frente a las deficiencias antes señaladas.

En Colombia, Reuters (2019) nos menciona que el sector comercio y servicios han sido perjudicadas debido a los altos índices de costos y bajas ganancias, también nos menciona que existen muchas empresas de servicios que sus actividades son muy frecuente financiadas por terceros generando ello un pago extra de intereses, los activos son adquiridos mediante el sistema bancarios produciendo ello un reajuste en los pagos, frente a ello Reuters nos da a conocer esta problemática que está matando mucho a estas empresas dedicadas a este rubro empresarial.

En Ecuador, “*Rentabilidad y su impacto en los propietarios de empresas*”, se indica que ocurren dificultades de rentabilidad en los negocios ecuatorianos, por el mínimo interés en sus propietarios en este importante factor, por lo que se entiende que el flujo de efectivo colinda con las ganancias y la capacidad de dinero disponible para invertir en lo que fuere si se llegara a presentar en el lapso comercial, por otra parte, es un aspecto fundamental que coadyuva impedir gastos corrientes que en la mayoría de casos son dejados de lado por parte de los dueños o gerentes de las compañías (Diario el Mercurio, 2019).

A Nivel Nacional

En Piura, Huachillo, Ramos y Pulache (2020) en su artículo científico nos da a conocer que hoy en día muchas de las organizaciones no vigilan sus aspectos económicos tal es el caso de una organización de servicios de Piura en lo cual esta compañía utilizaba malas prácticas en cuanto a las diversas adquisiciones de los gastos y financiamientos con la finalidad de obtener créditos o saldos a favor en cuanto a IGV-Renta lo que generaba un total descontrol de la salud económica ya que según los estados financieros analizados la entidad presentaba pérdidas año tras año, el nivel de los pasivos era superiores a los activos disponibles y líquidos.

En Lima, Diario la Republica (2019) en su revista “*Rentabilidad de Agro principal problema para exportar*”, nos menciona que acá en el Perú existe muchas deficiencias para que el sector agro crezca empresarialmente, mencionando ello las deficiencias en los altos costos de producción, escases de buenas tierras productivas, falta de tecnología, forman parte de las deficiencias en lo que les impide mejorar sus ingresos, las exportaciones se habían visto en la reducción producto de mercadería no eran de calidad para poder exportarlo generando ello consecuencias para las empresas de este sector.

En Lima, Torres (2020) en su artículo *periodístico* “*nueve estrategias para potenciar tu negocio*” menciona que en tiempos de coronavirus muchas empresas han quebrado o sus ingresos han disminuido muy notablemente debido a que existe en el Perú un gran problema o malas prácticas se podría decir de generar bastantes compras con el fin de obtener crédito fiscal y así evitar pagar impuesto

a IGV, así también menciona Torres que estas malas prácticas traen como consecuencia a que los estados financieros reflejen problemas económicos más resaltantes problemas rentables, ganancias y utilidades no esperadas, elevados gastos que perjudican la salud económica.

En Lima, Mendiburu (2019) en su artículo científico tipifica que las empresas fabricadoras de calzado sufren por no tener control de su gestión financiera, la ausencia de poner atención los dueños en aspectos financieros de sus negocios y la carencia de realizar análisis financiero genera contingencias financieras frente a la obtención de los beneficios, es muy común según el autor que menciona que se susciten estos tipos de problemas debido a que son negocios pequeños más se enmarcan en cumplir adecuadamente todo lo relacionado con los aspectos tributarios y laborales por lo que dejan de lado la salud y el corazón de la compañía que es el aspecto económico-financiero.

A Nivel Regional

En Lambayeque, Céliz (2019) en su documento "*Gestión Financiera y liquidez en las empresas*", hace mención que son varios los negocios que se ven limitados en su liquidez, por no contar con suficientes activos que permitan cumplir con las obligaciones de pago, generando asimismo, deudas significativas y es en donde gestionar financieramente una empresa garantiza la mejora de estas deficiencias que, en efecto, producen el quiebre o liquidación de estas empresas.

En Lambayeque, Grupo RPP (2019) en su portada "*errores más comunes en la Gestión Financiera*", hace la indicación que es importante constantemente conocer e informarse sobre el tema financiero en todo tipo de negocios, debiendo precisar que existen algunos que no toman en cuenta este tema porque solo se concentran en aspectos tributarios, sin embargo, no evalúan la situación económica o financiera del negocio, tampoco se tienen definidos adecuadamente los objetivos de la empresa por ello es que operan a merced de las circunstancias.

A Nivel Local

En Trujillo, La Libertad, se encuentra ubicada la compañía Constructora Galilea SAC, identificada con RUC 20521119943, quien ofrece servicios de construcción de edificaciones completas, muy conocida en el norte del territorio peruano por la calidad del servicio que otorga, así como por la presentación y acabados que brinda a sus diversos clientes, actualmente es representado por el Gerente General el Sr. Riva Canessa Renato.

La compañía actualmente presenta un problema de gran preocupación que perjudica directamente a los accionistas por carecer de control en sus costes y gastos incurridos a distintas obras que se desarrollan a nivel nacional, siendo esto el descontrol de las diversas compras de suministros y materiales para la construcción lo que está repercutiendo en un incremento del costo del servicio así como los gastos en el estado de resultados, determinando con ello a obtener márgenes de rentabilidad no acorde a lo planificado por los socios.

También se ha evidenciado la carencia de lineamientos respecto a realizar evaluación financiera de forma trimestral para saber el comportamiento económico y financiero de la compañía, no se elabora un flujo de caja como medio para establecer si la inversión realizada por obras está generando ganancias o pérdidas, no se tiene políticas administrativas, generándose todas estas debilidades e impidiendo que la empresa no se encuentre rentablemente en buenas circunstancias, que las utilidades netas para los accionistas no sean las esperadas y originando con ello el incumplimiento de los objetivos gerenciales.

Frente a estos inconvenientes es que se realiza el estudio planteando el esquema de una eficiente Gestión Financiera a fin de erradicar este tipo de problemática e inconvenientes, y a la vez ayudando a incrementar los índices de rentabilidad en aras de mantener el bienestar económico y financiero, y sobre todo coadyuvando al crecimiento empresarial de la constructora.

1.2. Trabajos Previos

A Nivel Internacional

En Ecuador, Garcés (2019) en su estudio titulado *“La gestión financiera y su repercusión en la rentabilidad de la compañía Hostería Arrayan y Piedra”*, la finalidad de la indagación fue realizar una evaluación de todo el escenario económico y financiero del negocio, para ello la autora desarrollo una indagación cuantitativa, la aplicación de la revisión de documentos y las interrogantes calificaron como técnicas, la muestra fue los reportes financieros del periodo 2015 al 2018, los encuestados fueron los colaboradores del departamento de Contabilidad. Se halló que el área contable no controlaba los gastos, existía gran descuido por parte de los ejecutivos en controlar los recursos. La autora llegó a determinar que la entidad presenta desacuerdos y desequilibrios en cuanto a las inversiones, financiamientos, problemas en solvencia, endeudamientos que superan la totalidad de los activos y utilidades no acorde a lo planificado.

En Colombia, Landazury et al. (2020) en su estudio titulado *“Análisis de la gestión financiera como contribución a la productividad en las Pymes de Colombia”*, la finalidad del estudio fue revisar de forma estricta la el aspecto financiero de estas empresas en el periodo de los últimos 5 años. Para ello los autores realizaron un estudio cuantitativo-explicativo, la formulación del cuestionario y análisis documentario fueron las técnicas empleadas, la muestra fue un grupo de entidades pymes y los informes financieros de estas entidades. Se hallaron problemas financieros, solvencia mínima, rentabilidad deficiente. Por lo que llegaron a determinar que las pymes en los últimos años han mejorado en todos los aspectos económicos y financieros, los ingresos aumentaron, solo un porcentaje mínimo manifiesta que los ingresos disminuyeron debido a las imprevistas amenazas geográficas.

En México, Esquivel (2018) en su indagación titulada *“Administración y Gestión financiera de los microempresarios de Salinas SLP”*, la finalidad del estudio fue diseñar estrategias que sirvan como medio para controlar los recursos financieros de estos microempresarios, para ello se realizó una investigación cuantitativa, la formulación del cuestionario y el análisis documentario constituyeron las técnicas, la muestra seleccionada fue un grupo de microempresarios. Se encontró que gran parte de estos contribuyentes no realizan informes financieros tan solamente realizan informes de cobranzas,

producción, entre otros, generando ello la carencia de interpretación de los recursos de carácter económico y financieros. Se pudo establecer que la gestión financiera no es satisfactoria.

En Argentina, Larretape (2018) en su indagación titulada *“Herramientas sencillas de análisis financiero”*, el objetivo se enfocó en diagnosticar diversas herramientas que pueden ayudar a crecer a nivel empresarial a la Pymes de Buenos Aires, para ello el autor desarrollo un estudio de tipo exploratoria, la aplicación de revisión de documentos y las interrogantes respectivas calificaron como técnicas, la muestra fue de 31 entidades, dentro de los resultados se halló que muchas de las Pymes no emplean medios financieros o herramientas que facilite tener una visión sobre el contexto financiero. Logrando concluir que las entidades carecen de valor, carecen de implementación de políticas y objetivos empresariales, obviamente esto debe ser debidamente asesorado y revisado los procedimientos implementados por un personal competente y rico en conocimientos de finanzas.

A Nivel Nacional

En Lima, Morán y Poémape (2020) en su estudio titulado *“Las prácticas de Gestión Financiera y la repercusión de rentabilidad de los Fabricantes de Calzado”*, la finalidad del estudio fue analizar y determinar las prácticas que utilizan estos comerciantes frente a la obtención de sus utilidades, para ello las autoras desarrollaron un estudio cuantitativo, la observación a los procesos, aplicación de las interrogantes con la debida revisión documentaria calificaron como técnicas, la muestra fue un grupo de contribuyentes dedicados a esta actividad a quienes se les aplico la encuesta, se halló como resultado que estos contribuyentes carecen de un profesional especialista en contenidos contables y financieros. Se concluye que la capacidad que ellos tienen en cuanto a sus recursos propios y ajenos es deficiente debido a la ausencia de hallazgos para las acciones correctas.

En Tarapoto, Tenorio y Villanueva (2018) en su indagación titulada *“Gestión financiera como alternativa para incrementar la liquidez de la Municipalidad de Rioja”*, la finalidad del estudio fue diseñar un plan estratégico

referente al mejoramiento de la liquidez y los fondos de la Municipalidad, para ello los autores desarrollaron un estudio cuantitativo, la aplicación de revisar documentos califico como técnica, la muestra fue los reportes financieros de la mencionada entidad de los periodos 2015 y 2016, dentro de los resultados se determinó que la entidad posee bajos índices de liquidez, no existe control del efectivo. Los autores llegaron a determinar que la entidad muestra deficiencias en cuanto a la solvencia con los financiamientos, el ahorro del efectivo es mínimo, diversidad de gastos en cuanto a inversiones.

En Lima, Monge (2021) en su investigación titulada *“La gestión financiera y su repercusión en la rentabilidad de las entidades de reciclaje del Callao”*, la finalidad de la indagación fue analizar y determinar si verdaderamente una buena gestión financiera coopera en incrementar los márgenes de rentabilidad de estos tipos de negocios, para ello el autor realizo una indagación descriptiva-cuantitativa, la formulación del cuestionario y el análisis documental constituyeron las técnicas, la muestra fue seleccionada de manera intencional mencionando ello un grupo de empresas. El autor llegó a determinar que este sector es uno de los muchos que los dueños no ponen atención en la salud financiera puesto que solo laboran de acuerdo a sus necesidades mas no se trazan metas empresariales.

En Lima, Contreras, Torres y Yarlequé (2021) en su investigación titulada *“Control interno y su repercusión en la gestión financiera de una compañía de Lima”*, el objeto principal se enfocó en definir los resultados que produce la aportación en referente todo el escenario económico y financiero de esta empresa de limpieza, para ello las autoras realizaron una indagación cuantitativa-propositiva, las técnicas utilizadas fueron cuestionario y revisión documental, la muestra fueron los informes financieros del año 2018 y 2019 y el área de finanzas. Los investigadores determinaron que la empresa carece de políticas y funciones determinadas, existe poca comunicación entre áreas lo que origina una mala toma de acciones de mejora.

A Nivel Local

En Trujillo, Ramírez y Gil (2020) en su estudio titulado “*Gestión financiera y su repercusión en la rentabilidad de Dos Centellas SAC*”, la finalidad del estudio se enfocó en establecer la variación de rentabilidad que produce al aplicar las técnicas de gestión, para ello los autores realizaron un estudio cuantitativo, la aplicación de las observación a todos los procesos y la estricta revisión documentaria calificaron como técnicas, los reportes financieros constituyeron la muestra, por lo que se halló la carencia de políticas financieras, no existe políticas para controlar el efectivo, la rentabilidad económica es muy mínima. Determinándose que la gestión financiera que emplea Centellas no muestra aliento positivo frente a la rentabilidad.

En Trujillo, Mendiburu (2019) en su indagación “*Plan de gestión financiera para incrementar la rentabilidad en las entidades de calzado en el porvenir*”, la finalidad del estudio fue realizar un aporte de financiamiento a través de las dificultades encontradas, para ello se desarrolló un estudio cuantitativo, la aplicación de las interrogantes y la observación de los procesos calificaron como técnicas, la muestra fue un grupo de empresas de calzado. Por tanto, se encontró que la gran parte de estos microempresarios no emplean estrategias para controlar sus recursos líquidos, no controlan el efectivo, existe gran descuido por parte de los dueños en contratar financiamientos en bancos. Determinándose que el modelo de gestión financiera repercute de forma favorable a la rentabilidad.

En Trujillo, Moso (2019) en su indagación “*Gestión financiera y su repercusión en la rentabilidad de Inversiones Dinorsa SAC*”, la finalidad de realizar este estudio fue demostrar a gerencia su actual gestión financiera y este como ha repercutido en las utilidades, se realizó un estudio cuantitativo, la aplicación estricta de revisar los documentos y las interrogantes calificaron como técnicas, tanto el contador de la empresa como los reportes financieros constituyeron la muestra, los hallazgos arrojaron índices de rentabilidad por debajo de lo esperado, el Contador mencionó que no se emplea recursos financieros por razón de que los aspectos contables son llevados externamente. Se logró a concluir que la gestión financiera que aplica Dinorsa no es beneficiosa para la empresa al contrario es necesario de manera rápida realizar mejoras.

En Trujillo, Martínez (2021) en su indagación “Gestión micro financiera y su repercusión en el crecimiento económico de Granja Nilda EIRL”, el estudio se realizó con el fin de emplear estrategias de financiamiento a fin de elevar valor a la granja empresa en estudio, se realizó un estudio cuantitativo-propositivo, la formulación del cuestionario y el análisis documental constituyeron las técnicas, la muestra fue el contador y estados financieros del 2018 al 2020, dentro de los resultados se halló que la entidad no aplica medios de ayuda a través de financiamientos, solo realizaba incrementos de capital y préstamos a los accionistas, el crecimiento económico de la entidad no era tan positivo. Por lo que se comprobó que la gestión micro financiera de la granja es defectuosa generando ello problemas de crecimiento a nivel empresarial.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Gestión Financiera

1.3.1.1. Definición de gestión financiera

Es el acto de administrar financieramente los fondos propios de una compañía, a través de un óptimo control sobre los ingresos y egresos generados por la organización, en busca de la optimización de los recursos económicos. Para ello, se establecen dos lineamientos básicos, diagnosticar la capacidad financiera; así como evaluar y enunciar decisiones en base a disyuntivas que logren una mejor situación financiera a futuro (Fajardo y Soto, 2018).

Huacchillo et al. (2020) Manifiestan que la gestión financiera se trata de la administración del flujo de los recursos con el fin de obtener, conservar y hacer uso de los fondos en base a un conjunto de instrumentos e índices empleados para responder a los fines empresariales orientados a establecer las medidas adecuadas en la asignación o distribución de las ganancias o gastos que acude la empresa.

Asimismo, señalan que es la provisión y planificación eficiente de los caudales financieros, en aras de seleccionar decisiones de inversión y financiamiento relevantes para un emprendimiento en relación a un cierto plazo que compone a un costo corriente, en desempeño de la suficiencia económica (Huacchillo et al., 2020).

Aranda et al. (2020) mencionan que la gestión financiera es conocida como la dirección de movimiento de los caudales, la cual se relaciona a todos los procesos encargados de alcanzar, administrar y velar el dinero, sea este en efectivo o mediante cheques o documentos de crédito; cuya finalidad es prever y monitorear dichos fondos de empresas. Entonces, la gestión financiera es la acción encargada de maximizar los fondos a través de la adecuada toma de decisiones de una empresa.

La gestión financiera es aquella dirección realizada para la obtención y manejo óptimo de los fondos monetarios, para esto se desarrollan actividades relacionadas con la compra, inversión y manejo de los caudales; por esta razón, se sostiene que las finanzas instituyen actividades, procedimientos, herramientas y criterios para optimar el uso de dinero. Dentro de las labores de la gestión financiera está el disminuir el costo del capital a través de diferentes fuentes de financiamiento externas, incrementar la rentabilidad y gestionar los riesgos como vías para el aporte del valor de activos disponibles (Duque et al., 2020).

Montaño et al. (2020) mencionan que es considerada como la pieza fundamental del proceso global de una empresa y soporte esencial para evaluar las decisiones financieras sobre: las inversiones a realizar; y la manera en que son pagadas. Lo primero significa gasto de fondos, lo segundo presume en obtenerlo; por tanto, la clave del éxito de esta gestión tiene que ver con la adecuada organización de los recursos que implica aumentar su valor.

Es por ello que se desprende la noción de que la gestión financiera,

mana como resultado de los flujos operacionales de calidad presupuestaria o extrapresupuestaria, y de los flujos financieros, como efecto de los requerimientos de inversión y financiamiento de las empresas. En síntesis, se deduce que es la integración de la gestión del endeudamiento y gestión de tesorería (Montaño et al., 2020).

Cabrera et al. (2017) mencionan que la gestión financiera se considera una función habitual que implica el procedimiento de dirección y gestión de cualquier compañía, independientemente de su dimensión o rubro que incumba la entidad. Se vuelve fundamental llegar a efectuar el examen, y diligencias a fases de evaluación, que estén vinculados a la estrategia y recursos financieros suficientes para preservar las operaciones de la empresa promoviendo conjuntamente el margen de ganancias a los socios.

Por esta razón, las actividades afines con la obtención, uso y control de los fondos. Se entiende que esta administración está ligada a tomar decisiones sobre la dimensión y estructura de los activos, así como el índice de apalancamiento y las políticas sobre las utilidades, lo cual conlleva a inferir a que toda empresa debe y alcanza a establecer sus objetivos corporativos a partir de distintos criterios, según sus necesidades. De ahí entonces, la finalidad de gestión financiera es lograr que cada organización sea administrada de manera eficiente y eficaz, pues consiste en promover una gestión técnica, humana y transparente en cuanto a sus operaciones y asignación de recursos financieros (Cabrera et al., 2017).

Carrillo (2021) manifiesta que la tarea financiera consiste en gerenciar los fondos disponibles, para aseverar que estos sean suficientes y verosímiles con el período, cuyo fin es conservar su funcionalidad en un plazo extenso. Una adecuada gestión financiera se considera fundamental para el bienestar de las empresas, para ello se debe considerar las actividades realizadas en el pasado, la actual operatividad y estrategias planificadas; de la misma manera, se deben tomar en cuenta las variables ubicadas en el mercado en la cual se desenvuelven las empresas para así poder evaluar los riesgos y

oportunidades. Este horizonte coadyuva a efectuar un eficiente manejo financiero en base a la valoración de riesgos, para velar por la rentabilidad y aporte patrimonial.

Valle et al. (2021) sostienen que la gestión financiera se define como el procedimiento empleado para planear, establecer, administrar y controlar las acciones de carácter financiero, conjuntamente con la obtención y manejo adecuado del dinero de una compañía. Un eficaz sistema de gestión financiera respalda a que cada operación comercial se ejecute de manera sistemática y con una óptima gestión.

El éxito empresarial en buena medida depende de las acciones de gestión financiera que la organización adopte, en tanto que el fracaso es consecuencia de un ineficaz e inadecuado sistema de gestión financiera. Al llevar a cabo una incorrecta gestión comprende una complejidad financiera, ineficiente gestión de los recursos y escasos fondos a largo periodo para enfrentar costes de operación y costas de capital. Por ello, es muy importante integrar prácticas financieras que generen un impacto positivo y significativo en las empresas que desempeñan un rol esencial en el crecimiento del país (Valle et al. 2021).

Por tanto se constituye en un conjunto de prácticas direccionadas a la optimización de resultados financieros de una compañía con propósitos de lucro, siendo necesario establecer ciertas políticas de carácter financiero óptimas para que los directivos logren adoptar decisiones acertadas en base a información adecuada y confiable. Asimismo, es uno de los componentes claves que aportan hacia un buen desarrollo de empresa en razón de que coadyuva la generación de utilidades, permitiendo de esta manera, obtener un crecimiento notable (Saurín et al. 2020).

En base a lo señalado, la gestión financiera comprende muchos roles básicos en cada empresa, mismas que logran maximizar la cuantía de fondos

asaces que puedan cubrir la operatividad económica y las inversiones de tal forma que se alcancen a generar los efectos esperados dentro de un ejercicio fiscal; por tanto, exige que los directivos puedan ejercer nuevas habilidades con el fin de que las decisiones tomadas minimicen todo tipo de riesgos económicos (Saurín et al. 2020).

Carpio et al. (2020) manifiestan que la gestión financiera son todas las prácticas administrativas realizadas para alcanzar el desempeño de fines planteados en la planeación estratégica; conformando esta la planeación financiera propia que de ella, agrupa a las operaciones financieras a ser efectuadas con la finalidad de hacer logrados los objetivos; correspondiendo para lo cual ser monitoreados de manera constante.

La gestión financiera se concentra en el desarrollo de una sucesión de reglamentos o normativas de carácter financiero que orientan al alcance de metas financieras establecidas por la entidad en base a la selección de decisiones adecuadas y pertinentes. Asimismo, es valioso hacer un diagnóstico de desarrollo, uso y monitoreo de fondos de la empresa. Se infiere por lo tanto, que esta gestión agrupa por una parte, el diagnóstico de la posición económica de una entidad en cierto periodo fiscal; y, de otra parte, manifiesta y evalúa las disyuntivas, decisiones y métodos que coadyuven a alcanzar un saludable expectante financiero (Carpio et al., 2020).

Se deduce, además que la eficacia de la gestión financiera, es basada en un control de la situación económica, sustentado en un adecuado examen financiero que consiente a la alta dirección evidenciar las fortalezas y debilidades de carácter financiero, en base a guías matemáticas que se aplican a la proyección de operaciones de contabilidad y desenvolvimiento de la empresa (Carpio et al., 2020).

Párraga et al. (2021) Sustentan que la gestión financiera es aquella gestión que abarca una serie de ocupaciones del factor financiero, la cual pretende planear, coordinar e inspeccionar las operaciones económicas que

integran los movimientos de dinero como efecto de las inversiones a corto plazo y financiación a estas inversiones, mediante la toma de decisiones oportunas a favor de asegurar la analogía riesgo-rentabilidad.

La gestión financiera se dedica a evaluar, tomar decisiones y ejecutar tareas inherentes a los fondos financieros requeridos en el funcionamiento de las actividades de la compañía, para ello, la acción que cumple es planificar necesidades, describir los fondos existentes, presentir de los fondos redimidos y computar los requerimientos de financiamiento externo considerando los costos, periodo y medios de crédito. El manejo eficaz de los fondos financieros permitirá entonces, obtener ratios de eficiencia y rentabilidad (Párraga et al., 2021).

La gestión financiera es la actividad comprometida a planear, coordinar, vigilar y controlar los fondos en aras de obtener mayores utilidades o resultados económicos. En ese aspecto, el propósito es adquirir que la entidad se desenvuelva con mayor eficiencia, apoyada de buenas decisiones financieras y buena toma de oportunidades de inversión para la misma (Restrepo et al., 2020).

