

**GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LAS PYMES DEL SECTOR
MISCELÁNEAS DEL DISTRITO ESPECIAL TURÍSTICO Y CULTURAL DE RIOHACHA.**

AUTOR

DILKON HERNANDO MENDOZA FUENTES

C.C.: 1118827126

DIRECTOR

RUBEN DARIO CABRERA PALACIO



UNIVERSIDAD DE LA GUAJIRA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS

MAESTRÍA EN FINANZAS

DISTRITO ESPECIAL, TURÍSTICO Y CULTURAL DE RIOHACHA

RIOHACHA, LA GUAJIRA

2022

**GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LAS PYMES DEL SECTOR
MISCELANEAS DEL DISTRITO ESPECIAL TURISTICO Y CULTURAL DE RIOHACHA.**

Autor

**Dilkon Hernando Mendoza Fuentes
C.C.: 1118827126**

Director

Rubén Dario Cabrera Palacio

Trabajo de grado presentada para optar el título de Magister en Finanzas



UNIVERSIDAD | SHIKII EKIRAJIA
DE LA GUAJIRA | PULEE WAJIRA

**UNIVERSIDAD DE LA GUAJIRA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
MAESTRÍA EN FINANZAS
DISTRITO ESPECIAL, TURÍSTICO Y CULTURAL DE RIOHACHA, LA
RIOHACHA, LA GUAJIRA
2022**

CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR

Yo, **Rubén Cabrera Palacio**, identificado con la cedula de ciudadanía N° 72.150.467, expedida en Barranquilla, Atlantico, por medio del presente hago constar que el trabajo de grado presentado por **Dilkon Hernando Mendoza Fuentes**, identificada con la cedula de ciudadanía N° 1118827126, expedida en Riohacha, La Guajira, titulado **GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LAS PYMES DEL SECTOR MISCELANEAS DEL DISTRITO ESPECIAL TURISTICO Y CULTURAL DE RIOHACHA**, para optar al título de Magister en Finanzas, reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a consideración del jurado evaluador que se designe, para su posterior sustentación en presentación pública.

Dado en Riohacha DETC, departamento de La Guajira, 11 de diciembre de 2022.

RUBEN CABRERA PALACIO
DIRECTOR DEL TRABAJO DE GRADO

CERTIFICACIÓN ANTIPLAGIO

Como Director del trabajo de grado, requisito para optar por el título de Magister en Finanzas, presentado por Dilkon Hernando Mendoza Fuentes, con el título **GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LAS PYMES DEL SECTOR MISCELANEAS DEL DISTRITO ESPECIAL TURISTICO Y CULTURAL DE RIOHACHA**, afirmo haber revisado el informe arrojado por el software Antiplagio “Turnitin no Replay” con un 20% de coincidencias con otros trabajos; y que las fuentes utilizadas se encuentran debidamente citadas de acuerdo con las normas APA vigentes, evidenciando que el proyecto de investigación de su total autoría.

Dado en Riohacha DETC, departamento de La Guajira, 11 de diciembre de 2022.

RUBEN CABRERA PALACIO
DIRECTOR DEL TRABAJO DE GRADO

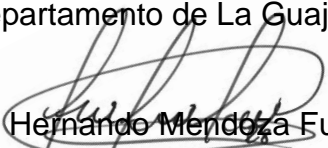
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo, **DILKON HERNANDO MENDOZA FUENTES**, estudiante del Programa de Maestría en Finanzas de la Universidad de La Guajira, identificada con cédula de ciudadanía No. 1118827126, expedida en Riohacha La Guajira, autora del trabajo de grado titulado: **GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LAS PYMES DEL SECTOR MISCELANEAS DEL DISTRITO ESPECIAL TURISTICO Y CULTURAL DE RIOHACHA**; declaro bajo la gravedad del juramento que:

1. El presente trabajo de grado es de mi autoría;
2. He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, la tesis no ha sido plagiada parcial ni totalmente;
3. La tesis no ha sido autoplagiada; es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional;
4. Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por tanto los resultados que se presenten en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse la presencia de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad de La Guajira y el país.

Dado en Riohacha DETC, departamento de La Guajira, 01 de agosto de 2022.


Dilkon Hernando Mendoza Fuentes
C.C. No. 1.118.827.126

DERECHOS DE AUTOR

Yo, **DILKON HERNANDO MENDOZA FUENTES**, identificado con cédula de ciudadanía No. 1.118.827.126, expedida en Riohacha La Guajira, autor(a) del trabajo de grado titulado: **GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LAS PYMES DEL SECTOR MISCELANEAS DEL DISTRITO ESPECIAL TURISTICO Y CULTURAL DE RIOHACHA**, autorizo a la Universidad de La Guajira, para que haga de esta tesis un documento disponible para su lectura, consulta y aporte a los procesos de investigación, según las normas de la institución.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi tesis, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de esta tesis, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando respeten mis derechos de autora.

Dado en Riohacha DETC, departamento de La Guajira, 11 de diciembre de 2022.

Tabla de Contenido

CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR	¡Error! Marcador no definido.
CERTIFICACIÓN ANTIPLAGIO	¡Error! Marcador no definido.
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD.....	¡Error! Marcador no definido.
DERECHOS DE AUTOR.....	¡Error! Marcador no definido.
RESUMEN	¡Error! Marcador no definido.
1.EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	¡Error! Marcador no definido.
1.1.PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	¡Error! Marcador no definido.
1.1.1.Formulación del problema ¡Error! Marcador no definido.	
1.1.2.Sistematización del problema	¡Error! Marcador no definido.
1.2.Objetivos de la investigación	¡Error! Marcador no definido.
1.2.1.Objetivo general	¡Error! Marcador no definido.
1.2.2.Objetivos específicos.....	¡Error! Marcador no definido.
1.3.Justificación	¡Error! Marcador no definido.
1.4. Delimitación de la investigación	¡Error! Marcador no definido.
2. MARCO REFERENCIAL	¡Error! Marcador no definido.
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION¡Error! Marcador no definido.	
2.1. Fundamentos Teóricos	¡Error! Marcador no definido.
2.1.1. Gestión Financiera	¡Error! Marcador no definido.
2.1.1.1. Activos	¡Error! Marcador no definido.

a. Rendimiento sobre los activos	¡Error! Marcador no definido.
b. Rendimiento sobre el capital	¡Error! Marcador no definido.
Fuentes de financiamiento	¡Error! Marcador no definido.
a. Crédito Comercial	¡Error! Marcador no definido.
b. Cuentas por cobrar	¡Error! Marcador no definido.
c. Crédito Bancario	¡Error! Marcador no definido.
2.1.1.2. Rentabilidad	¡Error! Marcador no definido.
2.1.1.2.1. Rentabilidad económica	¡Error! Marcador no definido.
c. Margen de utilidad	¡Error! Marcador no definido.
Planeación de Utilidades	¡Error! Marcador no definido.
2.1.1.2.2. Rentabilidad Financiera	¡Error! Marcador no definido.
a. Ventas	¡Error! Marcador no definido.
b. Recursos Ajenos	¡Error! Marcador no definido.
c. Apalancamiento Financiero	¡Error! Marcador no definido.
2.2. MARCO LEGAL	¡Error! Marcador no definido.
2.3. MARCO CONCEPTUAL	¡Error! Marcador no definido.
2.4 SISTEMA DE VARIABLE	¡Error! Marcador no definido.
2.4.1 Definición nominal.	¡Error! Marcador no definido.
2.4.2. Definición conceptual	¡Error! Marcador no definido.
2.4.3. Definición operacional.	¡Error! Marcador no definido.
3. MARCO METODOLÓGICO	¡Error! Marcador no definido.

3.1. Enfoque metodológico	¡Error! Marcador no definido.
3.2. Tipo de estudio	¡Error! Marcador no definido.
3.3. Diseño de la investigación	¡Error! Marcador no definido.
3.4. Fuentes de recolección de datos.....	¡Error! Marcador no definido.
3.4.1. Información primaria	¡Error! Marcador no definido.
3.4.2. Información secundaria	¡Error! Marcador no definido.
3.5. Población.....	¡Error! Marcador no definido.
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	¡Error! Marcador no definido.
3.7. Validez y confiabilidad del instrumento de recolección	¡Error! Marcador no definido.
3.7.1. Validez del instrumento	¡Error! Marcador no definido.
3.7.2. Confiabilidad del instrumento.....	¡Error! Marcador no definido.
3.8. Procedimientos de la investigación..	¡Error! Marcador no definido.
3.9. Análisis de los datos.....	¡Error!

Marcador no definido.

CAPITULO IV	99
ANALISIS Y DISCUSIÓN DE LOS DATOS.....	99
CONCLUSIONES.....	103
RECOMENDACIONES.....	118
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	122

ANEXO A: Instrumento de validación	126
--	-----

INTRODUCCION

En la presente investigación se abordó la problemática sobre la gestión financiera y la rentabilidad de pymes del sector misceláneas del Distrito Especial Turístico y cultural de Riohacha, orientado por los autores Ortiz, (2016), Pérez (2015), Puente, Viñán y Aguilar (2017), Córdoba (2012), Gitman y Zutter (2012), Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), Díaz (2012, quienes permitieron argumentar las variables, dimensiones e indicadores, destacando la importancia que tiene un manejo adecuado de este tipo de empresas y especialmente cuando se busca validar la relación entre las variables estudiadas.

En ese sentido, la gestión financiera está asociada con el auge de las empresas producto de la revolución industrial, que se remonta a tiempos de crecimiento y desarrollo, revelando la existencia de elementos que servían para favorecer los intercambios comerciales, el cobro de los impuestos por parte de las antiguas monarquías hasta la actualidad, donde la globalización de la economía y la vitalización de las organizaciones y de sus operaciones, gracias a los avances tecnológicos, traen importantes cambios en la aplicación de la gestión financiera, dando origen a nuevos instrumentos financieros.

De igual forma, la importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

De lo anterior, se deriva la relevancia de conocer en el contexto estudiado la relación entre las variables gestión financiera y rentabilidad, considerando la pertinencia en la actualidad cuando las pymes en el Distrito Especial Turístico y Cultural de Riohacha, luego de la crisis económica global ocasionada por la pandemia, un considerable número de empresas grandes, medianas y pequeñas se vieron en la necesidad de liquidar sus negocios por las implicaciones socioemocionales del momento.

En consecuencia, el abordaje de este estudio permitió a través de los resultados obtenidos las acciones correctivas para este tipo de empresas y al mismo tiempo generar estrategias sostenibles en el tiempo, creando una cultura resiliente ante los escenarios económicos financieros cargados de incertidumbre.

De allí, que esta investigación para cumplir con el protocolo institucional que se establece para presentar el informe final, quedo estructurada en cuatro (4) capítulos que se detallan a continuación: Capítulo I, que contiene el planteamiento del problema, formulación y sistematización del problema, los objetivos, general y específicos, justificación de la investigación y la delimitación. El capítulo II, refiere el marco referencial, los antecedentes, fundamentación teórica, marco conceptual y marco legal, sistema de variables y operacionalización de las variables.

En el capítulo III, está plasmado, el enfoque metodológico, tipo de investigación, diseño de la investigación, fuentes de recolección de datos, primaria y secundaria, población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez del instrumento, confiabilidad, procedimiento de la investigación, análisis de los datos y baremos. Mientras que en el Capítulo IV, se encuentra información relacionada con presentación y análisis de los resultados, conclusiones y recomendaciones.

Mendoza Fuentes, Dilkon Hernando. Gestión financiera y rentabilidad de las pymes del sector misceláneas del Distrito Especial Turístico y Cultural de Riohacha. Programa de Maestría en Finanzas, Riohacha, La Guajira, 2022.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de las pymes del sector misceláneas del Distrito Especial Turístico y Cultural de Riohacha. Teóricamente se fundamentó en los aportes de Ortiz, (2016), Pérez (2015), Puente, Viñán y Aguilar (2017), Córdoba (2012), Gitman y Zutter (2012), Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), Díaz (2012) entre otros. La metodología adoptada se caracterizó por tener un enfoque positivista de tipo descriptivo, con un diseño no experimental, transeccional, de campo. La población estuvo conformada por los gerentes o representantes financieros cincuenta y nueve (59) sujetos de pymes del sector misceláneas del Distrito Especial Turístico y Cultural de Riohacha, del departamento de La Guajira. La recolección de datos fue realizada a través de un cuestionario conformado por treinta (30) afirmaciones en una escala tipo Likert, con cinco opciones de respuesta: Siempre (S), Casi Siempre (CS), A veces (AV), Casi Ninguna (CN), Nunca (N), respectivamente; el análisis de los resultados utilizó una escala de ponderación descriptiva, recibiendo el nivel más alto una puntuación de 5 y el nivel más bajo una puntuación de 1 siendo validado por cinco (5) expertos; la confiabilidad determinada por el coeficiente Alpha de Cronbach con un valor de 0,90. El exceso de decisiones al mismo tiempo y tener en cuenta la mezcla de sentimientos. Se concluye que en las PYMES objeto de análisis, no se acciona en función de conseguir un equilibrio entre el pasivo y el capital que les permita mantener un aplacamiento efectivo. Por lo que no se refleja un ordenamiento hacia mantener una valoración de su

capacidad de endeudamiento, siendo igualmente que no se estiman los costos generados por el apalancamiento. Definir mecanismos gerenciales en orden a establecer una Gestión Financiera que oriente a establecer un plan de acción que les permita establecer una vigilancia, orientada desde la gerencia del área, hacer juicios evaluativos que les permitan incrementar las utilidades de las empresas

Palabras Clave: Gestión financiera, rentabilidad, pymes, sector misceláneas.

Mendoza Fuentes, Dilkon Hernando. Financial management and profitability of SMEs in the miscellaneous sector of the Special Tourist and Cultural District of Riohacha. Master's Program in Finance, Riohacha, La Guajira, 2022.

ABSTRACT

The objective of this investigation was to determine the relationship between financial management and the profitability of SMEs in the miscellaneous sector of the Special Tourist and Cultural District of Riohacha. Theoretically, it was based on the contributions of Ortiz, (2016), Pérez (2015), Puente, Viñán and Aguilar (2017), Córdoba (2012), Gitman and Zutter (2012), Caraballo, Amondarain and Zubiaur (2013), Díaz (2012). among others. The adopted methodology was characterized by having a descriptive positivist approach, with a non-experimental, cross-sectional, field design. The population was made up of managers or financial representatives fifty-nine (59) subjects of SMEs in the miscellaneous sector of the Special Tourist and Cultural District of Riohacha, in the department of La Guajira. Data collection was carried out through a questionnaire made up of thirty (30) statements on a Likert-type scale, with five response options: Always (S), Almost Always (CS), Sometimes (AV), Almost None (CN), Never

(N), respectively; the analysis of the results used a descriptive weighting scale, receiving the highest level a score of 5 and the lowest level a score of 1, being validated by five (5) experts; reliability determined by Cronbach's Alpha coefficient with a value of 0.90. too many decisions at the same time and take into account mixed feelings. , it is concluded that in the SMEs under analysis, actions are not taken based on achieving a balance between liabilities and capital that allows them to maintain effective leverage. Therefore, an ordering towards maintaining an assessment of its indebtedness capacity is not reflected, also being that the costs generated by leverage are not estimated. Define managerial mechanisms in order to establish a Financial Management that guides the establishment of an action plan that allows them to establish surveillance, oriented from the management of the area, make evaluative judgments that allow them to increase the profits of the companies.

Keywords: financial management, profitability, SMEs, miscellaneous sector.

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

Para abordar esta investigación se hace necesario recorrer parte de los inicios de la gestión financiera desde una perspectiva general, partiendo de lo señalado por (Valenzuela, 1992 citado por Poma 2021), quienes refiere como inicia la evolución de las finanzas a partir del siglo XIX, donde se inicia con el impulso generado por el surgimiento de la Revolución Industrial en Inglaterra a finales del siglo XVIII, desde ese momento entonces comienza a desarrollarse las empresas y surge la necesidad de incorporar la gestión financiera tomando en cuenta que ya para la época existían registros sobre los ingresos y egresos generados que dan paso a las finanzas de la empresa.

En el mismo orden de ideas, en los años 90, las finanzas han tenido una función vital y estratégica en las empresas de la época; debido al crecimiento económico del momento, lo cual obligo a los empresarios a formalizar las estructuras organizacionales que pudieran dar respuesta a la necesidad de incorporar personas para el manejo de recursos, económicos, tecnológicos, humanos y financieros.

Lo expresado en el párrafo anterior, abre el camino de la denominación en la estructura organizativa del cargo de gerente de finanzas, el cual hasta la actualidad se ha convertido en parte activa para la gestión empresarial cuyo propósito desde entonces es garantizar la generación de la riqueza. Asimismo, para determinar si genera riqueza

debe conocerse quienes aportan el capital que la empresa requiere para tener utilidades. Esta se convierte en la base del costo de la oportunidad, con respecto al cual se juzgará el producto estructura financiera óptima descubre que el valor de la deuda y el endeudamiento óptimo están conectados explícitamente con el riesgo de la empresa.

En el mismo orden de ideas, en el plano internacional señala Orandi (2014) que el elemento central de la transformación política y económica de cualquier país en transición es la creación de un importante sector privado, y de un mayor desarrollo de las Pymes y de la actividad emprendedora. Paradójicamente, a pesar de la relativamente poca atención que reciben de parte de los hacedores de políticas, las Pymes representan una de las principales fuerzas en el desarrollo económico, especialmente en los países en vías de desarrollo.

Razón por la cual, el referido autor señala los beneficios más relevantes para la actividad económica, a nivel internacional, tales como; estímulo a la actividad privada, desarrollo de habilidades emprendedoras, a flexibilidad que les permite a las Pymes adaptarse a cambios en la demanda y la oferta, fuente generadora de empleo, contribuyen a la diversificación de la actividad económica, realizan un importantísimo aporte a las exportaciones y al comercio.

Sin embargo, las exigencias de los mercados globalizados, la competencia, el desarrollo tecnológico y la turbulencia económica que se vive actualmente, representan limitaciones en lo interno y amenazas externas para las pequeñas y medianas empresas (Pymes), debido a que aún son vulnerables ante este entorno; incidiendo en su crecimiento e incrementando su tendencia a desaparecer, vulnerabilidad relacionada directamente con su naturaleza y alcance para dar respuestas a tales exigencias.

A pesar de la importante participación de las Pymes en la actividad económica, la mayoría no participa activamente en el comercio internacional y las inversiones. Las principales desventajas de las Pymes pasan por el acceso al financiamiento, la tecnología, el desarrollo de los recursos humanos y el networking. El comercio internacional está típicamente asociado con las grandes corporaciones multinacionales, cuyas marcas y productos pueden ser encontradas alrededor del mundo. Si bien resulta sumamente difícil de medir, las Pymes contribuyen y se benefician del comercio internacional de diferentes maneras; en primer lugar, forman parte de la cadena de valor de grandes exportadores locales, en segundo lugar, exportan productos y servicios para nichos especializados del mercado, en tercer lugar, importan y distribuyen productos de Pymes extranjeras, en cuarto lugar, proveen servicios de soporte en la cadena de transacciones del comercio internacional (logística, despachos, entre otros servicios).

De esta situación, no escapa Colombia quien según el informe generado por Confecámaras (2021), la creación de empresas se incrementó en el periodo de enero a septiembre de 2021, pues hay 251.008 nuevas empresas, lo que representa 16,6 % más que en el mismo periodo de 2020. El total de empresas nuevas registradas, 75,1% corresponden a personas naturales y 24,9% a sociedades. Estas cifras se desprenden del Registro Único Empresarial y Social (RUES), que recoge información de las 57 Cámaras de Comercio del país.

Lo cual indica, que la creación de sociedades y personas naturales aumentó entre enero y septiembre de 2021. Las sociedades crecieron 22,0% respecto a 2020 al pasar de 51.227 a 62.485 en 2021. En tanto, las personas naturales pasaron de 164.025 a

188.523, lo que representa una variación positiva de 14,9%. Por sectores, el que más creció fue servicios que presentó un crecimiento del 17,2%, seguido del sector comercio con 15,3%, industria con 15,2% y construcción con 15,7%. En cuanto al tamaño de la empresa, se evidencia que el conjunto de nuevas empresas está conformado principalmente por microempresas 99,5%, seguido por las pequeñas empresas 0,4% y el restante se encuentra en las medianas y grandes empresas 0,03%.

En cuanto al comportamiento de las Pymes en El departamento de La Guajira, según el informe de coyuntura empresarial en el departamento de la guajira - año 2021; el balance de la actividad económica y empresarial en el departamento de La Guajira para el año 2021, registró 3.944 empresas creadas, cantidad que se incrementó un 36,9% con respecto al año anterior. De esta forma, el 83,7% de las empresas creadas están conformadas por Personas Naturales con 3.301 matrículas y el 16,3% corresponden a Sociedades Comerciales con 643 matrículas registradas.

A tal efecto, en atención a la información anterior como estrategia de apoyo durante la reactivación económica por La pandemia generada por el Covid-19, la Cámara de Comercio de La Guajira y la Alcaldía de Riohacha realizaron el “Censo Empresarial de establecimientos de Comercio del Distrito de Riohacha 2021”, mediante visitas presenciales, con el fin de caracterizar el tejido empresarial del distrito e identificar las principales necesidades y la situación de los negocios, como insumo para diseñar estrategias de acompañamiento para su fortalecimiento y la formalización empresarial.

El ejercicio tuvo una participación de 8000 establecimientos, de los cuales el 60% no se encontraban inscritos en el Registro Mercantil y el 85,57%, tampoco se encontraban registrados en la base de datos de Industria y Comercio de la Alcaldía de Riohacha. Así mismo, se identificó que el 34,3% realizan su actividad en una vivienda con actividad económica, un 31,4% en un local u oficina, el 25,2% en un puesto fijo (quiosco-colmena), el 0,5% en bodega y el 8,5% en otro tipo de establecimiento.

También se pudo establecer que el 50,84% NO tiene un aviso de observación en el lugar donde funciona. En cuanto a los medios utilizados para la comercialización de sus productos o servicios y teniendo en cuenta que los encuestados podían escoger más de una opción de respuesta, se identificó que el 96,5%, de los establecimientos utiliza el comercio presencial, el 13,1% realiza ventas a domicilio, el 7,3% a través de WhatsApp, un 6,0% por medio de redes sociales como Instagram o Facebook, un 1,8% lo hacen a través de internet o Marketplace y un 0,01% por las páginas amarillas. Sobre el manejo de los registros contables el 57,5%, de los establecimientos no llevan contabilidad, un 24,78% la lleva a través de un libro de registro diario de operaciones, el 11,41% a través de un software contable y un 2,0% no lleva contabilidad. Según el tipo de contratación, el 80,7% realiza la vinculación del personal ocupado con un contrato verbal, el 6,9% tiene vinculado al personal a través de un contrato laboral, un 6,2% con un contrato de prestación de servicios, y 6,2% no sabe o no respondió al momento de realizar la encuesta. Para la estimación de empresas informales en los demás municipios del departamento, hemos considerado la misma proporción de comerciantes informales identificada para 14 Riohacha, de acuerdo con el criterio de que no cuentan con Registro Mercantil.

Significa entonces, la gestión financiera se enfoca en encausar y proporcionar información ejecutando observaciones profundas del escenario donde está establecida la organización en cuanto a su desenvolvimiento financiero, es por ello, la importancia de las finanzas en una empresa, como elemento que coadyuva el desarrollo y crecimiento de la misma, para una rentabilidad sostenida, del mismo modo, cuantificando el riesgo, evaluado las distintas iniciativas estratégicas, entre otros.

