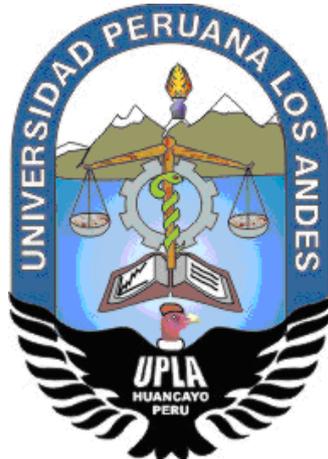


# UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

Facultad de Ciencias Administrativas y Contables

Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



## TESIS

“Evaluación de las herramientas de gestión y su incidencia en la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A.”

**Para Optar** : Título Profesional de Contador Público

**Autor** : Bach. Murillo Herrera Henry Víctor  
Bach. Rojas Coronado Katherine Conie

**Asesor** : Mg. Lorenzo Pablo Zorrilla Sovero

**Línea de Investigación** : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos

**Huancayo – Perú**

**2019**

**CONFORMIDAD DE LOS JURADOS**

-----  
Presidente del Jurado

-----  
Miembro del Jurado

-----  
Miembro del Jurado

**FALSA PORTADA**

**ASESOR**

Mg. Lorenzo Pablo Zorrilla Sovero

**DEDICATORIA**

A Dios.

A mis padres Víctor y Elizabeth.

Henry

A Dios.

A mis padres Aurelio y Susy.

Katherine

## **AGRADECIMIENTO**

A la Universidad Peruana Los Andes en especial a los docentes de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables, Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas por su calidad en nuestra formación profesional.

Al Mg. Lorenzo Zorrilla Severo, por su valiosa orientación y colaboración en el desarrollo de la presente tesis. Así también a la Financiera del Grupo Económico Soluciones S.A.

## ÍNDICE

CONFORMIDAD DE LOS JURADOS.....	i
FALSA PORTADA.....	ii
ASESOR .....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
ÍNDICE.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS .....	xi
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	xiii
RESUMEN.....	xiv
ABSTRAC .....	xvi
INTRODUCCIÓN.....	xviii
CAPÍTULO I.....	20
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN .....	20
SISTEMATIZACIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	20
1.1. Descripción del problema .....	20
1.2. Formulación del problema .....	24
1.2.1. Problema general .....	24
1.2.2. Problemas específicos .....	24
1.3. Objetivos de la investigación .....	25
1.3.1. Objetivo general .....	25
1.3.2. Objetivos específicos .....	25
1.4. Justificación de la investigación.....	26
1.4.1. Justificación teórica .....	26
1.4.2. Justificación práctica.....	27

1.4.3. Justificación metodológica .....	27
1.4.4. Justificación social .....	28
1.4.5. Justificación de conveniencia .....	28
1.5. Delimitación de la investigación .....	29
1.5.1. Delimitación espacial .....	29
1.5.2. Delimitación temporal .....	29
1.5.3. Delimitación conceptual o temática .....	29
CAPÍTULO II .....	30
MARCO TEÓRICO .....	30
2.1. Antecedentes del estudio .....	30
2.1.1. Antecedente internacional .....	30
2.2. Bases teóricas .....	39
2.2.1. Herramientas de gestión .....	39
2.2.1.1. Planeamiento estratégico .....	40
2.2.1.2. Obtención de fondos .....	44
2.2.1.3. Asignación de fondos .....	45
2.2.1.4. Control financiero .....	46
2.2.2. Sustentabilidad financiera .....	48
2.2.2.1. Autonomía .....	49
2.2.2.2. Estabilidad .....	49
2.2.2.3. Confiabilidad .....	51
2.2.2.4. Crecimiento .....	52
2.3. Definición de conceptos .....	53
2.4. Hipótesis y variables .....	56
2.4.1. Hipótesis general .....	56