Por su parte, Mendiburu (2019) establece que la gestión financiera es un sistema de tomar decisiones relacionadas a la dimensión y estructura de los activos, contexto y forma de financiación, así como la normativa de utilidades. Para la toma de decisiones apropiadas, es importante tener claramente definidos los fines que se deseen conseguir, puesto que estos se basan en garantizar un medio para acertar en las decisiones de aspecto financiero.

En virtud a lo mencionado, cabe destacar que un esquema de gestión financiera consiente a las empresas evaluar y detectar el comienzo de un proceso financiero, así como ayudar a los dueños de dichas empresas tomen las riendas de su negocio a través de la efectiva decisión tomada que coadyuve a optimizar el rendimiento del mismo (Mendiburu, 2019).

Acosta et al. (2021) manifiestan que la gestión financiera abarca un conjunto de trabajos administrativos que son ejecutadas para lograr el desempeño efectivo de los fines empresariales, y asegurar la rentabilidad, solvencia, liquidez y un buen desarrollo de las organizaciones. Además, es la disciplina responsable de diagnosticar las operaciones y decisiones relativas a los fondos económicos y financieros suficientes para el funcionamiento de las acciones económicas, a través de las cuales se pretende incrementar el valor de la organización.

López et al. (2020) señalan que la gestión financiera es el área fundamental y su propósito general es brindar un gran valor o generar utilidades a la empresa. Este rol requiere de sus directivos, destrezas especiales para toma de decisiones de inversión y financiación en entornos de riesgo e inseguridad. La gestión financiera implica el manejo de mecanismos y herramientas mercantiles en donde el jefe del área de finanzas deba incorporar en su visión estratégica a fin de alcanzar la maximización de los fondos de la organización.

Vicente (2016) señala que la gestión financiera, es aquella gestión empresarial dedicada a mejorar la eficiencia de los recursos financieros de las organizaciones, en el sentido de hacer más eficiente su manejo, promoviendo altos márgenes de utilidad que puedan favorecer la dinámica del desarrollo económico, a través del uso de herramientas financieras para medir la gestión financiera que se llevan a cabo en cada una de las empresas.

Maldonado et al. (2017) definen a la gestión financiera como la subfunción más destacada de la gestión del circulante, enfocada en la posición financiera y la planeación financiera de las decisiones de inversión y financiamiento que atañen a aspectos de funcionamiento o a corto periodo. Dicha gestión recibe el nombre de finanzas operativas y la de gestión financiera. Asimismo, ayuda al empresario a elegir decisiones para la asignación adecuada de los recursos existentes, de esta manera pueden

determinar las necesidades, y contar con información necesaria para analizar y considerar la mejor alternativa para invertir o efectuar cambios a la empresa.

Ahora bien, en la gestión financiera existen dos clases de realización: (i) a largo periodo, encargada de las decisiones de inversión y orientada a lograr los fines de rentabilidad y riesgo; (ii) a corto periodo, abarca la evaluación de las decisiones de inversión y financiamiento en corto periodo, y se encuentra regida por los fines de rentabilidad y liquidez (Maldonado et al., 2017).

Se sostiene que la gestión financiera en una empresa marcha como una técnica que aprovisiona distintos criterios, que coadyuva al examen, evaluación y repercute en la toma de decisiones, delimitando fines u objetivos que se esperan alcanzar y disponiendo a la empresa para adaptarse y a responder ante las permutas del escenario de competencia (Maldonado et al., 2017).

De acuerdo a Salmerón et al. (2021) señalan que la gestión financiera es aquella función empresarial comisionada de instituir el valor y la acertada toma de decisiones en temas financieros, incluyendo las tareas de adquisición, inversión y organización de los mismos. Asimismo, examina las decisiones y actividades que se relacionan con los caudales financieros suficientes en las faenas operativas, incluyendo su logro, manejo e inspección.

Marcillo et al. (2021) aprecian que la gestión financiera es una técnica importante para poder fijar las inversiones y dinero para ser manejados de manera adecuada y sea productivo, en medida que se cumpla el fin de incrementar el valor de la organización. Actualmente la gestión financiera, llega a incorporar la actividad propia para generar éxito en la empresa, encargándose básicamente de los recursos financieros, siendo necesario diseñar y ejecutar estrategias efectivas las cuales permitan generar mayores recursos monetarios.

Asimismo, se debe señalar que permite una apropiada dirección en las finanzas de cada empresa teniendo como propósito de poder alcanzar resultados económicos deseables. Es el gerente financiero quien debe emplear de manera idónea la data que entrega el área contable con la finalidad de poner analizar, asignar y planificar adecuadamente los recursos requeridos por la empresa (Marcillo, et al., 2021).

Tomando en cuenta a los autores citados, se puede señalar que la Gestión Financiera comprende toda acción empresarial en la cual los fondos de una organización son administrados y controlados a través de un conjunto de herramientas o procedimientos con el objetivo de adquirir decisiones en base a las diferentes inversiones y financiación que la entidad pueda llevar a cabo durante un cierto periodo de tiempo para poder mantener y maximizar su capacidad económica. Tomando en cuenta que la gestión financiera busca incrementar el valor económico de la empresa, su núcleo principal es la planificación, ya que mediante este proceso se toman las decisiones importantes para solucionar diferentes escenarios o necesidades de aspecto financiero, sirviendo de mucho interés a la gerencia general de toda empresa, en vista de que es su principal función, la de tomar decisiones razonables en el día a día sobre cómo utilizar el dinero, con el alcance de garantizar el desempeño de objetivos financieros fijados con antelación.

Asimismo, es entendida como un procedimiento amplio relacionado a la administración del flujo de efectivo y de recursos financieros que posee toda empresa, asegurando el cumplimiento de sus objetivos como incrementar el capital invertido por los accionistas o propietarios de la empresa, en base a la aplicación de instrumentos o métodos de apoyo financiero.

Dicho de otro modo, la gestión financiera es la encargada de precisar de qué manera las empresas financiarán sus actividades económicas, para

ello comúnmente se necesitan de fondos propios y de terceros; así mismo, el personal responsable de dicha gestión debe establecer cómo la empresa gestionará sus recursos o, dicho de otra manera, en qué actividades o proyectos deberá invertir evaluando los riesgos inherentes.

Es así como la gestión financiera se faculta de conseguir, utilizar y supervisar los recursos de las empresas, buscando constantemente una mayor rentabilidad. Aparte de ello, también se comisiona que las empresas dispongan del dinero en el corto tiempo en aras de hacer frente a necesidades o gastos corrientes; como, por ejemplo, pagar a sus proveedores, al personal en planilla, adquirir bienes y servicios entre otros gastos esenciales.

Se destaca, además, que la gestión financiera se enfoca en la tarea de racionalizar los recursos económicos de una organización o empresa de forma estratégica para promover el correcto desempeño en todos los departamentos de la misma. En ese sentido, el departamento financiero cumple la función de administrar las partidas de ingresos y gastos, de decidir cuál es el destino de inversión de las utilidades obtenidas y formular un esquema financiero que llevará a cabo la empresa con el fin de generar valor económico. Bajo esa perspectiva, todo negocio sin importar su tamaño, requiere de una gestión financiera, la misma que permita definir medidas contables frente a diversas dificultades que suelen presentarse.

Ante los diferentes cambios suscitados por la COVID-19, la labor de los gestores financieros ha tenido una notable demanda de crecimiento en las empresas y repunta a la contabilidad de las mismas, con el objetivo de reducir el uso de los fondos disponibles, pero con una administración más eficaz. De esta manera, la gestión financiera se ha transformado en una medida indispensable de todas las organizaciones que requieren realizar el trabajo de proyectar, coordinar y controlar las actividades económicas o financieras, en busca de efectivizar el uso de los recursos.

En síntesis, una adecuada gestión financiera permitirá establecer relaciones duraderas y de calidad con los inversionistas y acreedores de la empresa para adelantarse a los posibles riesgos financieros y afrontarlos en efecto. Esto indica que, si la empresa realiza una óptima gestión financiera, el desarrollo de sus objetivos se alcanzará con mayor facilidad, y es posible que la gestión de sus ingresos y egresos se realicen de manera más adecuada para que sus operaciones económicas funcionen sin ningún inconveniente.

1.3.1.2. Importancia de la gestión financiera

Cabrera et al. (2017) señalan que la gestión financiera es definitiva y relevante por cuanto logra impulsar que las operaciones de una empresa u organización establezcan su materialización en aspectos económico-financieros con eficiencia y eficacia. Para ello, se debe entender que la gestión de los recursos se debe ejecutar de forma idónea y confiable, gestionando obtener seguridad y promoviendo aptitud en los individuos internos y externos de la compañía.

Carpio et al. (2021) manifiestan que la importancia de la gestión financiera se refleja en la certeza que brinda al analizar las fortalezas y debilidades en base a una estructura cuantitativa aplicada al pronóstico de operaciones contables y al desenvolvimiento que ejerce la compañía. Por otra parte, se estima que la utilidad de la gestión financiera se constituye aparte en que facilita controlar el escenario económico de una organización, basada en un análisis financiero eficaz que coadyuve a la alta dirección empresarial la efectiva lluvia de ideas.

Córdoba (2012) menciona que al referirse a la gestión financiera, actualmente comprende un aspecto de sumo interés y básicamente en época de trance económico producto de la COVID-19. Son varias las empresas que han sido afectadas en condiciones económicas, por razón al cese provisional de sus negocios, ocasionando así, gastos elevados en cuanto a remuneraciones, aportaciones y seguros, los cuales incidieron de manera negativa al funcionamiento de las empresas. Es por ello, que gracias a la

gestión financieras que tiende a garantizar el manejo óptimo de los recursos mediante financiamientos de terceros.

Duque et al. (2020) refieren que es sumamente importante al momento de evaluar el desempeño financiero de las organizaciones; de esta manera, es posible identificar dificultades o incluso, irregularidades para actuar sobre ellos. La gestión financiera necesita ser aplicada por toda entidad sin soslayar la dimensión o rubro empresarial, mediante esta, se genera información muy útil que coadyuva no solo un análisis que sustente la elección de decisiones, sino que, además, permite diagnosticar la condición real de la organización desde una perspectiva diferente.

Fajardo y Soto (2018) manifiestan que es importante la gestión financiera debido al estudio de dos flujos fundamentales de toda empresa como: i) movimientos de ingreso y gasto; del cual comúnmente se reconoce como cash flow, este proporciona al gerente financiero la data de la pérdida o utilidad de dinero que posee la compañía y, ii) movimiento de cobranza y desembolsos, ayuda al gestor financiero a mantener el control y gestión sobre el ingreso de dinero que incumbe a clientes y por otro lado, el destino del dinero en realizar los pagos a proveedores de la compañía. En base a estos flujos, existe la problemática que hace que la gestión financiera se torne muy amplia, pero al tomarse disposiciones adecuadas que vienen del gestor financiero, se erradicarían trances económicos y financieros que ocurren en las empresas.

Se estima que es relevante en una compañía dado que le facilita solucionar inconvenientes relacionados con la rentabilidad, de esta manera podrá obtener recursos inmediatos que coadyuven a funcionar de modo más eficaz cubriendo espacio en el mercado de competencia. Así, la gestión financiera operante o fondo de maniobra se muda a una herramienta que logra mejorar resultados en términos económicos-financieros. A partir del horizonte financiero, la óptima gestión del fondo de maniobra alude, a la aportación de crecimiento de empresa, liquidez y rendimiento (Maldonado et

al., 2017).

Marcillo et al. (2021) hacen referencia que por medio de la gestión financiera se pueden facilitar los procesos empresariales, cuando se toman decisiones, en razón de que mediante ellas se pueden identificar los puntos débiles y fortalezas que posee la empresa, además, es importante porque permite realizar comparaciones con otras compañías logrando de esta forma, obtener información necesaria para establecer los movimientos tanto económicos como financieros que muestra la empresa, y de este modo establecer data que se muestra en los informes financieros, que a la par logren utilizarse para su cálculo y análisis financiero.

Montaño et al. (2020) manifiestan que la gestión financiera es parte esencial de la dirección de las empresas debido a que cada aspecto de las operaciones de las organizaciones sea estatal o privada, se vean evidenciados en sus resultados, en su composición financiera y forma de desempeño. Es por ello que se debe enfatizar que la gestión financiera es un método indispensable que coadyuva especificar, descifrar las estrategias financieras a emplearse en una entidad. Así mismo, tiene la finalidad de detectar y enlistar las necesidades de fondos financieros, opciones de inversión, actividades y monitoreo de los flujos de efectivo, con el propósito de cumplir con los objetivos previamente instituidos.

Párraga et al. (2021) señalan que la relevancia y amplitud de la gestión financiera estriba de la dimensión de la organización y fase de desenvolvimiento en la que se mantiene. En pequeños negocios o en comienzo de grandes empresas, es necesaria la data del contador y las decisiones las provee el gerente general. Mientras crezca la empresa, la gestión financiera se torna interdisciplinaria e incorpora asimismo del Contador, a profesionales de auditorías, presupuesto, tributación, tesorería entre otros campos importantes.

La relevancia de aplicar la gestión financiera se enfoca en que la

medición es un mecanismo para identificar las circunstancias en que se hallan los negocios bien sean grandes o pequeños en sus diversas áreas y contar con datos a tiempo para adoptar decisiones orientadas a optimizar los recursos en base a un desarrollo de planes de mejora de forma continua (Párraga et al., 2021).

Valle et al. (2021) mencionan que la etapa de desarrollo de empresas, muchas veces se ve perjudicada por diferentes aspectos nocivos, que conllevan a la desorganización hasta el posible quiebre de las empresas, en tal sentido la gestión financiera compone una manera importante de solucionar este trance de manera formal, frente a ello, es menester brindar la relevancia necesaria a la función de la gestión financiera en todas las empresas. En su gran mayoría, afrontan retos sin antecedentes en el transcurso de su evolución, y son desafíos los que generan oportunidades innovadoras para el funcionamiento normal en las empresas y dinámica económica a través de una óptima gestión financiera y gerencial.

Trujillo et al. (2021) señalan que la adecuada gestión financiera es total interés en las compañías para que estas funcionen con eficacia y puedan hacer frente a sus deudas y obligaciones, y esto se efectuará a través del correcto uso de los recursos financieros lo cual permitirá alcanzar una mayor rentabilidad en la organización. La importancia del análisis de la gestión financiera radica en la facilidad que brinda a las empresas a revelar temas económicos y financieros que indican sus circunstancias de operación en términos de liquidez, solvencia, capacidad de deuda y rentabilidad, favoreciendo a la idónea toma de decisiones.

Es por esto que, es importante que los gestores financieros operen una óptima administración financiera para garantizar la máxima analogía de coste-utilidad, mediante la organización apropiada de las operaciones, fijando políticas eficaces en el desarrollo de las cobranzas, gestión del inventario, adquisición a proveedores, desarrollo de presupuestos, y un eficiente sistema

de contable(Trujillo et al., 2021).

Armijos (2020) indica que la gestión financiera aporta elocuentemente a la toma de decisiones debido a que esta herramienta permite observar con puntualidad qué vía debe elegir la compañía; por ello es de gran interés que los gestores den a conocer buena capacidad y actitud a la hora de decidir; no obstante, es preciso reiterar que toda decisión conduce a un elevado índice de inseguridad; por lo tanto, es un trance que necesita tenerse en cuenta.

Abadía (2020) señala que lo importante en la gestión financiera es controlar todos los movimientos y actividades realizadas por la empresa, haciendo énfasis en aquellas áreas o departamento de alto riesgo, generar información financiera confiable es esencial para la toma de decisiones y medidas preventivas y correctivas, obteniendo eficiencia y control en todas las operaciones que se llevan a cabo se garantiza el éxito en la organización, en razón de que esta sería más rentable.

La gestión financiera en los negocios es de suma relevancia, considerando que los aspectos de sus operaciones se reflejan en sus efectos y composición financiera. La mayor responsabilidad de la administración se centra en la toma de decisiones, que faciliten a todas las áreas operar de manera rentable. La aptitud de dichas decisiones traza el contraste entre el logro de una posición de liderazgo y aquellas que se estancan o decaen (Abadía, 2020).

Montero y Sandoval (2018) manifiestan que la gestión financiera es una técnica muy importante para el análisis de los recursos y la gestión en las organizaciones, lo que permite asegurar su suficiencia; a la par de la toma de decisiones que hacen los directivos. Las mejoras en las herramientas de análisis de datos económicos han contribuido en gran medida a la recta empresarial, ya que, a través de ellas, permite el manejo razonado de los recursos y lograr los objetivos planteados por las empresas.

Herrada et al. (2018) señalan que en la consecución de buenos resultados empresariales, la gestión financiera juega un rol crucial como anillo principal en el ámbito económico y en el óptimo manejo de los recursos financieros, lo que incide claramente en su conveniente planificación, control y gestión. De lo mencionado, se puede concluir que las organizaciones deben administrar adecuadamente sus recursos por su impacto en el funcionamiento del negocio y el desarrollo de la gestión empresarial, Por ello, para un empresario, el analizar su gestión y control de los fondos son factores cruciales para tomar decisiones pertinentes. Por consiguiente, sin lugar a duda la gestión financiera como ciencia ocupa un espacio especial en las organizaciones, y en sus instrumentos importantes se halla el análisis de información financiera.

La gestión financiera compone una de las tareas principales abarcando donde se gestionan de forma efectiva los diversos recursos materiales y financieros de una empresa, y es relevante porque a través de ella se desarrolla todo el procedimiento desde el punto de vista de la toma de decisiones óptimas, donde se recoge, se analiza, cataloga y ofrece un proyecto de mejora continua para la empresa basado en resultados; por lo tanto, la gestión financiera no solamente reúne el aspecto financiero, sino que también se refiere a todos los aspectos de la empresa, partiendo de inventarios, presupuestos, gastos, remuneraciones; la gestión de inversiones está íntimamente relacionada con la toma de decisiones considerando los activos y su composición financiera (De la Puente, 2019).

En la gestión financiera se diseñan tácticas para el progreso y desarrollo constante de la empresa, para lo cual, se utiliza el análisis financiero como medio para revisar los reportes financieros y de este modo elegir las decisiones idóneas bien sea como inversión. Por eso es sumamente importante que los encargados cuenten con la información necesaria para realizar un correcto análisis financiero, que sirva de base para tomar la decisión correcta (De la Puente, 2019).

De los conceptos que se han citado, se puede evidenciar que la importancia de la gestión financiera reside en el medio por el cual ayuda a encaminar a las empresas a base de una buena toma de decisiones relativas a la estructura de financiación, evaluando los cambios que se presentan para fortalecer de manera significativa el desempeño de la organización. Asimismo, su importancia se enfoca en el sentido de que posee el control de las actividades, en desarrollar nuevas fuentes de financiamiento, en preservar la eficiencia de los procedimientos, para garantizar el alto horizonte de consecución de las metas establecidas por los directivos y funcionarios.

Mediante una buena gestión financiera, las posibilidades de éxito de una empresa pueden mejorar considerablemente y, por lo tanto, es mucho más fácil garantizar la sostenibilidad de la misma. El trabajo de la gestión financiera permite conocer claramente de qué manera se están utilizando los recursos financieros y, además, cómo controlar las entradas y gastos de la compañía, he ahí su relevancia.

Lo más importante es que la gestión financiera va a permitir proveer a las personas o empresarios, el conocimiento necesario para elegir decisiones en componente de inversiones y financiación, ya que, sin esto, dichas decisiones probablemente puedan ser no muy adecuadas o no en beneficio de los dueños de la empresa y consecuentemente puedan implicar algunas pérdidas.

Es por eso que se tienen que considerar diferentes elementos para alcanzar una buena gestión financiera de los distintos recursos. Después de que se tomen las decisiones, evidentemente se requiere de un seguimiento muy puntual y conciso al uso que se hace de los recursos, esto de acuerdo a los planes y programas preestablecidos por la empresa, y que de alguna manera también deben estar contenidos dentro de los objetivos estratégicos de las empresas.

Actualmente, ante la crítica situación económica de las empresas a

causa de la pandemia por el COVID-19, el papel de la gestión financiera ha tomado mucha importancia debido a que guarda relación con la utilización y disponibilidad de los recursos, y de manera que permite analizar el éxito o fracaso de la continuidad de las actividades económicas realizadas por la empresa.

Tomando en cuenta dicha situación, se ha podido percibir muchas veces la falta de liquidez, por no contar con una debida planeación financiera e inversiones, y es ahí donde surge la necesidad de llevar a cabo una adecuada gestión financiera debido a que a través de ella se pueden tomar decisiones que contribuyan con el logro de las metas u objetivos que se tienen trazados en la empresa.

La gestión financiera entonces permite que las empresas obtengan los recursos en un corto plazo para que puedan cumplir con sus gastos corrientes, así como el pago de sus obligaciones. Es cuando se alude a que la empresa para que funcione o deje de hacerlo, en definitiva, requiere de una adecuada gestión financiera, y no se trata solo de generar rentabilidad, sino que también se deben generar ingresos efectivos para conservar las actividades de la empresa, de todo ello se debe encargarse la gestión financiera; una herramienta que permitirá conocer su solvencia y que se necesita controlar desde el inicio, pues este será uno de los indicadores que brindarán información acerca de si está yendo por el buen camino.

Por otro lado, la gestión financiera es importante en sentido que ayudará a establecer debidamente los recursos que se deberán generar, así como el destino de los mismos, procurando rentabilizar al máximo los fondos, lo que implicará determinar en detalle y mediante flujos de caja los recursos que se necesitarán para capital de trabajo, inversiones en inmovilizado material, así como para destinarlos a gastos operativos o gastos corrientes. Cabe mencionar adicionalmente, que la gestión financiera es necesaria para la toma de decisiones gerenciales, ya que de éstas va a depender la adquisición, financiación y control de los recursos con la finalidad de obtener

un buen rendimiento de estos.

1.3.1.3. Objetivos de la Gestión Financiera

Carpio et al. (2021) Señalan que como objetivos de la gestión financiera es primero examinar los efectos económicos, en cantidad y porcentaje que se generan en un establecido ejercicio fiscal en los cuales se establecen factores financieros, el financiamiento de operaciones de una empresa, que podría resultar por su suficiencia de brindar recursos de una entidad o la demanda de fondos de financiamiento externo. En otras palabras, el objetivo es determinar, generar, utilizar, monitorear y controlar el dinero de una empresa buscando el rendimiento productivo, rentabilidad a corto y largo periodo conforme a las metas financieras que posee la compañía.

No se debe soslayar otros objetivos importantes que persigue la gestión financiera por ejemplo: aliviar los problemas financieros, generar beneficios, reducir préstamos externos, aumentar el rendimiento productivo y, por consiguiente, la cuota de mercado, reducir los costes; o alcanzar el sostenimiento en el corto y largo periodo, traer beneficios a los socios mediante el aumento de las ganancias; después de desempeñar las operaciones contables y resguardar sus compromisos financieros de modo interno y externo (Carpio et al., 2021).

En atención del cumplimiento del propósito estratégico de garantizar la sostenibilidad de la empresa, esta debe centrarse en perfeccionar la data proporcionada por la gestión financiera, facilitando un compendio del entorno financiero real sobre en base el cual realizar decisiones que destinen al desenvolvimiento y desarrollo de una entidad coadyuvando planear a un futuro económico sano (Carpio et al., 2021).

Fajardo y Soto (2018) sostienen que el objeto fundamental de la gestión financiera en las empresas, es maximizar el caudal empresarial como resultado de la asociación de todos los departamentos, se origina esto por el

efecto de la efectividad de las decisiones, ejemplo las de gerencia, inversiones, financiamiento y rentas.