Cabe destacar, uno de los retos más significativos en el ejercicio y evolución de las organizaciones, es alcanzar gestionar los recursos financieros eficientemente, esta labor es decisiva desde la figura de las actividades desarrolladas, ineludiblemente deben concretarse en una sana gestión financiera consolidada condicionada a un desempeño adecuado. Cabrera, Fuentes y Cerezo (2017).

Resulta oportuno destacar, la gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, es por ello su relevancia para la rentabilidad empresarial.

Con respecto a la rentabilidad las Pymes pertenecientes a los países de la Unión Europea (UE) tienen un papel categórico en el dinamismo de la economía, las mismas por ser rentables poseen potencial para el crecimiento, la UE desarrolló un proceso de promoción del emprendimiento y la creación de un marco legal accesible, estas representan el 99% de las empresas y proporcionando empleos del sector privado, se

aprecia que los cimientos de la economía reposan en las empresas micro, elevando la rentabilidad ordinaria promedio en 1,3 puntos, en España el fuerte deterioro de las empresas registraron en su situación financiera, suponiendo una recuperación lenta de su actividad con respecto a la media de la economía europea. (Gutiérrez, 2017).

De la misma forma, las Pymes colombianas presentan estrategias para mantenerse rentables financiando fundamentalmente con recursos propios, pasivos de corto plazo y en menor proporción con deuda de largo plazo, reflejando tanto la tendencia de los propietarios a evitar la financiación de entidades externas, así como, la falta de atractivo que presentan los negocios para posibles nuevos inversionistas. Quintero, Arévalo y Navarro (2020).

En este propósito, las organizaciones objeto de estudio de esta investigación representada en las pymes del sector misceláneas del distrito especial turístico y cultural de Riohacha, presenta una particularidades en cuanto a la gestión financiera que involucra el uso de información proveniente de los estados financieros, proceso de planeación financiera y las fuentes de financiamiento acudidas; en relación a la rentabilidad de las mismas se basa desde la perspectiva económica y financiera, concatenado con el manejo eficiente de los recursos.

Cabe destacar para Cabrera, Fuentes y Cerezo (2017), menciona una sintomatología en cuanto a gestión y financiera y rentabilidad, donde, las organizaciones objeto de estudio las pymes del sector misceláneas del distrito especial turístico y cultural de Riohacha, pudiesen acontecer situaciones similares como síntoma, al apreciar que los gerentes financieros no aplican planes de acción o planeación financiera para medir

el impacto financiero tanto para la organización como para sus proveedores directos y clientes.

Asimismo, se observa la composición de su capital proviene de financiamiento de terceros, se aprecia una desincronización entre los flujos de entrada y salida de efectivo, obstaculizando el cumplimiento de las obligaciones en los lapsos establecidos, por otra parte, el acceso a créditos provenientes del sistema financiero nacional es limitado, aunado a la carencia de conocimientos en materia financiera. González, López y Aceves (2016).

Con referencia a lo anterior, las causas que pudiesen estar generando la problemática mencionada en las pymes del sector misceláneas del distrito especial turístico y cultural de Riohacha, es la ausencia de una planificación financiera efectiva que contenga un presupuesto de efectivo y una correcta planeación de utilidades, asimismo, el conocimiento adquirido en materia de gestión financiera es a través de la praxis, por otro lado, las entidades bancarias evalúan con mayor rigurosidad las solicitudes de crédito de las Pymes, estimando sus propuestas como riesgosas y poco atractiva.

De continuar la problemática existente en las pymes del sector misceláneas del distrito especial turístico y cultural de Riohacha, limita la entrada de inversionistas para generar alianzas estratégicas sostenidas con el fin de expandirse, por otra parte, la rentabilidad financiera pudiese comprometerse a corto plazo, donde, lograr utilidades positivas a final de los períodos contables sería más engorroso; complicando su permanencia en el mercado como empresa competitiva.

Por las consideraciones anteriores, una manera de coadyuvar a la organización objeto de estudio con la presente investigación es a través del análisis de la gestión financiera como factor preponderante en la rentabilidad de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha, permitiendo una gestión basada en una planeación financiera en función del contexto, suministrando alternativas y herramientas financieras a los gerentes, directores o administradores de las organizaciones mencionadas, para lograr una utilidad sostenida en el tiempo.

Formulación del problema

En atención a lo anteriormente expuesto surge la siguiente interrogante: ¿Cuál es la relación de la gestión financiera y la rentabilidad de las Pymes del sector misceláneos del Distrito Especial Turístico y Cultural de Riohacha?

Sistematización del problema

¿Cómo es el manejo de los activos en las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha?

¿Cuáles son las fuentes de financiamiento utilizado por las Pymes del ramo misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha?

¿Cómo es la rentabilidad económica concebida por las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha?

¿Cómo es la rentabilidad financiera concebida por las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha?

¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad?

¿Cuáles serán estrategias necesarias para la gestión financiera y la rentabilidad en las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha?

Objetivos de la investigación

Objetivo general

Determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha – La Guajira.

Objetivos específicos

Conocer el manejo de los activos en las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

Identificar las fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

Explicar la rentabilidad económica de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

Explicar la rentabilidad financiera de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

Establecer la correlación entre gestión financiera y la rentabilidad de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha

Formular estrategias para la gestión financiera y la rentabilidad atendiendo los resultados de la correlación de las variables de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

JUSTIFICACIÓN

Esta investigación se justifica desde el punto de vista teórico, porque se orienta en el análisis de la gestión financiera como factor preponderante en la rentabilidad de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha, permitiendo consultar las distintas corrientes de pensamiento contemporánea en materia de finanzas, apoyando a fortificar conocimientos obtenidos durante el desarrollo del estudio, generando nuevos conocimientos que sirvan de base al desarrollo profesional. Del mismo modo consiente contrastar la teoría presentada con la realidad y replicada con otros autores, ayudando a conocer, comprender y analizar las variables.

Desde la perspectiva metodológica se justifica al diseñar un instrumento válido y confiable para la recolección de datos, para su posterior análisis colocando a la disposición para que otros sectores diferentes o similares, pero pertenecientes al área de las finanzas apliquen el instrumento, así mismo, su aplicación acarreará a un análisis de resultados, generando conclusiones que establezcan como una herramienta de consulta para examinar nuevos estudios relacionados con el tema y ayudas a noveles investigadores.

Esta investigación desde el punto de vista práctica, representa una oportunidad de incluir y conocer la administración financiera, con el fin de constituir un valor agregado en el crecimiento de las empresas del sector misceláneas, es decir, con el tratamiento del actual trabajo se diseñaran lineamientos estratégicos para la gestión financiera que permitan incrementar la rentabilidad de las Pymes del ramo misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha; donde los resultados de la investigación servirán de referencia para futuros estudios que permitan abordar aspectos en el ámbito financiero

En la misma línea, La Guajira ha sufrido un impacto (por la situación de pandemia) especialmente en las pequeñas y medianas empresas, obligando a muchos cerrar o endeudarse para seguir produciendo, esto en gran parte por la ausencia de gestión financiera y estrategias de planificación de parte de los gerentes o responsables de Pymes.

Desde lo social, las Pymes por tener capital privado al operar de manera adecuada generan rentabilidad, permitiendo cumplir con sus obligaciones tributarias al mismo tiempo genera empleos decentes repercutiendo en beneficios para sociedad. En cuanto al sector de misceláneas permitirá un manejo eficiente de los recursos y consiguiendo competitividad, por otra parte, con el conocimiento adquirido a través de la propuesta al sector objeto de estudio se persigue minimizar el impacto en el sector comercial, disminuyendo el desempleo, cierre de empresas, pérdidas económicas de los inversionistas locales, así como endeudamiento.

1.4. Delimitación de la investigación

Este estudio está relacionado con las teorías de finanzas enmarcada en la línea de investigación institucional, según resolución No 0731, específicamente en el artículo segundo, contabilidad y finanzas del programa Maestría en Finanzas, para su análisis se tienen en cuenta las dimensiones: alcance de los estados financieros, f proceso de planeación financiera, fuentes de financiamiento, rentabilidad económica y rentabilidad financiera, apoyado en los autores Ortiz, (2016), Pérez (2015), Puente, Viñán y Aguilar (2017), Córdoba (2012), Gitman y Zutter (2012), Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), Díaz (2012).

Asimismo, la investigación se llevó a cabo en la República de Colombia, específicamente en las Pymes del ramo misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha. Para concluir, la investigación, se enmarcó en el año 2021, con el fin de cimentarse en teorías y conceptos novedosos pertenecientes al campo de las finanzas, esta investigación tendrá una duración de 2 años, finalizando en enero de 2023.

2. MARCO REFERENCIAL

En este apartado representa el basamento teórico de toda tesis, en esta sección se exponen los argumentos de cada autor y con ello la opinión que asume los investigadores responsables con respecto a estos postulados. En este sentido, se presenta tres partes: la primera referida a los antecedentes investigativos, en la cual se exponen investigaciones con características similares a la propia, luego las bases teóricas en la cual se amplían cada una de las dimensiones, con sus respectivos indicadores, para finalizar presentar el sistema de operacionalización de las variables.

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION

Llegando a este segmento del trabajo, se presenta a continuación una mención de distintos trabajos de investigación anteriormente realizados referentes a las variables Gestión Financiera y Rentabilidad, considerados importantes en lo referente a las variables ya mencionada, los conceptos y definiciones desarrolladas, generando los aportes significativos para este estudio.

Así mismo se ha seleccionado una serie de trabajos de investigación de forma minuciosa, viendo cual se adecua más a las necesidades de esta investigación, utilizadas principalmente como modelo a seguir, cuáles son los posibles errores e inconvenientes a corregir, también saber cuál es el aporte significativo que darán este proyecto de investigación.

Es propicio destacar el estudio realizado por Villavicencio (2021), realizó un estudio titulado "Gestión financiera en la determinación de la rentabilidad en servicios

outsourcing contables", trabajo de grado para optar al grado de Magister en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Ecuador. El objetivo principal de la investigación fue analizar la contribución de la gestión financiera en la determinación de la rentabilidad en servicios outsourcing contable, dicho estudio se sustentó en los basamentos teóricos de Toro (2019), Morales (2014), Macas (2010).

Para el desarrollo de esta investigación el autor se enfocó en una investigación de tipo descriptiva, con diseño de campo no experimental, transversal, la población de estudio estuvo constituida por todas las compañías de outsourcing contable de la ciudad de Guayaquil, las mismas que totalizan 211. La muestra se obtuvo a través del muestreo no probabilístico por conveniencia, seleccionando una de estas compañías cuya actividad económica es la de brindar servicios de outsourcing entidad cuyo nombre se reserva por pedido de la misma y por cuestiones de ética profesional., como técnica fue mediante la encuesta, y el instrumento fue el cuestionario, validado por 6 expertos, para la confiabilidad se aplicó el coeficiente de Alfa de Cron Bach, el cual arrojó un índice de confiabilidad de 0,951.

Los resultados de la investigación se evidenciaron que la compañía objeto de estudio no considera múltiples factores antes de fijar el precio de sus servicios ante los posibles diferentes clientes por la falta de un sistema de costeo que les permita tener una visión clara de los costos en los que incurre y poder establecer correctamente el margen de rentabilidad que desea obtener. En este estudio se establecieron, mediante la observación de procesos, las diferentes actividades involucradas en el proceso del

servicio que se oferta para cada tipo de cliente, así como también la base de medición asignada a dichas actividades

En conclusión, se identificó al sistema de costeo ABC como el idóneo para las empresas que ofrecen servicios de outsourcing contable rompiendo de esta manera el dilema del uso de un sistema de costos en empresas de servicios, propiciando una gestión, donde, las herramientas financieras utilizadas generen una rentabilidad sostenida para la organización objeto de estudio.

El aporte de este antecedente para la investigación objeto de estudio, sirvió como base para desarrollar el marco teórico de esta investigación, debido a la información relevante sobre gestión financiera y las dimensiones del objeto de investigación, también ayudó a brindar soporte para la construcción de la matriz de operaciones. Asimismo, sirvió de orientación para la construcción del marco metodológico de esta investigación.

Asimismo, Caraballo (2019), realizó una investigación titulada " Indicadores de gestión financiera basados en las herramientas de la administración moderna para las empresas del sector metalmecánico ubicado en Maracay Edo. Aragua. Dicho estudio fue presentado para optar al grado de Magíster en Finanzas en la Universidad Andrés Bello. Venezuela. Su objetivo principal es proponer indicadores de gestión financieros basados en la Herramientas de la administración Moderna para las empresas del Sector Metalmeccánico ubicado en Maracay, Edo. Aragua, en cuanto a sus dimensiones fueron situación actual de la gestión financiera, indicadores de control de gestión financiera, aplicación de los Indicadores de gestión en la toma de decisiones financieras, sustentados en las teorías de Leal (2011), Rodríguez (2012), Echegaray (2011).

Metodológicamente se plantea realizar el estudio bajo un diseño de campo, a nivel descriptivo y con apoyo documental. Se utilizó como unidad de análisis la empresa Envases venezolanos C. A., perteneciente al ramo metalmecánico y con actividad en el Estado Aragua. La población estuvo constituida por 22 empleados que laboran en los departamentos administrativos de la empresa: Costos, Cuentas por Pagar, Nomina, Tesorería y Presupuesto. La Muestra corresponde a la totalidad de la población descrita. Se utilizaron como técnicas de recolección de datos la Observación Directa y la Encuesta y como instrumentos el Registro de Observación y el Cuestionario. La Validez del instrumento se realizó mediante el juicio de expertos y la confiabilidad del mismo se determinó mediante el cálculo del Coeficiente Alfa de Cron Bach dando este un resultado de 0,86.

Los resultados obtenidos indican que en la organización existen fallas importantes en cuanto a los procesos de planificación, control financiero y utilización de indicadores financieros de gestión. Con respecto a las herramientas de planificación como calidad total, Reingeniería, Bechmarking, empowerment, cuadro de mando integral y coaching y sus indicadores, puede concluirse que pese a existir cierto conocimiento, nunca han sido utilizados, desaprovechando las ventajas que estos ofrecen.

En conclusión, los indicadores financieros no son utilizados por la organización y en consecuencia la información que de ellos se desprenda no es tomada en consideración al momento de tomar decisiones. Adicionalmente, se afirma que los factores macroeconómicos son igualmente ignorados en el proceso financiero de toma de decisiones estratégicas y no son considerados mecanismos de control ni evaluación de la gestión financiera. Lo anterior da a entender que la planificación financiera de la

empresa se realiza sobre información no actualizada y sin elementos que permitan verificar la misma ni evaluar los resultados obtenidos.

Cabe señalar, debido a la gran variedad de estudios realizados sobre gestión financiera como variable de investigación, el antecedente antes descrito sirvió como aportes, como plataforma para la enunciación del marco teórico de esta investigación, así como la estructuración de la tabla de Operacionalización de la variable, el desarrollo de indicadores y la ruta metodológica.

Por su parte, Barrios (2019), realizó un estudio titulado “Gestión Financiera para Mejorar la Toma de Decisiones Gerenciales en el Sector Transporte de Carga del distrito de Paucarpata, Arequipa 2018”, dicho estudio fue presentado para optar al grado de Magister en Administración de empresas en la Universidad Tecnológica de Perú. El objetivo general del estudio fue determinar que la gestión financiera mejora la toma de decisiones gerenciales en el sector transporte de carga del distrito de Paucarpata en Arequipa, en cuanto a las dimensiones fueron herramientas de la gestión financiera, información financiera, técnicas de la gestión financiera, sustentados en los autores Calderón (2014), Córdoba (2007), Flores (2013), entre otros.

El tipo de investigación fue proyectiva, descriptiva, el diseño fue no experimental, transversal - transeccional y de campo. La población estuvo conformada por 30 empresas del sector transporte de carga del distrito de Paucarpata de la ciudad de Arequipa, siendo las unidades informantes el área de Contabilidad y Gerencia. El criterio que se aplicó para la selección de la muestra fue mediante la técnica de muestreo probabilístico, como técnica de recolección de datos se utilizó la encuesta, y como instrumento cuestionario conformado por 42 ítems que se al área de gerencia y

contabilidad, con el fin de conocer la confiabilidad el cual arrojó un 85% que fue calculado usando el coeficiente alpha de cron Bach.

Como resultados se evidencio que muchos de los gerentes de las empresas del sector transporte de carga no reciben la información financiera debida, que les permita conocer y evaluar la situación financiera de sus empresas para mejorar la toma de decisiones gerenciales, asimismo, no realizan un correcto análisis financiero, o no lo aplican de forma periódica, entonces eso significa no contar con indicadores, proyecciones y presupuestos de utilidad para la gerencia.

En conclusión, la gestión financiera permite suministrar a gerencia información relevante como una evaluación de la liquidez, rentabilidad y gestión de recursos financieros, todo ello para tomar mejores decisiones que apuntan a la búsqueda de los resultados esperados, por lo que incide positivamente sobre la toma de decisión gerencial en el sector de transporte de carga del distrito de Paucarpata.

En cuanto al aporte de este antecedente a la investigación desarrollada, se encuentra material de referencia bibliográfica consultada, permitiendo una orientación de las dimensiones de los objetos de investigación de la variable gestión financiera, accediendo concebir un soporte teórico, así como, de guía para el diseño de una herramienta de recolección de datos.

En el mismo orden de ideas, Lo Polo (2019), realizo un estudio titulado "Propuesta de modelo de Gestión Financiera para una empresa de servicios de consultoría en Tecnologías de la Información", el estudio fue presentado para optar al grado de Magister en Finanzas en la Universidad de Costa Rica, el objetivo general de la investigación fue

desarrollar una propuesta de modelo de gestión financiera para la empresa STB Consultants. Sustentados en las teorías de Gitman (2012), Besley y Brigham (2014), Salas (2005). Entre otros.

Metodológicamente la investigación se enmarcó dentro de la modalidad de estudio de tipo de campo, utilizando un nivel descriptivo. La población estuvo conformada por 12 gerentes de la consultoría en tecnologías de la información Crux Consultores S.A. Los datos se recopilaron a través de la aplicación de un instrumento tipo cuestionario estructurado bajo la escala de Lickert, con cinco opciones de respuesta. El mismo fue validado por cinco (05) expertos y calculada su confiabilidad bajo el coeficiente Alpha Cronbach con un resultado de 0,91 (altamente confiable). Para el análisis de los datos se recurrió a la estadística descriptiva (mediante el cálculo de frecuencias absolutas y relativas).

Como resultado se observó que la empresa debe implementar el modelo de gestión financiero para mejorar la eficacia de las operaciones financieras e incrementar los niveles de rentabilidad de la empresa; asimismo, que mantenga su política de arrendamiento de activos productivos pues ofrece un nivel apalancamiento positivo que permite incrementar la utilidad neta de la empresa a partir del beneficio de escudo fiscal ofrecido por las operaciones de arrendamiento.

Dentro de las principales conclusiones, se encuentra que la empresa está produciendo flujos de efectivo positivos en ambos periodos, esto indica que la empresa tiene flexibilidad financiera necesaria para cumplir con sus obligaciones en corto plazo e, incluso, para financiar la inversión en activos generadores de valor para la empresa, pues

soportan el crecimiento de las ventas de servicios. Asimismo, la empresa tiene un nivel favorable de apalancamiento que está beneficiando su rentabilidad.

Tomando en cuenta los aspectos mencionados, el antecedente descrito propuso como aporte una base en los elementos teóricos de la variable gestión financiera, siendo un requerimiento significativo para el alcance del objetivo general, a su vez, generó información importante como pauta para la recolección de datos, asimismo, apoyó con el uso de referencias bibliográficas que aportaron al estudio a realizar.

Para finalizar, con la variable gestión financiera Forero (2018), realizó una investigación titulada "Gestión financiera de los restaurantes con servicio delivery", dicho estudio fue presentado para optar al grado de Magister en Administración de empresas en la Pontificia Universidad Javeriana. Colombia. La presente investigación tuvo como propósito analizar la gestión financiera de los restaurantes con servicio delivery de Bogotá, sus dimensiones fueron planificación financiera, fuentes de financiamiento, inversiones financieras. La misma se sustentó en las teorías de Gitman (2013), Fabre (2013), Rodríguez (2009), Macías y Martínez (2013), Robbins (2009), Delgado (2015), entre otros.

En cuanto a la metodología empleada, se desarrolló una investigación de tipo descriptiva, con un diseño no experimental transaccional de campo. La población estuvo constituida por 32 unidades informantes, con cargos de gerentes y contadores de dieciséis (16) restaurantes con servicio delivery, y que se encuentran debidamente inscritos en la Cámara de Comercio. En cuanto a las técnicas de recolección de datos, se usó la observación mediante encuesta, usándose un cuestionario de 30 ítems, con escala forzada de respuestas, con validez del mismo se determinó por medio del juicio de cinco expertos en metodología y gestión financiera, mientras que la confiabilidad fue calculada por medio

del coeficiente Alfa de Cronbach el cual arrojó un valor de 0,904, por lo que se presentó una muy alta confiabilidad.

Como resultados se obtuvo que la gestión financiera en los restaurantes estudiados se lleva a cabo de manera regular, teniendo en cuenta que se presentan algunos problemas en la planificación financiera, tanto a corto como a largo plazo, observándose igualmente que de las diferentes fuentes de financiamiento solo se hace uso principal del flujo de efectivo y créditos bancarios sin considerar otras viables para estas organizaciones, en las cuales no se presenta la realización de inversiones financieras.

Se concluye que la misma se presenta en niveles medio, puesto que no se presenta una elaboración de planes financieros a largo plazo, por lo que la organización no es capaz de anticipar el impacto de las acciones financieras aplicadas a un período de 2 a 10 años. Por otra parte, en cuanto a los planes a corto plazo, los mismos se presentan en nivel medio, por lo que los restaurantes suelen desarrollar planes a corto plazo de 1 a 2 años, aunque se presentan debilidades en su elaboración, en cuanto a la información que se emplea para ello.

Por lo anteriormente expuesto, el aporte de este estudio es el acervo de un conjunto de teorías, para referir la variable y dimensiones concernientes a la gestión financiera, contribuyendo a la ordenación de los componentes pretendidos para elaborar esta investigación, fortificando la organización de dimensiones y los indicadores previstos en la matriz de operacionalización.

Para dar inicio, con la variable Rentabilidad se consultó la investigación realizada por Agosi (2020), efectuó una investigación titulada "Evaluación de la rentabilidad de los centros comerciales en base a los metros cuadrados ofertados al mercado en la región central", dicho estudio fue presentado para optar al grado de Magister en Contaduría y Auditoría Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Ecuador. El objetivo de esta investigación es evaluar la rentabilidad de los centros comerciales en base a los metros cuadrados ofertados al mercado en la región central, sustentado en los basamentos teóricos de Amaya (2009), Baker (2009), Koontz y Weihrich (2013). Entre otros.

En este sentido, la metodología de la investigación fue de tipo descriptiva, correlacional y bajo un diseño no experimental, de campo. La población estuvo compuesta por los diez (10) centros comerciales ubicados en la región central de Guayaquil, asimismo se utilizó como técnica datos la observación, mediante encuesta y como instrumento se diseñaron dos cuestionarios, ambos con cinco alternativas de respuestas tipo Likert, dicho instrumento fue validado por 3 expertos en el área, la confiabilidad fue de 0.82.