2.4.2. Hipótesis específicas .....	57
2.5. Operacionalización de variables .....	57
CAPÍTULO III .....	60
METODOLOGÍA.....	60
3.1. Método de investigación.....	60
3.2. Tipo de investigación .....	61
3.3. Nivel de investigación .....	62
3.4. Diseño de investigación.....	62
3.5. Población y muestra .....	63
3.5.1. Población.....	63
3.5.2. Muestra.....	64
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	64
3.6.1. Técnicas de recolección de datos.....	64
3.6.2. Instrumentos de recolección de datos .....	65
3.7. Procedimientos de recolección de datos.....	69
CAPÍTULO IV .....	70
ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....	70
ANÁLISIS Y DISCUSIÓN .....	70
4.1. Técnicas de procesamiento y análisis de datos .....	70
4.2. Presentación de resultados en tablas y gráficos .....	71
4.2.1. Análisis descriptivo de la variable evaluación de las herramientas de gestión y dimensiones.....	71
4.2.1.1. Resultados obtenidos del estudio de la variable evaluación de las herramientas de gestión.....	71

4.2.1.2. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión planeamiento estratégico.....	73
4.2.1.3. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión obtención de fondos.....	74
4.2.1.4. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión asignación de fondos.....	76
4.2.1.5. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión control financiero.....	78
4.2.2. Análisis descriptivo de la variable sustentabilidad financiera y dimensiones.....	79
4.2.2.1. Resultados obtenidos del estudio de la variable sustentabilidad financiera.....	80
4.2.2.2. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión autonomía financiera.....	81
4.2.2.3. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión estabilidad financiera.....	83
4.2.2.4. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión confiabilidad .....	84
4.2.2.5. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión crecimiento empresarial.....	86
4.3. Contrastación de hipótesis .....	88
Estudio de correlación por variables y dimensiones.....	88
Estudio de Correlación entre las variables Evaluación de las Herramientas de Gestión y Sustentabilidad Financiera. ....	88
4.2.2.6. Estudio de correlación entre las dimensiones planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera .....	91

4.2.2.7. Estudio de correlación entre las dimensiones obtención de fondos y la sustentabilidad financiera.....	94
4.2.2.8. Estudio de correlación entre las dimensiones asignación de recursos y la sustentabilidad financiera .....	97
4.2.2.9. Estudio de correlación entre las dimensiones cumplimiento de las normas de control financiero y la sustentabilidad financiera.....	100
CONCLUSIONES.....	107
RECOMENDACIONES.....	109
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	110
ANEXOS .....	114
ANEXO Nro. 01 – MATRIZ DE CONSISTENCIA .....	115
ANEXO Nro. 02 – OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES .....	117
ANEXO Nro. 03 – INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN .....	119
ANEXO Nro. 4-A: PLANILLA DE JUICIOS DE EXPERTOS .....	121
ANEXO 4-B: PLANILLA DE JUICIOS DE EXPERTOS .....	122
ANEXO 4-C: PLANILLA DE JUICIOS DE EXPERTOS .....	123
ANEXO Nro. 05 – CONSIDERACIONES ÉTICAS.....	125
ANEXO Nro. 06: FOTOGRAFÍAS .....	127
ANEXO Nro. 07: BASEDE DATOS .....	131

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b> Ingresos tributarios recaudados por la Sunat, 2017. Región Junín .....	21
<b>Tabla 2.</b> Estructura del Sistema Financiero.....	22
<b>Tabla 3:</b> Indicadores de acceso a los servicios financieros al 2015 .....	23
<b>Tabla 4.</b> Operacionalización de variables .....	58
<b>Tabla 5.</b> Población .....	63
<b>Tabla 6.</b> Escala de Cronbach.....	65
<b>Tabla 7.</b> Resumen de procesamiento de casos .....	65
<b>Tabla 8.</b> Estadísticas de fiabilidad .....	66
<b>Tabla 9.</b> Resumen de procesamiento de casos .....	66
<b>Tabla 10.</b> Estadísticas de fiabilidad .....	66
<b>Tabla 11.</b> Juez experto N° 1 .....	67
<b>Tabla 12.</b> Juez Experto N° 2 .....	67
<b>Tabla 13.</b> Juez experto N°3 .....	67
<b>Tabla 14.</b> Coeficiente de validez global.....	68
<b>Tabla 15.</b> Recuento y porcentajes del uso de la evaluación de las herramientas de gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante al año 2017 ...	71
<b>Tabla 16.</b> Resultados obtenidos del estudio de la dimensión formulación de un planeamiento estratégico.....	73
<b>Tabla 17.</b> Resultados obtenidos del estudio de la dimensión obtención de fondos.....	75
<b>Tabla 18.</b> Resultados obtenidos del estudio de la dimensión asignación de fondos .....	76
<b>Tabla 19.</b> Resultados obtenidos del estudio de la dimensión control financiero .....	78