Asimismo, se mencionan los objetivos fundamentales de la gestión financiera: (a) Maximizar el caudal de los accionistas; comprende el primordial objetivo, ya que cada acción se enfoca en generar un beneficio completo de la entidad, a través de la inversión a extenso periodo en cada una de las áreas importantes de la compañía, siendo estas el excelente recurso humano, calidad en atender al cliente, producción óptima y control de costes, e informes financieros ceñida a las normas contables y su correspondiente análisis financiero. Todos estos aspectos muy bien conjugados, crean el aumento de los ingresos por cada acción, significa que, el índice de beneficio por acción ordinario; y la adecuada estructura financiera repercute en la imagen de empresa sana, conllevando a maximización la riqueza económica de la organización y, por consiguiente, de los accionistas; (b) Maximizar las utilidades de la empresa; es el objetivo de corto y mediano plazo, en el cual los gerentes de las empresas se centran en generar mayores rendimientos en periodo de tiempo menor a un año. Para cumplir con este objetivo por parte de la compañía, en muchos casos se confronta a una visión futura o de largo plazo, en razón al enfoque de los gerentes, de requerir que sus inversiones retornen lo más rápido posible; al orientarse, solamente en la generación de utilidades vertiginosas, se pueden obtener con el pase del tiempo efectos negativos, que ponen en riesgo la operatividad integral de la empresa, al no haberse reinvertido las utilidades en favorecer la imagen corporativa de la misma (Fajardo y Soto, 2018).

López et al. (2020) menciona que el objetivo básico de la gestión financiera es producir valor agregado o riqueza a las organizaciones, lo que requiere personal con destrezas significativas para tomar decisión de inversiones y financiación en escenarios de riesgos e inseguridades. También, implica utilizar las herramientas o métodos de mercado en el que el líder de la gestión financiera pueda incorporar en su estrategia para el alcance máximo de los recursos de la empresa.

Marcillo et al. (2021) señalan que en la gestión financiera se consideran como objetivos los siguientes: a. Satisfacer aquellas necesidades que se dan por información que solicita la gerencia general para poder tomar decisiones pertinentes. b. Brindar facilidad a los inversionistas y acreedores la información que sea de utilidad lo cual les permitirá anunciar, evaluar y comparar los flujos de caja. c. Facilitar data de utilidad para evaluar si la administración se encuentra capacitada y emplear de manera eficaz el patrimonio que ostentan y puedan lograr las metas. d. Suministrar información de las transacciones y demás eventos que se dan en la empresa. e. Dar a conocer el estado en que se encuentra las finanzas. f. Facilitar un estado acerca de las utilidades de cada ejercicio económico.

Sánchez (2021) señala que los objetivos de la gestión financiera son mucho más complejos y específicos de los cuales se destacan: 1.- Maximizar las ganancias: uno de los principales objetivos de la gestión financiera es maximizar los ingresos que genera la empresa en el menor tiempo posible. De igual manera, se procura conseguir lo mismo en el largo plazo, lo cual es más amplio ya que la impredecibilidad de las empresas no permite garantizar resultados muy a futuro. 2.- Maximizar la riqueza: esto se refiere al incremento del valor del negocio para beneficio de los accionistas, el cual es otro de los objetivos de la Gestión Financiera. De esta manera, se busca obtener los máximos dividendos. 3.- Identificar las necesidades financieras: como otro de los factores que resalta la importancia de la gestión financiera es que esta busca estimar los requisitos económicos totales de la empresa. En otros términos, se determina cuánto dinero hace falta para hacer que la empresa funcione desde el inicio. Se inicia por identificar cuáles son las necesidades de recursos fijos y circulantes para la empresa. Aquellos estimados sientan las bases del correcto funcionamiento financiero del negocio, por lo que no es una tarea menor. Para ello, se consideran diversos factores que tienen impacto en la economía de la empresa. Estos pueden ser del tipo de tecnología requerida, número de personal, la escala de las operaciones, requisitos legales, entre otros aspectos. 4.- Identificar y seleccionar fuentes de

financiamiento: una vez de estimar las necesidades financieras, se requiere encontrar las fuentes de financiación.

Esto implica conocer y seleccionar los medios adecuados por los que se obtendrá dinero que contribuirá al desarrollo de la empresa. Para ello, se pueden emplear distintas fuentes tales como acciones, bonos, préstamos bancarios, entre otros. En este sentido, es necesario acceder a los intereses más bajos posibles. Por ejemplo, los activos basados en préstamos implican cierto riesgo de perder parte de la empresa si no se cumple oportunamente con los términos del acuerdo. 5.- Gestión del capital: a través de la gestión financiera se busca brindar un uso racional al capital de la empresa, ya que lo menos deseable es derrochar los recursos generados. Por tanto, se identifican los proyectos en los que el capital de la empresa realmente brinde los resultados más rentables.

Cabrera et al. (2017) menciona que el objetivo central de la gestión financiera para las empresas u organizaciones, es hacer que las mismas operen con eficiencia y eficacia, en razón de que se trata de promover un manejo técnico, humano y transparente en el proceso tan delicado de la administración y la asignación de los recursos financieros en cada una de las áreas estratégicas de las empresas bien sean de bienes y/o servicios y que conlleve a coadyuvar al proceso de la correcta toma de decisiones.

Herrera (2021) señala que el principal objetivo de la gestión financiera de la compañía es esparcir la generación de valor para los socios, lo que se refleja en forma análoga y adicional a la creación de rentabilidad en la generación de flujos de efectivo. Y en esta nueva situación se mantiene este punto de partida, recalando que se conseguirá si se siguen también tres nuevos objetivos: 1. Restaurar la rentabilidad: los negocios que sobreviven en el mercado financiero más incierto deben encontrar mecanismos para hacer sostenible y viable el propósito y el modelo de negocio de la empresa. 2. Velar por la liquidez: en un ambiente de gran riesgo de falta de atención a los desembolsos que devienen de clientes, las prácticas financieras y de gestión

de la entidad tienen que ser más escrupulosas. Asimismo, debido a las barreras de acceso al mercado financiero ya la banca tradicional, se deben buscar alternativas que incentiven el financiamiento. 3. Adaptarse a la prospectiva de largo periodo: debido al conocido desarrollo de tantas novedades científicas y tecnológicas, los esquemas de negocio o mecanismos operantes de ciertas empresas se han visto atrasados. Del mismo modo, en determinados asuntos, el mercado objetivo originalmente planificado ya no es apto. Por lo tanto, estas entidades deben evaluar y ajustar su papel en el mercado y adaptar su perspectiva al entorno imperante.

Manzanera (2019) sostiene que la gestión financiera consta de los objetivos como: evaluar los costos de lograr metas, evaluar la factibilidad de lograr objetivos, aseverar recursos financieros y dirigir su liberación durante el período de vida, establecer y administrar sistemas financieros, y; dar seguimiento a los gastos incurridos.

Mantilla (2016) señala que la gestión financiera debe estar enfocada en un conjunto de objetivos afines, básicamente con el análisis de la resistencia financiera de la empresa, y el descubrimiento de trances o extravíos en el mundo financiero. Así la gestión financiera puede lograr los próximos objetivos: (a) Definir problemas: La gestión financiera puede detectar errores, deficiencias, extravíos o cambios en los procesos financieros que puedan amenazar el bienestar financiero de la empresa e inclusive su misma permanencia. (b) Seleccionar acciones correctoras: Cuando se descubren estos inconvenientes, es preciso esperar mejoras en los casos. El análisis relacionado con el descubrimiento de errores no es de mucha utilidad si no se aplican medidas correctoras para revertir el escenario negativo observado debido al control financiero. (c) Implementación de medidas anticipadas: Una vez que se ha aprendido una instrucción de una situación crítica, se deben tomar medidas preventivas frente a la reincidencia del error, negligencia, extravío o cambio corregido. (d) Comunicación: en base a los conductos orgánicos fijados, se distribuye información sobre los datos financieros a las áreas responsables. (e) Motivar: Los alcances en aspectos financieros

podrían motivar a los empleados, sobre todo si hay una política de recompensas ligada a resultados determinantes.

La gestión financiera también conduce a: distribución de técnicas de ahorro en distintas áreas de la empresa; averiguar si es posible dirigir gastos o inversiones en un área para promover otras; advierte sobre escenarios de caos en el sector financiero. Es necesario desarrollar una adecuada gestión financiera en cada área de la empresa. Así, se estaría garantizando el alcance de los fines establecidos. Adicionalmente, dicha gestión merece ejecutarse constantemente, con lo cual se resolverá rápidamente y eficazmente cualquier extravío o error provocado. Y para lo cual es necesario adoptar un control financiero como herramienta que permita identificar de forma detallada el horizonte financiero de la empresa en todo momento (Mantilla, 2016).

Ante las opiniones dadas por los autores mencionados, se puede precisar entonces que los objetivos de la gestión financiera parte en primer lugar, y principalmente en obtener una adecuada rentabilidad después del pago de impuestos u obligaciones financieras, es decir, la utilidad neta que se ve demostrada en el Estado de ganancias y pérdidas en relación con el propio patrimonio de la empresa. Como segundo objetivo de la gestión financiera es atender la disponibilidad de fondos que puedan hacerle frente a las obligaciones y compromisos al corto plazo. El tercer objetivo es la de conservar una adecuada liquidez, ya que, al no tener el dinero suficiente para cubrir las obligaciones o deudas de corto plazo, la empresa lo que hará es recurrir a fuentes de financiamiento de corto periodo no pronosticadas que, generalmente son mucho más costosas que aquellas que se pueden obtener cuando se está planificando una estructura o plan financiero para poder financiar al total activo con el cual se van a trabajar las operaciones ordinarias de la empresa.

En tal sentido, los objetivos de la gestión financiera se centran en resguardar y hacer crecer los ingresos y el patrimonio de una organización,

además permite proyectar y alcanzar el crecimiento de las empresas y luego generarles permanencia en el mercado competitivo; por otro lado, busca distribuir y colocar los recursos financieros en base a las actividades que se alineen a los objetivos previamente establecidos, alcanzando al máximo el rendimiento o aprovechamiento de los mismos ya que una organización sin ninguna planeación u objetivos al corto, mediano o largo plazo se hallaría en una posible quiebra e incluso pérdidas mayores de sus recursos patrimoniales. Entonces la gestión financiera trabaja bajo estos objetivos asumiendo con ello, riesgos controlados, verificados y proyectados, garantizando a la vez, tener la mayor certidumbre posible en cada inversión que realicen las empresas.

Cabe señalar además que, la gestión financiera busca ayudar a las empresas o personas físicas a efectuar un adecuado y controlable uso del dinero o capital de trabajo, en apoyo de las herramientas financieras con la finalidad de lograr una óptima expansión de los recursos para gestionar correctamente los compromisos o gastos que se tienen en un periodo corto, mediano y largo plazo, generando, asimismo, una buena utilidad.

La gestión financiera pretende reflejar a la empresa, dividida en cada una de sus áreas estratégicas, cómo éstas se encuentran operando, o cuáles son las operaciones que se están realizando de manera eficiente, y toda la información que resulte necesaria y que resulte útil para poder llevar a cabo la toma de decisiones respectivas que determinarán el rumbo que la organización ha de tomar para poder cumplir con todos sus metas y objetivos definidos desde el inicio. Además, es importante indicar que, en base a esta información proporcionada por área financiera, todos los accionistas y propietarios de la empresa, tendrán la oportunidad de poseer una amplia visión sobre la forma en la cual, la organización está utilizando todo el capital de trabajo, así como también los resultados que se están generando y, se debe considerar que, basada en esta información financiera, se podrán tomar decisiones que se encuentren correctamente fundamentadas.

Asimismo, de todo lo mencionado en el párrafo anterior, la gestión de finanzas tiene por objetivo administrar y gestionar todas las finanzas que le corresponden a la empresa; manteniendo un control sobre las inversiones realizadas; la división y asignación del dinero que ingresa de forma diaria o mensual que debe estar destinado al pago de planillas, créditos y posibles inversiones pequeñas en recursos adicionales que puedan resultar útiles para el desarrollo de sus operaciones económicas.

1.3.1.4 Planificación Financiera

Díaz (2021) señala que la planificación financiera se enfoca en preparar un presupuesto general de empresa que disponga de fondos y se centre en asegurar su factibilidad financiera y alcanzar metas y fines financieros predeterminados de rentabilidad a largo periodo. Un negocio sin proyección y objetivos es un negocio sin superación a futuro. Las empresas necesitan averiguar dónde se ve a sí misma en el corto, mediano y largo periodo.

Para lo cual se deben plantear metas intermedias ya su vez sustentadas en estrategias. Los detalles económicos y financieros de las estrategias diseñadas para la consecución de metas se incluyen en el plan realizado. El producto de una planificación financiera consiste en un plan financiero. Es un documento muy voluminoso y complejo que coadyuva a comprobar que la empresa reúne los requerimientos de liquidez, rentabilidad y solvencia necesarias para la supervivencia futura. De este modo, forma parte de los fines fijados con anticipación y colinda con el plan estratégico o de negocio. Se trata de un instrumento indispensable para asegurar su desarrollo financiero.

Además, esta permite a los socios establecer el tiempo en el que pueden recibir su inversión y estimar la rentabilidad aproximada que obtendrán de su empresa. Consta de cuatro fases bien separadas. Sin embargo, hay diversos complementos a evaluar en cada uno de ellos (Díaz,

2021).

Zapero (2022) menciona que la planeación financiera empresarial es el diseño de un planeamiento general, minucioso, coordinado y, más que nada, personalizado para cualquier negocio. Dicho plan debe establecer metas financieras específicas y considerar plazos, recursos y costos. Consta de dos grupos principales: Planificación de utilidades: Esto significa que se sabe previamente el estado de situación financiera del siguiente ejercicio. Se prepara un examen de ingresos, gastos, activos, pasivos y patrimonio. Planificación de Caja: Se basa en los ingresos y gastos realizados en efectivo a corto periodo. Se analiza si queda disponible adicional para tener otras decisiones.

Valle (2020) refiere a que es uno de los principales factores que conducen al eficiente manejo de los fondos de una entidad, lo que permite la creación de diversas estrategias para el logro de metas y objetivos junto con las medidas de control suficientes para su consecución. La finalidad primordial de la planeación financiera se concentra en maximizar el patrimonio del accionista o propietarios de las empresas u organizaciones. Por tal motivo, es que los mismos, enfocados en su propósito empresarial, diseñan de manera frecuente estrategias que les permitan velar por su sostenibilidad incrementando los beneficios, y mediante este, su tranquilidad financiera personal y de los terceros involucrados.

La planificación financiera juega un papel importante en la progresión y avance de una ente económico, no solamente porque anticipa eventualidades lo que debe hacerse en un largo plazo, sino que además facilita la implementación oportuna de métodos o estrategias para enmendar faltas de gestión y modificar los extravíos para que sean plenamente consistentes con las metas y fines diseñados al comenzar cada ejercicio.

Del mismo modo, la planificación financiera coadyuva a analizar la liquidez futura de la compañía, para lo cual las decisiones hacia el futuro

deben ser sensibles y veloces que eviten las amenazas y estar constantemente preparados en diversos campos para anticipar decisiones futuras desde el punto de vista de lo bueno en una organización.

En definitiva, la planificación emplea los informes financieros históricos para efectuar presupuestos y estimaciones, mismos que se conforman como una técnica de gran ayuda para concretar objetivos de índole económica y con ello monitorear las actividades propuestas para que se obtengan las adecuadas, el propósito de estos informes, se enfocan en reflejar datos que compensen incertidumbres e expectativas del personal interesado (Valle, 2020).

Ordoñez (2021) señala que la planeación financiera es una técnica importante para la administración, porque es muy efectiva en la toma de decisiones, puede mapear acciones y estrategias por diseñar para lograr metas financieras, además, se adecua a diversos sectores, su resistencia contribuye a un buen control de finanzas.

La planificación financiera en diversos negocios, ya sea comercial, industrial, de servicios y de manufactura, coadyuva a las entidades tener el control suficiente sobre sus caudales para lograr sus fines y así soslayar futuros errores al momento de elegir decisiones.

Pese a los posibles enfoques que esta herramienta puede alcanzar en la compañía de los recursos financieros, en las prácticas se puede observar que en ocasiones no hay concordia entre la especulación y lo comprobado en el ámbito de empresas.

Cevallos et al. (2020) sugieren que la planificación financiera como técnica financiera de una empresa se relaciona con un paradigma empresarial centrado en la perspectiva de la alta dirección, lo que lleva a que la ideología de los integrantes de una determinada empresa, pese a su amplitud, sea unificada en ambos ser y pensar, lo que conduce al logro de sus fines

estratégicos establecidos.

Los objetivos mencionados, transformados en misión, componen la existencia de la empresa; no se extinguen con el pasar de los años, sino que demandan una exploración y reajustes periódicos, adecuándose a las variaciones y desarrollando una nueva realidad.

Salazar et al. (2019) manifiestan que la planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, considerándolos medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo. Así mismo, es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se habrán de realizar en el futuro, para lograr los objetivos trazados.

Planear lo que se quiere hacer, llevar a la práctica lo planeado y verificar la eficiencia de lo que se hace mediante un presupuesto. La planeación financiera dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento. Así mismo reviste gran importancia para el funcionamiento y la supervivencia de la organización.

En el proceso de planificación financiera la empresa trata de proyectar en términos monetarios el resultado futuro que desea alcanzar y para esto debe establecer los recursos que necesita para lograr el objetivo. Un plan financiero especifica y cuantifica en términos monetarios el resultado de cada una de las diferentes alternativas de acuerdo con las estimaciones del entorno que se realicen, así como las necesidades financieras que se pueden derivar de cada política empresarial (Salazar et al.,2019).

Morales y Morales (2014) señalan que la planeación financiera establece la manera de cómo se lograrán las metas; además, representa la base de toda la actividad económica de la empresa. Asimismo, pretende la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo con un objeto determinado, que se establece en las

acciones de la empresa. La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

La planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos, tiene como propósito mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo, así como de las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas, ajustar los gastos que correspondan al nivel de operación, entre otros.

La planificación financiera influye en las operaciones de la empresa debido a que facilita rutas que guían, coordinan y controlan las acciones para lograr sus objetivos organizacionales. Dos aspectos claves del proceso de la planificación financiera son la planificación de efectivo y la planificación de utilidades. La planificación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa. La planificación de utilidades implica la elaboración de estados proforma. Tanto el presupuesto de caja como los estados proforma son útiles para la planificación financiera interna; además los prestamistas existentes y potenciales lo exigen siempre (Morales y Morales, 2014).

La planeación financiera y los procesos de control se encuentran relacionados, porque se necesita evaluar los resultados de la planeación financiera. La planeación y el control financieros implican el empleo de proyecciones que toman como base las normas y el desempeño de un proceso de retroalimentación y de ajuste para incrementar el desempeño. Este proceso de planeación y control financiero implica la preparación de pronósticos y el uso de varios tipos de presupuestos. Se deben desarrollar sistemas de presupuestos para todas y cada una de las áreas significativas de una empresa (Morales y Morales, 2014).

La planeación financiera requiere actividades como el análisis de los

flujos financieros de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiamiento y dividendos, así como balancear los efectos de las distintas alternativas, siempre orientadas a la creación de valor en la empresa. La idea es conocer el desempeño financiero de la empresa, como se encuentra actualmente y el rumbo al que se desea orientar. Si el escenario resulta desfavorable, la compañía debe tener un plan de emergencia, de tal modo que reaccione de manera favorable, para sus necesidades de financiamiento e inversión. La planeación financiera, hace un diagnóstico de la situación actual, identificando las oportunidades, amenazas, fuerzas, y desventajas, integra a todas las áreas de la empresa, se anticipa al futuro describiendo escenarios de diversa índole, al desarrollar planes de acción para lo inesperado (Morales y Morales, 2014).

Paredes (2017) señala que la planificación financiera se constituye como parte de los componentes clave para la gestión efectiva de toda organización, su aplicación contribuye con la administración organizacional impulsada para alcanzar los objetivos previa a la operatividad de las funciones relacionadas que soportan las finanzas corporativas, por lo cual resulta imprescindible la definición de sistemas de evaluación y control que garanticen óptimos resultados financiero operacional en el contexto organizacional que amerite su aplicación. El alcance de la planificación financiera ha logrado direccionar la efectiva funcionalidad de procesos administrativos direccionados para garantizar la toma de decisiones basadas en el denominado el plan financiero concebido en el corto o largo plazo. Sin lugar a dudas, el resultado de una decisión ejecutiva, amerita sustentarse en función de los avances que en materia de procesos financieros y contables han sido desarrollo de acuerdo con las potencialidades de los recursos humanos, así como de los activos materiales que disponen las empresas para desarrollar y consolidar el crecimiento financiero; así como alcanzar la ampliación de su mercado potencial.

Según lo anterior, la planeación financiera aporta directamente a la

participación activa en las decisiones de reducción de costes, control de calidad escrito, presentaciones de pedido o entrega, mayor uso de recursos, alta productividad y adecuada unión de las operaciones administrativas. Asimismo, la conducción financiera, estará presente en las decisiones relacionadas con la diferenciación y búsqueda de mecanismos previstos para propiciar la conquista y la fidelización de la clientela. De igual manera, contribuye a estructurar diversas políticas en todos los campos donde esté presente el capital aportado por los inversionistas o suministrado por los demás sectores que apoyan la labor de las organizaciones, por lo que resulta de interés analizar las cinco etapas que fundamentan el proceso de la planificación financiera. Para lograr la efectividad del proceso de planificación financiera cuyo impacto genera márgenes de estabilidad y confiabilidad de los diferentes sectores empresariales donde se establece se requiere que su concepción sea asumida de forma integral (Paredes, 2017).

En definitiva, se puede rescatar de los autores citados que, la planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo, es decir, busca mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa tanto operativos como estratégicos. La planeación y control financiero implican el empleo de proyecciones que tomen como base las normas y el desarrollo de un proceso de retroalimentación y de ajuste para incrementar el desempeño. Es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se deben realizar en el futuro, para lograr los objetivos trazados: planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo.

La planeación financiera permite realizar una proyección sobre los resultados deseados a alcanzar por la empresa, ya que estudia la relación de proyecciones de ventas, ingresos, activos o inversiones y financiamiento, tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, a fin de decidir, posteriormente, la forma de satisfacer los requerimientos

financieros. La idea es determinar dónde ha estado la empresa, dónde se halla ahora y hacia dónde va; si las cosas resultan perjudiciales, tener un plan de soporte de modo que no se encuentre desamparada sin alternativas financieras.

Asimismo, la planeación financiera es una herramienta importante para la toma de decisiones, además que representa el cuerpo financiero de todas las áreas y departamentos involucrados en el proceso productivo y comercialización de la empresa. De la misma manera, se define como una técnica que debe hacer una empresa para concretar un rumbo específico en el cumplimiento de sus objetivos teniendo como finalidad mejorar la rentabilidad, control del flujo de efectivo, las fuentes de financiación y el presupuesto asignado para cada una de las áreas.

Teniendo en cuenta que la planeación financiera tiene como objetivo principal la maximización de la riqueza de los accionistas esta es un elemento fundamental al interior de la compañía dado que si se estructura de manera adecuada genera valor para los stakeholders impulsando a la empresa a obtener mayores rendimientos. Es una herramienta de suma importancia en la gestión empresarial, ya que permite integrar de forma armónica cada uno de los componentes del plan de negocios traduciéndose a términos, no sólo financieros cuantitativos sino también cualitativos. Para ello, es importante tener en cuenta el tipo de empresa y su tamaño para realizar una planeación financiera adecuada acorde a su estructura.

Además, la estructura debe estar alineada a las variables internas y externas de la compañía, también se debe presupuestar cada fase que se realice del planeamiento por lo que la estrategia de la empresa será adaptada al plan financiero, así en conjunto provocara un control mayor para ambos y cada parte de la empresa y de este modo conocer los avances y resultados que vayan surgiendo. Para que una planificación financiera sea exitosa hay varios aspectos que deben tenerse en cuenta. El primero, que un plan financiero no es algo inmutable, sino que debe revisarse periódicamente. La

recomendación mínima es hacerlo una vez al año, pero en algunos sectores o momentos económicos (como por ejemplo en la crisis de la COVID-19, durante la cual la incertidumbre era máxima), este periodo será demasiado amplio y habrá que chequear la planificación financiera cada seis meses o trimestre. Esta revisión permite a la empresa anticiparse y tomar decisiones con mayor rapidez ante los cambios que puedan aparecer.

Otra de las cuestiones a incluir necesariamente en la planificación financiera de una empresa es el planteamiento de varios escenarios económicos. Así, se preverá un escenario pesimista, en la que se estimen ingresos por debajo de la media de los años anteriores; un escenario intermedio, con una previsión de facturación similar a la media de la empresa; y un escenario optimista, en donde se superen los ingresos de años anteriores.