Como resultado de la investigación arrojó que la importancia que tienen para los usuarios, las cualidades como calidad de servicio, seguridad, estacionamiento, áreas de esparcimiento y diversión entre otras. Y que el grado de importancia de cada atributo va ligado al tipo de centro comercial que va a visitar. Lo cual deben tomarse en cuenta al momento de desarrollar el diseño de un centro comercial, ya que tiene que armonizar todas estas áreas de manera estratégica la cual permita mantener el margen de rentabilidad de acuerdo con los metros cuadrados de construcción.

En conclusión, el crecimiento del mercado se ha estabilizado, ya no es tan fuerte como hace años atrás, en el año 2017 en la cámara ecuatoriana de centros comerciales y a fines, se manejó la cifra de 13 nuevos centros comerciales en construcción, un gran porcentaje en el interior del país, en Guayaquil se encuentran solo 2 inscritos, pero durante la recolección de información se encontró que se encuentran aproximadamente 15 nuevos centros comerciales en construcción.

Como contribución de esta investigación para el estudio presente en lo concerniente al empleo de la teoría conviene cimentar la dimensión designada: tipos de rentabilidad, resaltando esencialmente elementos estimados propios para respaldar los indicadores dentro de la teórica motivados de la consulta en referencias bibliográficas. Asimismo, en lo metodológico la investigación señalada accedió a ser nivel de referencia para la elaboración de ítems que constituyen el cuestionario para recabar la información.

A continuación, se consulta la investigación realizada por Zúñiga (2019), el cual realizó un estudio denominado "Costo de servicios y rentabilidad de una empresa de servicios de transporte, distrito Santa Anita, 2016-2018". Dicho trabajo fue presentado para obtener el título de Magister en Administración mención Finanzas en la Universidad de Barcelona. España. El objetivo general de la investigación fue Determinar el nivel de relación entre costos de servicios y retorno sobre la inversión de una empresa de servicios de transporte, distrito de Santa Anita 2016-2018, en cuanto a sus dimensiones fueron rendimiento sobre activos totales, retorno sobre las inversiones, margen de utilidad neta, margen de utilidad operativa, sustentados en las teorías de Hurtado (2018), Gitman (2016), Flores (2014), Soriano (2016). Entre otros.

El método utilizado fue cuantitativo, de tipo descriptivo – correlacional aplicado al diseño no trial longitudinal. La población de estudio fue una empresa de transporte y la muestra fue un periodo de 36 meses, la técnica fue análisis documentario cuyo instrumento fue la estadística descriptiva e inferencial presentada con gráficos y cuadros en el programa SPSS versión 25.

Los resultados estadísticos indican que hay una correlación inversa negativa del costo de servicios y rentabilidad. Por otra parte, en el ensayo de la hipótesis que se efectuó con la correlación de Pearson nos indicó que el nivel de significancia fue menor a 0.05, aceptando que si existe un significativo paralelismo. Asimismo, una cota de seguridad y significancia, del 0.95 y 0.05 respectivamente, el costo de servicios se vincula valiosamente con rentabilidad en una organización de servicios de transporte, en la circunscripción de Santa Anita, 2016-2018.

En conclusión, tener el cálculo preciso del costo de servicios y objetivos claros en el nivel de productividad, con precios fijos hará que podamos competir en un mercado de servicio de transporte donde la informalidad está cobrando ventaja, implementando un sistema de costeo que permita tener los cálculos del costo de servicios en un tiempo autentico, ayudaría a gerencia a planificar en un periodo determinado, estrategias de mejora en los servicios de transporte, y por ultimo regular los márgenes de utilidad en función al uso necesario y puntual del costo para la operatividad del servicio, hace que nuestra utilidad pueda crecer y por ende nuestra rentabilidad aumente.

El estudio sugerido, su aportación radica desde el aspecto de valerse de postulados teóricos para el tratamiento de la variable rentabilidad, manifestando contrastaciones y replicaciones en el basamento teórico usado. Por su parte, en

correspondencia a la contribución metodológica esta radica en reseñar los autores tratados para la sustentación de conceptualizaciones en la ruta metodológica.

Por otro lado, Flores (2018), realizó una investigación titulada “Rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. años 2015-2017”, dicho estudio fue presentado para optar al grado de Magister en Administración de empresas en la Universidad Cesar Vallejo. Perú. Se planteó como objetivo general describir la rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA S.A.C. Piura, 2017 años 2015 – 2017. Sus dimensiones son rentabilidad neta, rentabilidad bruta, rentabilidad patrimonial, rentabilidad capital, basados en las teorías de Pérez (2010), Markowit, (2010), Zamora (2011).

De acuerdo con su método, el estudio se clasifica como un corte transversal descriptivo no experimental y se trabajó como muestra con los estados financieros de la empresa, como técnica de recolección se utilizó un cuestionario en escala Likert que consta de (36) ítems y 5 opciones de respuesta, y su validez está determinada por el juicio de 5 expertos en el área mientras que la confiabilidad se alcanzó mediante la aplicación del coeficiente Alfa de Cron Bach, proyectando un discernimiento de confiabilidad de 0,875 oportuno a una alta confiabilidad.

Los resultados fueron los siguientes: Respecto a la rentabilidad, el estudio concluye que es positiva la rentabilidad de la empresa evidenciándose ventas positivas, teniendo un margen de utilidad adecuado, teniendo aumento de su capital por año evaluado y presenta una utilidad en sus activos teniendo un buen rendimiento en su rubro

y en lo que respecta a su crecimiento financiero, en los estados financieros de horizontalidad, verticales, de liquides y de gestión, se nota el avance y el logro obtenido, un gran aumento en el activo y en sus ingresos, en el análisis vertical un avance positivo de su rentabilidad.

A modo de conclusión, la rentabilidad es positiva en la empresa evidenciándose ventas positivas, teniendo un margen de utilidad adecuado, teniendo aumento de su capital por año evaluado y presenta una utilidad en sus activos teniendo un buen rendimiento en su rubro, respecto a su crecimiento financiero, en los estados financieros de horizontalidad, verticales, de liquides y de gestión, se nota el avance y el logro obtenido, un gran aumento en el activo y en sus ingresos, en el análisis vertical un avance positivo de su rentabilidad. En relación a las ratios de gestión muestra grandes avances, en el indicador de rotación de inventarios ya que fue positivo en los años, demostrando grana dinamismo en las ventas.

Tomando en cuenta el antecedente utilizado este aportó aspectos teóricos en relación a la variable rentabilidad, la cual, permite sustentar a través de la literatura tomada para posteriormente replicar, a su vez facilita información relevante sirviendo de guía para la elaboración de la encuesta, contribuyendo con las referencias bibliográficas que soportaron el estudio a efectuar.

Por otra parte, Duque (2018), realizó una investigación titulada "Determinación de la rentabilidad de las inversiones realizadas en investigación, desarrollo e innovación (I + D + i) por la empresa Integra S. A.". El estudio fue presentado para optar al grado de Magister en Administración financiera en la Universidad EAFIT. Colombia. En cuanto a su objetivo principal fue determinar la rentabilidad de la inversión realizada por Integra S.

A. en I + D + i en el período 2014-2016, en cuanto a sus dimensiones se encuentra estados financieros e indicadores financieros, soportados en las teorías de Gitman (2016), Osorio (2014), Martínez (2017).

Como resultado se evidencio que las inversiones en I + D + i, son las empresas de tecnología, Integra S.A. actualmente cuenta con una spin-out, la cual es aliada estratégica para la empresa dado que se obtienen beneficios frente al desarrollo de software y demás desarrollos tecnológicos requeridos para la empresa, esto a un costo inferior a los precios del mercado, asimismo se pudo evidenciar que las inversiones realizadas en I + D + i, influyen directamente en las utilidades netas de la empresa, toda vez que incrementaron en un 10,06% las utilidades al final del periodo objeto de la investigación, por lo tanto, los costos de la compañía disminuyeron en 12,76% y se obtuvieron beneficios como la adquisición de nuevas tecnologías y nuevos conocimientos.

A modo de conclusión, se determinó la rentabilidad de la inversión realizada por Integra S.A en investigación desarrollo e innovación en los últimos 3 años; y se identificó que estas inversiones generan valor a la organización, para realizar los análisis financieros a las inversiones de I+D+i no se pueden determinar través de indicadores como la TIR o el VPN, dado que no se tiene un flujo constante de ingresos y por ende estos indicadores no son adecuados para determinar la rentabilidad de las inversiones, por tal razón se utilizaron otros indicadores (ROE, ROA, EBITDA y EVA).

La contribución de este antecedente al presente estudio, está en el material bibliográfico, sobre la variable objeto de investigación como es la rentabilidad, para

argumentar las teorías y la matriz de operacionalización de la variable, donde, permitiendo la elaboración y aplicación del cuestionario, obteniendo los resultados.

Para finalizar, Gómez (2018), realizó una investigación titulada " Rentabilidad de las Pymes del sector ferretero del Distrito Turístico e Histórico de Santa Marta, dicho estudio fue presentado para optar al grado de Magister en Finanzas en la Universidad del Rosario. Bogotá. Colombia. La investigación estuvo dirigida a analizar la Rentabilidad de las Pymes del sector ferretero del Distrito Turístico e Histórico de Santa Marta. Sus dimensiones fueron factores productivos que afectan la rentabilidad, rentabilidad económica, rentabilidad financiera. Para cumplir con tal objetivo se consultaron teorías de autores especialistas en el área como: Gitman y Zutter (2012), Ross, Westerfield y Jordan (2012), Cooper (2010), Casanovas (2010), Sánchez (2010); entre otros.

El estudio se tipificó como descriptivo, el diseño no experimental, de campo, transeccional. La población estuvo conformada por 300 pymes del ramo ferretero, la muestra fue para poblaciones finita, arrojando un total de 59 pymes, tomando como unidades informantes a gerentes de administración, finanzas y propietarios, se aplicó como técnica observación por encuesta, el instrumento un cuestionario, validado por expertos, la confiabilidad arrojó 0,78 por el método Cron Bach. Los resultados revelaron debilidades en el manejo de la rentabilidad en las empresas de esa localidad.

Como resultado se detectaron debilidades representadas por las irregularidades en la ejecución de las actividades implicadas en la rentabilidad económica, identificadas,

específicamente, para el manejo cálculo de los márgenes de utilidades, operacional y rotación del activo, por parte de un segmento significativo de gerentes de las pymes del sector ferretero del Distrito Turístico e Histórico de Santa Marta, por otra parte, detectaron irregularidades en la determinación de las actividades asociadas con los márgenes de utilidades, operativo, así como la rotación del activo, por cuanto es inusual no es frecuente llevar a cabo la medición del beneficio obtenido por unidad vendida, además, de la participación de ventas con los costos implícitos en las mismas, como en los de administración.

En conclusión, es inusual el reconocimiento del margen operativo aplicando la relación de dividir: beneficios antes de impuestos entre ventas, aunado a las insuficiencias acciones en el manejo de los activos. Igualmente, se detectaron deficiencias en las actividades para caracterizar la rentabilidad financiera de las empresas pymes, pues no es usual medir las rentabilidades sobre inversión, patrimonio, ventas. También, destaca escasa ejecución gestiones en los factores productivos que afectan la rentabilidad, estos son, manejo irregular en la determinación de productividad, costos operativos, participación en el mercado y calidad del producto, ante estos resultados concluyentes fue pertinente la formulación de los lineamientos de rentabilidad de las pymes del sector ferretero Distrito Turístico e Histórico de Santa Marta.

El aporte del estudio citado, desde el punto de vista teórico consintió en definir como la investigación tomada como antecedente desarrolló la variable rentabilidad, información que permitió al investigador conocer la manera de replicar las teorías observadas para aplicarlas en la investigación objeto de estudio.

2.1. Fundamentos Teóricos

2.1.1. Gestión Financiera

Actualmente, dentro de la administración o gestión en las organizaciones surge un tópico producto de la estructura funcional de las empresas, particularmente la gestión financiera caracterizada por ser un proceso discrecional relacionado al manejo del dinero con respecto a los ingresos y gastos, con un propósito común que no es más que la rentabilidad, supeditado a la manera de crear recursos, así como, la eficiencia en el manejo del mismo.

Tomando como referencia Córdoba (2012), la define como el área de administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa, enfocándose en aspectos neurálgicos como la rentabilidad y liquidez, aludiendo que la misma persigue que los recursos desde lo financiero, sean fructíferos y líquidos simultáneamente.

Por su parte Pérez (2015), la gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de estimar el valor desde lo financiero para la toma de decisiones, la función de la misma es asignar recursos, esto involucra adquisición, inversión, manejo de activos y financiamiento; con el propósito de considerar las alternativas y acciones vinculado a los medios financieros existentes requeridos para el cumplimiento de las tareas, complementado con el cumplimiento de metas, utilización y control financiero.

En este orden de ideas, Ortiz (2016), menciona la gestión financiera como aquella que se ocupa; principalmente, de la forma óptima de tomar distintas decisiones

financieras en las organizaciones, como las relativas a la inversión, el financiamiento, la política de dividendos y el capital de trabajo, con miras a alcanzar una serie determinada de objetivos.

Tomando en consideración los autores mencionados Ortiz (2016), Pérez (2015) y Córdoba (2012), estos coinciden que la gestión financiera se refiere a agenciar los patrimonios financieros de las organizaciones de una forma eficaz y eficiente, maximizando los resultados en cuanto a rentabilidad, generando valor, gestionando recursos correctamente desde la inversión o financiamiento, con el propósito de tomar las decisiones correctas.

Tomando en cuenta las teorías replicadas a través de los autores mencionados, esta investigación fija posición con los argumentos de Córdoba (2012), al explicar que la gestión financiera está concatenada directamente con la disposición de los activos, formas de financiamiento, retorno de la inversión, solvencia, validez de la información financiera; con el norte de tomar decisiones apropiadas en pro de la rentabilidad.

Cabe destacar, las organizaciones particularmente las de ámbito privado deben anticiparse no solamente a las condiciones de mercados, sino que corresponde a través de herramientas financieras proporcionadas por la gestión financiera, conocer con certeza basada en información para una adecuada planeación o si el financiamiento proviene de activos fijos, inventarios, cuentas por cobrar o terceros.

2.1.1.1. Activos

Es importante dar inicio con la posición de Finney- Miller (1975), citado por Marcotrigiano (2011), quienes representan los autores clásicos de la contabilidad, visualizan los activos como cosas de valor, dando a entender que el concepto de valor necesariamente debe asociarse con la cuantía monetaria que para un determinado momento posea un activo, y pareciera que, en su criterio, los activos de poco valor no se registrarían o presentarían como tales, lo cual podría interpretarse en la actualidad como un “ocultamiento de información” o como “presentación errónea de la información”, ya que puede suceder que a la fecha de cierre, la cuenta que muestra la propiedad de la empresa no tenga un saldo significativo, pero la actividad que ésta representa sí lo sea.

Para Romero (2006, p. 207), Los activos son los recursos que utiliza la entidad para la realización de sus fines, los cuales deben representar beneficios económicos futuros fundadamente esperados y controlados por una entidad económica, provenientes de transacciones o eventos realizados, identificables y cuantificables en unidades monetarias.

En el mismo orden de ideas Marcotrigiano (2011) señala que un activo adquiere valor económico para la entidad en la medida en que posea la capacidad de generar beneficios económicos futuros para la misma, esto es, que potencialmente pueda contribuir directa o indirectamente a la generación de flujos de efectivo y de otros equivalentes al efectivo para la entidad.

Es por eso, que el potencial de un activo para generar beneficios económicos futuros puede ser de tipo productivo cuando la entidad los utiliza para la producción de

los bienes o servicios por los que sus clientes van a pagar, y que generan entradas de flujo de efectivo para la entidad. Incluso, bajo esta óptica, el efectivo también puede ser considerado un activo, ya que rinde a la empresa beneficios al poder ser utilizado en la adquisición de otros activos, para la cancelación de deudas o para pagar gastos

Atendiendo las consideraciones de los diferentes autores que definen desde sus perspectivas sobre los activos, debido a la importancia que reviste este concepto para evaluar el comportamiento de la variable gestión financiera a través de la dimensión activos, el investigador asumió la posición de la teoría que maneja Marcotrigiano (2011), quien afirma que un activo tiene la capacidad de generar beneficios económicos, de allí que los activos pueden ser definidos como todos aquellos valores que no forman parte de los activos circulantes como pueden ser bienes raíces, bienes muebles que no estén destinados para la venta y que se destinen para usarlos en forma permanente.

Rendimiento sobre los activos

El propósito del rendimiento sobre los activos, es medir el desempeño durante un período, se relaciona con las ganancias sobre la inversión, donde, el margen de ganancia neta ignora la utilización de activos, así como, la razón de rotación de los activos totales ignora la rentabilidad sobre las ventas. La razón del rendimiento sobre la inversión, o capacidad de generar ganancias, resuelve estas deficiencias.

Indican, Gitman y Zutter (2012), que el rendimiento sobre activos totales (RSA), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles, cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor, el rendimiento sobre los

activos totales se calcula, a través de la relación entre las ganancias disponibles para los accionistas comunes y el total de activos.

Afirman, Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), el rendimiento sobre los activos (ROA), por sus siglas de return on assets, es una medida de la utilidad por unidad monetaria con respecto a los activos, se puede definir en varias formas, pero la más común es, a través de la relación entre utilidad neta entre el total de activos. Por otro parte, Díaz (2012), afirma que equivale al ingreso neto disponible para los accionistas comunes en relación con los activos totales,

Después de lo anterior expuesto, los autores Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), Gitman y Zutter (2012) y Díaz (2012), coinciden en que el rendimiento sobre los activos se estima en una empresa, calculando la relación entre las ganancias disponibles para los accionistas comunes y el total de activos.

Por las consideraciones anteriores, el investigador fija posición con Gitman y Zutter (2012), al exponer que son cifras que se citan de manera habitual, se enfatiza la importancia de acotar, que el rendimiento sobre los activos, es una tasa de rendimiento contable, por esta razón, presenta un matiz de soporte para calcular la rentabilidad económica en una empresa.

En otras palabras, el rendimiento sobre la inversión, se determina a través de la relación entre la utilidad neta, en este caso las ganancias de la empresa en relación con el total de activos, es decir la inversión en cuanto a lo que genera cada unidad monetaria con respecto a los activos invertidos, en un periodo determinado.

Rendimiento sobre el capital

El rendimiento sobre el capital, al igual que otros índices como el rendimiento sobre los activos es una medida de rentabilidad, esta última se refiere, básicamente a el resultado de los accionistas, como les fue en ese período, tomando en consideración que las empresas se direccionan dentro de sus objetivos corporativos que estas sean rentables.

Precisando de una vez Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013) mencionan, que el rendimiento sobre el capital es una medida de cómo les fue a los accionistas durante el año, debido a que la meta consiste en beneficiar a los accionistas, en términos contables, es la verdadera medida del desempeño del renglón básico. Por lo general, se mide como, la relación entre la utilidad neta y capital contable total.

Para, Gitman y Zutter (2012), el rendimiento sobre el patrimonio mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios, el rendimiento sobre el patrimonio se calcula a través de la relación entre las ganancias disponibles para los accionistas comunes y capital en acciones comunes. A su vez, Díaz (2012), lo denomina rendimiento sobre el capital contable común (ROE), donde se estima a través de la relación, entre el ingreso neto disponible para accionistas comunes, con respecto al capital contable común

Sobre la base de las consideraciones anteriores, los autores Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), Gitman y Zutter (2012) y Díaz (2012), coinciden en que el

rendimiento sobre el capital se estima a través de la relación, entre el ingreso neto disponible para accionistas comunes, con respecto al capital contable común.

En este propósito este estudio fija posición con los planteamientos teóricos de Gitman y Zutter (2012) dado que el rendimiento sobre el capital es una medida de cómo les fue a los accionistas durante el año, tomando en consideración que las empresas objetos de estudio deben generar ganancia para mantenerse operativas.

Fuentes de financiamiento

Las fuentes de financiamiento son herramientas que ayudan a desarrollar un proceso para asegurar la sostenibilidad financiera de la organización, esto significa dependiendo de la estrategia financiera establecida, sea de inversión para el crecimiento empresarial está aumentando la capacidad organizativa con una participación sostenida en cuanto a la generación de fondos.

Tomando como referencia a Ortiz (2016), lo conceptualiza como la dotación de recursos para cubrir las necesidades de inversión o gasto corriente. Por su parte Pérez (2015), el financiamiento se define como cualquier pasivo originalmente programado para reembolsarse en un lapso estipulado.

En el mismo orden de ideas, Gitman y Zutter (2012), el financiamiento se define como la acción de adoptar recursos económicos necesarios para la creación de una empresa, el desarrollo de un determinado proyecto o con el fin de ejecutar una operación comercial; este puede ser interno con recursos propios o externo con recursos provenientes de un grupo de terceros.

Continuando con el proceso de revisión Córdoba (2012), asegura que el financiamiento es un componente de la estructura financiera muy importante de toda empresa, puesto que con este pasivo es que por lo general se financia lo que requiere para operar, y debido a que es una fuente a bajo costo, se debe tener cuidado de cumplir con las obligaciones adquiridas.

a. Crédito Comercial

Según plantea Ortiz (2016), considera que es la forma más grande de proveer créditos a corto plazo y esta de manera accesible para la empresa. Las cuentas por pagar, los efectos por pagar y los gastos acumulados por pagar, son considerados como una fuente confiable de fondos, que aumenta a medida que la empresa se expande sobre una base estacional, es decir, aumenta o disminuye en función a la dinámica de las operaciones diarias que mantenga la organización dentro de la planificación administrativa establecida.

Continuando con el proceso de revisión Gitman y Zutter (2012), el crédito comercial es una de las formas de financiamiento a corto plazo, muy común en casi todas las organizaciones. Es la mayor fuente de fondos a corto plazo para las empresas de manera colectiva y entra en el grupo sin garantía, no exige que la mayoría de los compradores paguen sus bienes a la entrega, sino que permite un corto periodo de espera antes de vencerse la obligación, lo cual se conoce como periodo de crédito.

En la misma línea Córdoba (2012), explica que las cuentas por pagar o créditos comerciales deben incluir solo las cantidades que se adeudan a los acreedores por

mercancías, materiales comprados o servicios recibidos a crédito. Donde las cantidades que se adeudan a los socios, accionistas o otras personas, así compresas o comercios relacionados debe mostrarse independiente como cuentas por pagar diversas en la estructura que compone el balance general, como parte integral de los estados financieros organizacionales.

Para el presente estudio, se escogió como base teórica los sustentos de Gitman y Zutter (2012), quien visualiza el crédito comercial como las obligaciones pertinentes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de mercancías, servicios o por la obtención de préstamos, donde la obligación principal se da por la compra de materia prima, mercancías, suministros para la producción, operaciones y actividades administrativas.

Es importante destacar, al utilizar créditos comerciales para negociar se deben tener en cuenta ciertos aspectos del convenio tales como las condiciones, el periodo, el descuento por pronto pago y el costo de renunciar al descuento por pronto pago, en el caso de no aprovecharlo o hacer un retardo en el periodo de cancelación de la obligación, lo cual es considerado como una buena estrategia para utilizar los fondos y el capital de trabajo.

b. Cuentas por cobrar

Frecuentemente el financiamiento a través de cuentas por cobrar incluye a dichos activos como garantía colateral, para un préstamo o una venta directa, a medida que el

nivel de las cuentas por cobrar va en aumento, también aumenta la capacidad de una empresa para solicitar más préstamos.