<b>Tabla 20.</b> Recuento y porcentajes de contar con elementos de sustentabilidad financiera en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017 .....	80
<b>Tabla 21.</b> Recuento y porcentajes de hacer gestión con autonomía financiera en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017 ...	81
<b>Tabla 22.</b> Recuento y porcentajes de haber alcanzado una estabilidad financiera en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017 .....	83
<b>Tabla 23.</b> Recuento y porcentajes de contar con confiabilidad en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.....	85
<b>Tabla 24.</b> Recuento y porcentajes de demostrar el crecimiento empresarial como producto de la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.....	86
<b>Tabla 25.</b> Baremo de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956 .....	89
<b>Tabla 26.</b> Correlaciones .....	89
<b>Tabla 27.</b> Baremo de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956 .....	92
<b>Tabla 28.</b> Correlaciones .....	92
<b>Tabla 29.</b> Baremo de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956 .....	95
<b>Tabla 30.</b> Correlaciones .....	95
<b>Tabla 31.</b> Baremo de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956 .....	98
<b>Tabla 32.</b> Correlaciones .....	98
<b>Tabla 33.</b> Baremo de interpretación del coeficiente de correlación, Guilford, 1956 .....	101
<b>Tabla 34.</b> Correlaciones .....	101

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico 1:</b> Variación porcentual del índice físico del Producto Bruto.....	22
<b>Gráfico 2:</b> Recuento y porcentajes del uso evaluación de las herramientas de gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017 .....	71
<b>Gráfico 3:</b> Resultados obtenidos del estudio de la dimensión Formulación de un Planeamiento Estratégico .....	73
<b>Gráfico 4:</b> Resultados obtenidos del estudio de la dimensión Obtención de fondos .....	75
<b>Gráfico 5:</b> Resultados obtenidos del estudio de la dimensión Asignación de fondos .....	76
<b>Gráfico 6:</b> Resultados obtenidos del estudio de la dimensión Control Financiero .....	78
<b>Gráfico 7:</b> Recuento y porcentajes de contar con elementos de Sustentabilidad Financiera en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.....	80
<b>Gráfico 8:</b> Recuento y porcentajes de hacer gestión con Autonomía Financiera en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017 .....	82
<b>Gráfico 9:</b> Recuento y porcentajes de haber alcanzado una Estabilidad Financiera en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017 .....	83
<b>Gráfico 10:</b> Recuento y porcentajes contar con confiabilidad en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017 .....	85
<b>Gráfico 11:</b> Recuento y porcentajes de demostrar Crecimiento Empresarial como producto de la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.....	86

## RESUMEN

La presente investigación titulada: “EVALUACIÓN DE LAS HERRAMIENTAS DE GESTIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA SUSTENTABILIDAD FINANCIERA DEL GRUPO ECONÓMICO SOLUCIONES S.A.”, consideró como problema general: ¿Qué relación existe entre la evaluación de las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017?; siendo su objetivo general: Determinar qué relación que existe entre la evaluación de las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. y su hipótesis se sustenta en que existe una relación significativa entre la evaluación de las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

La investigación se desarrolló en la unidad de análisis del Grupo Económico Soluciones S.A. ubicado en la provincia de Huancayo, participaron empleados de la referida institución empresarial, con dominio o conocimientos en herramientas financieras.

El trabajo se justificó por el valor teórico, utilidad práctica, relevancia social y por los beneficios que genera. Se sustentó en las teorías de las finanzas y las herramientas financieras como dominio teórico en la creación del valor agregado de las empresas.

El nivel de la investigación es de tipo correlacional, con un diseño no experimental, transversal. La población lo conformaron los trabajadores de la empresa Grupo Económico Soluciones S.A., en este caso 26 trabajadores; se aplicó la muestra censal por lo que el tamaño de la muestra fue igual al de la población. Se aplicó una encuesta formada por 18 preguntas cerradas en Escala de Lickert validado por juicio de experto con una confiabilidad alfa de Crombach fue de 0,823.