1.3.2. Teoría de la Rentabilidad

1.3.2.1 Definición de rentabilidad

Corroborando con el autor Lizcano (2013) define que es el beneficio de una inversión, es la utilidad después de haber realizado una inversión en corto o largo plazo, entonces se define que la rentabilidad es el beneficio económico cuantificable a favor de los accionistas producto de una inversión.

Así mismo para Lizcano en su libro menciona que analizar rentabilidad no es más que ver si la empresa está siendo rentable o no en sus operaciones, esto ayuda mucho a la Gerencia a diagnosticar como está el negocio, está siendo beneficioso o no las operaciones que se realizan, así también estos indicadores brindan un soporte a la Gerencia para tomar decisiones para el mejoramiento de la misma variable.

Citando a Parada (2011) sintetiza que la rentabilidad es el objetivo que tiene toda compañías en generar ganancias de manera pecuniaria en beneficios de los dueños, esto ayuda mucho a la empresa al momento de realizar inversiones, al proyectarse económicamente al sucesos futuros que pueden ocasionar tal es el

caso que muchas empresas no realizaban análisis financiero es por ello que muchos de ellos sobre todo las pequeñas empresas se vieron perjudicadas en cuanto a la rentabilidad.

1.3.2.2. Importancia de la rentabilidad

De acuerdo a Lizcano (2013) para calcular la Rentabilidad se requiere de los siguientes ratios financieros.

Rentabilidad de Activos: Mide el rendimiento que brindan los activos a favor de los accionistas.

Para que una empresa se valore en óptimas condiciones de ROA debe ser mayor al 5% de lo contrario se puede decir que el rendimiento de los activos no están generando valor a favor de los socios.

La fórmula es la siguiente:

$$ROA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVOS\ TOTALES}$$

Rentabilidad de Patrimonio: Mide la capacidad que tiene una organización para generar beneficios netos para los accionistas, a mayor utilidad mayor será el rendimiento patrimonial.

Entonces se dice que este ratio mide que por cada unidad monetaria invertida los accionistas generan una utilidad tanto positiva o negativa dependiendo el resultado al realizar el respectivo cálculo.

La fórmula es la siguiente:

$$ROE = \frac{UTILIDAD\ NETA}{PATRIMONIO}$$

Margen de utilidad Bruta: Mide el rendimiento del negocio en referente a la obtención de utilidad después de haber deducido el costo del servicio, al ser una utilidad bruta regular mayor será la capacidad para disminuir los demás gastos operacionales y financieros incurridos en el ejercicio contable.

La fórmula es la siguiente.

$$\text{MARGEN BRUTO} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

Margen de Utilidad Operativa: Mide el rendimiento del negocio en referente a la utilidad después de haber deducido los costos y gastos en materia operacional, al ser la utilidad operativa regular mayor será la obtención de la utilidad neta que es el beneficio neto para los accionistas.

La fórmula es la siguiente.

$$\text{MUO} = \frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

Margen de Utilidad Neta: Mide el rendimiento del negocio en referente a la utilidad después de haber deducido todos los costos, gastos y el impuesto a la renta dando cumplimiento estricto de la normatividad tributaria.

Al generar utilidad óptima la empresa se encuentra bien con la finalidad de que ese beneficio puede ser capitalizable o invertido vinculado al crecimiento de la empresa.

Se calcula mediante el siguiente ratio.

$$\text{MUN} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

1.3.2.3. Ventajas y desventajas de rentabilidad

Corroborando con Huamán (2011) en su libro de finanzas avanzadas menciona que para calcular e interpretar los ratios de Rentabilidad se necesita de la tenencia de los siguientes estado financieros:

Estado de Situación Financiera: Para Huamán define que es un reporte de carácter administrativo y tributario que está estructurado a base de activos, pasivos y patrimonio, menciona además de ello que este reporte sirve para que la Gerencia de la empresa analiza sobre sus activos que posee y sus obligaciones que tiene por pagar, además de ello sirve para tomar medidas para su correcto crecimiento de la entidad.

Estado de Resultados: Es otro de los estados financieros básicos para realizar un correcto cálculo de la Rentabilidad, este reporte está estructurado a base de los ingresos de la actividad y los gastos que se incurrió en un determinado ejercicio, además de ello este reporte financiero brinda a los usuarios interesados en ver si la compañía ha obtenido utilidad o pérdida después de deducir sus costos y gastos tanto operacionales como financieros.

1.3.2.4 Ratios de rentabilidad

1.4. Formulación del problema

¿De qué manera la Gestión Financiera permitirá mejorar los índices de Rentabilidad en la compañía Constructora Galilea SAC?

1.5. Justificación e importancia del estudio

Justificación Teórica: La indagación utilizó las teorías de las variables de estudio Gestión Financiera y Rentabilidad, así también los antecedentes de estudio relacionados a la misma problemática que acontece en la empresa en estudio.

Justificación Práctica: Es de suma importancia realizar esta investigación porque sirve para la empresa en mitigar la deficiencia que presenta ya que con

esta investigación se ayudará a mejorar el aspecto económico y además de ello se mostrará como modelo para otros indagadores.

Justificación Metodológica: Porque se aplica una indagación científica cuantitativa - descriptiva y diseño no experimental, además de ello es propositiva ya que se propondrá un diseño de gestión financiera con la meta de brindar mejoras al aspecto rentable.

También se hará uso de entrevistas y revisión de documentos que califican como técnicas.

Justificación Social: Porque busca un beneficio para la compañía que es mejorar el aspecto económico, financiero y de paso servirá como un modelo para otras empresas que acontecen la misma problemática.

1.6. Objetivos

1.6.1. Objetivo General

Proponer el Plan de Gestión Financiera para mejorar los índices de Rentabilidad en la compañía Constructora Galilea S.A.C.

1.6.2. Objetivos Específicos

Diagnosticar la actual Gestión Financiera de la compañía Constructora Galilea SAC., de los periodos 2020 y 2021.

Analizar los índices de la Rentabilidad de la compañía Constructora Galilea SAC de los periodos 2020 y 2021.

Diseñar un plan de Gestión Financiera que permita mejorar los índices de Rentabilidad de la compañía Constructora Galilea SAC., durante los periodos 2020 y 2021.

II. MATERIAL Y MÉTODO

2.1. Tipo y Diseño de Investigación

2.1.1. Tipo de investigación

Hernández (2014) sintetiza que un estudio de tipo cuantitativo tiene una particularidad en referente a la cuantificación y tabulación de los resultados haciendo estricto uso y aplicación de procedimientos estadísticos, así como la cuantificación de datos numéricos.

Frente a lo estipulado por el autor la investigación fue de tipo cuantitativo ya que está enfocada en realizar análisis de datos numéricos en lo referente a la rentabilidad y a la actual gestión en materia financiera que aplica la empresa con el estricto esmero de los márgenes financieros y demás herramientas que ayuden a concretar y obtener los resultados respectivos.

2.1.2. Alcance de investigación

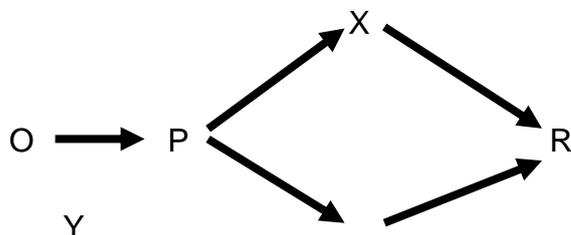
Hernández (2014) manifiesta que un estudio propositivo es el aporte o beneficio de mejora al fenómeno estudiado, si bien es cierto este aporte busca beneficios homogéneos y heterogéneos. Descriptivo según el autor es enmarcado por describir el fenómeno estudiado en su contexto natural, así como la debida descripción de sus procedimientos teóricos.

Frente a lo estipulado la investigación tuvo un alcance propositivo debido a que se brinda como aporte un plan de gestión financiera a fin de mejorar la rentabilidad. También es descriptivo debido a que se redactó la problemática tal y como se viene suscitando en la empresa.

2.1.3. Diseño de investigación

Hernández (2014) manifiesta que un estudio No experimental se caracteriza por realizar la investigación sin someterlo a la aplicación o prueba, solo se realiza el estudio y se propone la alternativa de solución sin realizar ninguna manipulación de las variables.

Frente a ello la indagación tuvo un diseño no experimental ya que en el desarrollo del estudio se mantuvo las variables de estudio, así como se planteó el aporte de la mejora sin someterlo a ninguna prueba o simulación. El diseño de la investigación es el siguiente.



O: Observación

P: Problema

X: Gestión Financiera (Variable Independiente)

R: Aporte práctico (Propuesta)

Y: Rentabilidad (Variable Dependiente)

2.2. Variables, Operacionalización

2.2.1. Variables

Gestión Financiera: Conjunto de acciones vinculados a asuntos financieros cuyo fin es controlar de manera estricta los recursos económicos de la compañía con el objetivo de maximizar beneficios para los dueños de las organizaciones. (Soto y Fajardo, 2017)

Rentabilidad: Es el beneficio de carácter cuantitativo después de haber realizado una inversión en corto o largo plazo, siendo esto un beneficio para los ejecutivos de las empresas. (Lizcano, 2013)

2.2.2. Operacionalización

Tabla 1. Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	
Gestión Financiera	Conjunto de acciones vinculados a asuntos financieros cuyo fin es controlar de manera estricta los recursos económicos de la compañía con el objetivo de maximizar beneficios para los dueños de las organizaciones. (Soto y Fajardo, 2017)	Con la aplicación de las interrogantes de entrevista al Gerente General, Contador y Jefe de finanzas, así como el respectivo análisis documental se obtiene resultados pertinentes a la actual Gestión Financiera de la empresa Galilea SAC.	Planificación Financiera	Objetivos financieros	1. ¿Actualmente como evalúan si el financiamiento realizado está cumpliendo con los objetivos trazados?	Entrevista / Guía de entrevista	
				Deudas bancarias	2. ¿De qué manera se realiza el análisis de los niveles de endeudamiento que se tiene con las entidades bancarias?		
				Utilidades obtenidas	3. ¿Qué acciones toman cuando las utilidades no se logran cumplir a lo planificado?		
				Objetivos de inversión	4. ¿Qué mecanismos o procedimientos emplean para cerciorarse que se vienen cumpliendo los objetivos?		
			Control Financiero	Personal financiero	5. ¿Actualmente existe un personal u área que se dedique de controlar los financiamientos?		Análisis documental / Guía de análisis documental
				Evaluación financiera	6. ¿De qué manera se realiza la respectiva evaluación de la propuesta de financiamiento a fin de determinar la viabilidad?		
				Toma de decisiones	7. Las decisiones que se toman ¿son asesoradas por el personal competente o lo realiza a base de la experiencia?		
			Estrategias Financieras	Análisis financiero	8. ¿Con qué frecuencia se realiza un análisis de los estados financieros? 9. ¿Considera importante realizar análisis de ratios financieros?		
				Control del efectivo	10. ¿De qué manera se realiza un control estricto del efectivo? 11. ¿Cómo se da la autorización de los desembolsos del efectivo?		
				Control de gastos	12. ¿Existen políticas de control en referente a las compras y gastos? 13. ¿De qué manera se realiza un análisis del nivel de los costos y gastos?		
				Financiamientos internos	14. ¿Cuáles son los financiamientos internos que hasta ahora se han realizado?		

					15. ¿Considera importante realizar un mejoramiento a la actual gestión financiera?	
--	--	--	--	--	--	--

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Rentabilidad	Es el beneficio de carácter cuantitativo después de haber realizado una inversión en corto o largo plazo, siendo esto un beneficio para los ejecutivos de las empresas. (Lizcano, 2013)	Con la aplicación de los ratios de rentabilidad a los estados financieros de los años 2020 y 2021 se obtiene los índices de rentabilidad de la empresa Galilea SAC.	Indicadores de rentabilidad	Rentabilidad de activos	Utilidad neta / activos totales	Análisis documental / Guía de análisis documental
				Rentabilidad de patrimonio	Utilidad neta / patrimonio	
				Margen de utilidad bruta	Utilidad bruta / ventas totales	
				Margen de utilidad operativa	Utilidad operativa / ventas totales	
				Margen de utilidad neta	Utilidad neta / ventas totales	

2.3. Población y Muestra

2.3.1. Población

Hernández (2014) sintetiza que es la totalidad o el universo de una manifestación estudiada teniendo esto las mismas particularidades y características de la manifestación, por otro lado, mencionar que es el conjunto de elementos compuestos quienes forman parte de la manifestación estudiada.

Teniendo en cuenta la definición del autor, para la investigación la población se conformó por la totalidad de los trabajadores que vienen laborando en Constructora Galilea SAC haciendo un total de 1000. Se muestra la siguiente tabla desagregando la población por áreas correspondientes.

Tabla 2. *Población establecida*

Áreas	N° de trabajadores
Gerencia	06
Contabilidad	15
Finanzas	10
Ventas	60
Administración	10
Legal	40
Recursos Humanos	10
Ingenieros	30
Operarios	819
Total	1000

Fuente: Elaboración propia

2.3.2. Muestra

Hernández (2014) dice que es la parte proporcional de la población, son los elementos importantes en la que el investigador determina en la que se aplicará las técnicas de indagación y se obtendrá la información del problema detectado.

Teniendo en cuenta lo que dice el autor, la muestra en la presente investigación fueron las áreas de Contabilidad, Gerencia y Finanzas representado por los jefes: Contador General, Gerente General y jefe de Finanzas.

Es una muestra no probabilística de selección intencional debido que se eligió la muestra de acuerdo a las necesidades que necesita el estudio a fin de poder obtener los resultados congruentes y fehacientes. Se muestra la siguiente tabla estableciendo la muestra estipulada.

Tabla 3. Muestra establecida

Descripción	N° de trabajadores
Gerente General	01
Contador General	01
Jefe de Finanzas	01
Total	03

Fuente: Elaboración propia

2.3.3. Criterios de inclusión y exclusión

Hernández (2014) sintetiza que son muy comunes que los investigadores apliquen estos criterios cuando el número de población es grande siendo esto que incluyen a su muestra el número de elementos quienes brindan la información necesaria y excluyen al resto de la población.

En este sentido, para la presente investigación se ha utilizado este criterio incluyendo al Gerente General, Contador General y jefe de Finanzas excluyendo a las demás áreas debido a que carecen de información referente a la indagación.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

2.4.1. Técnicas de investigación

Rojas (2011) manifiesta que son una serie de procedimientos o estrategias que emplean los investigadores con la finalidad de poder recabar información del problema estudiado, en este sentido se plantea las siguientes técnicas en las que se empleara en el estudio.

Entrevista: Es un procedimiento que está estructurado en base de preguntas abiertas estipulados por los investigadores que tiene como finalidad obtener resultados, esta entrevista tiene como una forma de conversación entre el entrevistado y el entrevistador que muchas de las ocasiones no se logra cumplir estrictamente las preguntas diseñadas si no que se pueden aparecer nuevas interrogantes en el proceso de la entrevista.

Análisis documental: Es un procedimiento en lo cual está estructurado en base a documentos en la que se tiene que solicitar a la empresa o a la comunidad (dependiendo de la investigación) siendo esto el correcto análisis de los respectivos materiales.

2.4.2. Instrumentos de investigación

Rojas (2011) manifiesta que son los recursos o tácticas en que él investigador registra todos los datos obtenidos, si bien es cierto estos instrumentos dan fe y sirven como medio de análisis para la debida cuantificación de los hallazgos.

Se han planteado los siguientes instrumentos.

Guía de entrevista: Es un documento interno elaborado por el investigador en donde se plasma todas las respuestas obtenidas de las personas entrevistadas, así como también sirve como una guía para el entrevistador (tesista) a fin de ir formulando las preguntas a los entrevistados.

Guía de análisis documental: Es un documento en la que se centra principalmente en realizar el respectivo análisis de los documentos descritos que conllevan a contrastar las respuestas de los entrevistados en documentos históricos.

Para nuestro caso de estudio se diseña una guía de análisis de la rentabilidad y gestión financiera de los años 2019 y 2020.

2.4.3. Validez

Supo (2013) dice que es la revisión minuciosa por expertos en el tema de la investigación la totalidad de interrogantes formuladas por los investigadores, lo

cual esto sirve como un medio de fehaciencia y originalidad en las técnicas que se aplicarán.

Frente a lo descrito las preguntas formuladas para los entrevistados fueron validadas por expertos en la materia de finanzas teniendo el grado de Magister y como profesión de la contaduría pública tal como lo establece en el reglamento de investigación nuestra casa de estudios.

2.5. Procedimientos de análisis de datos

Todos los datos obtenidos fueron procesados mediante programas tecnológicos, mencionando ello el programa Excel lo que nos sirvió para procesar y analizar los ratios financieros a fin de conocer la gestión financiera así como el debido cálculo de los ratios de rentabilidad.

También se utilizó el Word a fin de mostrar un análisis estructurado para la comunidad investigadora.

2.6. Aspectos éticos

Gonzales (2012) manifiesta que son valores que presentan los investigadores frente al estudio que están realizando, esto muestra una ética del profesional por lo que se debe regirse por los siguientes aspectos.

Respeto: Es uno de los principales aspectos que hemos tenido en consideración al momento de citar a los diversos autores, se ha respetado los hallazgos, las determinaciones, así como los diferentes puntos de vista de cada uno de ellos.

Justicia: Debido a que con la investigación se busca un bienestar digno hacia los empresarios, así como a las autoras del estudio, por otro lado, mencionar que los sujetos involucrados en la investigación guardan un anonimato a fin de resguardar la privacidad.

Consentimiento informado: Debido a que se eligió a la empresa Constructora Galilea SAC para realizar el presente estudio con el debido permiso del Gerente General siendo esto respaldado mediante un documento denominado "Carta de autorización" lo que da la fehaciencia y la veracidad de la elección de la entidad evitando problemas a futuro que pudiesen suscitar.

Honestidad: Debido a que toda la información citada y que contiene en el presente estudio investigativo es real, se ha redactado y citado a base de la verdad sin manipulación alguna prevaleciendo ello la honestidad en el proceso constructivo del estudio.

2.7. Criterios de rigor científico

Arias (2011) menciona que los criterios son los paradigmas en que los investigadores se centran de acuerdo al tipo de investigación que da finalidad una credibilidad científica o muestra de calidad de la información investigada.

Para ello se ha tenido en cuenta lo siguientes criterios científicos.

Credibilidad: Porque es realizada la investigación a valor de la verdad sin modificación alguna información que permitirá generar una confianza en la indagación.

Confiabilidad: Todos los resultados son confiables debido que garantizan la veracidad de los participantes entrevistados, así como los resultados en materia de análisis de datos.

Confidencialidad: Porque todos los datos obtenidos no fueron divulgados a terceras personas, solo se utilizó netamente para la construcción de este estudio dando énfasis a un trabajo académico.

III. RESULTADOS

3.1. Resultados en tablas

En el presente capítulo, se dieron a conocer los resultados obtenidos después de aplicar los instrumentos de recojo de datos, que consistieron en la entrevista dirigida al Gerente General, Gerente de Finanzas y Contador de la empresa Constructora Galilea S.A.C., y, por otro lado, se realizó el análisis documental mediante información financiera para conocer la realidad de la compañía.

Resultados de la entrevista

Dimensión 1: Planificación Financiera

Tabla 4. *Entrevista realizada al Gerente, Contador y Gerente de Finanzas de la Constructora Galilea S.A.C.*

N°	Preguntas	Respuestas
1	¿Actualmente cómo evalúan si el financiamiento realizado está cumpliendo con los objetivos trazados?	<p>Gerente: Al respecto, debo indicar que, de acuerdo a los créditos obtenidos básicamente para financiar las obras de la constructora, no se vienen realizando las evaluaciones pertinentes que permitan seleccionar la fuente de financiamiento que más se adecúe a los intereses financieros de la compañía, por lo que, los resultados en los últimos periodos no han sido del todo alentadores no pudiendo cumplir correctamente con los objetivos trazados.</p> <p>Contador: La empresa Galilea trabaja con varias entidades financieras las cuales nos brindan créditos para destinados netamente a las obras que se realizan, estos créditos se pagan de acuerdo a los plazos o cronogramas que estipulan los bancos mediante las valorizaciones en avance de cada obra y los cobros que se realizan de los mismos, por lo</p>

que se podría decir que solo se realiza una evaluación empírica porque tan solo se cumple con la entrega de la obra y con el pago por parte del banco más no existe otro tipo de evaluación que se emplea.

Gerente de Finanzas: Con relación a mi área debo señalar que estamos poniendo nuestros mejores esfuerzos con la finalidad de llevar a cabo evaluaciones más rigurosas para seleccionar la fuente de financiamiento que cumpla con los requerimientos financieros acorde a las disponibilidades de caja empresa, es decir en plazo, tiempo y tasa, pero siempre recurriendo a distintas entidades financieras.

-
- 2 ¿De qué manera se realiza el análisis de los niveles de endeudamiento que se tiene con las entidades bancarias?
- Gerente:** En coordinación con el área de finanzas, solamente se llevan a cabo dichos análisis en la oportunidad de requerir el financiamiento para invertir en suministros o herramientas de trabajo para llevar a cabo la ejecución de obras, y para ello, se evalúa el monto a solicitar tomando en cuenta la capacidad de deuda con la finalidad de establecer la pertinencia de poner en marcha dicha decisión.

Contador: Mayormente se analiza cada vez que se requiere hacer un financiamiento para las inversiones, para ser más específico en referente a la de obras. Se analiza la cuantía de deudas que se tiene y la cuantía en la que se solicitará a fin de determinar la viabilidad de la decisión.

Gerente de Finanzas: Mantenemos estrecha coordinación con el área de contabilidad con la finalidad de contar con los saldos de los financiamientos que aún se tienen pendientes de cancelación con la finalidad de amortizarlos en el menor tiempo posible y de esta manera reducir la carga y los costos financieros.

3 ¿Qué acciones toman cuando las utilidades no se logran cumplir a lo planificado?

Gerente: Se puede señalar que, en más de una oportunidad la constructora ha tenido dificultades de carácter financiero en razón a las deficiencias operativas, teniendo como consecuencia pérdidas al finalizar una determinada obra; en base a ello, actualmente se están coordinando los planes de acción para revertir dichos inconvenientes que no cumplen con lo planificado en términos financieros.

Contador: Se debe señalar que por parte del área contable emitimos informes de carácter financiero con la finalidad de que la gerencia coordine con los dueños de la empresa sobre la pertinencia o no de requerir financiamiento externo.

Gerente de Finanzas: Es importante corroborar que una de nuestras mayores preocupaciones es contar con alguna fuente de financiamiento pero sin tener que comprometer los resultados del negocio, debido al mal costeo del servicio, o por algunos retrasos en cuanto al término de la obra, lo que conlleva a generarse costos no acorde a lo planificado.

4 ¿Qué **Gerente:** De acuerdo a su pregunta, debo

mecanismos o manifestar que, según los resultados esperados por procedimientos la empresa, se han tomado en consideración varios emplean para factores como el caso de mejorar los indicadores cerciorarse que financieros, ya que de esta manera se podrá tener se vienen una visión mucho más clara de la situación cumpliendo los financiera y cómo se vienen utilizando los recursos. objetivos?

Contador: Uno de los mecanismos que se viene empleando es comprobar que al término de cada año la empresa genere las utilidades previstas con el fin de reinvertirlas para el siguiente ejercicio y no caer en problemas de carácter financiero.

Gerente de Finanzas: Una de nuestras tareas prioritarias es lograr que los objetivos empresariales se cumplan de manera estricta a través de eficaces mecanismos de gestión administrativa y financiera, y que los recursos obtenidos cubran los flujos de caja previstos, asimismo que los resultados cumplan con las metas establecidas por la gerencia y por los accionistas.

Fuente: Elaboración propia

Análisis e interpretación:

Según la tabla, nos indica que la empresa Constructora Galilea S.A.C., viene llevando a cabo evaluaciones empíricas sobre las diferentes fuentes de financiamiento, es decir, sin realizar una adecuada planificación financiera, por lo que los créditos que le son concedidos cumplen tan solo con realizar operaciones de contra entrega, es decir, se adquieren los créditos para financiar las obras de construcción, las mismas que son entregadas, y con

respecto al pago de las cuotas a la entidad financiera son canceladas no obteniendo los beneficios que la empresa espera de dichas operaciones.