Señala Ortiz (2016), conceptualiza que las cuentas por cobrar constituyen uno de los activos con más liquidez dentro de las empresas, por consiguiente, se visualizan como garantías adecuadas para un préstamo a corto plazo. Es una transacción con garantía, es decir, un convenio de financiamiento de forma continua. A medida que la empresa produce nuevas cuentas por cobrar que sean aceptables a la institución financiera, se seden aumentando la base de la garantía contra la cual la organización puede tomar los préstamos.

Mientras que Gitman y Zutter (2012), mencionan que existen medios utilizados para obtener financiamiento manejando las cuentas por cobrar con garantía, conceptualizándola como aquellas cuentas que están compuestas por derechos que tiene una entidad por las operaciones que realiza por diferentes conceptos, entre los cuales están las ventas de bienes o la prestación de servicios o dinero que se han entregado a otras partes y sobre las cuales se tiene derecho a cobro.

Siguiendo el orden de ideas, Córdoba (2012) establece que el término de cuentas por cobrar es utilizado para denominar los créditos concedidos en cuenta abierta y recuperable a corto plazo, es decir, a base de cargos y abonos en los cuales en muchos casos no requiere la utilización de comprobantes en los cuales figura la firma del deudor como obligado a pagar. Así, se conceden plazos razonables y descuentos por pronto pago, aspectos que están formalizados en los documentos por cobrar antes mencionados.

Hechas las consideraciones anteriores, esta investigación fija posición con lo planteado teóricamente por Gitman y Zutter (2012), quien indica que este tipo de financiamiento consiste en la consecución de préstamos cubiertos por las cuentas por cobrar, al quedar garantizados por una obligación flotante, en este caso el prestamista no cobra la cuenta por cobrar directamente, ni asume el riesgo de solvencia de los deudores.

En efecto, las cuentas por cobrar constituyen la clave para el éxito de cualquier empresa, es dinero disponible destinado para ser tomado en el momento que lo requiera, solo deben comprometerse cuando existan las condiciones necesarias y las circunstancias apropiadas para hacerlo.

Crédito Bancario

Actualmente para las organizaciones el crédito bancario otorga flexibilidad, donde la institución financiera ofrezca sus condiciones, generando distintas posibilidades para negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, favoreciendo el contexto en las operaciones, donde, la parte solicitante obtendría el financiamiento de acuerdo a las posibilidades financieras de la misma.

Tomando como referencia a Ortiz (2016), las instituciones financieras proporcionan fondos para el endeudamiento de las necesidades estacionarias, para la expansión de la línea de producción y para el crecimiento a largo plazo. En realidad, las dos terceras partes de los préstamos bancarios son a corto plazo, su importancia radica en que actualmente, es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas para obtener financiamiento.

Por su parte Córdoba (2012) considera los créditos bancarios como préstamos efectuados por instituciones financieras, generalmente están reflejados en el balance general de las organizaciones como documentos por pagar que ocupan el segundo lugar de importancia como fuente de financiamiento a corto plazo, superado solo por los créditos comerciales, generalmente los bancos tienen la mayor capacidad de préstamo de acuerdo con las leyes y disposiciones bancarias vigentes, además que proporcionan la mayoría de los servicios que la empresa requiere.

Asimismo, Gitman y Zutter (2012), establece que el plazo de la mayoría de los préstamos bancarios es a corto plazo para la adquisición de inventarios y suelen ser auto liquidables, es decir, al vender el inventario se usa el dinero recaudado para amortizar el préstamo bancario, a través de compromiso se abre una línea de crédito, donde el interesado toma en préstamo hasta una cantidad determinada.

En este sentido, la investigación fija posición con los planteamientos de Gitman y Zutter (2012), al conceptualizar el crédito bancario como un acuerdo financiero entre un cliente, en este caso la empresa solicitante quien recibe un crédito, luego de recibir una evaluación en cuanto a su solvencia, inventarios, cuentas por cobrar, historial crediticio, entre otros.

2.1.1.2. Rentabilidad

La rentabilidad empresarial es otro de los aspectos básicos a considerar en cualquier análisis, es de importancia capital para la propia empresa, así como para terceros interesados en la misma, especialmente los accionistas, donde influye no sólo en las decisiones de inversión de los accionistas, sino, también, de forma significativa en las decisiones sobre el modelo de financiación del que se va a dotar la organización.

Señala Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), el análisis de la rentabilidad empresarial se realiza desde dos perspectivas, desde la óptica de la inversión y la perspectiva de financiación, confluyendo en una única e integral, fundamentalmente se soporta el análisis en variables resultantes de la cuenta de resultados y del balance.

Existen distintas conceptualizaciones sobre la rentabilidad, para Díaz (2012), la rentabilidad es la remuneración que una empresa es capaz de generar desde los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica, es una medida de la eficacia y eficiencias en el uso de esos elementos tanto financieras, productivas y humanas.

Para reforzar este criterio Gitman y Zutter (2012), es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios y la inversión que se utilizaron para obtener tales utilidades o beneficios, es uno de los índices claves en una organización pues indica si la misma está ofreciendo resultados económicos esperados.

Al contrastar los enfoques formulados por los autores consultados, se evidencia discrepancias en la conceptualización de rentabilidad, desde la postura de Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), se determina desde dos perspectivas inversión y

financiación. Para Díaz (2012), es la remuneración generada por una empresa producto de la disposición de sus recursos. A su vez, Gitman y Zutter (2012), es un índice clave en una organización pues la misma está ofreciendo resultados económicos esperados.

Después de las consideraciones anteriores, el investigador fija posición con los planteamientos de Gitman y Zutter (2012), al referir la rentabilidad como beneficio, lucro, utilidad o ganancia obtenido de un recuso o dinero invertido, donde, la rentabilidad se considera como la remuneración recibida por el dinero invertido, siendo un elemento que conlleva tomar en cuenta los aspectos técnicos, económicos y financieros.

En otras palabras, la rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, actualmente existen diferentes perspectivas de lo incluido en este término en relación con las empresas, se habla así de rentabilidad distinguirse dos categorías, la rentabilidad económica que comprende el margen de utilidades y rendimiento de activos y capital; la rentabilidad financiera compuesta por la rentabilidad de recursos propios y ajenos, así como, el apalancamiento financiero.

2.1.1.2.1. Rentabilidad económica

La rentabilidad es una concreción del resultado obtenido a partir de una actividad económica de transformación, de producción o de intercambio, donde el excedente aparece en la fase o etapa final del intercambio, es por ello que la medición del resultado adquiere una significación concreta en tanto se compara con los factores implicados para su obtención: los recursos económicos y los recursos financieros.

Según, Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), se trata de evaluar la capacidad efectiva de la empresa, del negocio, para obtener rendimientos a partir de los capitales invertidos y recursos disponibles, desechando los aspectos financieros y centrando la cuestión en los económicos, se mide la eficacia de los gestores de la empresa, en cuanto la propiedad de la empresa pone en manos de los administradores de la misma unas inversiones y recursos a partir de la gestión generar beneficios.

Para Díaz (2012), lo primero es definir el margen o los márgenes, donde el margen neto se debe calcular después de afrontar todo tipo de gastos, tomando en consideración la estructura económica, es decir, lo relacionado con el activo y sus distintos apartados, para posteriormente estimar la rentabilidad económica

Continuando con el proceso de revisión Gitman y Zutter (2012), las medidas conocidas y más utilizadas de todas las razones financieras, en una u otra forma, su propósito es medir el grado de eficiencia con que la empresa utiliza sus activos y con cuánta eficiencia administra sus operaciones, el enfoque en este grupo está en la línea base, la utilidad neta.

Lo que quiere decir, uno de los aspectos importantes del análisis de rentabilidad económica es la observación sin la influencia de la estructura financiera, esto implica, el ajuste del gasto financiero en cuanto reflejo del impacto de la estructura financiera en la cuenta de resultados, donde el cálculo de la misma es en base de la utilidad o ganancia de los accionistas

Dadas las condiciones que anteceden, el investigador fija posición con Gitman y Zutter (2012), dado que para el cálculo de la rentabilidad económica se sostiene en tres

índices, como es, margen de utilidad, rendimiento sobre activos y rendimiento sobre capital, tomando en consideración son ratios neurálgicas para interpretar información financiera de la empresa.

Se observa claramente, las razones como herramienta para el análisis, margen de utilidad, rendimiento sobre activos y rendimiento sobre capital debe tener cuidado de documentar la forma en que calcula cada una, donde en las empresas se persigue es más bien su utilización, sin menospreciar los resultados financieros.

Margen de utilidad

Una vez decidido en qué términos va a ser calculada la rentabilidad económica, un aspecto fundamental del análisis es tener muy presente es el margen, este mide de cada unidad monetaria obtenida por ventas, en otras palabras, cuántas unidades monetarias logra la empresa en forma de beneficio, por tanto, para mejorar la rentabilidad económica este patrón es vital.

Tomando como referencia a Gitman y Zutter (2012), el margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes, cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, es favorable para la misma, se determina, dividiendo las ganancias disponibles para los accionistas comunes con respecto a las ventas.

Por otro lado, Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), mencionan que las empresas le prestan mucha atención a sus márgenes de utilidad, en un sentido contable,

es determinar cuántas unidades monetarias en utilidades genera por ventas, también hace mención, en cuanto a si se baja el precio de venta, por lo general se incrementa el volumen de unidades, pero en forma habitual propicia que los márgenes de utilidad se reduzcan, es decir, la utilidad total lo que es más importante, el flujo de efectivo operativo, podría subir o bajar, de manera que el hecho de que los márgenes sean más pequeños no significa algo negativo, se determina a través del cociente utilidad neta y ventas.

Para, Díaz (2012), afirma que se calcula dividiendo el ingreso neto entre las ventas, muestra la utilidad obtenida por dólar de ventas, indica que las ventas son muy bajas o que los gastos son muy altos o ambas, donde, debe existir un equilibrio entre ambos, dependiendo de la naturaleza o al negocio donde se desenvuelve.

Sobre la base de las consideraciones anteriores, los autores, Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), Gitman y Zutter (2012) y Díaz (2012), coinciden el margen de utilidad se determina en una empresa, calculando la relación entre las ganancias de los accionistas o utilidad generada con respecto a los ingresos por ventas en ese período determinado.

Por las consideraciones anteriores, el investigador fija posición con Gitman y Zutter (2012), dado que, por cada unidad monetaria invertida en la empresa, los directivos de la misma logran beneficio a partir de la gestión de los activos provenientes de la inversión, es menester la utilización de los índices para complementar con los resultados financieros.

Planeación de Utilidades

Dentro de la gestión financiera de las organizaciones, además de pronosticar el flujo de efectivo de una empresa en el tiempo, con frecuencia es útil elaborar estados financieros prospectivos o pronosticados para algunas fechas futuras. Por otro lado, la planeación de utilidades proyecta información vital a los accionistas para determinar la presencia de superávit o déficit.

Atendiendo a los planteamientos de Puente, Viñán y Aguilar (2017), señalan que la planeación de utilidades se basa en conceptos de acumulación para proyectar las utilidades de la empresa y toda la situación financiera, tanto accionistas, acreedores y administradores de la empresa prestan atención a estos estados.

Por su parte Ortiz (2016), sostiene que la elaboración de pronósticos de balances generales y estados de pérdidas y ganancias permite al gerente financiero analizar los efectos de diferentes políticas de decisión sobre la condición financiera y el desempeño futuros de la empresa, estos estados se extraen del presupuesto de efectivo o basarse en razones financieras y otras suposiciones pasadas o proyectadas.

De la misma forma para Córdoba (2012), la planeación de las utilidades se basa en los conceptos de provisión para planear la utilidad y la posición financiera general de la empresa, aquí los accionistas, prestamistas y gerentes de la empresa se dirigen a los estados financieros pro forma, que son estados de resultados y balances generales proyectados, considerándose que los métodos para calcularlos se basan en la creencia de la tendencia histórica.

Con referencia a lo anterior, esta investigación fija posición con las posturas de Córdoba (2012), donde la planeación de utilidades es utilizada por la gerencia financiera para informar a los accionistas sobre si en un periodo determinado la empresa genera dividendos, para planear aumento de capital, inversión o pago de dividendos.

2.1.1.2.2. Rentabilidad Financiera

La rentabilidad económica tomaba en consideración los activos utilizados por la empresa, bien la totalidad de ellos o bien los activos o inversiones afectos a la explotación, pues bien, la rentabilidad financiera, incorpora en su cálculo, dentro del denominador, la cuantía de los fondos propios, por lo cual esta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para el accionista o propietario de la empresa.

En este propósito Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), se centran en la perspectiva financiera de la rentabilidad, la cual será del máximo interés para el accionista y para la empresa. En el primer caso para tomar sus decisiones de inversión en la empresa. En el segundo, para disponer de un criterio para tomar decisiones sobre el modelo de financiación que implique, en su caso, una mejora en la rentabilidad de los recursos propios, si bien tal decisión estará afectada por otros aspectos relevantes como, por ejemplo, la solvencia de la empresa.

Para Gitman y Zutter (2012) la rentabilidad financiera es el rendimiento contable que obtienen los accionistas sobre su inversión, se puede calcular por el cociente entre el beneficio neto y los fondos propios, mide la capacidad de la empresa para remunerar

a sus accionistas bien mediante el pago de un dividendo o mediante la retención de beneficios, con el consiguiente aumento del valor de su patrimonio.

Por su parte Díaz (2012), pretende analizar el efecto en la rentabilidad de los recursos propios, es decir, los accionistas de la decisión de financiación tomada por la empresa, está dirigido a facilitar la decisión acerca del modelo financiero a seguir por la empresa considerando su efecto sobre la posición de los recursos propios.

Sobre la base de las consideraciones anteriores, se fija posición con los planteamientos de Gitman y Zutter (2012), al que la rentabilidad financiera la empresa determina cuánto cuesta la financiación propia, donde, los accionistas a la hora de aportar financiación a la empresa consideran la remuneración recibida, a mayor es el beneficio mayor retribución en dividendos recibe.

Ventas

Según Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), el rendimiento sobre las ventas se refiere a aquella ganancia obtenida por la empresa después de realizar sus ventas. Agregan los autores que implica la utilidad neta derivada de las actividades de venta en el mercado, ello informa sobre los gastos asociados a las ventas y las ganancias obtenidas. En la misma línea Gitman y Zutter (2012), la rentabilidad sobre las ventas mide la rentabilidad de una empresa respecto a las ventas que genera, es un indicador que muestra la ganancia obtenida relacionando las utilidades con las ventas.

Para reforzar Díaz (2012), la rentabilidad sobre las ventas es un índice que mide en porcentaje la capacidad de generación de ganancias de una organización, existen

dos índices que miden la rentabilidad o rendimiento sobre las ventas: el margen de contribución (margen de utilidad bruta) que muestra la facultad de la empresa de producir ganancias producto de su capacidad de generación operacional y el margen de utilidad neta que muestra el resultado operacional y el no operacional.

En este propósito esta investigación fija posición con los planteamientos de Gitman y Zutter (2012), donde la rentabilidad o rendimiento sobre las ventas en una razón que expresa porcentualmente la ganancia obtenida por una empresa después de realizar sus ventas.

Recursos Ajenos

Indican, Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), que cada unidad monetaria de financiación que aportan los ajenos a la empresa, cual es coste para la empresa, en términos de unidades monetarias, de la remuneración a dicha financiación ajena. Se mide, a través de la relación entre gasto financiero y pasivo exigible.

Para Díaz (2012), se refiere abordar la capacidad a largo plazo de la empresa de cumplir con sus obligaciones, toma en cuenta todas las deudas de todos los vencimientos para todos los acreedores, es decir, la razón de deuda total, no es más que la relación entre deuda total y capital.

Señalan Gitman y Zutter (2012), para evaluar el grado en el que la empresa está usando dinero prestado, se utilizan razones de endeudamiento, donde, influyen directamente en la rentabilidad financiera, es la relación entre deuda y capital se calcula

simplemente dividiendo la deuda total de la empresa, incluyendo los pasivos corrientes entre el capital de los accionistas.

Apalancamiento Financiero

En las organizaciones la correcta comprensión del apalancamiento financiero considera que la empresa repartirá entre su financiación, si es propia o ajena, lo que genera una gestión de recursos basada en la inversión y financiación, atendiendo a cada una de las fuentes derivadas. Según, Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), sostienen que el apalancamiento financiero se utiliza para magnificar aún más el efecto de cualquier cambio resultante en la ganancia operativa sobre los cambios en la ganancia por acción, también se usa con la expectativa de aumentar el rendimiento para el accionista ordinario.

Para reforzar, un apalancamiento favorable o positivo ocurre cuando la empresa usa fondos obtenidos a un costo fijo, fondos obtenidos emitiendo deuda con una tasa de interés fija o acciones preferenciales con una tasa de dividendos constante para ganar más que el costo de financiamiento fijo pagado.

A su vez, Gitman y Zutter (2012), definen el apalancamiento financiero como el uso de los costos financieros fijos para acrecentar los efectos de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos sobre las ganancias por acción de la empresa. Por su parte, Díaz (2012), lo sustentan como uso de deuda para aumentar el rendimiento esperado sobre el capital, el apalancamiento financiero se mide con la razón de deuda sobre deuda más capital.

Para efectos de esta investigación son considerados los planteamientos de Gitman y Zutter (2012), al momento de estimar el apalancamiento lo vinculan con el uso de deuda para aumentar el rendimiento esperado sobre el capital en las empresas.

2.2. MARCO LEGAL

La gran importancia de las PYMES en Colombia he generado una preocupación importante por parte del gobierno, ya que estas organizaciones tienen un alto impacto en la economía del país. De esta manera por medio de la Ley No 590 del 10 de Julio de 2000, modificada por la ley No 905 del 2 de agosto de 2004, se instauran las disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas.

La Ley No 590 de 2000 es conocida comúnmente como la ley PYME, la cual tiene como objetivo principal, promover el desarrollo integral de las PYME en consideración de la generación de empleos, desarrollo regional, integración de sectores económicos, el aprovechamiento productivo de pequeños capitales y la capacidad empresarial. Asimismo, la ley estimula la formación de mercados más competitivos, partiendo de la promoción de establecimientos adecuados, que cuenten con las políticas adecuadas en cuanto a la gestión administrativa que estos deben seguir.

Dentro de la normativa se estipula claramente lo que se entiende por micro, pequeña y mediana empresa, y se establecen parámetros de la siguiente manera:

Mediana empresa:

- Planta de personal entre 51 y 200 trabajadores.

- Activos totales por valor entre 5.001 y 15.000 salarios mínimos mensuales vigentes.

Pequeña empresa:

- Planta de personal entre 11 y 50 trabajadores.
- Activos totales por valor entre 501 y 5.001 salarios mínimos mensuales vigentes.

Microempresa:

- Planta de personal no superior a los 10 trabajadores.
- Activos totales por valor inferior a 501 salarios mínimos mensuales vigentes.

Para lograr cumplir los objetivos, la ley especifica el acceso a mercados de bienes y servicios, en donde los empresarios son asesorados para poder participar en los mercados en los cuales actúan. De esta manera existe una orientación, seguimiento y evaluación por parte del ministerio de desarrollo económico, para posicionar de mejor manera a estas empresas. Igualmente se plantean políticas y programas de comercio exterior, y prácticas restrictivas para crear un entorno más competitivo.

En cuanto al desarrollo tecnológico y talento humano, la institución principal encargada para la modernización de las PYME es el Fondo Colombiano de Modernización y Desarrollo Tecnológico de las micro, pequeñas y medianas empresas (FOMIPYME). Esta institución se encarga de ofrecer capacitación para el desarrollo a los empresarios, incluyendo sistemas de información, conservación de medio ambiente, y tramites ambientales entre otros.

Entre los objetivos de la ley se encuentra ofrecer acceso a mercados financieros, para las actividades propias de los negocios, entre ellas inversiones y capitales para operación. Es así que se dentro de la ley se incluyen los siguientes temas:

- Prestamos e inversiones destinados a las MIPYMES, (Artículo 34)
- Democratización del crédito (Artículo 35)
- Democratización accionaria (Artículo 36)
- Líneas de crédito (Artículo 38)
- Sistemas de Microcrédito (Artículo 39)
- Condiciones especiales de crédito a empresas generadoras de empleo (Artículo 40).

Por medio de estos mecanismos, el gobierno busca crear condiciones favorables para este tipo de empresas, fomentando el desarrollo de las mismas, introduciendo factores que le permiten a las empresas tener el respaldo del gobierno nacional para poder acceder al mercado financiero, el cual, por efectos de políticas de riesgo, restringen de cierta manera el fácil acceso a recursos de capital.

Adicionalmente la ley incluye fomento para empresarios emprendedores y la creación de empresas. Para este tipo de negocios existen incentivos especiales como excepciones en regímenes tributarios, y soporte de recursos por parte del Fondo Nacional de Garantías, el cual apoya directamente proyectos emprendedores. Igualmente, para los creadores de empresas existen líneas de créditos especiales, facilitando el crecimiento y desarrollo, para constituirlos dentro de los mercados.

A partir de 2004 con la Ley No 905 del 2 de agosto de 2004, se modifica la Ley 590 de 2000 sobre promoción del desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa colombiana y se dictan otras disposiciones. Entre ellas el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, reglamentara, las funciones del Consejo de MIPYMES de tal manera que se guarde armonía con las funciones establecidas en la Ley 590 de 2000 a los Consejos Superiores y en especial teniendo en cuenta los siguientes parámetros:

- Debe propiciar la investigación de mercados y planes de exportaciones sectoriales y regionales.
- Promover la creación de sistemas de financiación y acceso a capitales.
- La gestión tecnológica y del conocimiento de las MIPYMES.
- Proporcionar el acompañamiento y asesoría de las MIPYMES.
- Establecer programas emprendedores y espíritu empresarial regional.
- Propiciar el desarrollo de programas y recursos de negocios.
- Podrá recomendar proyectos presentados al FOMIPYME, COLCIENCIAS, y el SENA.
- Fomentar la conformación de MIPYMES.

2.3. MARCO CONCEPTUAL

Actividad: La actividad debe tener un nombre reconocible, expresado en el lenguaje de la empresa. Tiene que ser identificada con una descripción tan breve y objetiva como sea posible; debe estar localizada en la organización. Características esenciales son: describir la salida principal precisando la actividad destino y, si procediere, la unidad y frecuencia de medida Gitman y Zutter (2012).

Análisis de razones financieras: Implica métodos de cálculo e interpretación de razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa Gitman y Zutter (2012).

Estados financieros: Los estados financieros con propósito general son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información (IASB, 2005, p. 9).

Estado de resultado integral: Muestra la información relativa al resultado de sus operaciones en un período y, por ende, de los ingresos, gastos; así como, de la utilidad (pérdida) neta o cambio neto en el patrimonio contable resultante en el período (Román, 2017, p. 15).

Estado de situación financiera: Muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieros de la entidad; por consiguiente, los activos en orden de su disponibilidad, revelando sus restricciones; los pasivos atendiendo a su exigibilidad, revelando sus riesgos financieros; así como, el capital contable o patrimonio contable a dicha fecha (Román, 2017, p. 15).

Plan financiero a corto plazo: Permite que el presupuesto de tesorería funciones de manera adecuada. El objetivo de la gestión de la tesorería es, pues, asegurar la entrada de fondos en cantidad suficiente y a su debido tiempo para poder hacer frente a las obligaciones de pago con el fin de evitar crisis de liquidez en la empresa, que son causados por los problemas del flujo de efectivo de la empresa (Morales y Morales, 2014, p. 12).