Por tanto, se puede señalar que la constructora carece de análisis rigurosos para determinar las alternativas de crédito que mejor se adapte a sus intereses financieros. Además, se ha evidenciado que dados los resultados obtenidos en términos de rentabilidad y que no han permitido cumplir debidamente con los objetivos empresariales, los funcionarios afirman que, si se mejora la evaluación financiera mediante adecuados indicadores financieros, se tendrá una perspectiva clara y real sobre cómo vienen funcionando la empresa, sobre todo de qué manera se están utilizando los recursos y si son aprovechados racionalmente.

Dimensión 2: Control Financiero

Tabla 5. *Entrevista realizada al Gerente, al Contador y al Gerente de Finanzas de la Constructora Galilea S.A.C.*

N°	Preguntas	Respuestas
5	¿Actualmente existe personal u área que se dedique a controlar los financiamientos?	<p>Gerente: La encargada de realizar dicha función es el área financiera, en donde se han podido observar en varias ocasiones, una serie de contingencias relacionadas en el análisis y con la evaluación de los estados financieros.</p> <p>Contador: El área de finanzas se encarga específicamente de controlar y evaluar los financiamientos que se pretende realizar.</p> <p>Gerente de Finanzas: Debo señalar que es de mi absoluta responsabilidad el trámite, gestión y control de las fuentes de financiamiento obtenidas, tanto a nivel interno como externo, procurando en todo momento que estos endeudamientos generen la</p>

rentabilidad requerida necesaria.

6 ¿De qué manera se realiza la evaluación de la propuesta de financiamiento a fin de determinar la viabilidad?

Gerente: Debo indicar que la evaluación de la propuesta de financiamientos lo efectúa el área financiera en base a la información contable, y en mayor medida se evalúa tomando en cuenta el costo de proyecto u obra a ejecutar.

Contador: Debo señalar que la Gerencia de finanzas es la encargada en primer lugar de realizar las evaluaciones de requerimientos de fondos, conjuntamente con el área de construcción y con nuestra sección, evaluándose en detalle el costo del proyecto u obra que se va a realizar a fin de determinar su viabilidad financiera.

Gerente de Finanzas: En primer lugar realizamos las correspondientes evaluaciones de los requerimientos de obras y de recursos, previa coordinación con el área de construcción y con contabilidad, evaluando la viabilidad financiera del proyecto, ya que en conjunto comprometen recursos humanos, materiales y suministros, así como los respectivos gastos y pagos de impuestos, con la finalidad de determinar si el presupuesto requerirá de algún financiamiento.

7 Las decisiones que se toman ¿son asesoradas los resultados, asumiendo riesgos menores, y que a

por el personal su vez permitan obtener beneficios entre la competente o lo rentabilidad y las inversiones realizadas, en tal realiza en base a sentido, las decisiones tomadas son debidamente la experiencia? asesoradas por profesionales competentes en temas financieros y de proyectos, y básicamente en función a nuestra experiencia.

Contador: Claro, todas las decisiones que se toman en la empresa Galilea son tomadas por el gerente general y debidamente asesorado y encaminado por los profesionales correspondientes.

Gerente de Finanzas: Debo señalar que las decisiones que se toman son completamente consensuadas entre los propietarios, el gerente general, el área de construcción y mi gerencia, ya las cuales les adicionamos nuestra experiencia obtenida a través de los años en que venimos operando en este tipo de actividades.

Fuente: Elaboración propia

Análisis e interpretación:

De acuerdo a las respuestas obtenidas, se puede inferir que la empresa con la finalidad de evaluar la posibilidad de adquirir algún financiamiento y determinar si es viable tal decisión, se toma en consideración el control en los costos que se incurrirán en la ejecución de obras y proyectos, con coordinaciones anticipadas entre las áreas de finanzas, contabilidad y construcción, a fin de llegar a establecer si el total de presupuesto que se requiere va a necesitar algún financiamiento externo. Para ello, las decisiones son asesoradas por buenos profesionales y en base a la experiencia de los funcionarios, así como los mismos propietarios, siempre en búsqueda de maximizar los resultados y que permitan a la vez, generar beneficios entre la rentabilidad e inversiones desarrolladas.

Dimensión 3: Estrategias Financieras

Tabla 6. *Entrevista realizada al Gerente, al Contador y al Gerente de Finanzas de la Constructora Galilea S.A.C.*

N° Preguntas	Respuestas
8 ¿Con qué frecuencia se realiza un análisis de los estados financieros?	<p>Gerente: Con relación a su pregunta debo manifestar que el área contable y financiera es la encargada de realizar esta tarea, pero se han detectado ciertos puntos débiles en la ejecución de los análisis a los estados financieros, no llevándose a cabo estos de manera periódica, lo que dificulta en cierta medida conocer en detalle la situación real de la constructora.</p> <p>Contador: Debo señalar que estos análisis se realizan cada vez que se requiere solicitar alguna fuente de financiamiento a una entidad financiera, o cuando los propietarios o el Gerente general solicitan este tipo de información, sin dejar de considerar nuestra responsabilidad en esta deficiencia que esperamos corregir a la brevedad.</p> <p>Gerente de Finanzas: Siendo de mi directa responsabilidad, debo indicar que se han dado las instrucciones necesarias con la finalidad de que el área de contabilidad realizar de manera permanente estos análisis que van a servir para la</p>

adecuada toma de decisiones en materia administrativa y financiera.

9 ¿Considera importante realizar análisis de ratios financieros?

Gerente: Es importante mencionar que la aplicación de ratios financieros será la principal herramienta de gestión que nos permitirá tener una visión más clara de la situación financiera de la empresa, y sobre cómo se vienen manejando los recursos, siendo esta la razón principal por la cual consideramos que son de total utilidad por el nivel de confianza dado.

Contador: Como profesional contable y a mi criterio es muy importante porque nos permitirá identificar las debilidades que tiene la empresa y poder subsanarlas a un tiempo corto, debiendo señalar que en la empresa no se emplea como política realizar el análisis respectivo, ya que solo se realiza de manera esporádica.

Gerente de Finanzas: Considero que no solamente es fundamental llevar a cabo el debido análisis de la situación financiera de la empresa, sino también realizar en forma frecuente las correspondientes evaluaciones mediante ratios financieros, ya que además nos permitirán contar con información de primera mano para la eficaz toma de decisiones.

10 ¿De qué manera se realiza el movimiento del efectivo control estricto del efectivo?

Gerente: El personal responsable de controlar el movimiento del efectivo corresponde al área de tesorería, y es aquella área la encargada de realizar los desembolsos correspondientes por concepto de adquisiciones, pagos y gastos necesarios para la ejecución de los procesos constructivos.

Contador: El área de tesorería se encarga de controlar el efectivo de la empresa, tanto como caja chica, así como el dinero que se tiene en las cuentas corrientes.

Gerente de Finanzas: De acuerdo al manual de organización y funciones de la empresa, el área de tesorería es la responsable de cautelar los recursos, tanto de la recaudación en caja como en las cuentas corrientes, desembolsando el dinero cada vez que se requiere realizar compras, pagos y gastos diversos que se requieren para la construcción de las diferentes obras y proyectos.

11 ¿Cómo se da la autorización de los desembolsos del efectivo?

Gerente: Al respecto, debo señalar que tengo bajo mi responsabilidad todas las funciones operativas y administrativas, las cuales se enfocan en dar autorización de los desembolsos de dinero en relación a las adquisiciones, así como documentos proporcionados por los ingenieros y supervisores de obra tanto en el inicio y entrega de obras.

Contador: Se realiza mediante autorización por parte del Gerente o de los dueños de la empresa a fin de que el área de tesorería realice el respectivo desembolso, con las consiguientes órdenes de compras de bienes y servicios emitidas por logística y con el requerimiento de los ingenieros y supervisores de las obras a su cargo.

Gerente de Finanzas: Debo manifestar que el único funcionario autorizado para aprobar los desembolsos de dinero es el Gerente General o la persona que delegue, que se hace en base a las órdenes de compras y con el respectivo sustento de las áreas requirentes.

12 ¿Existen políticas de control referente a las compras y gastos?

Gerente: Debo señalar con total claridad que no se tienen implementadas políticas eficaces que permitan controlar y asignar de manera adecuada las compras de materiales, suministros y gastos generados en los procesos constructivos, por este motivo es que no se vienen realizando adecuadamente las requisiciones por la falta de control en los costos del servicio.

Contador: Actualmente se carece de estas políticas de control de compras y gastos, conllevando a que se tenga un elevado costo del servicio y de gastos

Gerente de Finanzas: Como se ha mencionado, la compra de materiales y suministros tienen ciertas deficiencias en sus procedimientos que estamos seguros vamos a superar en base a las nuevas políticas de control que se van a implementar en el corto plazo, para no continuar afectando de manera innecesaria la rentabilidad de la constructora.

13 ¿De qué manera se realiza el análisis del nivel de los costos y gastos?
Gerente: Cabe señalar que no se está ejerciendo como corresponden dichos análisis sobre los costos y gastos, más aún no se cuenta con una adecuada estructura de dichos costos y gastos para los procesos constructivos.

Contador: Actualmente no se está realizando este tipo de análisis, y los que se hacen se efectúan sin los criterios adecuados, en razón de que el área de ingeniería no alcanza oportunamente la información requerida en los procesos constructivos.

Gerente de Finanzas: Si bien se efectúa la planificación de los costos y gastos que se generan en la construcción de las obras, en más de una ocasión no se cumple con lo planificado ya que algunos costos resultan superiores por los

retrasos o por el incumplimiento del tiempo en la culminación de los proyectos.

14 ¿Cuáles son los financiamientos internos que hasta ahora se han realizado?

Gerente: En este aspecto debo mencionar que la constructora ha requerido más de un financiamiento externo, entre ellos la adquisición de arrendamientos financieros, que hasta la fecha se encuentran cancelándose, dichos financiamientos han sido para cubrir los proyectos y obras. En tal sentido, no se han realizado financiamientos internos hasta el momento.

Contador: Debo afirmar que hasta el momento no se tiene contabilizado ningún tipo de financiamiento interno.

Gerente de Finanzas: Son varios los financiamientos obtenidos a través de los bancos y destinados en su mayoría para la construcción de las obras, compra de terrenos para la construcción de viviendas, entre otros préstamos que se encuentran en proceso de cancelación.

15 ¿Considera importante realizar un mejoramiento a la actual gestión financiera?

Gerente: Considero que esta mejora es la clave principal para la adecuada toma de decisiones, en la medida que proporcionará las herramientas pertinentes y más que todo para un mayor control en todas las operaciones tanto financieras como procesos de construcción, que permita incrementar los niveles de rentabilidad y productividad.

Contador: Definitivamente considero pertinente

realizar un mejoramiento a la actual gestión financiera.

Gerente de Finanzas: Considero necesario realizar oportunamente mejoras en cuanto al aspecto financiero, ya que actualmente los márgenes de rentabilidad no vienen cubriendo nuestras expectativas, previo ello se realizará una evaluación con el personal competente para su respectivo mejoramiento.

Fuente: Elaboración propia

Análisis e interpretación:

Tal como se aprecia en las respuestas de los funcionarios de la empresa Constructora Galilea S.A.C., no se viene realizando periódicamente el análisis de los estados financieros, tan solo cuando surge la necesidad de acudir a algún financiamiento externo, o en determinadas ocasiones cuando la gerencia general o dueños de la empresa requieran de dicha información; esta situación adolece en gran medida a la compañía, en razón de que impide determinar la situación financiera actual y dificulta la correcta toma de decisiones en términos administrativos y financieros.

Ante lo mencionado, se ha considerado necesario aplicar los ratios financieros como una de las estrategias las cuales permitirán identificar las carencias o problemas financieros a los cuales está expuesta la compañía, y de esta manera implementar a corto plazo las medidas necesarias para fortalecer su capacidad financiera.

Otra de las deficiencias que se ha podido detectar en la empresa, es que carecen de adecuadas políticas de control con respecto a las adquisiciones y gastos, de manera que esto no les permite gestionar correctamente las compras de materiales de construcción, tanto suministro y de gastos generados en los procesos constructivos, por tal razón, es que no se realizan controles en dichas actividades.

En virtud de lo señalado, el mejoramiento en la actual gestión financiera servirá como una herramienta indispensable para tomar decisiones adecuadas y efectivas que coadyuven a planificar, organizar y controlar de manera eficaz todas las operaciones financieras y constructivas, de tal manera que los resultados de rentabilidad y productividad superen las expectativas de los funcionarios, y propietarios de la empresa.

Resultados del Análisis Documental

Con la finalidad de analizar la información financiera de la empresa Compañía Constructora Galilea S.A.C., a continuación, se presentan:

- Los Estados Financieros de los años 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020.

- Los Estados Financieros proyectados de los años 2021 y 2022.

Tabla 7*Estado de Situación Financiera, años 2016-2020**Constructora Galilea S.A.C.**Análisis Horizontal*

ACTIVO	2016	%	2017	%	2018	%	2019	%	2020
ACTIVO CORRIENTE									
Efectivo y equivalente de efectivo	1561682.68	6.10	1656962.58	16.11	1923899.03	13.24	2178560.00	12.77	2456712.00
Fondos sujetos a restricción	3421993.00	4.95	3591533.00	6.13	3811599.00	8.24	4125681.00	-12.22	3621532.00
Otras cuentas por cobrar	3287590.00	-5.84	3095692.00	-7.25	2871332.00	-13.37	2487513.00	56.61	3895621.00
Inventarios	53186006.00	-11.40	47123668.00	2.15	48134881.00	7.74	51860049.00	2.46	53134336.00
Gastos pagados por adelantado	1154877.00	12.54	1299668.00	18.43	1539165.00	20.50	1854618.00	23.96	2299057.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	62612148.68	-9.33	56767523.58	2.67	58280876.03	7.25	62506421.00	4.64	65407258.00
ACTIVO NO CORRIENTE									
Inventarios	34924786.00	-33.86	23098987.00	-0.43	22998866.00	-6.84	21424786.00	-9.97	19289208.00
Inmueble Maquinaria y Equipo (neto)	6661152.00	-10.02	5993587.00	-10.05	5391367.00	-10.12	4845752.00	-10.20	4351552.00
Intangibles	290488.00	0.59	292197.00	1.07	295333.00	1.06	298456.00	0.64	300366.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	35215274.00	-16.56	29384771.00	-2.38	28685566.00	-24.27	21723242.00	10.21	23941126.00
TOTAL ACTIVO	97827422.68	-11.93	86152294.58	0.95	86966442.03	-3.15	84229663.00	6.08	89348384.00
PASIVO									
PASIVO CORRIENTE									
Préstamos terrenos	1,259,006.00	26.12	1,587,897.00	24.62	1,978,779.00	25.26	2,478,543.00	44.05	S/ 3,570,370.00
Préstamos Crediobras – Construcción	4,553,816.00	2.06	4,647,773.00	4.96	4,878,246.00	5.53	5,147,824.00	10.08	S/ 5,666,964.00
Pagarés con Instituciones Financieras	13,835,031.00	-38.02	8,575,119.00	-37.31	5,375,883.00	-35.35	3,475,425.00	-32.86	S/ 2,333,359.00
Arrendamiento Financiero	5,845,712.00	-49.60	2,945,996.00	-47.53	1,545,665.00	-45.28	845,712.00	-43.76	S/ 475,626.00
Cuentas por pagar comerciales	10,684,555.00	-15.91	8,984,188.00	-13.35	7,784,556.00	-12.85	6,784,528.00	-61.51	S/ 2,611,577.00
Cuentas por pagar comerciales – terceros	1,847,118.00	8.70	2,007,856.00	6.97	2,147,881.00	18.63	2,547,935.00	25.46	S/ 3,196,739.00

Anticipos de clientes	S/ 4,971,669.00	10.05	S/ 5,471,197.00	10.98	S/ 6,071,885.00	39.52	S/ 8,471,356.00	73.60	S/ 14,705,989.00
Otras cuentas por pagar	S/ 14,788,633.00	-7.05	S/ 13,745,661.00	7.27	S/14,745,277.00	-20.35	S/11,745,238.00	-31.71	S/ 8,021,173.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/ 57,785,540.00	-16.99	S/ 47,965,687.00	-7.17	S/44,528,172.00	-6.81	S/41,496,561.00	-2.20	S/ 40,581,797.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE									
Arrendamientos Financieros	S/ 595,887.00	2.69	S/ 611,889.00	7.07	S/ 655,168.00	6.11	S/ 695,185.00	15.39	S/ 802,192.00
Pagarés con Instituciones Financieras	S/ 2,114,055.00	-16.55	S/ 1,764,186.00	44.24	S/ 2,544,719.00	-42.44	S/ 1,464,713.00	489.86	S/ 8,639,683.00
Cuentas por pagar comerciales – terrenos	S/ 9,339,997.00	-23.29	S/ 7,164,896.00	27.90	S/ 9,164,199.00	10.91	S/10,164,278.00	-22.79	S/ 7,848,232.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	12,049,939.00	-20.82	9,540,971.00	29.59	12,364,086.00	-0.32	12,324,176.00	40.29	17,290,107.00
TOTAL PASIVO	S/ 69,835,479.00	-17.65	S/ 57,506,658.00	-1.07	S/56,892,258.00	-5.40	S/53,820,737.00	7.53	S/ 57,871,904.00
PATRIMONIO									
Capital social	S/ 20,313,473.00	-	S/ 20,313,473.00	-	S/20,313,473.00	-	S/20,313,473.00	-	S/ 20,313,473.00
Otras reserva de capital	S/ 4,240,638.00	-	S/ 4,240,638.00	-	S/ 4,240,638.00	-	S/ 4,240,638.00	-	S/ 4,240,638.00
Resultados Acumulados	S/ 2,810,234.00	19.53	S/ 3,358,991.00	38.75	S/ 4,660,647.00	3.85	S/ 4,840,299.00	20.96	S/ 5,854,815.00
Utilidad del ejercicio	S/ 627,598.68	16.72	S/ 732,522.58	17.32	S/ 859,426.03	18.05	S/1,014,516.00	5.23	S/. 1,067,554.00
TOTAL PATRIMONIO	S/ 27,991,943.68	2.34	S/ 28,645,624.58	4.99	S/30,074,184.03	1.11	S/30,408,926.00	3.51	S/ 31,476,480.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	97,827,422.68	-11.93	86,152,282.58	0.95	86,966,442.03	-3.15	84,229,663.00	6.08	S/ 89,348,384.00

Nota. Datos proporcionados por la Gerencia General, y elaboración propia.

Tabla 8.*Estado de Resultados, años 2016-2020**Constructora Galilea S.A.C.**Análisis Horizontal*

	2016	%	2017	%	2018	%	2019	%	2020
Ventas Netas	69,049,983.00	1.98	70,419,931.00	2.83	72,413,887.00	3.90	75,241,200.00	5.09	71,413,560.00
Costo del Servicio	62,437,720.00	1.80	63,562,191.00	2.67	65,262,163.00	3.79	67,737,720.00	5.13	64,262,163.00
Utilidad Bruta	6,612,263.00	3.71	6,857,740.00	4.29	7,151,724.00	4.92	7,503,480.00	4.69	7,151,397.00
Gastos de operación									
(-) Gastos de Administración	1,848,855.00	2.06	1,886,898.00	2.49	1,933,791.00	2.76	1,987,200.00	2.03	1,946,795.00
(-) Gastos de Ventas	989,458.00	21.75	1,204,621.00	22.83	1,479,633.00	24.99	1,849,458.00	27.31	2,354,621.00
Utilidad Operativa	3,773,950.00	-0.20	3,766,221.00	-0.74	3,738,300.00	1.91	3,666,822.00	22.28	2,849,981.00
Otros ingresos y/o gastos									
(-) Gastos financieros	1,499,614.00	-12.32	1,314,867.00	-11.41	1,164,888.00	9.04	1,059,614.00	7.05	984,867.00
(-) Otros gastos	1,992,736.00	-2.80	1,936,887.00	-2.23	1,893,651.00	2.16	1,852,708.00	0.87	1,836,524.00
(+) Ingresos financieros gravados	6,769.00	13.28	7,668.00	27.66	9,789.00	87.06	1,267.00	68,075.93	863,789.00
(+) Otros ingresos gravados	77,388.00	1.31	78,399.00	1.91	79,898.00	68.20	134,385.00	30.11	174,842.00
Ganancia o pérdida por diferencia de cambio (neto)	599,334.00	-13.58	517,915.00	4.80	542,763.00	22.21	663,334.00	15.16	562,782.00
Utilidad antes de impuestos	965,091.00	15.89	1,118,449.00	17.32	1,312,211.00	18.39	1,553,486.00	4.93	1,630,003.00
(-) Participación a las utilidades	68,521.46	15.89	79,409.88	17.32	93,166.98	22.85	114,456.00	1.12	115,742.00
Impuesto a la Renta	268,970.86	13.96	306,516.54	17.32	359,617.99	18.05	424,514.00	5.23	446,707.00
Utilidad o pérdida del ejercicio	627,598.68	16.72	732,522.58	17.32	859,426.03	18.05	1,014,516.00	5.23	1,067,554.00

Nota. Datos proporcionados por la Gerencia General, y elaboración propia.

Tabla 9. Estado de Situación Financiera Proyectados años 2021 - 2022*Constructora Galilea S.A.C.**Análisis Horizontal*

ACTIVO	2020	%	2021	%	2022
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalente de efectivo	2456712.00	20.80	2967782.20	23.21	3656655.68
Fondos sujetos a restricción	3621532.00	5.73	3829165.00	6.85	4091515.00
Otras cuentas por cobrar	3895621.00	-2.77	3787656.00	-3.49	3655331.00
Inventarios	53134336.00	-1.50	52336791.00	-2.36	51102335.00
Gastos pagados por adelantado	2299057.00	26.35	2904877.00	28.05	3719587.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	65407258.00	0.64	65826271.20	0.61	66225423.68
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inventarios	19289208.00	-1.71	18958961.00	-2.95	18398866.00
Inmueble Maquinaria y Equipo (neto)	4351552.00	-10.00	3916552.00	-10.00	3524787.00
Intangibles	300366.00	2.04	306488.00	3.49	317197.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	23941126.00	-19.53	19265449.00	15.44	22240850.00
TOTAL ACTIVO	89348384.00	-4.76	85091720.20	3.97	88466273.68
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Préstamos terrenos	3570370.00	-8.94	3251317.00	36.54	4439489.00
Préstamos Crediobras - Construcción	5666964.00	-11.43	5019387.00	8.53	5447691.00
Pagarés con Instituciones Financieras	2333359.00	-9.42	2113555.00	-11.27	1875311.00
Arrendamiento Financiero	475626.00	-19.18	384399.00	-19.67	308773.00
Cuentas por pagar comerciales	2611577.00	-19.64	2098558.00	-9.20	1905533.00
Cuentas por pagar comerciales - terrenos	3196739.00	-32.83	2147335.00	16.79	2507887.00
Anticipos de clientes	14705989.00	-8.22	13497167.00	-1.05	13355110.00

Otras cuentas por pagar	8021173.00	-2.90	7788656.00	-4.03	7474598.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	40581797.00	-10.55	36300374.00	2.79	37314392.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE					
Arrendamientos Financieros	802192.00	-0.79	795866.00	-4.27	761865.00
Pagarés con Instituciones Financieras	8639683.00	-5.85	8134031.00	2.83	8364186.00
Cuentas por pagar comerciales - terrenos	7848232.00	3.71	8139668.00	17.87	9594551.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	17290107.00	-1.28	17069565.00	9.67	18720602.00
TOTAL PASIVO	57871904.00	-7.78	53369939.00	4.99	56034994.00
PATRIMONIO					
Capital social	20313473.00	0.00	20313473.00	0.00	20313473.00
Otras reserva de capital	4240638.00	0.00	4240638.00	0.00	4240638.00
Resultados Acumulados	5854815.00	0.95	5910234.00	7.59	6358991.00
Utilidad del ejercicio	1067554.00	17.79	1257436.20	20.74	1518177.68
TOTAL PATRIMONIO	31476480.00	0.78	31721781.20	2.24	32431279.68
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	89348384.00	-4.76	85091720.20	3.97	88466273.68

Tabla 10. Estado de Resultados Proyectados años 2021 - 2022

Constructora Galilea S.A.C.