Planeación financiera: La planificación financiera es la expresión sistemática e integrada de las necesidades económicas y financieras de los planes de la empresa. Económicas, porque calcula la cantidad de fondos necesarios, y financieras, porque establece el origen de dichos fondos (Pérez, 2015, p. 89).

Presupuesto: Es la expresión, en términos monetarios, de los planes de acción que la empresa tiene previsto realizar en el ejercicio siguiente, abarca todas las actividades y áreas del negocio y debe ser coherente con el plan estratégico de la empresa (Pérez, 2015, p. 91).

Proceso: Secuencia de actividades cuyo producto crea un valor para el usuario o cliente (Roldán, 2006, p. 17).

Ratio de rentabilidad financiera: Pone de manifiesto la relación entre el beneficio neto y los recursos propios de la empresa. Corresponde a la rentabilidad que el accionista obtiene de su inversión, representada por los recursos propios (Ortiz, 2016 p. 164).

Razón financiera: Índice que relaciona dos números contables y se obtiene dividiendo una cifra entre la otra (Ortiz 2016 p. 132).

Recursos: Conjunto de medios humanos, técnicos y económicos de que dispone una organización para alcanzar sus objetivos (Córdoba 2012 p. 166).

2.4 SISTEMA DE VARIABLE

2.4.1 Definición nominal.

Gestión financiera.

Rentabilidad.

2.4.2. Definición conceptual

Variable 1. Gestión financiera: Córdoba (2012), la define como el área de administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa, enfocándose en aspectos neurálgicos como la rentabilidad y liquidez, aludiendo que la misma persigue que los recursos desde lo financiero, sean fructíferos y líquidos simultáneamente.

Variable 2. Rentabilidad: Gitman y Zutter (2012), es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios y la inversión que se utilizaron para obtener tales utilidades o beneficios, es uno de los índices claves en una organización pues indica si la misma está ofreciendo resultados económicos esperados.

2.4.3. Definición operacional.

Variable 1. Operacionalmente la variable gestión financiera se define identificando el alcance de los estados financieros a través del estado de ganancias y pérdidas, balance general y estado de flujo de efectivo. A su vez, describiendo el proceso de planeación financiera soportado en el presupuesto de efectivo y planeación de utilidades. Asimismo, caracterizando las fuentes de financiamiento representadas en crédito comercial, cuentas por cobrar y crédito bancario.

Variable 2. Operacionalmente la variable rentabilidad se conceptualiza definiendo la rentabilidad económica a través del margen de utilidad, rendimiento sobre los activos y rendimiento sobre el capital. Asimismo, definiendo la rentabilidad financiera por medio de la rentabilidad de las ventas, rentabilidad de recursos ajenos y apalancamiento financiero.

Tabla 1. Matriz de operacionalización de la variable

Objetivo general: Determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.			
Objetivos específicos	Variable	Dimensiones	Indicadores
Conocer el manejo de los activos en las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.	Gestión financiera	Activos	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Rendimiento sobre los activos ➤ Rendimiento sobre el capital
Identificar las fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.		Fuentes de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Crédito Comercial. ➤ Cuentas por cobrar. ➤ Crédito Bancario.
Explicar la rentabilidad económica de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.	Rentabilidad	Rentabilidad económica	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Margen de utilidad. ➤ Planeación de utilidades
Explicar la rentabilidad financiera en las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.		Rentabilidad financiera.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Ventas. ➤ Recursos Ajenos. ➤ Apalancamiento Financiero.
Establecer la correlación entre gestión financiera y la rentabilidad de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha		Se obtendrá a través de la correlación de Pearson	
Formular estrategias para la gestión financiera y la rentabilidad atendiendo los resultados de la correlación de las variables de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.		Los resultados se obtendrán al finalizar la investigación.	

Fuente: Mendoza (2022)

3. MARCO METODOLÓGICO

El desarrollo de este capítulo propone una serie de acciones que realizan los investigadores para interpretar y analizar en detalle los problemas que componen el objeto de investigación. Para lograr este objetivo, se establece una serie de proceso sistemático que consiste en la recolección de datos para determinar el "método" del estudio. Es por ello que Legra (2018) afirma que esta tarea consiste en resolver ideas y factores para el problema que se investiga.

Con estos factores en mente, el método de investigación se definió durante el desarrollo de este capítulo. Tipo y diseño. Población y método de muestreo seleccionado para la recolección de datos. La efectividad y confiabilidad del equipo y los procedimientos utilizados a lo largo del estudio, así como el análisis estadístico utilizado en la investigación.

3.1. Enfoque metodológico

En cualquier investigación, el abordaje de los paradigmas tiene una gran importancia, ya que representan el sistema de creencias o supuestos axiológicos de partida a la hora de llevar a cabo un proceso de investigación. Todo paradigma se compone de una dimensión ontológica, otra epistemológica y una metodológica.

Con respecto al supuesto ontológico, se refieren a la naturaleza de la realidad investigada y cuál es la creencia que mantiene el investigador con respecto a esa realidad investigada, el supuesto epistemológico, lo constituye el modelo de relación entre el investigador y lo investigado; es decir, la forma en que sobre la base de

determinados principios se adquiere el conocimiento, y con respecto al supuesto metodológico se refiere al modo en que podemos obtener los conocimientos de dicha realidad. Aquí se encuentran la perspectiva metodológica y métodos y técnicas de investigación utilizados por el investigador en dependencia de sus supuestos ontológicos y epistemológicos, con los cuales establece una relación armónica y lógica.

Dentro de los paradigmas hay diferentes “enfoques” o manera de ver o concebir algo. En otras palabras, dentro de un paradigma pueden darse diferentes enfoques para tratar un problema. Algunos investigadores suelen aplicar los términos paradigma y enfoque como sinónimos. De acuerdo con Gallardo (2017, p. 57) un paradigma es un “esquema teórico, una vía de percepción y comprensión del mundo, que un grupo de científicos ha adoptado”. (...) “El enfoque es una forma de “ver” o plantear la resolución de un problema, pero dentro de grandes lineamientos o compromisos conceptuales (paradigma)” (pp. 57-58).

Es decir, el paradigma es una postura macro que se tiene ante la realidad de un fenómeno determinado, donde quienes comparten esas ideas manejan un mismo lenguaje, se orientan a través de valores, metas y creencias en común; mientras que el enfoque, es la posición que tiene el investigador ante un punto de vista con el propósito de aproximarse a un fin.

En base a las variables y objetivos planteados para este estudio, se emplea el paradigma cuantitativo (positivista), denominado tradicional, experimental, positivista, hipotético-deductivo, empiricista, empírico-analista o racionalista, es el método más utilizado en las ciencias sociales y exactas. Por esta razón, la adquisición de datos se

utiliza para probar hipótesis utilizando medidas numéricas y análisis estadísticos como apoyo para construir modelos de comportamiento y probar teorías. Ortiz (2015).

En el mismo orden de ideas, Hueso y Cascant, (2012), señalan que estos estudios recogen datos cuantitativos y los analizan por variables. Por lo tanto, se está estudiando investigar atributos y fenómenos desde esta perspectiva utilizando análisis descriptivos, exploratorios o lógicos. Sin embargo, la investigación sigue este proceso utilizando un razonamiento lógico o deductivo basado en la teoría expresada.

De igual forma, Gallardo (2017) establecen que el modelo positivista cuantitativo se basa en los principios de complejidad y proceso. Comienza con la formulación del problema, la revisión de la literatura, la prueba de hipótesis y la justificación técnica, y es un procedimiento de recopilación para su posterior análisis e interpretación.

Ante los planteamientos por parte de los autores antes citados en el estudio, la elección del paradigma se basa en ciertas características del modelo. Estas propiedades son adecuadas para este estudio ya que sugieren preguntas de investigación específicas que están separadas. Las preguntas se apoyan en bibliografía variable. También se utilizó para procesar esta información y se utilizaron procedimientos estadísticos, lo que llevó a la discusión de los resultados obtenidos.

Por lo tanto, el tema de este estudio es gestión financiera como factor preponderante en la rentabilidad de las pymes del sector misceláneas del Distrito Especial Turístico y Cultural de Riohacha, y se aborda desde un punto de vista cuantitativo a partir de la aplicación, uso de herramientas para este fin. Es decir, los datos

se utilizan para procesar estadísticamente, interpretar, obtener resultados y conclusiones para la tabla y responder preguntas de la encuesta.

3.2. Tipo de estudio

El tipo de estudio está determinado por el alcance del estudio y el propósito que persigue. Al realizar una investigación, los investigadores parten de la existencia de varios métodos que se adaptan a la especificidad de cada vía de investigación. De igual forma, las aclaraciones se consideran referentes dependiendo del nivel de conocimiento científico que se pretenda alcanzar, y en base a estas consideraciones se aplica este estudio de forma descriptiva.

Para los estudios descriptivos, Gallardo (2017), afirma que lo definen como un procedimiento de estudio que incluye la composición, registro, análisis y descripción de la naturaleza del fenómeno o proceso actual. El proceso u objeto que se analiza solo trata de precisar la información individualmente para agruparla de acuerdo a la idea o cambio que define el propósito, y no muestra cómo se relacionan entre sí.

Con base en estas ideas, la principal característica de este tipo de investigación es establecer sólo una posible descripción completa de un objeto, situación o elemento, independientemente de su causa o efecto, y observar las configuraciones y procesos que componen los hechos, hacer sin parar y evaluar consisten, en particular, en la aparición de los fenómenos, sus componentes y el análisis de cómo aparecen.

3.3. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación se refiere a un plan o estrategia orientada al tiempo para adquirir la información necesaria para cumplir con el propósito de la investigación e investigación científica, y la gerencia depende del método y el enfoque de problemas seleccionados. Como tal, estas consideraciones son una estrategia adoptada para responder preguntas y dificultades planteadas en la encuesta.

Como un enlace a Ortiz (2015), dice que los datos obtenidos por el objeto entrevistado por la realidad del fenómeno se ejecutan directamente, y cuando la información se recopila en un grupo, tal modalidad. Conceptualizamos la investigación en los campos como tales modalidades. Significa que los investigadores pueden recibir fácilmente información de los sujetos estudiados sin operar tales hechos y variables principales.

Por su parte Gallardo (2017), sostiene que la investigación de campo consiste en recolectar datos únicamente del contexto en el que ocurre el sujeto o evento, sin ninguna manipulación para controlar las variables de incremento. Es decir, el investigador recibe la información. Pero en las condiciones existentes. Por lo tanto, estos son datos importantes capturados durante el diseño de campo que se necesitan para lograr el objetivo de resolver el problema.

Para reforzar Hueso y Cascant, (2012), argumentan que la investigación de campo simplemente recolecta de un contexto llamado dato primario, su valor es que conviene afirmar un producto de verdad. También es una recopilación de datos de

fuentes primarias para un propósito específico mediante la agregación de datos de población específicos.

Por lo tanto, esta investigación, caracterizo por ser de campo, se llevó a cabo donde ocurrió el problema. En este caso, se identificó aplicando la encuesta en el lugar de los hechos o fenómenos sociales reales. La característica principal de la investigación de campo es que las consultas simplemente se recuperan de la muestra de la encuesta. Sobre todo, en las pequeñas y medianas empresas del sector de misceláneas del municipio de Riohacha, de igual forma los derivados se asocian al uso correcto que pronostican los científicos para encontrar resultados.

Seguidamente, el estudio se enmarca en un diseño no es experimental. Por lo que, Legra (2018), lo definió como un proceso sin manipulación intencional de variables, y solo se observó que el fenómeno fue diseñado posteriormente en el contexto original. Los estudios sólo pueden mostrar la situación actual en una situación natural, en la ubicación exacta del fenómeno, para elaborarlo y considerarlo más adelante.

Asimismo, Ortiz (2015), señala que la investigación no experimental es el proceso de mantener el misterioso proceso de cambios independientes sin cambiar una vez finalizado el procedimiento. En cuanto a los interiores, el estudio en consideración se considera no experimental si las variables en consideración no han sido manipuladas deliberadamente por las pequeñas y medianas empresas del sector de misceláneas del municipio de Riohacha.

Finalmente, este estudio es consistente con el estudio transversal definido por Ortiz (2015) como un estudio que se observa simultáneamente. Por otro lado,

Hernández, Fernández y Baptista (2014), refuerzan estas consideraciones al afirmar que los participantes indagarán el evento en un instante en este tipo de encuesta. Finalmente, la característica principal de este tipo de investigación es la recolección de datos en un solo momento exacto. Los resultados de la encuesta se toman en un solo período de recolección y tienen como finalidad analizar información sobre las variables encuestadas en la población o subconjunto, la estructura organizativa para el desarrollo de la competitividad de la propia población, en especial de las pequeñas y medianas empresas del sector misceláneas del área especial turística y cultural de Riohacha.

3.4. Fuentes de recolección de datos

En cualquier estudio se emplean elementos para alcanzar información, cediendo a obtener los objetos de la investigación. Al respecto, Hueso y Cascant, (2012), señalan que las fuentes son principalmente un medio de recolección de información como observaciones, cuestionarios, entrevistas y encuestas. En el caso de Hurtado (2012), define las fuentes y métodos de recolección de información como hechos o documentos utilizados por los investigadores para que se pueda obtener información a partir de estas consideraciones, describe las principales fuentes de información utilizadas a lo largo de la encuesta.

3.4.1. Información primaria

Consisten en archivos de video o entrevistas que brindan nueva información sobre temas de investigación, no tienen registros ni referencias previas y revelan la obra

intelectual del autor. Por ello, Gallardo (2017), la define como la fuente de la que se obtiene la información directamente. De hecho, es la fuente de la información. Hueso y Cascant, (2012), por su parte, lo conceptualiza como un tipo de información directa proporcionada de forma directa.

En este sentido, la característica principal de este tipo de información es que, dependiendo del tipo de investigación, es posible comprender lo que realmente sucedió. Dependiendo del tipo de estudio, puede ser una observación o una acción. Los que están directamente involucrados. La principal información se extrae de los temas preguntados en la población encuestada.

Para efectos de este estudio, la principal fuente de información es la unidad de información representadas por los sujetos vinculados a la variable gestión financiera y rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del sector de misceláneas del área especial turística y cultural de Riohacha, en primer lugar, información sobre la realidad que presenta la organización investigada.

3.4.2. Información secundaria

En la etapa de recopilación de datos, es fundamental determinar dónde se pueden obtener datos de información secundaria mediante la adquisición de datos de información secundaria a través de la digitalización de la información y los repositorios académicos. Está representado por una biblioteca virtual que obtiene textos, revistas, periódicos y más, el cual proporcionan información documentada obtenida como

resultado del análisis de documentos y teorías divulgadas por otros autores y ajustan la información de acuerdo con la naturaleza del objetivo de la investigación.

Al respecto, Gallardo (2017), la conceptualiza como información de segunda mano relacionada con la investigación, tomada de datos generados previamente. En otras palabras, los hechos no se tocan directamente, sino que se investigan a través de contenidos escritos por otros. Por tanto, Hueso y Cascant, (2012), definen este tipo de fuentes como aquellas que proporcionan información sobre el tema, pero solo se refieren a ellas, no a hechos o situaciones.

En este sentido, la principal característica de este tipo de información es la recopilación, edición y reorganización de la información contenida en las principales fuentes, facilitando el proceso de consulta y acortando el acceso a más fuentes. Para efectos de esta investigación se extraen fuentes secundarias de textos, revistas científicas, noticias, artículos de investigación, disertaciones y documentos digitales.

Para lograr los objetivos de este estudio, las fuentes secundarias contenidas en documentos académicos, artículos, referencias bibliográficas, páginas web institucionales de confianza y trabajos relacionados con las variables estudiadas sustentan la base teórica del estudio y obtenidas para ayudar a sustentar el análisis de los resultados. En estudio titulado “Gestión financiera como factor preponderante en la rentabilidad de las Pymes del sector misceláneos de Riohacha”.

3.5. Población

Con base en Gallardo (2017), define a la población como la población del fenómeno que se investiga, cada unidad de la población tiene características comunes, y los datos se investigan después del análisis, señale que se hará. Una población de sujetos de estudio con características específicas similares. Se puede utilizar con fines de investigación.

Del mismo modo, Hernández, Fernández y Baptista (2014), definen a la población como el target sobre el que se extrae información. Consta de rasgos o niveles que distinguen al sujeto para la generalización de hallazgos posteriores. Ingrese "Sí". Además, si la población es inferior a 100.000 unidades, es finita, y si supera este número, la población será ilimitada.

En relación con lo anterior, la adquisición de datos es para efectos de este estudio, en tanto se conoce a la población como un conjunto de unidades representadas por las entidades que integran el fenómeno investigado en este caso la población objeto de estudio son las pequeñas y medianas empresas (PYMES), de misceláneas del municipio de Riohacha, el cual son 300 pymes en total, según la cámara de comercio.

Muestra

En relación a la muestra, es menester conocer en el estudio el universo que verdaderamente aportará los datos puntuales para alcanzar los objetivos planteados en la investigación, esta se caracteriza por ser un subconjunto de la población, es por ello, a partir de los datos conseguidos se estiman los valores de las variables para la población.

Cuando la población es muy grande dificulta estudiarla siendo necesario determinar una muestra representativa de la misma, Al respecto, Chávez (2015) expone la muestra es una porción representativa de la población, que permite generalizar sobre esta, los resultados de una investigación. Por su parte Monje (2011), define la muestra como un grupo de sujetos extraídos de una población, representando un subgrupo de la totalidad del mismo. Para efectos de esta investigación, el propósito básico es extraer información que resulta poco manejable estudiar, donde, el tamaño de la muestra de la población, para este estudio se calculó utilizando el modelo para universos finitos es decir conocemos el total de la población y deseásemos saber cuántos del total tendremos que estudiar la fórmula sería:

$$n = \frac{N * Z_{\alpha}^2 * p * q}{d^2 * (N - 1) + Z_{\alpha}^2 * p * q}$$

Donde:

N = Total de la población

Z α = 1.96 al cuadrado (si la seguridad es del 95%)

p = proporción esperada (en este caso 5% = 0.05)

q = 1 – p (en este caso 1-0.05 = 0.95)

d = precisión (en su investigación use un 5%).

$$n = \frac{300.000 * 1.96^2 * 0.05 * 0.95}{0.05^2(300.000 - 1) + 1.96^2 * 0.05 * 0.95} = 59$$

En atención a la población estudiada que para este caso se corresponde a una muestra de 59 persona del total de 300 sujetos informantes en ese sentido las características de la misma está en función de los gerentes financieros o persona responsable de las finanzas en las pymes del sector misceláneos del municipio de Riohacha.

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En cuanto a los métodos de recolección de datos, se detallan los diversos recursos que utilizan los investigadores para acceder a los eventos que componen el objeto de estudio con el fin de extraer la información necesaria para el estudio, incluyendo observaciones de participantes y no participantes. Para la implementación. Cuestionario que cuantifica la evolución y relaciones de variables.

En respuesta, Legra (2018) señala que se pueden desarrollar análisis cuantitativos a partir de la información numérica obtenida después de procesar los datos de la encuesta, reflejar tablas y mediciones, y los porcentajes se pueden calcular y visualizar fácilmente. Por lo tanto, para efectos de esta encuesta, se utilizaron medios técnicos y equipos de encuesta como cuestionarios.

Según Hurtado (2012), la encuesta se define como un sistema de obtención de información de interés sociológico a través de cuestionarios previamente elaborados, con la opinión de una muestra de sujetos seleccionados sobre un tema en particular o se obtendrá la calificación. Por su parte Ortiz (2015), define la investigación como un proceso sistemático encaminado a recuperar información relacionada con un tema en particular proporcionado por el grupo de sujetos en un momento determinado.

De igual forma, una de las principales herramientas de investigación fue la encuesta, señalando a Hurtado (2012), como una herramienta de recolección de datos que requiere de características específicas como discurso correcto, contenido relacionado, entre otros. Se define manejo adecuado de la información cuando es interpretada por el sujeto. En el caso de Arias (2016), conceptualiza esta como una herramienta que puede brindar información relevante a los encuestados, generalmente por escrito, cuando el formato soportado contiene un conjunto de preguntas.

Se elaboró un cuestionario tipo Likert de treinta (30) ítems con fines de investigación. Consta de cinco opciones de respuesta: Siempre (S), Casi Siempre (CS), A veces (AV), Casi Ninguna (CN), Nunca (N), respectivamente; el análisis de los resultados utilizó una escala de ponderación descriptiva, recibiendo el nivel más alto una puntuación de 5 y el nivel más bajo una puntuación de 1.

Dependiendo de los medios, el uso de métodos de encuesta se ha visto potenciado por el uso de cuestionarios con el objetivo de abordar aspectos relacionados con las características de las variables que son muy importantes para lograr el propósito general de la investigación. Por lo tanto, el cuestionario se elabora teniendo en cuenta la teoría estable sustentada en la matriz de manipulación de variables, a partir de la cual

se pueden obtener datos de sujetos o informantes pertenecientes a las pymes del sector misceláneos del municipio de Riohacha.

3.7. Validez y confiabilidad del instrumento de recolección

3.7.1. Validez del instrumento

Para diseñar una herramienta de adquisición de datos, debe analizar qué tan bien la herramienta de medición realiza la función deseada. Una herramienta bien diseñada debe cumplir con dos criterios importantes: confiabilidad y validez. Al respecto, Gallardo (2017) define la validez como el grado de medios simbólicos de medir realmente la variable a medir, proporcionando evidencia y creyendo que los investigadores medirán qué, de ser así, la validez se prueba con la aprobación del investigador, si este cree que se mide lo que estás midiendo.

De igual forma, Hernández, Fernández y Baptista (2014), conceptualizan la validez como la pertinencia de las herramientas de medición para medir el contenido que se evalúa. Se refieren a la precisión de la herramienta que valida la entidad en un contexto teórico y afirman que la validez es la consistencia y eficacia de la herramienta de medición.

De hecho, en el proceso de validación de la encuesta, con base en cinco criterios de expertos en cuanto a las variables gestión financiera y rentabilidad, las encuestas determinan objetivamente si su contenido contiene características para recolectar información. Posteriormente, su importancia para las variables, dimensiones, ítems.

A partir de ahí, el análisis experto y la comparación de variables, medidas, indicadores y las relaciones entre los puntos o afirmaciones más importantes. Aquí, se examinan las relaciones entre los elementos enumerados en la matriz operativa y se muestran algunas observaciones de expertos. Desde la perspectiva de analizar la gestión Financiera como factor preponderante en la rentabilidad de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

3.7.2. Confiabilidad del instrumento

La confiabilidad se refiere al nivel de precisión y consistencia de los resultados cuando el instrumento se usa dos veces en condiciones posibles similares. Gallardo (2017), conceptualiza la confiabilidad de los cuestionarios cuando los resultados de grado de la misma persona arrojan resultados similares en diferentes casos.

Según los autores Hernández, Fernández y Baptista (2018), se define como confiabilidad de la herramienta siempre que la aplicación repetida a un sujeto u objeto en particular produzca el mismo resultado. Según el autor, los modelos estadísticos se utilizan para establecer métodos de medición de datos y validar con precisión los resultados para determinar la confiabilidad del dispositivo desde la perspectiva de la recopilación de datos.

El estudio utilizó prueba piloto para medir la confiabilidad de las herramientas de adquisición de información y se centró en otras organizaciones con las mismas características a la población en estudio, en este caso la prueba piloto se empleará en las pymes del sector de misceláneas del municipio de Maicao. En este sentido, la

fiabilidad se calculó mediante la fórmula alfa de Cron Bach. En esta ecuación, el resultado debe estar entre 0 y 1 para que el instrumento de medición se considere confiable. Esta es la fórmula aplicada para alcanzar el grado de fiabilidad del dispositivo.

Dónde:

$$\alpha = \frac{K}{K - 1} \left(\frac{\sum_{i=1}^K \sigma_{Y1}^2}{\sigma_X^2} \right)$$

Dónde:

δ_y = es la varianza de ítems,

δ_x = es la varianza de los valores totales observados y

k = número de preguntas o ítems.

$\alpha = 0,874$ (ver anexo), atendiendo el baremo se observa que la confiabilidad es buena.

De igual forma se elaboró el procedimiento de cálculo mediante el programa Microsoft Excel y se obtuvo un resultado de ** mediante una prueba piloto utilizando la fórmula alfa de Cron Bach apoyado en las herramientas proporcionadas a los sujetos seleccionados. Teniendo en cuenta la fiabilidad de la encuesta, comenzaremos a recopilar información de la muestra seleccionada.

Tabla 2. Categoría de la confiabilidad del instrumento

Ítems	Rango	Calidad	Recomendaciones
1	> 0,900	Excelente	Conservar
2	0,800 – 0,899	Buena	Posibilidades de mejora
3	0,700 – 0,799	Regular	Necesidad de revisar
4	0,600 – 0,699	Pobre	Descartar o revisar a profundidad
5	<0,600	Pésima	Descartar definitivamente

Fuente: Mendoza (2022)

3.8. Procedimientos de la investigación

En el proceso que se desarrolla en la investigación, el primer paso es definir el rango de variables de investigación, explicar el problema, establecer el enunciado del problema, establecer el propósito, justificar y delimitar la inferencia, para luego continuar con el contexto de la investigación. Investigación, así como la consulta del autor para desarrollar la estructura teórica de variables e indicadores para reproducir y contrastar posiciones.

En este sentido, se han desarrollado métodos de encuesta, tipos y diseños, población general y herramientas de recopilación de datos. Se presenta la confiabilidad del instrumento a tres expertos, luego se realiza una prueba piloto para obtener la confiabilidad. Posteriormente, se discuten y analizan los resultados del estudio, se prueban los fundamentos teóricos y se comparan con la tabla de resultados, se obtienen

conclusiones y recomendaciones con el fin de desarrollar recomendaciones para optimizar los resultados esperados.

3.9. Análisis de los datos

De acuerdo con un conjunto dado de recopilación de datos y sistemas de información, tan pronto como los datos estén disponibles, los materiales recopilados para la investigación se acumularán y analizarán estadísticamente. El procesamiento estadístico permite conocer las características del sujeto encuestado, utiliza prácticas de estadística descriptiva y está soportado en Excel 2016.

Según Gallardo (2017), una vez seleccionados los datos para las herramientas de diseño que se utilizan para estos fines, es necesario procesarlos. En otras palabras, debe especificarlo matemáticamente porque puede sacar conclusiones mediante la cuantificación durante el procesamiento estadístico. Cumplir con la hipótesis propuesta. Desde un punto de vista general, se consideran los métodos de frecuencia absoluta y frecuencia relativa a la hora de presentar los resultados del estudio. También utiliza la media como la desviación estándar del proceso para indicar que a cada herramienta de respuesta en los datos se le asigna un valor para que se pueda realizar el mismo cálculo estadístico.

En efecto, tras la recogida de información por tratamiento de datos, dado que estos resultados son del alcance cuantitativo y de la naturaleza de los datos obtenidos, estas conclusiones se basan en los tipos de estudios propuestos en primer lugar, donde

estos datos son objeto de una serie de estudios. Categorización, reconocimiento, tabulación de procedimientos, que describe cómo se procesa la información recopilada.

Tabla 3. Categorías de interpretación de la media

Intervalos	Categoría	Interpretación
1.00 - 1.80	Muy baja	El indicador se ubica en una frecuencia muy baja.
1.81 - 2.60	Baja	El indicador se ubica en una frecuencia baja.
2.61 - 3.40	Moderada	El indicador se ubica en una frecuencia moderada.
3.41 - 4.20	Alta	El indicador se ubica en una frecuencia alta.
4.21- 5.00	Muy Alta	El indicador se ubica en una frecuencia muy alta.

Fuente: Mendoza (2022).

La Tabla 7 a continuación muestra las categorías de interpretación de la desviación estándar, que es la medida de varianza más común en las estadísticas. Su objetivo principal es mostrar el grado de variación de los datos de la media. Cuanto mayor sea la desviación estándar, mayor será la variabilidad de los datos.

Tabla 4. Categorías de interpretación de la desviación estándar

Intervalos	Categoría	interpretación
1,61 - 2,00	Muy alta dispersión	Las respuestas tienen una muy baja confiabilidad
1,21 - 1,60	Alta dispersión	Las respuestas tienen una baja confiabilidad.
0,81 - 1,20	Moderada dispersión	Las respuestas tienen una moderada confiabilidad.
0,41 - 0,80	Baja dispersión	Las respuestas tienen una alta confiabilidad.
0,00 - 0,40	Muy baja dispersión	Las respuestas tienen una muy alta confiabilidad.

Fuente: Mendoza (2022)

Por último, se calcula el coeficiente de Pearson para dar respuesta al objetivo planteado referido a la correlación entre las variables Gestión Financiera y Rentabilidad, que según Hernández y col. (2010), este coeficiente es una prueba estadística para analizar la relación entre dos variables medidas en un nivel por intervalos ó razón. Como criterio de interpretación se considera que el coeficiente r de Pearson puede variar de -1,00 a +1,00. Los valores fueron obtenidos a través de la formula mostrada a continuación:

$$r_{xy} = \frac{N \sum XY - (\sum X) \cdot (\sum Y)}{\sqrt{[N \sum X^2 - (\sum X)^2]} \cdot \sqrt{[N \sum Y^2 - (\sum Y)^2]}}$$

Dónde:

r_{xy} = Relación existente entre las variables Gestión financiera y Rentabilidad.

X= Variable Gestión financiera

Y= Variable Rentabilidad

N= Cantidad de datos

Para el análisis de los datos arrojados por el estudio de correlación de Pearson entre las variables formación gerencial y productividad se considera el baremo de la media reflejado en el cuadro 6.

Cuadro 6. Baremo de análisis para la correlación

Intervalo	Descripción
-1.00 a -0.96	Correlación perfecta negativa
-0.95 a -0.51	Correlación fuerte negativa
-0.50 a -0.11	Correlación moderada negativa
-0.10 a -0.01	Correlación negativa débil
0 a 0	Correlación nula
0.01 a 0.10	Correlación positiva débil
0.11 a 0.50	Correlación positiva moderada
0.51 a 0.95	Correlación fuerte positiva
0.96 a 1.00	Correlación positiva perfecta

Fuente: Elaboración propia (2022)

El cálculo estadístico de correlación permitió establecer que la variable Gestión Financiera tuvo un puntaje total promedio de $78,79 \pm 14,78$ puntos, mientras que la variable Rentabilidad, reflejó un puntaje total promedio de $54,11 \pm 9,63$. Así, al aplicar la prueba de correlación de Pearson a estas variables, se encontró que ambas se correlacionaron positiva y perfectamente ($r=0,960$), siendo este hallazgo estadísticamente significativo ($p<0,001$). Dicho resultado sugiere que la Gestión Financiera presente en las PYMES se relaciona altamente con la Rentabilidad de las mismas.

CAPITULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

ANALISIS Y DISCUSION DE LOS RESULTADOS

En el presente capítulo se muestra el análisis y discusión de los resultados, de acuerdo al procedimiento estadístico, los cuales son presentados en función a los objetivos propuestos en el presente estudio, dando respuestas y recomendaciones a los mismos.

Por otra parte, los resultados son de acuerdo a los objetivos específicos de dicha investigación, de esta manera se establece el análisis en tablas que arrojaron la frecuencia absoluta y la frecuencia relativa, así como los promedios por cada indicador y dimensión que conforman las variables objeto de estudio. Cabe destacar que dicho análisis se realizó a partir de los resultados que se obtuvieron a través de un cuestionario aplicado a 59 gerentes financieros de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

Siguiendo el orden de ideas, los resultados obtenidos, se agruparon según el criterio de Palella y Martins (2010, p. 174), quienes expresan, “Una vez recogidos los valores que toman las variables del estudio, se procede a su análisis estadístico, el cual permite hacer suposiciones e interpretaciones sobre la naturaleza y significación de aquellos en atención a los distintos tipos de información que puedan proporcionar. Se utiliza la estadística descriptiva cuando se presentan los datos en forma de cuadros o gráficos”

De esta manera se realiza el análisis de las variables de estudio mediante cuadros de frecuencia y promedios, en donde se muestran las respuestas obtenidas en cada uno de los ítems que conformaron el cuestionario en atención a los objetivos específicos establecidos en la investigación y en función de las variables, tal como se presenta a continuación:

TABLA 1
OBJETIVO 1: Conocer el manejo de los activos en las Pymes del sector
 misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.
VARIABLE: GESTIÓN FINANCIERA
DIMENSION: Activos

INDICADORES	Rendimiento sobre los activos						Rendimiento sobre el capital					
	1		2		3		4		5		6	
ITEMS	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR
ALTERNATIVAS DE RESPUESTAS	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR
NUNCA	4	6	6	11	12	22	10	17	16	28	20	33
CASI NUNCA	19	33	12	22	16	28	14	23	12	22	20	33
A VECES	19	33	32	55	19	33	22	37	19	33	3	6
CASI SIEMPRE	11	17	3	6	6	11	7	12	6	11	10	17
SIEMPRE	6	11	6	6	6	6	6	11	6	6	6	11
TOTAL INDICADOR	59	100	59	100	59	100	59	100	59	100	59	100
PROMEDIO	2,94		2,72		2,50		3,67		3,25		3,75	
PROMEDIO DEL INDICADOR	2,72						3,55					
BAREMO DE INTERPRETACION DEL PROMEDIO							RANGOS		CATEGORIAS DEL PROMEDIO			
MUY BAJA							1 - 1,80		3,14			
BAJA							1,81 - 2,60					
MODERADA							2,61 - 3,40					
ALTA							3,41 - 4,20					
MUY ALTA							4,21 - 5,00		MODERADA			

Fuente: Fuente: Elaboración propia

Interpretando la tabla 1, se reflejan los siguientes resultados; en cuanto al indicador Rendimiento de los activos, los resultados muestran un 2,72% ubicándolo en una categoría moderada, lo que significa que el personal encuestado plantean que se perciben en una categoría de Moderada se perciben los componentes de este indicador, reconociendo que este tipo de rendimiento, no se genera confianza entre los miembros del personal del área financiera analizada, situación está que se encuentra en contraposición a lo formulado por Gitman y Zutter (2012), que el rendimiento sobre activos totales (RSA), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles, cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor, el rendimiento sobre los activos totales se calcula, a través de la relación entre las ganancias disponibles para los accionistas comunes y el total de activos.

Estos resultados pudieran incidir en que, en las PYMES analizadas, no se hace una vigilancia constante del rendimiento de los activos, siendo que no se pueden hacer juicios evaluativos de la obtención de las utilidades en relación a los activos de que disponen, siendo que no es posible aumentar sus activos.

Seguidamente al analizar los resultados del Rendimiento sobre el capital, como segundo indicador de la dimensión, el mismo obtuvo un porcentaje del 3,55% por parte de los encuestados, posicionándolo en una categoría alta, lo que indica que el personal del área financiera encuestado, no categoriza la Presencia de un gran número de componentes de este tipo de rendimiento, el cual se presenta por la acción financiera del departamento financiero de las PYMES de examina el rendimiento del capital invertido

para juzgar el desempeño de la misma, así como también la evaluación constante de las ganancias netas con el capital que han invertido.

Situación que hace inferir que este resultado se encuentra en concordancia a lo formulado por Gitman y Zutter (2012), el rendimiento sobre el patrimonio mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios, el rendimiento sobre el patrimonio se calcula a través de la relación entre las ganancias disponibles para los accionistas comunes y capital en acciones comunes. Lo que hace manifestar que, en las PYMES estudiadas, accionan en función de incrementar su patrimonio.

TABLA 2

OBJETIVO 1: Identificar las fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

VARIABLE: GESTION FINANCIERA

DIMENSION: Fuentes de Financiamiento

INDICADORES	Crédito Comercial						Cuentas por Cobrar						Crédito bancario					
	7		8		9		10		11		12		13		14		15	
ITEMS	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR
ALTERNATIVAS DE RESPUESTAS	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR
NUNCA	3	6	6	11	13	22	4	8	12	22	8	14	10	17	6	10	10	16
CASI NUNCA	18	30	13	22	17	28	15	25	16	28	20	35	14	23	20	34	12	21
ALGUNAS VECES	21	36	33	55	20	33	31	52	20	33	23	39	22	37	30	50	24	40
CASI SIEMPRE	10	17	4	6	6	11	6	10	7	11	4	6	7	12	3	6	10	18
SIEMPRE	7	11	3	6	3	6	3	5	4	6	4	6	6	11	0	0	3	5
TOTAL INDICADOR	59	100	59	100	59	100	59	100	59	100	59	100	59	100	59	100	59	100
PROMEDIO	2,94		2,72		2,50		2,67		2,78		2,50		2,72		2,50		2,72	
PROMEDIO DEL INDICADOR	2,72						2,65						2,65					
BAREMO DE INTERPRETACION DEL PROMEDIO							RANGOS					CATEGORIAS DEL PROMEDIO						
MUY BAJA							1 - 1,80					2,67						
BAJA							1,81 - 2,60											
MODERADA							2,61 - 3,40											
ALTA							3,41 - 4,20											
MUY ALTA							4,21 - 5,00					MODERADA						

Fuente: Elaboración propia (2022).

Al analizar los resultados mostrados en la tabla 2, la misma refleja los siguientes resultados; en cuanto a la dimensión Fuentes de Financiamiento, este arrojó un 2,67% ubicándolo en una categoría Moderada, lo que significa que los gerentes financieros de las PYMES analizadas, manifiestan una Moderada presencia de los componentes de esta.

Estando así en contraposición a lo formulado por Ortiz (2016), quien las conceptualiza las fuentes de financiamiento, como la dotación de recursos para cubrir las necesidades de inversión o gasto corriente. Del mismo modo se contrapone a lo referido por Pérez (2015), al hacer énfasis que el financiamiento se define como cualquier pasivo originalmente programado para reembolsarse en un lapso estipulado.

En este sentido, se hace preponderante plantear que las PYMES de análisis, no asumen verdaderamente las fuentes de financiamiento como herramientas que contribuyen a desarrollar procesos que permitan asegurar la sostenibilidad financiera de la empresa, esto significa que no se han definido estrategias financieras de inversión que generen el crecimiento empresarial, siendo que tampoco aumentan la capacidad organizativa con una participación sostenida en cuanto a la generación de fondos.

Seguidamente al analizar los indicadores que permitieron medir la dimensión, se tiene que para el indicador Crédito Comercial, los resultados arrojaron un promedio de 2,72, ubicándose así en el rango del baremo de moderado, lo que hace suponer que los sujetos encuestados no manifiestan un nivel óptimo de acciones que permitan proveer créditos que solidifiquen el aspecto financiero de la empresa.

Situación está que se encuentra en contraposición a lo formulado por Gitman y Zutter (2012), al hacer referencia que el crédito comercial es una de las formas de financiamiento a corto plazo, muy común en casi todas las organizaciones. Es la mayor fuente de fondos a corto plazo para las empresas de manera colectiva y entra en el grupo sin garantía, no exige que la mayoría de los compradores paguen sus bienes a la entrega, sino que permite un corto periodo de espera antes de vencerse la obligación, lo cual se conoce como periodo de crédito. Estos resultados permiten inferir que en las PYMES estudiadas se observa Moderada presencia de los componentes del crédito comercial como fuente de financiamiento.

Las Cuentas por Cobrar, visualizadas como segundo indicador de la dimensión, obtuvo un promedio del 2,65 por parte de los encuestados posicionándolas igualmente en una categoría moderada, lo que indica que en los gerentes financieros de las empresas en estudio, se observa de manera Moderada la presencia de los componentes de esta dimensión, estando así en discordancia a lo formulado por Ortiz (2016), conceptualiza que las cuentas por cobrar constituyen uno de los activos con más liquidez dentro de las empresas, por consiguiente, se visualizan como garantías adecuadas para un préstamo a corto plazo.

En este sentido se hace oportuno enfatizar que los gerentes financieros, no estiman estas cuentas por cobrar, como una transacción con garantía, es decir, un convenio de financiamiento de forma continua, por lo que no consideran que en la medida que la empresa produce nuevas cuentas por cobrar que sean aceptables a la institución financiera, se sigue aumentando la base de la garantía contra la cual la organización puede tomar los préstamos.

Finalmente el indicador Crédito Bancario, reflejo un valor de 2,65% colocándose igual que los indicadores anteriores, en la categoría de moderada, de esta manera se percibe igualmente una desproporción relacionar en cuanto a los referido por Córdoba (2012), quien considera los créditos bancarios como préstamos efectuados por instituciones financieras, que generalmente están reflejados en el balance general de las organizaciones como documentos por pagar que ocupan el segundo lugar de importancia como fuente de financiamiento a corto plazo, superado solo por los créditos comerciales, generalmente los bancos tienen la mayor capacidad de préstamo de acuerdo con las leyes y disposiciones bancarias vigentes, además que proporcionan la mayoría de los servicios que la empresa requiere.

Estos resultados permiten enfatizar que las PYMES de análisis, no perciben el crédito bancario como una opción de financiamiento para el cumplimiento factible de sus obligaciones, siendo que no se plantean el préstamo bancario como una alternativa de financiamiento de cómoda obtención.

TABLA 3
OBJETIVO 3: Explicar la rentabilidad económica de las Pymes del sector
 misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

VARIABLE: RENTABILIDAD
DIMENSION: Rentabilidad Económica

INDICADORES	Margen de utilidad						Planeación de Utilidades					
	16		17		18		19		20		21	
ITEMS	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR
ALTERNATIVAS DE RESPUESTAS	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR
NUNCA	12	22	7	11	20	33	10	17	13	22	9	16
CASI NUNCA	17	28	13	22	20	33	14	23	17	28	12	21
A VECES	19	33	32	55	3	6	22	37	19	33	24	40
CASI SIEMPRE	6	10	4	6	10	17	7	12	6	11	11	18
SIEMPRE	5	7	4	6	6	11	6	11	4	6	3	5
TOTAL INDICADOR	59	100	59	59	103	100	59	100	59	100	59	100
PROMEDIO	2,94		2,72		2,50		2,53		2,50		2,72	
PROMEDIO DEL INDICADOR	2,74						2,58					
BAREMO DE INTERPRETACION DEL PROMEDIO	RANGOS				CATEGORIAS DEL PROMEDIO							
MUY BAJA	1 - 1,80				2,62							
BAJA	1,81 - 2,60											
MODERADA	2,61 - 3,40											
ALTA	3,41 - 4,20											
MUY ALTA	4,21 - 5,00				MODERADA							

Fuente: Elaboración propia (2022)

A continuación, se indica la interpretación de la tabla 3 haciendo referencia a la Dimensión Rentabilidad Económica, de la segunda variable de análisis, la cual refleja un promedio de 2,62, que la ubica en un rango del baremo de análisis de moderada, lo que hace inferir que los gerentes financieros analizados, exponen que en forma moderada se presentan los componentes que definen la referida dimensión.

Siendo que estos resultados se encuentran en contraposición con Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013), quienes refieren que esta se trata de evaluar la capacidad efectiva de la empresa, del negocio, para obtener rendimientos a partir de los capitales invertidos y recursos disponibles, desechando los aspectos financieros y centrando la cuestión en los económicos, se mide la eficacia de los gestores de la empresa, en cuanto

la propiedad de la empresa pone en manos de los administradores de la misma unas inversiones y recursos a partir de la gestión generar beneficios. Pudiendo enfatizar que las empresas PYMES objeto de estudio no visualizan desarrollar nuevas inversiones que le permitan obtener nuevos beneficios mediante las estrategias financieras en el orden de la rentabilidad económica.

De esta forma al analizar el indicador Margen de Utilidad, los resultados arrojaron en promedio de 2,74, lo que lo ubica en el rango del baremo de moderado, siendo que los sujetos analizados refieren que moderadamente se reflejan aspectos propios de este. En tal sentido se puede evidenciar, según información dada por los gerentes financieros de las PYMES analizadas, no se basan en el manejo de cuentas por cobrar para obtener un margen de utilidad adecuado, siendo que tampoco se apalanca en los ingresos por ventas para lograr un margen de utilidad conveniente que permita acceder a financiamientos.

Estos resultados se encuentran así en contraposición a Gitman y Zutter (2012), quienes plantean que el margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes, cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, es favorable para la misma, se determina, dividiendo las ganancias disponibles para los accionistas comunes con respecto a las ventas..

Siguiendo con el análisis, y al validar los resultados del indicador Planeación de Utilidades, se visualiza que el mismo se ubicó en un promedio de 2,58, que lo cataloga un rango del baremo de baja, situación que hace inferir que entre los gerentes financieros de las PYMES objeto de estudio, se manifiesta en forma moderada este tipo planeación

que refiere problemas en la utilización y análisis de los estados financieros proyectados para conocer la posición financiera esperada en el próximo período.

En tal sentido estos resultados se contraponen a lo formulado por Planeación de Utilidades: Córdoba (2012), que expresa que la planeación de las utilidades se basa en los conceptos de provisión para planear la utilidad y la posición financiera general de la empresa, aquí los accionistas, prestamistas y gerentes de la empresa se dirigen a los estados financieros pro forma, que son estados de resultados y balances generales proyectados, considerándose que los métodos para calcularlos se basan en la creencia de la tendencia histórica.

TABLA 4
OBJETIVO 4: Explicar la rentabilidad financiera en las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

VARIABLE: RENTABILIDAD
DIMENSION: Rentabilidad Financiera

INDICADORES	Ventas					Recursos Ajenos						Apalancamiento Financiero						
	22		23		24	25		26		27	28		29		30			
ALTERNATIVAS DE RESPUESTAS	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR	FA	FR
NUNCA	4	6	0	0	12	21	12	6	9	16	0	0	7	12	13	22	3	6
CASI NUNCA	20	33	19	32	14	24	14	22	17	28	20	33	17	28	23	39	14	23
A VECES	23	39	20	33	17	29	17	44	10	17	26	44	17	28	20	33	24	40
CASI SIEMPRE	12	22	17	29	10	16	10	17	15	25	10	17	18	32	1	2	12	21
SIEMPRE	0	0	3	6	6	10	6	11	8	14	3	6	0	0	2	4	6	10
TOTAL INDICADOR	59	100	59	100	103	100	59	100	59	100	59	100	59	100	59	100	59	100
PROMEDIO	2,78	3,06		2,72		3,06		2,94		2,94	2,83		3,00		3,39			
PROMEDIO DEL INDICADOR	2,85					2,98						3,07						
BAREMO DE INTERPRETACION DEL PROMEDIO						RANGOS			CATEGORIAS DEL PROMEDIO									
MUY BAJA						1 - 1,80			2,97									
BAJA						1,81 - 2,60												
MODERADA						2,61 - 3,40												
ALTA						3,41 - 4,20												
MUY ALTA						4,21 - 5,00			MODERADA									

Fuente: Elaboración propia (2022)

A continuación, se presenta la interpretación de la tabla 4 que representa la dimensión Rentabilidad Financiera, la cual refleja un valor de 2,97, que se ubica en el rango del baremo de moderada. Lo que indica que entre el personal gerencial del área de finanzas de las PYMES analizados existe una marcada presunción de que existe una moderada presencia de los componentes de esta dimensión en los escenarios financieros de estas empresas, estando así en contraposición a lo formulado por Gitman y Zutter (2012), quienes refieren que la rentabilidad financiera es el rendimiento contable que obtienen los accionistas sobre su inversión, se puede calcular por el cociente entre el beneficio neto y los fondos propios, mide la capacidad de la empresa para remunerar a sus accionistas bien mediante el pago de un dividendo o mediante la retención de beneficios, con el consiguiente aumento del valor de su patrimonio.