Análisis Horizontal

	2020	%	2021	%	2022
Ventas Netas	71413560.00	3.69	74046553.00	4.28	77217831.00
Costo del Servicio	64262163.00	3.54	66533883.00	3.98	69182191.00
Utilidad Bruta	<u>7151397.00</u>	5.05	<u>7512670.00</u>	6.96	<u>8035640.00</u>
Gastos de operación					
(-) Gastos de Administración	1946795.00	2.15	1988697.00	3.43	2056855.00
(-) Gastos de Ventas	<u>2354621.00</u>	3.60	<u>2439458.00</u>	3.90	<u>2534633.00</u>
Utilidad Operativa	<u>2849981.00</u>	8.23	<u>3084515.00</u>	11.66	<u>3444152.00</u>
Otros ingresos y/o gastos					
(-) Gastos financieros	984867.00	-2.94	955933.00	-0.71	949148.00
(-) Otros gastos	1836524.00	-0.75	1822736.00	-0.61	1811688.00
(+) Ingresos financieros gravados	863789.00	0.61	869016.00	1.11	878669.00
(+) Otros ingresos gravados	174842.00	0.50	175713.00	1.36	178099.00
Ganancia o pérdida por diferencia de cambio (neto)	<u>562782.00</u>	1.16	<u>569336.00</u>	1.51	<u>577939.00</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>1630003.00</u>	17.79	<u>1919911.00</u>	20.74	<u>2318023.00</u>
(-) Participación a las utilidades	115742.00	17.77	136313.68	20.74	164579.63
Impuesto a la Renta	<u>446707.00</u>	17.79	<u>526161.12</u>	20.74	<u>635265.69</u>
Utilidad o pérdida del ejercicio	<u>1067554.00</u>	17.79	<u>1257436.20</u>	20.74	<u>1518177.68</u>

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Efectivo y equivalente de efectivo

Esta partida presenta un aumento del 20.80% entre los años 2020 y 2021, y de 23.21% para el año 2022, lo que significa que una buena parte del activo circulante está conformado por efectivo, pero este incremento no significa necesariamente que se van a poder atender oportunamente las deudas y las obligaciones, así como tener una mejor administración de los recursos antes de la debida implementación de la gestión financiera.

Fondos sujetos a restricción

Presenta un crecimiento del 5.73%, entre los años 2020 y 2021 y de 6.85% para el año 2022, en razón del incremento de la venta de los servicios y obras de construcción, y considerando que son fondos intangibles que no se disponen libremente, ya que se encuentran en la condición de depósitos en garantía por las obras que se vienen realizando o se van a ejecutar.

Inventarios Netos

Presenta una disminución de -1.50% entre los años 2020 y 2021, y de -2.36% para el año 2022, que se reduce sostenidamente por una mayor disponibilidad de materiales, y que ha mejorado considerablemente después de la debida implementación de la gestión financiera.

Inmueble, maquinaria y equipo (Neto)

Presenta una disminución de -10.00% entre los años 2020, 2021 y 2022 respectivamente con motivo de su depreciación y que por políticas de la gerencia ha sido establecida para tener una vida útil de 20 años.

Préstamos terrenos

Presenta una disminución de -8.94% entre los años 2020 y 2021, y para el año 2022 se incrementa en 36.54%, debido a que se solicitó nuevo préstamo para la adquisición de terrenos con fines de construcción, y dada la debida implementación de la gestión financiera, se espera que se cumpla el pago de esta obligación sin dificultades dicho crédito asumido.

Pagarés con Instituciones Financieras

Presenta una disminución del -9.42% entre los años 2020 y 2021, y para el año 2022 disminuye en -11.27%, debido a la mejora en el cumplimiento de los pagos sobre la suma de dinero pactada a través de la institución financiera y dada la debida implementación de la gestión financiera.

Arrendamiento Financiero

Presenta una disminución del -19.18% entre los años 2020 y 2021, en vista de que se fueron cancelando las cuotas periódicas e intereses financieros, el mismo comportamiento se tuvo en el año 2022 con una disminución del -19.67% al amortizarse las deudas previamente contraídas, cumpliendo estrictamente los parámetros señalados en la gestión financiera.

Cuentas por pagar comerciales

Presenta una disminución de -19.64% entre los años 2020 y 2021 y de -9.20% para el año 2022, debido a una mejora en la gestión del activo corriente que ha permitido cumplir sin ningún contratiempo las cuentas por pagar a corto plazo, debiendo señalarse que esta mejora se va a lograr debido a la implementación de la gestión financiera.

Reserva Legal

Se mantiene inalterable entre los años 2020, 2021 y 2022, en razón a las políticas determinadas por la empresa.

Resultados Acumulados

Muestra un aumento del 0.95% entre los años 2020 y 2021 y de 7.59% para el 2022, debido a políticas establecidas por la constructora de no repartir en su totalidad las utilidades obtenidas, gestión y decisión que se da luego de implementada la gestión financiera.

Utilidad del ejercicio

Generó un aumento de 17.79% entre los años 2020 y 2021 y de 20.74% para el 2022, situación que demuestra una mejor administración de los activos y pasivos después de la debida implementación de la gestión financiera y que evidencia de manera fehaciente que la constructora ha tomado mejores decisiones de carácter administrativo y financiero.

ESTADO DE RESULTADOS

Ventas netas

En el año 2021, las ventas netas se incrementan en 3.69% en relación con el año 2020, superando definitivamente a las ventas de ese año en que se mantuvieron inalterables con motivo de la pandemia del Covid 19, además, el incremento del año 2022 se da por una mayor demanda del servicio, representado en 4.28% de incremento.

Costo del servicio - ventas

En el año 2021, el costo del servicio tiene un incremento de 3.54 % en relación con el año 2020, y para el año 2022, tiene un aumento del 3.98%, y en ambas coyunturas los costos han tenido una mejor administración al haber sido racionalizados de manera eficiente, lo que implica que la relación costos y las ventas netas es favorable a esta última, señal de que la implementación de la gestión financiera ha sido totalmente pertinente.

Gastos de Administración

Obtuvieron un aumento del 2.15% para el año 2021 en relación con el año 2020, debido a que se realizaron mayores pagos al personal administrativo, y por los gastos de servicios en general. Situación similar se da en el año 2022 en que se incrementa en 3.43%, habiendo sido debidamente racionalizados estos gastos luego de implementada la gestión financiera.

Gastos de ventas

Para el año 2021 obtuvo un incremento del 3.60% con respecto al periodo 2020, debido a mayores pagos de nóminas al personal de ventas, comisiones y gastos relacionados a propagandas y promociones. Situación similar se da en el año 2022, incrementándose en 3.90%, habiendo sido debidamente racionalizados estos gastos luego de implementada la gestión financiera.

Utilidad Operativa

Esta partida tiene un aumento en el año 2021 de 8.23% con respecto al periodo 2020, debido al aumento en las ventas de servicio y a la optimización de los costos operativos, logrando así mayores ingresos por una mejor gestión después de la debida implementación de la gestión financiera, y que evidencia de manera fehaciente que la constructora ha tomado mejores decisiones de carácter administrativo, logístico y financiero.

Gastos Financieros

Presentan una disminución del -2.94% entre los años 2020 y 2021, en razón de que se fueron cancelando los créditos financieros, el mismo comportamiento se tuvo en el año 2022 con una disminución del -0.71% al amortizarse los intereses por las deudas previamente asumidas, señal inequívoca del compromiso de pago asumido por la constructora.

Ingresos Financieros gravados

Dichos ingresos muestran un aumento del 0.61% entre los años 2020 y 2021, en razón de los intereses cobrados por los atrasos de algunos clientes, el mismo comportamiento se tuvo en el año 2022 con un incremento del 1.11%.

Otros Ingresos gravados

Presentan un incremento de 0.50% entre los años 2020 y 2021, en vista de las ventas adicionales realizadas por concepto de consultorías y por la enajenación de bienes del inmovilizado material, el mismo comportamiento se tuvo en el año 2022 con un incremento del 1.36%.

Utilidad del Ejercicio

Esta partida muestra un aumento en el año 2021 de 17.79% con respecto al periodo 2020, y de 20.74% para el año 2022 debido al aumento en las ventas de la misma manera ha contribuido con este incremento, la debida racionalización de los costos del servicio, logrando de esta manera mayores ingresos después de la debida implementación de la gestión financiera, y que evidencia de manera fehaciente que la constructora ha tomado mejores decisiones de carácter administrativo, logístico y financiero.

EVALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

I. INDICADORES DE RENTABILIDAD:

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)

$$\text{ROE} = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio} * 100$$

Año 2020:

$$\text{ROE} = 1'067,554.00 / 31'476,480.00 * 100$$

$$\text{ROE} = 3.39\%$$

Interpretación:

De acuerdo a la Tabla 10 del Estado de Resultados, se aprecia que, en el periodo 2020 el resultado del indicador ROE es aceptable, lo cual indica que la empresa obtuvo una rentabilidad del 3.39% con respecto a su patrimonio neto, es decir, no ha cubierto completamente las expectativas establecidas por los propietarios o accionistas de la empresa.

Año 2021:

$$\text{ROE} = 1'257,436.20 / 31'721,781.20 * 100$$

$$\text{ROE} = 3.96\%$$

Interpretación:

Para el año 2021, el indicador ROE es aceptable, que señala que la empresa obtuvo una rentabilidad del orden del 3.96% con respecto a su patrimonio, neto, es decir, no ha cubierto completamente las expectativas establecidas por los propietarios o accionistas de la empresa.

Año 2022:

$$\text{ROE} = 1'518,177.68 / 32'431,279.68 * 100$$

$$\text{ROE} = 4.68\%$$

Interpretación:

Este resultado indica que la empresa obtuvo una mayor y mejor rentabilidad en el año 2022, siendo el indicador de 4.68% en relación a los recursos propios que utiliza para poderse financiar, y esto se debe al desarrollo de una adecuada gestión financiera.

RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS

$\text{ROA} = \text{Utilidad neta} / \text{Activos}$
--

Año 2020:

$$\text{ROA} = 1'067,554.00 / 89'348,384.00$$

$$\text{RNA} = 1.19\%$$

Interpretación:

De acuerdo con la Tabla 10 del Estado de Resultados, se observa que, en el año 2020 la empresa obtuvo una rentabilidad neta del activo del orden del 1.19% con respecto a las ventas, lo cual significa que no ha utilizado eficientemente sus activos y sin la adecuada gestión de sus costos constructivos.

Año 2021:

$$\text{ROA} = 1'257,436.20 / 85'091,720.20$$

$$\text{ROA} = 1.48\%$$

Interpretación:

En el año 2021 el indicador ROA, no es aceptable, que indica que la empresa obtuvo una rentabilidad neta del activo del orden del 1.48% con respecto a las ventas.

Año 2022:

$$\text{ROA} = 1'518,177.68 / 88'466,273.68$$

$$\text{ROA} = 1.72\%$$

Interpretación:

En el año 2022, la utilidad que recibe la empresa por cada sol invertido en sus activos ha obtenido ganancias en el orden de 1.72%, lo cual significa que una vez implementada la gestión financiera se han generado mejores utilidades producidas por los activos que posee la empresa, mejorando considerablemente.

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$\text{Margen Bruto} = \text{Utilidad bruta} / \text{Ventas}$

Año 2020:

$$\text{MB} = 7'151,397.00 / 71,413,560.00$$

$$\text{MB} = 10.01\%$$

Interpretación:

Según la tabla 10, se observa que para el año 2020 el indicador de Margen bruto, es aceptable que indica que la empresa obtuvo una rentabilidad del orden del 10.01% con relación a sus ventas netas.

Año 2021:

$$MB = 7'512,670.00 / 74'046,553.00$$

$$MB = 10.14\%$$

Interpretación:

Para el año 2021 el indicador de Margen bruto mejora notablemente, lo que indica que la empresa obtuvo una rentabilidad del orden del 10.14% en relación a sus ventas netas.

Año 2022:

$$MB = 8'035,640.00 / 77'217,831.00$$

$$MB = 10.40\%$$

Interpretación:

Para el año 2022 el indicador de Margen bruto, es totalmente aceptable lo que indica que la empresa obtuvo una rentabilidad del orden del 10.40% mejorando considerablemente.

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

$\text{Margen operativo} = \text{Utilidad Operativa} / \text{Ventas} * 100$

Año 2020:

$$MO = 2'849,981.00 / 71'413,560.00$$

$$MO = 3.99\%$$

Interpretación:

En la Tabla 10, se observa que para el año 2020 el indicador de margen operativo, es aceptable que indica que la empresa obtuvo un margen operativo del orden del 3.99% en relación a sus ventas excluyendo los impuestos e intereses.

Año 2021:

$$\text{MO} = 3'084,515.00 / 74'046,553.00$$

$$\text{MO} = 4.16\%$$

Interpretación:

Para el año 2021 el indicador de Margen operativo, es aceptable que indica que la empresa obtuvo un margen de ganancias del orden del 4.16% antes de intereses e impuestos por cada sol que ingresa mediante ventas.

Año 2022:

$$\text{MO} = 3'444,152.00 / 77'217,831.00$$

$$\text{MO} = 4.46\%$$

Interpretación:

Para el año 2022 el indicador de Margen operativo, es totalmente aceptable que indica que la empresa generó un margen de ganancias de 4.46% antes de intereses e impuestos por cada sol que ingresa por la realización de ventas del servicio, y esto gracias a la implementación de la gestión financiera.

MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$\text{Margen neto} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas}$$

Año 2020:

$$\text{MN} = 1,067,554.00 / 71,413,560.00$$

$$\text{MN} = 1.49\%$$

Interpretación:

En la Tabla 10, se observa que para el año 2020 el indicador de margen neto es aceptable, lo que indica que la empresa obtuvo un margen neto del orden del 1.49%, lo cual implica que no se efectuó un eficiente control en los costos del servicio.

Año 2021:

$$\text{MN} = 1'257,436.20 / 74'046,553.00$$

$$\text{MN} = 1.69\%$$

Interpretación:

Para el año 2021 el indicador de Margen neto es favorable que indica que la empresa obtuvo un margen de ganancias del orden del 1.69% con relación a sus ventas netas.

Año 2022:

$$\text{MN} = 1'518,177.68 / 77'217,831.00$$

$$\text{MN} = 1.97\%$$

Interpretación:

Para el año 2022 el indicador de Margen neto es aceptable que indica que la empresa generó un margen de beneficio de 1.97%,

reflejando una buena capacidad para convertir sus ingresos recibidos en beneficios, es decir, se lleva a cabo un eficiente control de los costos.

3.2. Discusión de resultados

Al llevar a cabo los análisis correspondientes en la presente investigación, se ha llegado a determinar que el plan de Gestión Financiera permitirá mejorar los índices de Rentabilidad en la compañía Constructora Galilea SAC., debiendo señalarse, asimismo, que los resultados alcanzados permitieron dar respuestas a cada uno de los objetivos específicos propuestos, los mismos que serán cotejados con la literatura de investigaciones previas citadas en la realidad problemática y en los trabajos previos.

En el primer objetivo específico; Diagnosticar la actual Gestión Financiera de la compañía Constructora Galilea SAC., se dio a conocer que la empresa ha presentado serias dificultades financieras, debido a que no cuenta una adecuada planificación, gestión y control financiero; y esto se corrobora en las entrevistas realizadas tanto al Gerente General, Gerente de Finanzas y Contador, en donde indica claramente que no se viene realizando periódicamente el análisis de los estados financieros ni aplican adecuadamente los indicadores, tan solo cuando surge la necesidad de acudir a algún financiamiento externo, o en determinadas ocasiones cuando la gerencia general o dueños de la empresa requieran de dicha información; por otro lado, carecen de adecuadas políticas de control con respecto a las adquisiciones y gastos, de manera que esto no les permite gestionar correctamente las compras de materiales de construcción, tanto suministro y de gastos generados en los procesos constructivos.

Los resultados señalados guardan relación con lo mencionado por los autores Huachillo, Ramos y Pulache (2020) quienes en su artículo científico dieron a conocer que hoy en día muchas de las organizaciones no vigilan sus aspectos económicos tal es el caso de una organización de servicios de Piura la cual utilizaba malas prácticas en cuanto a las diversas adquisiciones de los

gastos y financiamientos con la finalidad de obtener créditos o saldos a favor en cuanto a IGV-Renta lo que generaba un total descontrol de la salud económica ya que según los estados financieros analizados la entidad presentaba pérdidas año tras año.

De similar opinión también se encuentra Mendiburu (2019) quien en su artículo científico señaló que las empresas sufren por no tener un control de su gestión financiera, la ausencia de poner atención los dueños en aspectos financieros de sus negocios y la carencia de realizar análisis financiero genera contingencias frente a la obtención de los beneficios, es muy común que se susciten estos tipos de problemas debido a que son negocios pequeños, más se enmarcan en cumplir adecuadamente todo lo relacionado con los aspectos tributarios y laborales por lo que dejan de lado la salud y el corazón de la empresa que es el aspecto económico y financiero. Sin embargo, Diario La Jornada (2020) en su artículo periodístico se indicó que una encuesta realizada a un grupo de entidades de la ciudad de México, se evidenció que a pesar de su nivel de ingresos han disminuido producto del Covid-19 ellos pretenden mejorar en el año 2021 y 1 de cada 10 pretende al 2023, tal y como se mostró los resultados las empresas han mejorado su gestión financiera, inyectando liquidez para la adquisición de herramientas de trabajo y materiales de construcción, y así poco a poco elevar los márgenes gananciales.

Otro de los resultados alcanzados del primer objetivo específico coincide con lo mencionado por Grupo RPP (2019) quien mencionó que las empresas muchas veces descuidan el tema financiero debido a que solo se enmarcan en lo tributario, pero no analizan cómo va el negocio si es rentable, si posee liquidez, no se trazan objetivos por lo que operan a la deriva, por otro lado al no establecer indicadores financieros adecuados genera descontentos a los accionistas que muchas veces los márgenes de utilidad se convierten en negativo. Además, Garcés (2019) en su estudio encontró que el área contable de una compañía no controlaba los gastos, existía gran descuido por parte de los ejecutivos en controlar los recursos financieros, asimismo, la empresa presentó desacuerdos y desequilibrios en cuanto a las inversiones, financiamientos, problemas en solvencia, endeudamientos que superan la

totalidad de los activos y utilidades no acorde a lo planificado. Sin embargo, Landazury, Mina y Bonilla (2020) en su estudio llegaron a determinar que las pymes de Colombia, en los últimos años han mejorado en todos los aspectos económicos y financieros, los ingresos aumentaron, debido a la mejora en la gestión financiera como contribución a la rentabilidad y productividad de las mismas.

Como segundo objetivo específico; Analizar los índices de la Rentabilidad de la compañía Constructora Galilea SAC., una vez realizado el análisis respectivo a los resultados obtenidos de la rentabilidad en los últimos cinco periodos económicos y financieros, se llegó a determinar que desde el año 2016 al 2020, la rentabilidad ha generado un ligero crecimiento no acorde a lo planificado por los dueños y funcionarios de la empresa; siendo así que, la rentabilidad de activos obtenida fue de 0.64, 0.85, 0.99, 1.20 y 1.19 respectivamente de los años antes mencionados; además la rentabilidad sobre el patrimonio resultó 2.24, 2.56, 2.86, 3.34 y 3.39 respectivamente entre los años 2016 al 2020, resultados que demuestran que hubo una rentabilidad no tan favorable para la compañía, de manera que por carecer de una adecuada gestión y políticas financieras se han ido presentando serios inconvenientes en sus procesos constructivos y financieros, que es lo que ha permitido establecer la necesidad de realizar una reingeniería a tales procesos con la finalidad de optimizar los índices de rentabilidad.

Dicha situación guarda relación con lo citado por Ramírez y Gil (2020) quienes, en su estudio, manifestaron que dentro de los resultados se halló la carencia de políticas financieras, además, no existen políticas para controlar los recursos, conllevando a que la rentabilidad económica y financiera sea muy mínima, por tanto, se determinó a que la Gestión financiera que emplea Centellas no muestra aliento positivo frente a los índices de su rentabilidad.

De similar opinión también se encuentra Diario el Mercurio (2019), quien señaló que uno de los problemas de rentabilidad en las empresas, es debido a la falta de atención que ponen los dueños de las empresas a este instrumento, entendiéndose que el flujo de caja va de la mano con las ganancias y el poder

de tener efectivo disponible para las inversiones que pudieran presentarse en el ciclo comercial, por otro lado, esto es un punto clave evitar gastos previstos que son muchas veces dejados de lado por parte de los dueños o gerentes de las compañías. Sin embargo, Céliz (2019) mencionó en su artículo que existen muchas empresas que se ven muy perjudicadas en cuanto a su rentabilidad ya que no poseen de activos para cubrir sus obligaciones a sus proveedores, además de ello genera endeudamientos muy notables y es ahí en donde la gestión financiera debe ser implementada en las empresas con la finalidad de mejorar estas deficiencias que traen como consecuencia la quiebra de empresas y muchas veces liquidarse.

Otro de los resultados alcanzados del segundo objetivo específico coincide con lo manifestado por Esquivel (2018) quien en su investigación determinó que dentro de los resultados las empresas no realizan informes financieros, sino que tan solo realizan informes de cobranzas, producción, entre otros, generando ello la carencia de interpretación de los recursos de carácter económico y financieros, por lo que se llegó a inferir que la gestión financiera en tales empresas no es satisfactoria que les permita desarrollarse financieramente sin ningún tipo de inconvenientes. Además, Tenorio y Villanueva (2018) en su estudio indicaron que mediante los reportes financieros de los periodos 2015 y 2016 proporcionados, se llegó a verificar que la entidad posee bajos índices de liquidez, además, no existe un control del dinero, por tanto, la entidad muestra deficiencias en la solvencia con los financiamientos, ahorro del efectivo es mínimo, y existe diversidad en gastos en cuanto a inversiones. En tanto, Martínez (2021) en su estudio encontró que analizando los estados financieros del 2018 al 2020, se concluyó que la entidad no aplica mecanismos de apoyo a través de financiamientos, solo realizaba incrementos de capital y préstamos a los accionistas, por lo que la rentabilidad de la entidad no era tan favorable, y su gestión ha sido deficiente generando con ello problemas de crecimiento a nivel empresarial.

3.3. Aporte práctico

Como tercer objetivo específico; Diseñar un plan de Gestión Financiera que permita mejorar los índices de Rentabilidad de la compañía Constructora Galilea SAC., de los periodos 2020 y 2021.

Es importante señalar en primer lugar que la investigación ha permitido establecer los mecanismos adecuados para evaluar los riesgos que conlleva el no tener implementada una eficiente gestión financiera, y de esta forma determinar eficazmente los índices de Rentabilidad de la empresa. Por su parte el estudio ha procurado determinar ciertos desfases operacionales, así como demostrar que la empresa requiere de una serie de instrumentos de evaluación para lograr una mayor planificación de sus procesos operativos.

Debe destacarse que la actual gestión financiera no ha satisfecho las expectativas empresariales y que a la vez haya permitido poner en práctica los planes financieros, con el manejo eficiente de los recursos asignados, no habiéndose tomado en consideración las deficiencias encontradas, y que haya conllevado a optimizar la rentabilidad, haciendo más expeditivas las políticas de ingresos, de gastos, de costos y de inversiones.

El diseño de un plan de gestión financiera va a permitirle a la empresa minimizar los riesgos operativos y financieros, así como hacer más eficiente los controles en base a un conjunto de procedimientos para monitorear debidamente dichos procesos y que en detalle le van a procurar:

- Mejorar los análisis financieros.
- Implementar debidamente los Indicadores Financieros.
- Optimizar las políticas de ingresos, gastos, costos, e inversiones.
- Llevar a cabo capacitaciones para el personal responsable de los análisis y de la evaluación financiera.