Siendo que estos resultados permiten aseverar que, en las PYMES, objeto de análisis, no se asume el interés por direccionar acciones que orienten un buen rendimiento contable sobre la inversión hecha por los propietarios/accionistas, no estableciendo de esta forma la relación entre el beneficio neto y fondos propios en razón de no disponer de un modelo financiero a seguir.

Así al analizar los indicadores de la dimensión, y al visualizar el primero de ellos prenombrado Ventas, los resultados evidencian un valor de 2,85, que lo ubica en el rango del baremo de moderada. Estos resultados permiten especificar que, en las instancias financieras analizadas, existen debilidades en cuanto a la estructuración de utilizar eficazmente los activos para generar ventas, por lo que no se hace fácil recuperar

eficientemente la inversión en activos con relación a los ingresos generados por las ventas.

Situación está que se encuentra en contraposición a lo formulado por Gitman y Zutter (2012), al expresar que la rentabilidad sobre las ventas mide la rentabilidad de una empresa respecto a las ventas que genera, es un indicador que muestra la ganancia obtenida relacionando las utilidades con las ventas.

Siguiendo con el análisis y al visualizar el segundo indicador definido como Recursos Ajenos, se puede evidenciar que el mismo registró un valor de promedio de 2,98, ubicándose en el rango del baremo de moderada, lo que indica que los sujetos analizados, refieren que en forma moderada se manifiestan o están presentes los componentes del indicador, lo que permite inferir que no se le asume el financiamiento a corto plazo como fuente de financiamiento.

Manifestándose así una contraposición a lo formulado por Gitman y Zutter (2012), quienes formulan que para evaluar el grado en el que la empresa está usando dinero prestado, se utilizan razones de endeudamiento, donde, influyen directamente en la rentabilidad financiera, es la relación entre deuda y capital se calcula simplemente dividiendo la deuda total de la empresa, incluyendo los pasivos corrientes entre el capital de los accionistas.

Estos aspectos hacen aseverar que las PYMES analizadas, no se focalizan en buscar fuentes de financiamiento para efectivizar su inversión, situación está que afecta notoriamente la rentabilidad financiera de estas.

Finalmente, al observar los resultados del indicador Apalancamiento Financiero, se puede observar que, al hacer mención al mismo, se observa una moderada implementación y los elementos que están involucrados en su proceso.

En tal sentido, al referir un valor de 3,07, sin embargo, igualmente se muestra en el rango del baremo de moderada, en tal sentido se puede visualizar que los resultados permiten inferir que en las gerencias financieras de las PYMES objeto de análisis, no se acciona en función de conseguir un equilibrio entre el pasivo y el capital que les permita mantener un apalancamiento efectivo.

Resultados estos que reflejan una contraposición a lo postulado por Gitman y Zutter (2012), quienes definen el apalancamiento financiero como el uso de los costos financieros fijos para acrecentar los efectos de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos sobre las ganancias por acción de la empresa.

En este sentido se estima, de acuerdo a los resultados, que no se refleja un ordenamiento hacia mantener una valoración de su capacidad de endeudamiento, siendo igualmente que no se estiman los costos generados por el apalancamiento.

Estos hallazgos permiten inferir que esa relación alta en la correlación de las variables analizadas, implica que cuando la gestión financiera se ejecuta de manera eficaz y eficiente, en esa misma medida se podrá alcanzar una Rentabilidad cónsona y efectiva a lo esperado financieramente, razón por la cual se hace evidente que es necesario enfatizar en la implementación de forma acertada la Gestión Financiera para minimizar o corregir las situaciones y/o aspectos que requieren mejorarse a efectos de efectivizar la Rentabilidad en estas empresas PYMES.

CONCLUSIONES

Partiendo de los resultados obtenidos de la investigación, que permitió conocer la realidad de la gestión Financiera y Rentabilidad en las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha., contrastada con el soporte de la revisión bibliográfica, se presentan las conclusiones en base a cada objetivo específico, a saber:

Para el primer objetivo específico orientado a Conocer el manejo de los activos en las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha, se puede concluir que:

.- Las PYMES analizadas, no hacen una vigilancia constante del rendimiento de los activos, siendo que no se pueden hacer juicios evaluativos de la obtención de las utilidades en relación a los activos disponibles, resultando que no se hace posible el incremento de los activos.

.- De la misma forma se concluye que las PYMES no accionan en función de incrementar su patrimonio. No calculando así el rendimiento sobre el patrimonio a través de la relación entre las ganancias disponibles para los accionistas comunes y capital en acciones comunes. Situación dada en razón que la empresa la empresa no examina el rendimiento del capital invertido para juzgar el desempeño de la misma.

Al presentar los aspectos conclusivos del segundo objetivo específico, definido como Identificar las fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha, se concluye:

.- Los gerentes financieros de las PYMES en estudio, no manifiestan un nivel óptimo de acciones que permitan proveer créditos que solidifiquen el aspecto financiero

de la empresa. No asumiendo que el crédito comercial es una de las formas primarias de financiamiento a corto plazo, muy común en casi todas las organizaciones.

.- Siguiendo con las conclusiones en relación a las cuentas por cobrar, igualmente se plantea que los gerentes financieros, no estiman estas como una transacción con garantía, es decir, un convenio de financiamiento de forma continua, por lo que no consideran que en la medida que la empresa produce nuevas cuentas por cobrar que sean aceptables a la institución financiera, se sigue aumentando la base de la garantía contra la cual la organización puede tomar los préstamos. Finalmente, no estiman que, la tenencia de cuentas por cobrar, pudiera ser garantías para fuente de financiamiento.

.- Los hallazgos, también permiten concluir que PYMES de análisis, no perciben el crédito bancario como una opción de financiamiento para el cumplimiento factible de sus obligaciones, siendo que no se plantean el préstamo bancario como una alternativa de financiamiento de cómoda obtención.

En relación al tercer objetivo específico orientado a: Explicar la rentabilidad económica de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha, se puede concluir que:

.- Que las empresas PYMES objeto de estudio, no visualizan desarrollar nuevas inversiones que le permitan obtener nuevos beneficios mediante las estrategias financieras en el orden de la rentabilidad económica. Esto ha generado una ausencia en la evaluación de la capacidad efectiva de la empresa, para obtener rendimientos a partir de los capitales invertidos y recursos disponibles, dejando de lado los aspectos financieros y centrando la gestión meramente en los aspectos económicos.

.- En relación al Margen de Utilidad, se concluye, según los hallazgos de la investigación, que las gerencias financieras de las PYMES, no se basan en el manejo de cuentas por cobrar para obtener un margen de utilidad adecuado, siendo que tampoco se apalanca en los ingresos por ventas para lograr un margen de utilidad conveniente que permita acceder a financiamientos, como factor de efectividad financiera empresarial.

.- En este mismo orden de ideas, y en relación a la Planeación de Utilidades, como indicador de estudio, este es utilizado como factor de análisis de los estados financieros proyectados para conocer la posición financiera esperada en el próximo período. De esta manera se asevera que, en las PYMES, objeto de estudio, no se hace uso de los estados financieros proyectados como factor de análisis o referencial para las proyecciones en materia inflacionaria del país

Siguiendo con la formulación de conclusiones, relacionadas al cuarto objetivo específico direccionando a Explicar la rentabilidad financiera en las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha. Se plantea:

.- En las PYMES, objeto de análisis, no se asume el interés por direccionar acciones que orienten un buen rendimiento contable sobre la inversión hecha por los propietarios/accionistas, no estableciendo de esta forma la relación entre el beneficio neto y fondos propios en razón de no disponer de un modelo financiero a seguir. Existiendo así una marcada presunción de que existe una moderada presencia de los componentes de la rentabilidad financiera en los escenarios financieros de estas empresas

.- Al indagar en relación al indicador ventas, se pudo concluir que, en las instancias financieras analizadas, existen debilidades en cuanto a la estructuración de utilizar eficazmente los activos para generar ventas, por lo que no se hace fácil recuperar eficientemente la inversión en activos con relación a los ingresos generados por las ventas.

.- Las PYMES analizadas, no se focalizan en buscar fuentes de financiamiento para efectivizar su inversión, situación está que afecta notoriamente la rentabilidad financiera de estas empresas, lo que permite inferir que no se asume el financiamiento a corto plazo como fuente de financiamiento que permita una mayor efectividad financiera y económica a la empresa.

.- Finalmente, se concluye que en las PYMES objeto de análisis, no se acciona en función de conseguir un equilibrio entre el pasivo y el capital que les permita mantener un apalancamiento efectivo. Por lo que no se refleja un ordenamiento hacia mantener una valoración de su capacidad de endeudamiento, siendo igualmente que no se estiman los costos generados por el apalancamiento.

Para finalizar se concluye dando respuesta al objetivo formular estrategias para la gestión financiera y la rentabilidad atendiendo los resultados de la correlación de las variables de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha; se presentan las siguientes:

Desarrollar capacitaciones dirigidas a los gerentes financieros sobre el manejo de indicadores para alcanzar la rentabilidad a través de la Cámara de Comercio del D.E.Ty C de Riohacha para involucrar a todos los gerentes del sector misceláneos.

Crear un observatorio para monitorear el crecimiento sostenible de las pymes del sector misceláneas con apoyo de Cámara de Comercio, Alcaldía de Riohacha y Gobernación del Departamento de La Guajira con el propósito mantener monitoreadas las pymes del sector misceláneas e identificar el comportamiento de los indicadores de rentabilidad.

Desarrollar campañas de incentivos a las pymes por parte de la Cámara de Comercio Departamental para motivar a las empresas que demuestren crecimiento sostenible.

Capacitar a los gerentes financieros de las pymes del sector misceláneas sobre sistemas de créditos de la banca pública y privada para garantizar el uso eficaz y eficiente de los recursos financieros obtenidos a través de créditos a corto, mediano y largo plazo.

RECOMENDACIONES

En consideración a las conclusiones obtenidas, se da paso a las recomendaciones en función de los aspectos relevantes de acuerdo a los puntajes que, según el investigador requieren una posible intervención por parte de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha, en este sentido se recomienda ejecutar las siguientes acciones para dar respuesta a corto plazo, a las problemáticas descritas al inicio de la investigación.

En primera instancia se recomienda, para el primer objetivo específico que busco Conocer el manejo de los activos en las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha, se recomienda:

.- Definir mecanismos gerenciales en orden a establecer una Gestión Financiera que oriente a establecer un plan de acción que les permita establecer una vigilancia, orientada desde la gerencia del área, hacer juicios evaluativos que les permitan incrementar las utilidades de las empresas.

.- Establecer planes de acción que permitan identificar y priorizar los parámetros financieros que les orienten a incrementar el patrimonio, de acuerdo a su relevancia al momento de tomar decisiones a lo interno de estas, y que permitan visualizar en consenso las causas que originan los problemas financieros que merman las ganancias d ellos socios/propietarios.

.- Fomentar la cultura financiera, focalizada en la acción estratégica de participación interna, que orienta a los gerente de estas empresas a adquirir estrategias para el plan en finanzas que se oriente a abordar los siguientes aspectos: Conocer cómo se comporta y se mueve el dinero de la empresa, establecer metas financieras que sean realistas y alcanzables, tener a disposición un ahorro en cuanta para cualquier gasto imprevisto que se genere a lo interno de la PYME, realizar un presupuesto detallado que se adapte a la estrategia financiera y tomar decisiones en concordancia con los dueños y/o socios.

Para el segundo objetivo específico, se recomienda, en función de los hallazgos:

.- Promover la utilización de créditos que promuevan la solidificación los aspectos financieros de las PYMES, dejando de lado la idea es un endeudamiento insostenible, unificación de esfuerzos que vayan a resolver los problemas empresariales en cuanto a lo financiero, focalizando los aspectos representativos de esta que garantizaría un sostenibilidad empresarial.

.- Redefinir los parámetros de fuentes de financiamiento focalizando los siguientes aspectos: Plazo del préstamo, Tasa de interés que cobra, Utilidades proyectadas para el negocio antes y después del pago de intereses y antes de impuestos, así como el tipo de garantía necesaria, sugerida o requerida

Siguiendo con la secuencia de recomendaciones y al asumir los hallazgos del tercer objetivo específico que se orientó a; Explicar la rentabilidad económica de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha, se puede recomienda:

.- Que las empresas PYMES objeto de estudio, se planteen desarrollar nuevas inversiones que le permitan obtener nuevos beneficios mediante las estrategias financieras en el orden de la rentabilidad económica. Esto generaría la presencia de la evaluación de la capacidad efectiva de la empresa, para obtener rendimientos a partir de los capitales invertidos y recursos disponibles, fomentando acciones financieras en el orden de incrementar el margen de utilidad.

.- Desarrollar estrategias que les permitan a las PYMES, manejar como factor de incremento, la Planeación de Utilidades, haciendo uso de los análisis de proyección financiera para los próximos periodos.

Manteniendo la formulación de recomendaciones para el cuarto objetivo específico direccionando a Explicar la rentabilidad financiera en las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha. Se plantea:

.- Establecer parámetros y planes de acción financiera que se focalicen en una opción incrementar del redimiendo contable en relación a la inversión, que permita mejorar la rentabilidad, en este sentido se sugiere implementar un plan que se oriente a:

. - Ofrecer un alto valor agregado al cliente: en el marco de la rentabilidad de las PYMES, se debe pensar siempre en su principal razón de ser y en la fuente primaria de ingresos: el cliente.

. - Fortalecer las estrategias comerciales (marketing y ventas): donde se visualice el servicio oportuno y sostenible al cliente, así como un seguimiento posventa, monitoreando un Plan de Acción con el que se busque, mantener los clientes potenciales, pero sobre todo atraer nuevos clientes

. - Establecer una fijación de precios competitiva, que permita el ofrecimiento de un producto o servicio con alto valor agregado para el cliente, siendo necesario que la PYME, tenga bien identificado la forma en que define sus precios.

.- Gestionar los costos y gastos en función de los ingresos, establecer mecanismos que permitan gestionar adecuadamente los costos y gastos, como elementos determinantes para la fijación de precios. Pudiendo de esta forma determinar

el margen de ganancias sostenible. Especificando y monitoreando efectivamente los costos fijos y variables

.- Proyectar la ampliación de mercados, unos gestionados los costos (fijos y variables), así una vez gestionados estos se podrá mejorar la productividad, y la PYME podrá contemplar la conquista de nuevos mercados, lo cual va a depender de las estrategias que contemple y los costos que impliquen.

REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

Cabrera, C., Fuentes, M., y Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. Revista científica Dominios de Las Ciencias. Vol. 3, núm., pp. 220-232. <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/683>

Caraballo, T., Amondarain, J., y Zubiaur, G. (2013). Análisis de la rentabilidad. 1ª edit. Editorial: OpenCourseWare.

Castaño, C., y Zamorra, J. (2012). Gestión financiera en las mipymes colombianas: diagnóstico y propuestas de mejoramiento en escenarios de competitividad global.

Confecámaras (2021) artículo “Más de 251 mil empresas se crearon en Colombia entre enero y septiembre de 2021” <https://incp.org.co/estas-son-las-cifras-de-crecimiento-empresarial-en-el-pais-para-2021/>

Córdoba, M. (2012). Gestión financiera. 1ª edit. Bogotá, Colombia. Editorial: Eco Ediciones.

DE LA GUAJIRA
2022 <https://www.camaraguajira.org/publicaciones/informes/informe-analisis-de-la-estimacion-de-comerciantes-en-el-departamento-de-la-guajira-enero-2022.pdf>.

Díaz, L. (2012). Análisis contable: Un enfoque empresarial. 2ª edit. Editorial: EUMED. <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>. Estimación del potencial de comerciantes en el departamento

Gallardo, E. (2017), Metodología de la Investigación: manual autoformativo interactivo. 1ª edit. Editorial: Universidad Continental.

Gitman L. y Zutter Ch. (2012). Principio de administración financiera. (10^{mo} Ed), Editorial Pearson Educación de México, S.A. de C.V.

González, N., López, M., Aceves, J., (2016). Factores que inciden en el éxito de la gestión financiera y administración de las PYMES. Revista Administración y Finanzas. Vol.3 No.8 22-31.

Gutiérrez, I. (2017). Las pymes españolas aproximan su rentabilidad a las europeas. Disponible en: <https://www.eleconomista.es/emprendedores-pymes/noticias/8369375/05/17/La-pyme-espanola-aproxima-su-rentabilidad-a-la-europea.html>

Hernández, Fernández y Baptista (2014). Metodología de la Investigación, 6ª edición. Bogotá: Mac Graw Hill Editores.

Hueso, A, & Cascant, J. (2012), Metodología y técnicas cuantitativas de investigación. 1^{era} Ed. Editorial Universitat Politècnica de Valencia.

Hurtado, J. (2012). El proyecto de investigación: Comprensión holística de la metodología y la investigación. 7^a edit. Editorial: Ediciones Quirón.

Legra, A. (2018). Elementos teóricos y prácticos de la investigación científico-tecnológica. 1^a edit. Editorial: UTMACH.

Marcotrigiano Z., Laura A. Discusión del concepto de “activo” dentro del... Actualidad Contable FACES Año 14 N^o 22, Enero - Junio 2011. Mérida. Venezuela (72-85).

Orandi, Pablo (2014) Paper Series del Centro de estudios para el desarrollo exportador https://www.palermo.edu/cedex/pdf/pyme_com_internacionall.pdf

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE 2019). América Latina y el Caribe 2019 Políticas: Políticas para PYMES competitivas en la Alianza del Pacífico y países participantes de América del Sur. Recuperado en: <https://doi.org/10.1787/60745031-es>

Ortiz, A. (2015). Enfoques y métodos de investigación en las ciencias sociales. 1^a edit. Editorial: Ediciones de la U.

Ortiz, J. (2016). Gestión financiera: Administración y gestión. 1^a edit. Editorial: Editex.

Padilla, M. C. (2012). *Gestión Financiera*. Ecoe Ediciones.

Pérez, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid, España. Editorial: ESIC Editorial.

Puente, M., Viñan, J., y Aguilar, J., (2017). *Planeación financiera y presupuesto*. 1ª edit. Editorial: ESPOCH. ISBN. 978-9942-8611-2-2

Quintero, W., Arévalo, J., y Navarro, G., (2020). *Perfiles de rentabilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en Colombia: Un análisis discriminante multivariado (AMD) y de conglomerados*. *Revista Espacios*. Vol. 41 (40). pp. 1.12. ISSN: 0798-1015

Valdés, J., y Sánchez, G. (2012). *Las Mipymes en el contexto mundial: Sus particularidades en MÉXICO* Iberóforum. *Revista de Ciencias Sociales de la Universidad Iberoamericana*, vol. VII, núm. 14, julio-diciembre. pp. 126-156.

Valenzuela, V. A. (1992). *Evolución reciente de la moderna teoría financiera*. In *Análisis de estudios económicos y empresariales* (No. 7, pp. 111-126). Servicio de Publicaciones.

ANEXO A: Instrumento de validación

**GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LAS PYMES DEL SECTOR
MISCELÁNEAS DEL DISTRITO ESPECIAL TURÍSTICO Y CULTURAL DE
RIOHACHA.**

DILKON HERNANDO MENDOZA FUENTES



UNIVERSIDAD | SHIKII EKIRAJIA
DE LA GUAJIRA | PULEE WAJIIRA

UNIVERSIDAD DE LA GUAJIRA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE MAESTRÍA EN FINANZAS
RIOHACHA, LA GUAJIRA 2022.

**GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LAS PYMES DEL SECTOR
MISCELÁNEAS DEL DISTRITO ESPECIAL TURÍSTICO Y CULTURAL DE
RIOHACHA.**

INSTRUMENTO DE VALIDACIÓN

DILKON HERNANDO MENDOZA FUENTES

Trabajo presentado como requisito para optar por el título de
Magister en Finanzas



UNIVERSIDAD | SHIKII EKIRAJIA
DE LA GUAJIRA | PULEE WAJIIRA

UNIVERSIDAD DE LA GUAJIRA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE MAESTRÍA EN FINANZAS
RIOHACHA, LA GUAJIRA 2022.

1. IDENTIFICACIÓN DEL EXPERTO

Nombres y apellidos: _____

Institución donde labora: _____

Cargo: _____

Título de pregrado: _____

Título de maestría: _____

Institución donde lo obtuvo: _____

Título de doctorado: _____

Institución donde lo obtuvo: _____

2. TITULO DE LA INVESTIGACIÓN

Gestión Financiera y rentabilidad de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Objetivo general

Determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

3.2 Objetivos específicos

Conocer el manejo de los activos en las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

Identificar las fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

Explicar la rentabilidad económica de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha

Explicar la rentabilidad financiera de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

Establecer la correlación entre gestión financiera y la rentabilidad de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha

Formular estrategias para la gestión financiera y la rentabilidad atendiendo los resultados de la correlación de las variables de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.

4. SISTEMA DE VARIABLE

4.1 Definición nominal

- Gestión financiera.
- Rentabilidad.

4.2. Definición conceptual

Gestión financiera: Córdoba (2012), la define como el área de administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa, enfocándose en aspectos neurálgicos como la rentabilidad y liquidez, aludiendo que la misma persigue que los recursos desde lo financiero, sean fructíferos y líquidos simultáneamente.

Rentabilidad: Gitman y Zutter (2012), es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios y la inversión que se utilizaron para obtener tales utilidades o beneficios, es uno de los índices claves en una organización pues indica si la misma está ofreciendo resultados económicos esperados.

4.3 Definición operacional

Operacionalmente la variable gestión financiera se define identificando el alcance de los estados financieros a través del estado de ganancias y pérdidas, balance general

y estado de flujo de efectivo. A su vez, describiendo el proceso de planeación financiera soportado en el presupuesto de efectivo y planeación de utilidades. Asimismo, caracterizando las fuentes de financiamiento representadas en crédito comercial, cuentas por cobrar y crédito bancario.

Operacionalmente la variable rentabilidad se conceptualiza definiendo la rentabilidad económica a través del margen de utilidad, rendimiento sobre los activos y rendimiento sobre el capital. Asimismo, definiendo la rentabilidad financiera por medio de la rentabilidad de las ventas, rentabilidad de recursos ajenos y apalancamiento financiero.

4.1.4 DIMENSIONES E INDICADORES.

Variable: *Gestión financiera*

Dimensión: Estados financieros

Córdoba (2012), los estados financieros son documentos que se preparan en la empresa al terminar cada ejercicio contable, para conocer su situación financiera y sus resultados económicos, son resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones, habiendo de reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que lo elaboran.

Indicadores:

Estado de ganancias y pérdidas

Córdoba (2012), lo conceptualiza como la muestra de los ingresos y los egresos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un período de tiempo determinado. También se le conoce como estado de resultados, estado de rentas y gastos, estado de ingresos y egresos, estado de utilidades, para

reforzar, es un estado dinámico que refleja actividad, es acumulativo, ya que resume las operaciones de la empresa desde el inicio hasta la finalización del período.