Estos procedimientos comprenderán realizar un diagnóstico financiero de la empresa, juntamente con la evaluación de sus actividades principales, e identificando la problemática presentada en la gestión financiera, y una vez identificados los procesos deficientes, proponer las alternativas de solución, por lo que resultará pertinente determinar si el negocio viene llevando a cabo el monitoreo a dichas actividades financieras.

Debe señalarse de manera puntual que lo que se pretende con el diseño de un plan de gestión financiera es:

- Evitar contingencias no previstas que pudieran presentarse en la operatividad del negocio con la finalidad de disminuir algún tipo de riesgos en los procesos constructivos.
- Establecer si se viene llevando una eficiente toma de decisiones, por lo que una de las recomendaciones más relevantes es implementar evaluaciones permanentes, debiendo por lo tanto delimitarse las normas y políticas a seguir en materia de gestión.
- Determinar si la adecuada y eficiente gestión financiera permitirá ordenar y cuantificar la información financiera, así como obtener estimaciones de los resultados esperados, tanto en el Estado de Situación Financiera, como en el Estado de Resultados.
- Comprobar que tanto el Estado de Situación Financiera, como el Estado de Resultados estén debidamente elaborados, evitando la presencia de observaciones innecesarias, y solamente requerir de información adicional cuando así se estime pertinente.
- Determinar la incidencia que tendrá la optimización de la gestión financiera, estableciendo claramente la forma de como debería llevarse a cabo una adecuada gestión, que vaya acorde con la toma de decisiones, y con la reducción de los costos operativos y financieros.

- Establecer la implementación de indicadores financieros como la mejor herramienta de gestión financiera, y que implicará asimismo conocer debidamente la situación en que se encuentra la empresa, así como identificar su evolución operativa, económica y financiera.
- Mejorar la emisión de los reportes financieros con la finalidad de que coadyuven de manera más acertada a la toma de decisiones de financiamiento y de inversión, estableciendo las herramientas de gestión más eficaces que permitan optimizar la información financiera.
- Identificar los indicadores que tendrán mayor relevancia en la gestión financiera, que a la vez permitan la aplicación y puesta en marcha de una serie de lineamientos operativos, que sirvan de base para la mejor toma de decisiones, y en la obtención de mejores resultados.
- La adecuada gestión financiera repercutirá de manera más expeditiva en la toma de decisiones financieras de la empresa, en la medida que permitirá conocer el estado en qué se encuentra su situación económica y financiera cada cierto tiempo.
- Facilitará la rápida obtención de los costos y gastos generados en todas las operaciones realizadas, evitando de esta manera inconvenientes financieros por una deficiente evaluación de los indicadores financieros.
- La correcta gestión financiera coadyuvará a tener resultados mucho más confiables y de mayor utilidad sobre la forma en cómo se vienen manejando los recursos, las inversiones y en general de todas las decisiones de carácter económico y financiero.
- Los resultados obtenidos servirán como base para optimizar debidamente los indicadores de rentabilidad, así como una eficiente planificación financiera con la finalidad de desterrar cualquier contingencia que periódicamente se presentan en la elaboración, en el análisis, en la interpretación y en la evaluación de los Estados Financieros.

- Identificar la incidencia y relación entre los indicadores financieros, la gestión financiera y la toma de decisiones, y que por extensión establezca la relación e interdependencia entre la planeación, la organización y el control de las operaciones financieras.
- Medir de manera eficiente el rendimiento económico financiero mediante evaluaciones más recurrentes a los procedimientos de gestión que vienen siendo aplicados, con la finalidad de tomar las mejores decisiones y que en estricto beneficien a la empresa en la optimización de los recursos, de las inversiones y de la gestión operativa.
- Optimizar las políticas de ventas, estableciendo parámetros eficaces para la compra de inventarios, racionalizando debidamente los gastos, privilegiando las inversiones, direccionando adecuadamente el capital de trabajo, y readecuando las estrategias de créditos.

Actividades a desarrollar

La propuesta tiene como objetivo principal determinar la mejora de los niveles de rentabilidad de la compañía Constructora Galilea SAC., mediante la optimización de su gestión financiera, debiendo señalarse que esta se convertirá en la mejor herramienta operativa de la empresa.

Cabe mencionar que se ha evidenciado una deficiente e ineficaz toma de decisiones, por lo que una de las actividades más importantes a seguir, es que se lleven a cabo evaluaciones periódicas mediante indicadores financieros, debiendo para tal efecto implementar las siguientes actividades:

- Precisar claramente las políticas a seguir en materia de gestión y evaluación financiera, y que estas se cumplan en base a normas, directivas y procedimientos establecidos por la empresa, las que deberán

aplicarse según lo estipulado en el Manual de Organización y Funciones.

- Identificar cuáles son las partidas contables que presentan un alto riesgo financiero, delimitando las actividades a implementar, y asegurando que los responsables de la información financiera tomen en cuenta los análisis financieros que deberán aplicar para una correcta evaluación.
- Asegurar la calidad en el análisis y presentación de dicha información, y considerar su eficiente contabilización, básicamente de las provisiones por estimación de cuentas de cobranza dudosa, de desvalorización de inventarios, y por efecto de las depreciaciones y amortizaciones.
- Llevar a cabo la adecuada evaluación de las inversiones realizadas en inmovilizados materiales, así como sus correspondientes depreciaciones, destacando entre ellos las maquinarias, equipos, unidades de transporte, mobiliarios, equipos informáticos, equipos diversos, etc.
- Analizar en detalle los créditos requeridos a los proveedores y acreedores, con los debidos sustentos, requerimientos, autorizaciones y aprobaciones por parte de las jefaturas correspondientes.
- Realizar el debido seguimiento a los clientes en base a sus deudas contraídas, privilegiando la recuperación de los créditos otorgados, que deberán incluir los respectivos intereses, así como los gastos generados.
- Este seguimiento implicará realizar controles más específicos a los créditos otorgados, debiendo recurrir a los datos e información proporcionada por las centrales de riesgo como INFOCORP a través de su operadora EQUIFAX, así como por la Superintendencia de Banca y Seguros.
- Implementar un adecuado plan de adquisiciones de bienes y servicios,

sobre todo de las inversiones en inmovilizados materiales, privilegiando las mejores propuestas de carácter técnico y económico, conjuntamente con sus condiciones financieras.

- Realizar análisis permanentes que procuren realizar las debidas comparaciones, de los Estados Financieros, con la finalidad de obtener estimaciones lo más cercanas a los resultados previstos.
- Estas actividades y monitoreo periódico permitirán verificar la calidad y comparabilidad de los Estados Financieros, así como obtener la información adicional necesaria y que supondrá un ahorro relevante en costos de personal y de servicios.
- Llevar a cabo evaluaciones permanentes que permitan determinar en qué medida la gestión financiera cumplirá con los objetivos previstos, identificando asimismo los procesos clave requeridos para una eficaz toma de decisiones financieras.
- Desterrar los procesos constructivos complejos, permitiéndole a la empresa racionalizar debidamente sus recursos financieros, materiales y logísticos, valorando por consiguiente la gestión financiera en base a la adecuada toma de decisiones.
- Delimitar adecuadamente la gestión financiera al permitir descartar los costos y gastos innecesarios en función a los resultados esperados, tomando como referencia los Estados Financieros y en especial los resultados obtenidos.
- Optimizar los planes, políticas, normas, programas, así como los procedimientos operativos, logísticos, administrativos y financieros en bien de la mejora de la rentabilidad de la empresa.
- Evaluar adecuadamente al personal designado para cumplir con las tareas en materia de gestión financiera, y si además cuentan con las cualidades y con las habilidades necesarias para este fin.

- Identificar las herramientas necesarias para evaluar los riesgos que conlleva el no contar con una debida gestión financiera, analizando en detalle las deficiencias encontradas con la finalidad de proponer su rediseño y de esta forma optimizar la toma de decisiones.
- La gestión financiera va a permitir que los Estados Financieros se elaboren bajo los criterios de razonabilidad y racionalidad, que permitan deducir que los mismos contienen información relevante para la correcta toma de decisiones, y sobre todo que no se pierda tiempo innecesario en analizar y regularizar dichas partidas inadecuadamente contabilizadas.
- Reportar con la regularidad necesaria la información que se genera en el área financiera, procurando a la vez que esta sea oportuna, veraz y efectiva, implicando también el informe del movimiento de los recursos mediante la emisión de reportes sistematizados.
- Implementar reglas claras para una eficiente gestión financiera, definiendo la cantidad de recursos que se necesitan para la operatividad regular de la empresa, asignando un fondo fijo revolvente para atender los requerimientos urgentes y de menor cuantía.
- Articular adecuadamente los procedimientos relacionados con las actividades logísticas, con la finalidad de cumplir debidamente con la adquisición, traslado, almacenamiento y requisiciones de los inventarios.
- Reducir las contingencias que pudieran presentarse en los procesos operativos de la empresa, disminuir los riesgos financieros, optimizar los planes y programas de acción, mejorar la implementación de las políticas financieras, y sobre todo, la adecuada aplicación de la normatividad.
- Asegurar la fiabilidad y oportunidad de la gestión financiera mediante una base de datos eficaz que contenga la información necesaria relacionada con los recursos obtenidos y asignados, así como sus correspondientes rendiciones, rotaciones y resultados.

- Precisar las normas y políticas a seguir en materia de gestión financiera, procedimientos que deberán realizarse mediante el irrestricto cumplimiento de las políticas empresariales, y cuyos resultados permitirán cuantificar la información financiera, así como establecer las probabilidades de que esta se encuentre debidamente elaborada y presentada.
- Aplicar modelos eficientes de gestión de recursos que permitan interrelacionar a todas las áreas clave de la empresa, para de esta forma optimizar tales procesos mediante el monitoreo permanente a los sistemas operativos y que estén acordes con su programación presupuestal.
- Aplicar Manuales eficientes de Gestión Financiera en donde se establezca de manera puntual la forma de cómo gerenciar adecuadamente los recursos, así como seleccionar debidamente los instrumentos financieros requeridos, juntamente con las fuentes de financiamiento y en base a las necesidades de fondos.
- Adecuar los procedimientos operativos y administrativos en función a las políticas financieras, llevando a cabo el estricto control de los fondos y un eficaz control de las actividades que involucren el manejo de los recursos.
- Comprobar que los materiales, inmovilizado material, repuestos y herramientas cumplan con las normas técnicas, y que las adquisiciones se realicen sin intermediación con la finalidad de abaratar costos.

PLAN DE GESTIÓN FINANCIERA

Para Morales, A. y Morales, J. (2020), el objetivo del plan es, “cuantificar y obtener recursos financieros permanentes que usará la empresa, las mismas que le da esencia financiera, por lo tanto, los presupuestos de operación constituyen un instrumento de gestión, responsable de la información del funcionamiento de la empresa” (p.11)

<p>Planeamiento y financiación</p>	<ul style="list-style-type: none"> • A largo plazo se desea contar con buena cuantificación de los recursos financieros de los que hará uso la empresa.
<p>Análisis de los indicadores</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ratios de rentabilidad. • Ratios de Liquidez. • Ratios de gestión. • Ratios de endeudamiento.
<p>Análisis financiero</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Balance anual de ingresos y egresos. • Estados de cuenta de bancos. • Reporte de gastos. • Reporte de ventas.
<p>Optimización de Políticas</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Optimización de costos. • Optimización de gastos. • Optimización de inversiones.
<p>Capacitaciones</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Mejor gestión del proceso de trabajo. • Revisión de cumplimiento de objetivos. • Mayor análisis de la gestión financiera de la empresa.

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

1. Se ha llegado a determinar que la actual gestión financiera de la Compañía Constructora Galilea S.A.C., tiene serias deficiencias, y esto se ha podido corroborar en gran medida con los créditos obtenidos para financiar las

obras, debiendo destacarse que no se vienen realizando las evaluaciones pertinentes que permitan seleccionar debidamente la fuente de financiamiento que más se adecúe a los intereses financieros de la empresa, en tanto estos créditos se vienen pagando de acuerdo a los cronogramas estipulados por los bancos mediante las valorizaciones de obra, por lo que se podría afirmar que solo se realizan evaluaciones empíricas, ya que únicamente se cumple con la entrega de las obras y con el pago por parte del banco, más no existe otro tipo de evaluación empleada.

2. Se ha podido identificar que en la Compañía Constructora Galilea S.A.C., no se conocen debidamente los índices de rentabilidad obtenidos durante los ejercicios 2016 al 2021, ya que solamente se ha venido realizando periódicamente el análisis y evaluación de los Estados Financieros, y esto se ha dado tan solo cuando ha surgido la necesidad de acudir a algún tipo de financiamiento externo, o en determinadas ocasiones cuando la gerencia general ha requerido dicha información, por lo que se concluye en la necesidad de aplicar indicadores financieros como una de las mayores estrategias que permitan identificar las carencias financieras a las cuales está expuesta la compañía, y de esta manera implementar a corto plazo las medidas necesarias para fortalecer su capacidad financiera.
3. Se puede concluir finalmente que en virtud a lo investigado, el mejoramiento de la actual gestión financiera servirá como una herramienta totalmente indispensable para tomar decisiones adecuadas y efectivas que coadyuven a planificar, organizar y controlar de manera eficaz todas las operaciones financieras y constructivas, de tal manera que la mejora en los resultados de la rentabilidad superen las expectativas de la compañía, por lo que se puede concluir en la necesidad del diseño de un plan de Gestión Financiera que permita mejorar los índices de Rentabilidad de la compañía Constructora Galilea S.A.C., estableciéndose asimismo que una de sus mayores ventajas es que facilitará mediante información financiera la

evaluación de su desarrollo en los periodos señalados y proyectar en definitiva su eficiencia y eficacia en la gestión operativa.

RECOMENDACIONES

1. La Compañía Constructora Galilea S.A.C., deberá establecer e implementar los mecanismos pertinentes para hacer más eficiente su gestión financiera, para de esta forma superar las serias deficiencias encontradas en sus procesos operativos, sobre todo en los relacionados con los créditos para financiar las obras, debiendo realizarse las evaluaciones pertinentes que permitan seleccionar debidamente la fuente de financiamiento que más se adecúe a sus intereses financieros, y de esta manera ya no seguir realizando evaluaciones empíricas que afectan los índices de su rentabilidad.
2. La Compañía Constructora Galilea S.A.C., deberá emprender acciones inmediatas con la finalidad de conocer debidamente los índices de rentabilidad obtenidos durante los ejercicios 2016 al 2021, y ya no continuar realizando solamente el análisis y evaluación de los EE. FF. cuando surja la necesidad de acudir a algún tipo de financiamiento, o cuando la gerencia lo requiera, debiendo implementar indicadores financieros con la finalidad de identificar las carencias de la compañía, y de esta manera implementar las medidas necesarias para fortalecer su capacidad económica y financiera.
3. Se recomienda el diseño de un plan de Gestión Financiera que le permita a la compañía Constructora Galilea S.A.C., mejorar sus índices de rentabilidad, facilitando asimismo mediante información financiera la evaluación de su desarrollo en los periodos señalados y proyectar en definitiva su eficiencia y eficacia en la gestión operativa para su adecuado análisis, interpretación y evaluación en bien de la correcta toma de decisiones.

REFERENCIAS

- Abadía Acevedo, C. (2020). *Control interno en la gestión financiera de la empresa FIRA SAC, Lima*. [Tesis de grado, Universidad de Ciencias y Humanidades]. Repositorio UCH. https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/475/Abadia_CA_tesis_contabilidad_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Acosta Ruiz, N., Villafuerte de La Cruz, A., Soto Abanto, S., y Chávez Huashuayllo, H. (2021). Control interno y gestión financiera de una empresa proveedora de alimentos. *Sapientia: International Journal of Interdisciplinary Studies, Curitiba, Brazil, 2(4), pp. 180–191*. <https://doi.org/10.51798/sijis.v2i4.155>
- Aranda Quispe, L., Canaza Ordoñez, D., y Paredes Monzoy, S. (2020). Gestión financiera y liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL. *Revista de Investigación Valor Contable, 7(1), 19 - 27*. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1391
- Arias, M. (2011). El rigor científico en la investigación cuantitativa. *Investigación y Educación en Enfermería, 29(3), pág.16*. <https://www.redalyc.org/pdf/1052/105222406020.pdf>
- Armijos Solórzano, J. (2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Dominio de las ciencias, 6(1)*. <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/1156/html>
- Saurín Mori, K., Marin Schrader, K., y Villafuerte de la Cruz, A. (2020). Gestión financiera y su incidencia en los resultados económicos, financieros de una empresa de transporte. *Balances Tingo María, 8(12), pp.47-56*. <https://revistas.unas.edu.pe/index.php/Balances/article/view/236>
- Cabrera Bravo, C., Fuentes Zurita, M., y Cerezo Segovia, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias, 3(4), pp.2020-232*. <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/683/pdf>

- Carpio Peralta, M., Álvarez-Gavilanes, J., y Orellana Orellana, E. (2021). Modelo de gestión financiera sostenible aplicando lógica difusa en el Hospital Humanitario. *CIENCIAMATRIA*, 7(12), 4-37. <https://doi.org/10.35381/cm.v7i12.418>
- Carrillo, X. (2021). Gestión Financiera y administración de riesgos: protafolios de inversión, financiamiento, riesgos financieros y operativos. *Estudios de la Gestión: Revista Internacional de administración*, (9), 8-9. <https://revistas.uasb.edu.ec/index.php/eg/article/view/2577>
- Céliz, J. (2019). Estrategias financieras para mejorar la liquidez de una empresa educativa de Chiclayo. Obtenido de file:///C:/Users/JOSE/Downloads/762-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2571-1-10-20180127.pdf
- Contreras, L., Torres, C., y Yarlequé, C. (2021). *Implementación del control interno y su incidencia en la gestión financiera de una empresa que comercializa productos de limpieza de Lima*. [Tesis de pregrado, Universidad Peruana de las Américas]. Repositorio Ulasamericas. http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1448/CONTRE_RAS_TORRES_YARLEQUE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Córdoba, P. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Crespo, M. y Cibrán, P. (2012). *Planificación Financiera*. Madrid: ESIC Editorial.
- De la Puente, L. (2019). Gerencia financiera: una herramienta para una óptima toma de decisiones. (Artículo de revisión), Universidad de San Buenaventura Cartagena. Repositorio USB. http://bibliotecadigital.usb.edu.co/bitstream/10819/7159/1/Gerencia%20financiera%20una%20herramienta_Lesly%20De%20la%20Puente_2019.pdf
- Diario la Jornada. (2021). Preven 6 de cada 10 empresas volver a ser rentables en 2021. *HSBC*. Obtenido de <https://www.jornada.com.mx/notas/2020/12/02/economia/preven-6-de-cada-10-empresas-volver-a-ser-rentables-en-2021-hsbc/>

- Diario la República. (2019). Rentabilidad del Agro, principal problema para exportar. Obtenido de <https://www.larepublica.co/archivo/rentabilidad-del-agro-principal-problema-para-exportar-2104595>
- Diario Made for Minds. (22 de Setiembre de 2019). Los problemas de falta de Gestión Financiera en las empresas Italianas. *Made For Minds*. Obtenido de <https://www.dw.com/es/los-problemas-de-liquidez-de-las-empresas-italianas/av-17048383>
- Duque Espinoza, G., Córdova León, F. y González Soto, K. (2020). Evaluación de la gestión financiera y cualidades gerenciales en empresas ecuatorianas. *INNOVA Research Journal*, 5(3.1), 115-184. <https://doi.org/10.33890/innova.v5.n3.1.2020.1562>
- Esquivel, S. (2018). *Administración y Gestión financiera de los microempresarios de Salinas SLP*. [Tesis de posgrado, Universidad Autónoma de San Luis de Potosí]. Repositorio Institucional de Salinas - México <http://salinas.uaslp.mx/Documents/Tesis/Sobeira%20J%20Esquivel%20Contreras.pdf>
- Fajardo Ortiz, M. y Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Editorial UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Garcés, K. (2019). *La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos Hostelería Arrayan y Piedra*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Chimborazo]. Repositorio UNACH. [http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/6209/1/LA%20GESTI%c3%93N%20FINANCIERA%20Y%20LA%20RENTABILIDAD%20DE%20LA%20EMPRESA%20DE%20SERVICIOS%20TUR%c3%8dSTICOS%20HOSTER%c3%8dA%20ARRAYAN%20Y%20PIEDRA%20DE%20LA%20CIUDAD%20DE%20MACAS%20-%20ECUADOR%20PERIODO%](http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/6209/1/LA%20GESTI%c3%93N%20FINANCIERA%20Y%20LA%20RENTABILIDAD%20DE%20LA%20EMPRESA%20DE%20SERVICIOS%20TUR%c3%8dSTICOS%20HOSTER%c3%8dA%20ARRAYAN%20Y%20PIEDRA%20DE%20LA%20CIUDAD%20DE%20MACAS%20-%20ECUADOR%20PERIODO%20)
- García, J. y Paredes, L. (2014). *Estrategias Financieras Empresariales*. México: Grupo Editorial Patria. Obtenido de <https://www.editorialpatria.com.mx/mobile/pdf/files/9786074382037.pdf>

- Gómez, R. (2011). *Introducción a la Gestión Financiera el ámbito internacional versus nacional*. Obtenido de <https://www.ugr.es/~rgomezl/documentos/publiclibros/Gestion-Financ/GestionFinanciera.pdf>
- Gonzales, M. (mayo-agosto de 2012). Aspectos éticos de la investigación cualitativa. *Revista Iberoamericana de Educación*, 85-103. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/800/80002905.pdf>
- Grupo RPP. (07 de Noviembre de 2019). Errores más comunes en la Gestión Financiera. *Grupo RPP*. Obtenido de <https://rpp.pe/campanas/publirreportaje/programa-en-finanzas-para-no-especialistas-conoce-los-puntos-financieros-que-todo-profesional-deberia-saber-noticia-1228603>
- Hernández, R. (2014). Metodología de la investigación. Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Herrada Lladó, C., Valdivia Cabrera, Y., y García Pérez, Y. (2018). Análisis de la gestión financiera operativa de la empresa agroforestal. *REDEL, Revista Granmense de Desarrollo Local*, 2(5), pp.99-112. <file:///C:/Users/Samsung/Downloads/625-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2157-1-10-20190108.pdf>
- Herrera Quevedo, A. (2021). Los nuevos objetivos de gestión financiera. *Profima E-Book*. <https://www.profima.co/blog/finanzas-corporativas/83-los-nuevos-objetivos-de-gestion-financiera>
- Huachillo, L., Ramos, E., y Pulache, J. (abril-junio de 2020). Gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *SCIELO*, 12(2). Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356
- Landazury, J., Mina, J., y Bonilla, J. (2020). *Análisis de la gestión financiera como aporte a la productividad en las Pymes de Colombia*. [Tesis de pregrado, Universidad Santiago de Cali]. Repositorio Institucional USC. <https://repository.usc.edu.co/bitstream/handle/20.500.12421/4928/AN%C3>

%81LISIS%20DE%20LA%20GESTI%C3%93N%20FINANCIERA.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Larretape, G. (2018). *Herramientas sencillas de análisis financiero*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Lujan]. Repositorio UNLU. <https://ri.unlu.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/rediunlu/561/TESIS%20MGE%20UNLU%20PDF%20FINAL%20PARA%20PUBLICAR%20GABRIEL%20LARRETAPE.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Lizcano, J. (2013). Rentabilidad Empresarial, Propuesta práctica de Análisis y Evaluación. Madrid: Imprenta Modelo SL. Obtenido de https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf

López Intriago, C., Erazo Álvarez, J., y Naváez Zurita, C. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), pp.427-447. <https://fundacionkoinonia.com.ve/ojs/index.php/revistakoinonia/article/view/701>

Macías, E. (2015). Administración Financiera. En E. Buero. Obtenido de https://eduardobuero.com/administracion_financiera_politica_dividendos8.htm

Maldonado Escandón, A., Zambrano Loor, R., y Bernal Álava, A. (2017). Consideraciones importantes para la gestión financiera y planificación estratégica. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 1(1), p. 1-8. <https://doi.org/10.46296/yc.v1i1.0001>

Mantilla, E. (2016). Los objetivos de control financiero. *ESAN Graduate School of Business*. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/los-objetivos-de-control-financiero>

Manzanera, I. (2019). Gestión financiera. *Praxis Framework Limited*. <https://www.praxisframework.org/es/knowledge/financial-management>

Marcillo Cedeño, C., Aguilar Guijarro, C., y Gutiérrez Jaramillo, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia.

- Martínez, J. (2021). *Gestión micro financiera y su repercusión en el crecimiento económico de Granja Nilda EIRL*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio Institucional UNITRU. https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/17783/martinezmeleandres_jahiri.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Mendiburu, J. (2019). Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las mypes productoras de calzado en Trujillo. *Revista Ciencia y Tecnología*, 15(1), 49-58. Obtenido de <file:///C:/Users/JOSE/Downloads/2292-Texto%20del%20art%C3%ADculo-6877-1-10-20190328.pdf>
- Mendiburu, J. (2019). *Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad en las entidades de calzado en el porvenir*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio Institucional UNITRU. <https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/14010/Mendiburu%20Rojas%20Jaime%20Alfonso.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Mendiburu Rojas, J. (2019). Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las mypes productoras de calzado en el distrito El Porvenir – Trujillo 2015. *Revista Ciencia y Teconología*, 15(1), pp.49-58. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/2292>
- Monge, J. (2021). *La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas de reciclaje del Callao*. [Tesis de pregrado, Universidad Peruana de las Américas]. Repositorio Institucional Ulasamericas. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1454/MONGE.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Montaño, S., López, D., y Socarras, C. (16 de abril de 2020). Estudio de la gestión financiera en las instituciones educativas públicas de primaria y secundaria. *Revista Espacios*, 41(13), p.19. <https://www.revistaespacios.com/a20v41n13/a20v41n13p19.pdf>

- Montero Ojeda, Y., y Sandoval, S. (2018). Los indicadores de gestión financiera y su utilidad dentro del SGSS. *Revista digital Clic*, 2(1), p.1-3. <http://www.fitecvirtual.org/ojs-3.0.1/index.php/clic/article/view/278/241>
- Morán, E., y Poémape, M. (2020). *Las prácticas de Gestión Financiera y la rentabilidad de los Fabricantes de Calzado de Comas*. [Tesis de pregrado, Universidad San Ignacio de Loyola]. Repositorio USIL. http://repositorio.usil.edu.pe/bitstream/USIL/11117/1/2020_Mor%C3%A1n%20Venero.pdf
- Moso, G. (2019). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de Inversiones Dinorsa SAC*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio Institucional UNITRU. https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/17597/mosomonzon_gina.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Parada, R. (2011). *Rentabilidad Empresarial, un enfoque de Gestión*. Argentina: Universidad de Concepción. Obtenido de <http://www2.udec.cl/~rparada/LibrosPublicados/LibroRentabilidadEmpresarial2.pdf>
- Párraga Franco, S., Pinargote Vásquez, N., García Álava, C., y Zamora Sornoza, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos*, 8(2). <https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Quinde, C., y Ramos, T. (2018). *Valuación y control de inventario y su efecto en la rentabilidad*. [Tesis de pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil]. Repositorio Institucional de ULVR. <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/2285/1/T-ULVR-2082.pdf>
- Ramírez, J., y Gil, Y. (2020). *Gestión Financiera y su incidencia en la rentabilidad de Dos Centellas SAC*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Trujillo]. <http://repositorio.uct.edu.pe/handle/123456789/814>
- Restrepo, M., Chamorro González, C., y Carvajal Serna, D. (2020). El control interno de los inventarios: su incidencia en la gestión financiera de Due

Amici Pizzería. Revista Activos, 18(2), pp.137-163.
<https://doi.org/10.15332/25005278/6264>

Rojas, I. (2011). Elementos para el diseño de técnicas de investigación. México. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/311/31121089006.pdf>

Rosillón, N. (2009). Análisis Financiero. Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.

Saavedra, M. (2016). La Gestión Financiera en las pymes de Distrito de Federal. *RPE Artículos Originales*, 3(2), 55-69. Obtenido de <https://www.doi.org/dx.%20%20doi.org/10.16967/rpe.v3n2a5>

Salmerón Delgado, W., Espinoza Torres, M., Laguna Laguna, O.. (2021). Gestión financiera en las cooperativas de transporte del Municipio de León-Nicaragua. *Apuntes De Economía Y Sociedad*; 2(1), pp. 63–78. <https://doi.org/10.5377/aes.v2i1.12115>

Sánchez Garcia, P. (2021). ¿Cuáles son los objetivos de la gestión financiera? IFB CERTUS. <https://www.certus.edu.pe/blog/objetivos-gestion-financiera/>

Supo, J. (2013). Cómo validar un instrumento - La guía para validar un instrumento en 10 pasos. *Biblioteca Nacional del Perú*. Obtenido de http://www.cua.uam.mx/pdfs/coplavi/s_p/doc_ng/validacion-de-instrumentos-de-medicion.pdf

Tenorio, D., y Villanueva, J. (2018). *Gestión estratégica financiera para mejorar la liquidez de la Municipalidad de Rioja*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de San Martín]. Repositorio Institucional UNSM. <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3232/CONTABILIDAD%20-%20Delia%20Nayali%20Tenorio%20Alvites%20%26%20Joel%20Villanueva%20Ar%C3%A9valo%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Torres, D. (2020). Rentabilidad empresarial: 9 estrategias para potenciar tu negocio. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa>

- Trujillo Soberanes, L., Noriega Gómez, M., y Flores Castillo, L. (2021). La gestión financiera en las MIPYMES de la ciudad de Huajuapán de León Oaxaca, México y su relación con la competitividad. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, 17(32), pp. 1-17.
file:///C:/Users/Samsung/Downloads/mhgonzalez,+3490-Texto+del+art%C3%ADculo-13224-1-18-20210806.pdf
- Umbo, A. (2019). *El arrendamiento financiero y su impacto en la rentabilidad de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima*. [Tesis de pregrado, Universidad de Piura]. Repositorio Institucional UDEP.
https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4446/CyA_005.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Valle Bombón, J., Veloz Vasco, J., y Jiménez Zavala, J. (2021). La gestión administrativa y financiera y su influencia en el desarrollo empresarial. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación en Ciencias Administrativas, Económicas y Contables)*. Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP), 6(4), 242-256.
<https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/480>
- Vicente Pinacho, A. (2016). Generación de utilidades mediante la gestión financiera. *Revista de Investigación Académica sin Frontera*, 22(9).
<https://revistainvestigacionacademicasinfrontera.unison.mx/index.php/RDIASF/article/view/90>
- <https://revistas.uta.edu.ec/Books/libros%202017/LIBRO%205%20GESTION%20F.%20OK.pdf>
file:///C:/Users/Samsung/Downloads/2289-8840-1-PB.pdf

ANEXOS

ANEXO 1: INSTRUMENTOS

INSTRUMENTO GUIA DE ENTREVISTA

Nombre del entrevistado: _____

Nombre de la Empresa: _____

Objetivo:

La presente entrevista nos servirá para recopilar información imprescindible para el desarrollo del estudio de la presente tesis titulada: GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA CONSTRUCTORA GALILEA SAC, TRUJILLO 2021, lo cual permitirá recopilar información sobre la variable: Gestión Financiera.

PREGUNTAS:

1) ¿Actualmente como evalúan si el financiamiento realizado está cumpliendo con los objetivos trazados?

2) ¿De qué manera se realiza el análisis de los niveles de endeudamiento que se tiene con las entidades bancarias?

3) ¿Qué acciones toman cuando las utilidades no se logran cumplir a lo planificado?

4) ¿Qué mecanismos o procedimientos emplean para cerciorarse que se vienen cumpliendo los objetivos?

5) ¿Actualmente existe un personal u área que se dedique de controlar los financiamientos?

6) ¿De qué manera se realiza la respectiva evaluación de la propuesta de financiamiento a fin de determinar la viabilidad?

7) Las decisiones que se toman ¿son asesoradas por el personal competente o lo realiza a base de la experiencia?

8) ¿Con qué frecuencia se realiza un análisis de los estados financieros?

9) ¿Considera importante realizar análisis de ratios financieros?

10) ¿De qué manera se realiza un control estricto del efectivo?

11) ¿Cómo se da la autorización de los desembolsos del efectivo?

12) ¿Existen políticas de control en referente a las compras y gastos?

13) ¿De qué manera se realiza un análisis del nivel de los costos y gastos?

14) ¿Cuáles son los financiamientos internos que hasta ahora se han realizado?

15) ¿Considera importante realizar un mejoramiento a la actual gestión financiera?

INSTRUMENTO GUIA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

Nombre de la Empresa: _____

Fecha de aplicación: ___/___/___

Es Grato dirigirme a usted, con la finalidad de revisar la documentación pertinente previa al informe de investigación con la necesidad de obtener información de los márgenes de Rentabilidad, dicho sea, solicitar los estados financieros de los periodos 2019 al 2021. Se detalla los siguientes documentos a analizar.

Documentos a solicitar	Contenido a evaluar
Estado de Resultados Integrales, periodo 2020 y 2021	Utilidad neta/ activos totales Utilidad neta/ patrimonio Utilidad bruta/ ventas netas Utilidad operativa/ ventas netas Utilidad neta/ ventas netas

ANEXO 2: VALIDACION DE INSTRUMENTOS

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES ESCUELA DE CONTABILIDAD

Chiclayo 07 de Diciembre del 2021

Señor

Mg. Chapoñan Ramírez Edgard

Ciudad.

Chiclayo

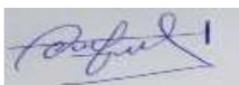
Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación I, estamos trabajando la Investigación: "GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA CONSTRUCTORA GALILEA S.A.C. TRUJILLO 2021".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente



Chinguel Choquehuanca Lesli Medali
DNI N° 77200705



Núñez Caballero Cecilia Paola
DNI N° 44865417

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		EDGARD CHAPOÑAN RAMÍREZ
	PROFESIÓN	CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
	ESPECIALIDAD	TRIBUTACION
	EXPERIENCIA PROFESIONAL(EN AÑOS)	7 AÑOS
	CARGO	COORDINADOR DE INVESTIGACION Y RESPONSABILIDAD SOCIAL
“GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA CONSTRUCTORA GALILEA S.A.C. TRUJILLO 2021”		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	Chinguel Choquehuanca Lesli Medali	
	Núñez Caballero Cecilia Paola	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de entrevista	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u>	
	Proponer el Plan de Gestión Financiera para mejorar los índices de Rentabilidad en la compañía Constructora Galilea SAC.	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>ESPECÍFICOS</u>	
	Diagnosticar la actual Gestión Financiera de la compañía Constructora Galilea SAC.	
	Analizar los índices de la rentabilidad de la compañía Constructora Galilea SAC de los periodos 2020 y 2021.	
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	Diseñar un Plan de Gestión Financiera que permita mejorar los índices de Rentabilidad de la compañía Constructora Galilea SAC.	
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	Recoger información sobre la Gestión Financiera	
EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN “TA” SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O “TD” SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS		
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 15 ítems y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido.	

GESTIÓN FINANCIERA	
1. ¿Actualmente como evalúan si el financiamiento realizado está cumpliendo con los objetivos trazados?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
2. ¿De qué manera se realiza el análisis de los niveles de endeudamiento que se tiene con las entidades bancarias?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
3. ¿Qué acciones toman cuando las utilidades no se logran cumplir a lo planificado?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
4. ¿Qué mecanismos o procedimientos emplean para cerciorarse que se vienen cumpliendo los objetivos?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
5. ¿Actualmente existe un personal u área que se dedique de controlar los financiamientos?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
6. ¿De qué manera se realiza la respectiva evaluación de la propuesta de financiamiento a fin de determinar la viabilidad?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
7. Las decisiones que se toman ¿son asesoradas por el personal competente o lo realiza a base de la experiencia?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
8. ¿Con qué frecuencia se realiza un análisis de los estados financieros?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
9. ¿Considera importante realizar análisis de ratios financieros?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____

10. ¿De qué manera se realiza un control estricto del efectivo?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____
11. ¿Cómo se da la autorización de los desembolsos del efectivo?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
12. ¿Existen políticas de control en referente a las compras y gastos?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
13. ¿De qué manera se realiza un análisis del nivel de los costos y gastos?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
14. ¿Cuáles son los financiamientos internos que hasta ahora se han realizado?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
15. ¿Considera importante realizar un mejoramiento a la actual gestión financiera?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____

PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA ____15____ N° TD ____0____
COMENTARIO GENERALES	
OBSERVACIONES	


Mg. Chaponan Ramirez Edgard
DNI N° 43068346

JUEZ – EXPERTO

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Edgard Chapoñan Ramírez , Magister en ADMINISTRACION Y MARKETING, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (GUIA DE ENTREVISTA) elaborada por: Chinguel Choquehuanca Lesli Medali y Núñez Caballero Cecilia Paola, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: “GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA CONSTRUCTORA GALILEA S.A.C. TRUJILLO 2021”

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 07 de diciembre del 2021

Atentamente,



Mg. Chapoñan Ramírez Edgard
DNI N° 42068346

JUEZ - EXPERTO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD**

Chiclayo 13 de diciembre de 2021

Señor

Mg. CPC HUGO YVAN COLLANTES PALOMINO

Ciudad.

Chiclayo

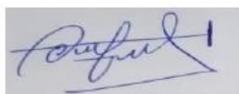
Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación I, estamos trabajando la Investigación: "GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA CONSTRUCTORA GALILEA S.A.C. TRUJILLO 2021".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

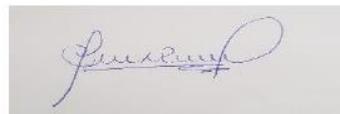
Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente



Chinguel Choquehuanca Lesli Medali

DNI N° 77200705



Núñez Caballero Cecilia Paola

DNI N° 44865417

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		Collantes Palomino Hugo Yvan
	PROFESIÓN	Contador Público
	ESPECIALIDAD	Maestro en tributación
	EXPERIENCIA PROFESIONAL (EN AÑOS)	20 años
	CARGO	Docente a Tiempo Completo
“GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA CONSTRUCTORA GALILEA S.A.C. TRUJILLO 2021”		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	Chinguel Choquehuanca Lesli Medali Núñez Caballero Cecilia Paola	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de entrevista	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u> Proponer el Plan de Gestión Financiera para mejorar los índices de Rentabilidad en la compañía Constructora Galilea SAC.	
	<u>ESPECÍFICOS</u> Diagnosticar la actual Gestión Financiera de la compañía Constructora Galilea SAC. Analizar los índices de la rentabilidad de la compañía Constructora Galilea SAC de los periodos 2020 y 2021. Diseñar un Plan de Gestión Financiera que permita mejorar los índices de Rentabilidad de la compañía Constructora Galilea SAC.	
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	Recoger información sobre la Gestión Financiera	
EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN “TA” SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O “TD” SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS		
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 15 ítems y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del	

	juicio de expertos que determinará la validez de contenido.
GESTIÓN FINANCIERA	
1. ¿Actualmente como evalúan si el financiamiento realizado está cumpliendo con los objetivos trazados?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
2. ¿De qué manera se realiza el análisis de los niveles de endeudamiento que se tiene con las entidades bancarias?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
3. ¿Qué acciones toman cuando las utilidades no se logran cumplir a lo planificado?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
4. ¿Qué mecanismos o procedimientos emplean para cerciorarse que se vienen cumpliendo los objetivos?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
5. ¿Actualmente existe un personal u área que se dedique de controlar los financiamientos?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
6. ¿De qué manera se realiza la respectiva evaluación de la propuesta de financiamiento a fin de determinar la viabilidad?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
7. Las decisiones que se toman ¿son asesoradas por el personal competente o lo realiza a base de la experiencia?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
8. ¿Con qué frecuencia se realiza un análisis de los estados financieros?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
9. ¿Considera importante realizar análisis de ratios financieros?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____

10. ¿De qué manera se realiza un control estricto del efectivo?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____
11. ¿Cómo se da la autorización de los desembolsos del efectivo?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
12. ¿Existen políticas de control en referente a las compras y gastos?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
13. ¿De qué manera se realiza un análisis del nivel de los costos y gastos?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
14. ¿Cuáles son los financiamientos internos que hasta ahora se han realizado?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
13. ¿Considera importante realizar un mejoramiento a la actual gestión financiera?	TA(X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____

PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA <u>100%</u> N° TD _____
COMENTARIO GENERALES	ES APLICABLE
OBSERVACIONES	NINGUNA


 Hugo Yván Collantes Palomino
 CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
 MATRICULA 04-1677

 JUEZ - EXPERTO

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Mg. CPC Hugo Yvan Collantes Palomino**, Magister en **Tributación Nacional e Internacional**, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (GUIA DE ENTREVISTA) elaborada por: Chinguel Choquehuanca Lesli Medali y Núñez Caballero Cecilia Paola, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: **“GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA CONSTRUCTORA GALILEA S.A.C. TRUJILLO 2021”**

CERTIFICO: **LA VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO**

Chiclayo, 13 de diciembre del 2021



Hugo Yván Collantes Palomino
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
MATRICULA 04-1677

FIRMA Y SELLO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD**

Chiclayo 13 de diciembre del 2021

Señor

Mg. CPC. Luis Alberto Cruz Mendoza

Ciudad.

Chiclayo

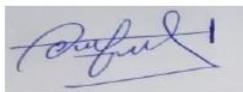
Nos dirigimos a usted para expresarle nuestro afectuoso saludo y la vez manifestarle que los suscritos somos estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, en la asignatura de Investigación I, estamos trabajando la Investigación: "GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA CONSTRUCTORA GALILEA S.A.C. TRUJILLO 2021".

Conociendo su experiencia profesional y méritos académicos nos permitimos solicitar su valiosa colaboración en la validación de contenido de los ítems que conforman el instrumento que se utilizará para recabar la información requerida en la investigación antes mencionada.

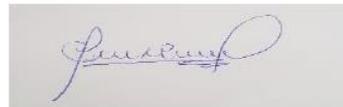
Con la seguridad de su aceptación y apoyo en la validación de dicho instrumento, estaremos a la espera de sus observaciones y recomendaciones que contribuirán para mejorar la versión final de nuestro trabajo.

Agradecemos de antemano su valioso aporte.

Atentamente



Chinguel Choquehuanca Lesli Medali
DNI N° 77200705



Núñez Caballero Cecilia Paola
DNI N° 44865417

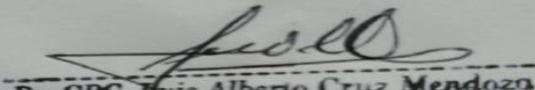
INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		LUIS ALBERTO CRUZ MENDOZA
	PROFESIÓN	CONTADOR PUBLICO
	ESPECIALIDAD	TRIBUTACION
	EXPERIENCIA PROFESIONAL(EN AÑOS)	8 AÑOS
	CARGO	DOCENTE A TIEMPO PARCIAL
“GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA CONSTRUCTORA GALILEA S.A.C. TRUJILLO 2021”		
DATOS DE LOS TESISISTAS		
NOMBRES	Chinguel Choquehuanca Lesli Medali	
	Núñez Caballero Cecilia Paola	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Guía de entrevista	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u>	
	Proponer el Plan de Gestión Financiera para mejorar los índices de Rentabilidad en la compañía Constructora Galilea SAC.	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>ESPECÍFICOS</u>	
	Diagnosticar la actual Gestión Financiera de la compañía Constructora Galilea SAC.	
	Analizar los índices de la rentabilidad de la compañía Constructora Galilea SAC de los periodos 2020 y 2021.	
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	Diseñar un Plan de Gestión Financiera que permita mejorar los índices de Rentabilidad de la compañía Constructora Galilea SAC.	
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO	Recoger información sobre la Gestión Financiera	
EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN “TA” SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O “TD” SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS		
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 15 ítems y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido.	

GESTIÓN FINANCIERA	
1. ¿Actualmente como evalúan si el financiamiento realizado está cumpliendo con los objetivos trazados?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
2. ¿De qué manera se realiza el análisis de los niveles de endeudamiento que se tiene con las entidades bancarias?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
3. ¿Qué acciones toman cuando las utilidades no se logran cumplir a lo planificado?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
4. ¿Qué mecanismos o procedimientos emplean para cerciorarse que se vienen cumpliendo los objetivos?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
5. ¿Actualmente existe un personal u área que se dedique de controlar los financiamientos?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
6. ¿De qué manera se realiza la respectiva evaluación de la propuesta de financiamiento a fin de determinar la viabilidad?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
7. Las decisiones que se toman ¿son asesoradas por el personal competente o lo realiza a base de la experiencia?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
8. ¿Con qué frecuencia se realiza un análisis de los estados financieros?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
9. ¿Considera importante realizar análisis de ratios financieros?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____

10. ¿De qué manera se realiza un control estricto del efectivo?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____
11. ¿Cómo se da la autorización de los desembolsos del efectivo?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
12. ¿Existen políticas de control en referente a las compras y gastos?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
13. ¿De qué manera se realiza un análisis del nivel de los costos y gastos?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
14. ¿Cuáles son los financiamientos internos que hasta ahora se han realizado?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____
13. ¿Considera importante realizar un mejoramiento a la actual gestión financiera?	TA(x) TD() SUGERENCIAS: _____ _____ _____

PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA ____100%____ N° TD ____0__
COMENTARIO GENERALES	ES APLICABLE
OBSERVACIONES	NINGUNA



Dr. CPC. Luis Alberto Cruz Mendoza

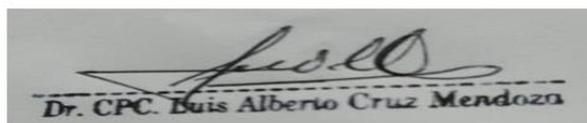
JUEZ – EXPERTO

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Mg.CPC. LUIS ALBERTO CRUZ MENDOZA, Magister en Tributación** ,
Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor
de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (GUIA DE
ENTREVISTA) elaborada por: Chinguel Choquehuanca Lesli Medali y Núñez
Caballero Cecilia Paola, estudiantes de la Escuela de Contabilidad, para el
desarrollo de la investigación titulada: **“GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR
LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA CONSTRUCTORA
GALILEA S.A.C. TRUJILLO 2021”**

C E R T I F I C O: LA VALIDEZ DEL CONTENIDO DEL INSTRUMENTO

Chiclayo, 13 de diciembre del 2021



Dr. CPC. Luis Alberto Cruz Mendoza

FIRMA Y SELLO

ANEXO 4: CARTA DE AUTORIZACION



"AÑO DEL BICENTENARIO DEL PERÚ: 200 AÑOS DE INDEPENDENCIA"

Yo, Renato Riva Canessa, identificado con DNI No. 09364587 en calidad de Gerente General de la empresa Constructora Galilea S.A.C con RUC 20521119943.

AUTORIZO:

A las estudiantes Chinguel Choquehuanca Lesli Medali con DNI No. 77200705 y Núñez Caballero Cecilia Paola con DNI No. 44865417 de la Facultad de Ciencias Empresariales, escuela de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, a utilizar información relevante y confidencial de la empresa que gerencio con la finalidad de que lleven a cabo su tesis de titulación: **GESTIÓN FINANCIERA COMO HERRAMIENTA PARA MEJORAR LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA CONSTRUCTORA GALILEA S.A.C. TRUJILLO 2021.**

Como condición, las señoritas están obligadas a no divulgar ni usar para otros fines la información contable que con objeto de la relación al trabajo se le ha facilitado, no proporcionar a terceras personas verbalmente o por escrito actividades o cualquier medio las observaciones en la empresa durante la investigación de la tesis. Las estudiantes asumen que toda la información y el resultado de la investigación de tesis serán de uso exclusivamente académico.

Se expide el presente documento a solicitud de las interesadas para los fines competentes.

Lima, 08 de diciembre del 2021

CONSTRUCTORA GALILEA S.A.C.

Renato Riva Canessa
APODERADO CEASE "A"

GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR LOS ÍNDICES DE RENT...

Sources Overview

9%

OVERALL SIMILARITY

1

repositorio.uss.edu.pe
INTERNET

2%

repositorio.uss.edu.pe