Balance General

Córdoba (2012), lo define como un informe contable que representa la situación financiera de la empresa con indicación de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valorada y elaborada de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. También se le conoce como estado de situación financiera, estado de inversiones, estado de recursos y obligaciones, estado de activo, pasivo y capital.

Estado de flujo de efectivo

Córdoba (2012), donde conceptualiza el estado de flujo de efectivo como recepciones o entradas de efectivo, así como pagos o salidas de efectivo, donde, este estado muestra detalladamente el efectivo recibido o desembolso durante un período de las actividades de la empresa como lo son actividades de operación, inversión y financiamiento.

Dimensión: Proceso de planeación financiera

Córdoba (2012), explica en el proceso de planeación de las finanzas en la organización, debe fundamentarse en el conocimiento del valor que experimenta el dinero a través del tiempo, asociado con su poder para adquirir de los recursos requeridos, a partir de este conocimiento se hace el análisis de la información financiera histórica, que es la base para la proyección de su comportamiento futuro.

Indicadores:

Presupuesto de efectivo

Córdoba (2012), conceptualiza el presupuesto de efectivo como un estado de ingresos y egresos de efectivo estimado, este parte del saldo inicial de efectivo mostrado en el balance general, esperando que las actividades de venta produzcan la mayor parte de los ingresos de caja.

Planeación de Utilidades

Córdoba (2012), la planeación de las utilidades se basa en los conceptos de provisión para planear la utilidad y la posición financiera general de la empresa, aquí los accionistas, prestamistas y gerentes de la empresa se direccionan a los estados financieros pro forma, que son estados de resultados y balances generales proyectados, considerándose que los métodos para calcularlos se basan en la creencia de la tendencia histórica.

Dimensión: Fuentes de financiamiento

Gitman y Zutter (2012), el financiamiento se define como la acción de adoptar recursos económicos necesarios para la creación de una empresa, el desarrollo de un determinado proyecto o con el fin de ejecutar una operación comercial; este puede ser interno con recursos propios o externo con recursos provenientes de un grupo de terceros.

Indicadores:

Crédito Comercial

Gitman y Zutter (2012), el crédito comercial es una de las formas de financiamiento a corto plazo, muy común en casi todas las organizaciones. Es la mayor fuente de fondos a corto plazo para las empresas de manera colectiva y entra en el grupo sin garantía, no exige que la mayoría de los compradores paguen sus bienes a la entrega, sino que permite un corto periodo de espera antes de vencerse la obligación, lo cual se conoce como periodo de crédito.

Cuentas por cobrar

Gitman y Zutter (2012), mencionan que existen medios utilizados para obtener financiamiento manejando las cuentas por cobrar con garantía, conceptualizándola como aquellas cuentas que están compuestas por derechos que tiene una entidad por las operaciones que realiza por diferentes conceptos, entre los cuales están las ventas de bienes o la prestación de servicios o dinero que se han entregado a otras partes y sobre las cuales se tiene derecho a cobro.

Crédito Bancario

Gitman y Zutter (2012), establece que el plazo de la mayoría de los préstamos bancarios es a corto plazo para la adquisición de inventarios y suelen ser auto liquidables, es decir, al vender el inventario se usa el dinero recaudado para amortizar el préstamo bancario, a través de compromiso se abre una línea de crédito, donde el interesado toma en préstamo hasta una cantidad determinada.

Variable: Rentabilidad

Dimensión: Rentabilidad económica

Gitman y Zutter (2012), las medidas conocidas y más utilizadas de todas las razones financieras, en una u otra forma, su propósito es medir el grado de eficiencia con que la empresa utiliza sus activos y con cuánta eficiencia administra sus operaciones, el enfoque en este grupo está en la línea base, la utilidad neta.

Indicadores:

Margen de utilidad:

Gitman y Zutter (2012), el margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes, cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, es favorable para la misma, se determina, dividiendo las ganancias disponibles para los accionistas comunes con respecto a las ventas.

Rendimiento sobre los activos

Indican, Gitman y Zutter (2012), que el rendimiento sobre activos totales (RSA), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles, cuanto más alto es

el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor, el rendimiento sobre los activos totales se calcula, a través de la relación entre las ganancias disponibles para los accionistas comunes y el total de activos.

Rendimiento sobre el capital

Para, Gitman y Zutter (2012), el rendimiento sobre el patrimonio mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios, el rendimiento sobre el patrimonio se calcula a través de la relación entre las ganancias disponibles para los accionistas comunes y capital en acciones comunes.

Dimensión: Rentabilidad financiera

Para Gitman y Zutter (2012) la rentabilidad financiera es el rendimiento contable que obtienen los accionistas sobre su inversión, se puede calcular por el cociente entre el beneficio neto y los fondos propios, mide la capacidad de la empresa para remunerar a sus accionistas bien mediante el pago de un dividendo o mediante la retención de beneficios, con el consiguiente aumento del valor de su patrimonio.

Indicadores:

Rentabilidad de las ventas

Gitman y Zutter (2012), la rentabilidad sobre las ventas mide la rentabilidad de una empresa respecto a las ventas que genera, es un indicador que muestra la ganancia obtenida relacionando las utilidades con las ventas.

Rentabilidad de los recursos ajenos

Señalan Gitman y Zutter (2012), para evaluar el grado en el que la empresa está usando dinero prestado, se utilizan razones de endeudamiento, donde, influyen directamente en la rentabilidad financiera, es la relación entre deuda y capital se calcula simplemente dividiendo la deuda total de la empresa, incluyendo los pasivos corrientes entre el capital de los accionistas.

Apalancamiento Financiero

Gitman y Zutter (2012), definen el apalancamiento financiero como el uso de los costos financieros fijos para acrecentar los efectos de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos sobre las ganancias por acción de la empresa.

4.1.5 Cuadro de Operacionalización de variable

Objetivo general: Determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.			
Objetivos específicos	V ariable	Dimensiones	Indicadores
Conocer el manejo de los activos en las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.	Gestión financiera	Activos	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Rendimiento sobre los activos ➤ Rendimiento sobre el capital
Identificar las fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.		Fuentes de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Crédito Comercial. ➤ Cuentas por cobrar. ➤ Crédito Bancario.
Explicar la rentabilidad económica de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.	Rentabilidad	Rentabilidad económica	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Margen de utilidad. ➤ Planeación de utilidades
Explicar la rentabilidad financiera de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.		Rentabilidad financiera.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Ventas. ➤ Recursos Ajenos. ➤ Apalancamiento Financiero.
Establecer la correlación entre gestión financiera y la rentabilidad de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha		Se obtendrá a través de la correlación de Pearson	
Formular estrategias para la gestión financiera y la rentabilidad atendiendo los resultados de la correlación de las variables de las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.		Los resultados se obtendrán al finalizar la investigación.	

Fuente: Mendoza (2022)

5. TIPO DE INVESTIGACIÓN

El tipo de estudio está determinado por el alcance del estudio y el propósito que persigue. Al realizar una investigación, los investigadores parten de la existencia de varios métodos que se adaptan a la especificidad de cada vía de investigación. De igual forma, las aclaraciones y aclaraciones se consideran referentes dependiendo del nivel de conocimiento científico que se pretenda alcanzar, y en base a estas consideraciones se aplica este estudio de forma descriptiva.

Para los estudios descriptivos, Gallardo (2017), afirma que lo definen como un procedimiento de estudio que incluye la composición, registro, análisis y descripción de la naturaleza del fenómeno o proceso actual. El proceso u objeto que se analiza solo trata de precisar la información individualmente para agruparla de acuerdo a la idea o cambio que define el propósito, y no muestra cómo se relacionan entre sí.

Con base en estas ideas, la principal característica de este tipo de investigación es establecer sólo una posible descripción completa de un objeto, situación o elemento, independientemente de su causa o efecto, y observar las configuraciones y procesos que componen los hechos, hacer sin parar y evaluar consisten, en particular, en la aparición de los fenómenos, sus componentes y el análisis de cómo aparecen.

6. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño de la investigación se refiere a un plan o estrategia orientada al tiempo para adquirir la información necesaria para cumplir con el propósito de la investigación e investigación científica, y la gerencia depende del método y el enfoque de problemas seleccionados. Como tal, estas consideraciones son estas consideraciones. Una estrategia adoptada para responder preguntas y dificultades planteadas en la encuesta.

Como un enlace a Ortiz (2015), dice que los datos obtenidos por el objeto entrevistado por la realidad del fenómeno se ejecutan directamente, y cuando la información se recopila en un grupo, tal modalidad. Conceptualizamos la investigación en los campos como tales modalidades. Significa que los investigadores pueden recibir fácilmente información de los sujetos estudiados sin operar tales hechos y variables principales.

Por su parte Gallardo (2017), sostiene que la investigación de campo consiste en recolectar datos únicamente del contexto en el que ocurre el sujeto o evento, sin ninguna manipulación para controlar las variables de incremento. Es decir, el investigador recibe la información. Pero en las condiciones existentes. Por lo tanto, estos son datos importantes capturados durante el diseño de campo que se necesitan para lograr el objetivo de resolver el problema.

Para reforzar Hueso y Cascant, (2012), argumentan que la investigación de campo simplemente recolecta de un contexto llamado dato primario, su valor es que conviene afirmar un producto de verdad. También es una recopilación de datos de fuentes primarias para un propósito específico mediante la agregación de datos de población específicos.

Por lo tanto, esta investigación se llevó a cabo donde ocurrió el problema. En este caso, se identificó aplicando la encuesta en el lugar de la encuesta. La característica principal de la investigación de campo es que las consultas simplemente se recuperan de la muestra de la encuesta. Sobre todo, en las pequeñas y medianas empresas del sector de misceláneas del municipio de Riohacha, de igual forma los derivados se asocian al uso correcto que pronostican los científicos para encontrar resultados.

Seguidamente, el estudio se enmarca en un diseño no es experimental. Por lo que, Legra (2018), lo definió como un proceso sin manipulación intencional de variables, y solo se observó que el fenómeno fue diseñado posteriormente en el contexto original. Los estudios sólo pueden mostrar la situación actual en una situación natural, en la ubicación exacta del fenómeno, para elaborarlo y considerarlo más adelante.

Asimismo, Ortiz (2015), señala que la investigación no experimental es el proceso de mantener el misterioso proceso de cambios independientes sin cambiar una vez finalizado el procedimiento. En cuanto a los interiores, el estudio en consideración se considera no experimental si las variables en consideración no han sido manipuladas deliberadamente por las pequeñas y medianas empresas del sector de misceláneas del municipio de Riohacha.

Finalmente, este estudio es consistente con el estudio transversal definido por Ortiz (2015) como un estudio que se observa simultáneamente. Por otro lado,

Hernández, Fernández y Baptista (2014), refuerzan estas consideraciones al afirmar que los participantes indagarán el evento en un instante en este tipo de encuesta. Finalmente, la característica principal de este tipo de investigación es la recolección de datos en un solo momento exacto. Los resultados de la encuesta se toman en un solo período de recolección y tienen como finalidad analizar información sobre las variables encuestadas en la población o subconjunto, la estructura organizativa para el desarrollo de la competitividad de la propia población, en especial de las pequeñas y medianas empresas del sector misceláneas del área especial turística y cultural de Riohacha.

7. POBLACIÓN Y MUESTRA

Con base en Gallardo (2017), define a la población como la población del fenómeno que se investiga, cada unidad de la población tiene características comunes, y los datos se investigan después del análisis, señale que se hará. Una población de sujetos de estudio con características específicas similares. Se puede utilizar con fines de investigación.

Del mismo modo, Hernández, Fernández y Baptista (2014), definen a la población como el target sobre el que se extrae información. Consta de rasgos o niveles que distinguen al sujeto para la generalización de hallazgos posteriores. Ingrese "Sí". Además, si la población es inferior a 100.000 unidades, es finita, y si supera este número, la población será ilimitada.

En relación con lo anterior, la adquisición de datos es para efectos de este estudio, en tanto se conoce a la población como un conjunto de unidades representadas por las entidades que integran el fenómeno investigado en este caso la población objeto de estudio son las pequeñas y medianas empresas (PYMES), de misceláneas del municipio de Riohacha.

En relación a la muestra, es menester conocer en el estudio el universo que verdaderamente aportará los datos puntuales para alcanzar los objetivos planteados en la investigación, esta se caracteriza por ser un subconjunto de la población, es por ello,

a partir de los datos conseguidos se estiman los valores de las variables para la población.

Cuando la población es muy grande dificulta estudiarla siendo necesario determinar una muestra representativa de la misma, Al respecto, Chávez (2015) expone la muestra es una porción representativa de la población, que permite generalizar sobre esta, los resultados de una investigación. Por su parte Monje (2011), define la muestra como un grupo de sujetos extraídos de una población, representando un subgrupo de la totalidad del mismo. Para efectos de esta investigación, el propósito básico es extraer información que resulta poco manejable estudiar, donde, el tamaño de la muestra de la población, para este estudio se calculó utilizando el modelo para universos finitos es decir conocemos el total de la población y deseásemos saber cuántos del total tendremos que estudiar la fórmula sería:

$$n = \frac{N * Z_{\alpha}^2 * p * q}{d^2 * (N - 1) + Z_{\alpha}^2 * p * q}$$

Donde:

- N = Total de la población
- Z_{α} = 1.96 al cuadrado (si la seguridad es del 95%)
- p = proporción esperada (en este caso 5% = 0.05)
- q = 1 – p (en este caso 1-0.05 = 0.95)
- d = precisión (en su investigación use un 5%).

$$n = \frac{300.000 * 1.96^2 * 0.05 * 0.95}{0.05^2(300.000 - 1) + 1.96^2 * 0.05 * 0.95} = 59$$

8. TÉCNICA E INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

En cuanto a los métodos de recolección de datos, se detallan los diversos recursos que utilizan los investigadores para acceder a los eventos que componen el objeto de estudio con el fin de extraer la información necesaria para el estudio, incluyendo observaciones de participantes y no participantes. Para la implementación. Cuestionario que cuantifica la evolución y relaciones de variables.

En respuesta, Legra (2018) señala que se pueden desarrollar análisis cuantitativos a partir de la información numérica obtenida después de procesar los datos de la encuesta, reflejar tablas y mediciones, y los porcentajes se pueden calcular y visualizar fácilmente. Por lo tanto, para efectos de esta encuesta, se utilizaron medios técnicos y equipos de encuesta como cuestionarios.

Según Hurtado (2012), la encuesta se define como un sistema de obtención de información de interés sociológico a través de cuestionarios previamente elaborados, con la opinión de una muestra de sujetos seleccionados sobre un tema en particular o se obtendrá la calificación. Por su parte Ortiz (2015), define la investigación como un proceso sistemático encaminado a recuperar información relacionada con un tema en particular proporcionada por el grupo de sujetos en un momento determinado.

De igual forma, una de las principales herramientas de investigación fue la encuesta, señalando a Hurtado (2012), como una herramienta de recolección de datos que requiere de características específicas como discurso correcto, contenido relacionado, entre otros. Se define manejo adecuado de la información cuando es interpretada por el sujeto. En el caso de Arias (2016), conceptualiza esta como una herramienta que puede brindar información relevante a los encuestados, generalmente por escrito, cuando el formato soportado contiene un conjunto de preguntas.

Se elaboró un cuestionario tipo Likert con fines de investigación. Consta de cinco opciones de respuesta: Siempre (S), Casi Siempre (CS), A veces (AV), Casi Ninguna (CN), Nunca (N), respectivamente; el análisis de los resultados utilizó una escala de ponderación descriptiva, recibiendo el nivel más alto una puntuación de 5 y el nivel más bajo una puntuación de 1.

Dependiendo de los medios, el uso de métodos de encuesta se ha visto potenciado por el uso de cuestionarios con el objetivo de abordar aspectos relacionados con las características de las variables que son muy importantes para lograr el propósito general de la investigación. Por lo tanto, el cuestionario se elabora teniendo en cuenta la teoría estable sustentada en la matriz de manipulación de variables, a partir de la cual se pueden obtener datos de sujetos o informantes pertenecientes a las pymes del sector misceláneos del municipio de Riohacha.

Tabla 5. Alternativa de respuestas

Alternativas de respuestas	Código / Valoración
Siempre (S)	5
Casi siempre (CS)	4
Algunas veces (AV)	3
Casi nunca (CN)	2
Nunca (N)	1

Fuente: Mendoza (2022)

<p>Identificar las fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.</p>		<p>Fuentes de financiamiento</p>	<p>Crédito Comercial: Gitman y Zutter (2012), el crédito comercial es una de las formas de financiamiento a corto plazo, muy común en casi todas las organizaciones. Es la mayor fuente de fondos a corto plazo para las empresas de manera colectiva y entra en el grupo sin garantía, no exige que la mayoría de los compradores paguen sus bienes a la entrega, sino que permite un corto periodo de espera antes de vencerse la obligación, lo cual se conoce como periodo de crédito.</p>	<p>7. La empresa actualmente posee créditos comerciales provenientes de sus proveedores.</p>										
				<p>8. La empresa maniobra adecuadamente con el plazo otorgado por sus proveedores.</p>										
				<p>9. La empresa cumple con las obligaciones a sus proveedores en las fechas acordadas.</p>										
				<p>Cuentas por cobrar: Gitman y Zutter (2012), mencionan que existen medios utilizados para obtener financiamiento manejando las cuentas por cobrar con garantía, conceptualizándola como aquellas cuentas que están compuestas por derechos que tiene una entidad por las operaciones que realiza por diferentes conceptos, entre los cuales están las</p>	<p>10. La empresa mantiene cuentas por cobrar que sirvan como garantía para un financiamiento a futuro.</p>									
				<p>11. La empresa actualmente acude al financiamiento a través de garantías por cuentas por cobrar.</p>										

			<p>ventas de bienes o la prestación de servicios o dinero que se han entregado a otras partes y sobre las cuales se tiene derecho a cobro.</p>	<p>12. La empresa logra colocar como garantía sus cuentas por cobrar para la obtención de financiamiento ante una entidad que otorgue préstamos.</p>													
			<p>Crédito Bancario: Gitman y Zutter (2012), establece que el plazo de la mayoría de los préstamos bancarios es a corto plazo para la adquisición de inventarios y suelen ser auto liquidables, es decir, al vender el inventario se usa el dinero recaudado para amortizar el préstamo bancario, a través de compromiso se abre una línea de crédito, donde el interesado toma en préstamo hasta una cantidad determinada.</p>	<p>13. La empresa actualmente cancela un crédito proveniente de entidades bancarias.</p>													
				<p>14. La empresa plantea el préstamo bancario como una alternativa de financiamiento de cómoda obtención.</p>													
				<p>15. La empresa plantea el crédito bancario como una opción de financiamiento para el cumplimiento factible de las obligaciones.</p>													
<p>Explicar la rentabilidad económica de las Pymes del sector</p>	<p>Rentabilidad</p>	<p>Rentabilidad económica</p>	<p>Margen de utilidad: Gitman y Zutter (2012), el margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes, cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la</p>	<p>16. La empresa se basa en el manejo de cuentas por cobrar para obtener un margen de utilidad adecuado.</p>													
			<p>monetaria de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes, cuanto más alto es el</p>	<p>17. La empresa se apalanca en los ingresos por ventas para lograr un margen de utilidad conveniente que permita acceder a financiamientos.</p>													
			<p>margen de utilidad neta de la</p>	<p>18. La empresa se basa en un manejo de gastos para alcanzar un margen de utilidad proporcional.</p>													

<p>misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha</p>			<p>empresa, es favorable para la misma, se determina, dividiendo las ganancias disponibles para los accionistas comunes con respecto a las ventas.</p>											
			<p>Planeación de Utilidades: Córdoba (2012), la planeación de las utilidades se basa en los conceptos de provisión para planear la utilidad y la posición financiera general de la empresa, aquí los accionistas, prestamistas y gerentes de la empresa se direccionan a los estados financieros pro forma, que son estados de resultados y balances generales proyectados, considerándose que los métodos para calcularlos se basan en la creencia de la tendencia histórica.</p>	<p>19. La empresa utiliza estados financieros proyectados para conocer la posición financiera esperada en el próximo período</p>										
				<p>20. La empresa toma en cuenta la tendencia histórica para pronosticar la utilidad en el próximo período.</p>										
				<p>21. La empresa realiza estados financieros proyectados tomando en cuenta las proyecciones en materia inflacionaria del país</p>										
<p>Explicar la rentabilidad financiera de las</p>		<p>Rentabilidad financiera.</p>	<p>Ventas: Gitman y Zutter (2012), la rentabilidad sobre las ventas mide la rentabilidad de una empresa respecto a las ventas que genera, es un indicador que muestra la ganancia obtenida relacionando las utilidades con las ventas.</p>	<p>22. La empresa utiliza eficazmente los activos para generar ventas.</p>										
				<p>23. La empresa recupera eficientemente la inversión en activos con relación a los ingresos producidos por ventas.</p>										

Pymes del sector misceláneos del distrito especial turístico y cultural de Riohacha.			24. La empresa presenta un rendimiento sobre activos que conlleve a una rentabilidad.																		
	Recursos Ajenos: Gitman y Zutter (2012), para evaluar el grado en el que la empresa está usando dinero prestado, se utilizan razones de endeudamiento, donde, influyen directamente en la rentabilidad financiera, es la relación entre deuda y capital se calcula simplemente dividiendo la deuda total de la empresa, incluyendo los pasivos corrientes entre el capital de los accionistas.			25. La empresa al utilizar el financiamiento a corto plazo como fuente de financiamiento para lograr la rentabilidad esperada.																	
				26. La empresa mantiene deudas con terceros que impiden maniobrar correctamente.																	
				27. La empresa opta por buscar inversionistas como medio de financiamiento.																	
	Apalancamiento Financiero: Gitman y Zutter (2012), definen el apalancamiento financiero como el uso de los costos financieros fijos para acrecentar los efectos de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos sobre las ganancias por acción de la empresa.			28. La empresa presenta un adecuado equilibrio entre pasivo y capital que le permita mantener el apalancamiento.																	
				29. La empresa estima los costos generados por el apalancamiento financiero.																	
			30. La empresa mantiene una valoración sobre su capacidad de endeudamiento.																		

P: pertinente, NP: no pertinente, A: adecuada, I: inadecuada

6. JUICIO DEL EXPERTO PARA EL INSTRUMENTO

6.1. Considera usted que los elementos que comprenden el cuestionario mide los indicadores de manera:

Suficiente -----Moderadamente suficiente -----Insuficiente -----

Observaciones:

6.2 Considera usted que los elementos que comprenden el cuestionario mide las dimensiones de manera:

Suficiente -----Moderadamente suficiente ----- Insuficiente -----

Observaciones:

6.3 Considera usted que los elementos que comprenden el cuestionario mide las variables de manera:

Suficiente ----- Moderadamente suficiente ----- Insuficiente -----

Observaciones:

6.4 Según su opinión, como experto en el área, el instrumento diseñado es:

Válido -----

No Válido -----

CONSTANCIA

Yo, _____, portador de la
cédula de ciudadanía No. _____ por medio de la presente hago constar
que, el instrumento de recolección de información que presenta(n)

_____, cursante de

en la universidad de _____, en la presentación de
su trabajo de _____ titulado

_____, ha sido aprobado y avalado por mí.

Riohacha, La Guajira a los _____ días del mes de _____ del año
de.

Firma