Tras la aplicación de la prueba estadística del Coeficiente de Correlación de Spearman, el coeficiente rho hallado es  $r_s = 0,462$  y la significación bilateral  $p=0.017$ , por lo que se

concluye que el coeficiente es moderado, y de acuerdo al índice de interpretación el coeficiente hallado indica una correlación considerable; por lo que se concluye que existe una relación significativa entre las variables de estudio planteadas.

**Palabras Claves:** Herramientas de gestión, sustentabilidad Financiera, obtención de fondos, asignación de fondos, cumplimiento de normas de control.

## ABSTRAC

The present investigation entitled: "EVALUATION OF THE MANAGEMENT TOOLS AND THEIR INCIDENCE IN THE FINANCIAL SUSTAINABILITY OF THE ECONÓMICO SOLUCIONES SA GROUP", considered as a general problem: What is the relationship between the evaluation of the management tools and the financial sustainability of the Economic Group SA Solutions of the city of Huancayo during the year 2017?; being its general objective: Determine what relationship exists between the evaluation of management tools and the financial sustainability of Grupo Economicas Soluciones S.A. and its hypothesis is based on the existence of a significant relationship between the evaluation of management tools and the financial sustainability of Grupo Soluciones Soluciones S.A. of the city of Huancayo during the year 2017.

The research was developed in the analysis unit of the Economic Group Solutions S.A. located in the province of Huancayo, participated employees of the aforementioned business institution, with knowledge or expertise in financial tools.

The work was justified by the theoretical value, practical utility, social relevance and by the benefits that it generates. It was based on the theories of finance and financial tools as a theoretical domain in the creation of the added value of companies.

The level of the research is of correlational type, with a non-experimental, transversal design. The population was formed by the workers of the company Grupo Económico Soluciones S.A., in this case 26 workers; the census sample was applied, so the sample size was equal to that of the population. A survey was applied consisting of 18 closed questions in Lickert Scale validated by expert judgment with a Crombach alpha reliability of 0.823.

After applying the statistical test of the Spearman Correlation Coefficient, the rho coefficient found is  $r_s = 0.462$  and the bilateral significance  $p = 0.017$ , so it is concluded that the coefficient is moderate, and according to the interpretation index the coefficient found

indicates a considerable correlation; so it is concluded that there is a significant relationship between the study variables proposed.

**Keywords:** Management tools, financial sustainability, obtaining funds, allocation of funds, compliance with control standards

## INTRODUCCIÓN

La investigación está referida a la problemática de la sustentabilidad financiera, que se puede definir como desarrollo de los sistemas socio ecológicos para lograr una nueva configuración en las tres dimensiones centrales del desarrollo sustentable: la económica, la social y la ambiental. La investigación se enfocó en el aspecto económico, en sus dimensiones de autonomía, estabilidad, confiabilidad y crecimiento; dimensiones específicas de la problemática de sustentabilidad financiera que deben demostrar las empresas de hoy, para alcanzar la supervivencia en un mundo financiero cada vez más competitivo; es así que la problemática se ha enfocado bajo la actuación de la evaluación de las herramientas de gestión, necesarias para cumplir el principio de empresa en marcha.

Para analizar esta problemática es necesario mencionar sus causas. Dicha realidad no hace más que evidenciar un mercado abierto para las actividades financieras, razón por la cual las micro financieras adoptan distintas herramientas de gestión para poder mantenerse latente dentro de la competencia de las financieras; sin embargo, hemos visto que existe organizaciones financieras que no manejan idóneamente las estrategias y herramientas de gestión, generando pérdidas que afectan directamente su rentabilidad y en consecuencia ocasionando clientes insatisfechos y por ende una disminución de su atención al mercado regional. Esta realidad también queda expresada en los bajos niveles de sustentabilidad que muestran en relación a la competencia del mercado financiero.

La investigación de esta problemática empresarial se realizó por el interés de conocer la razón del por qué ha crecido el grupo de este tipo de empresas, pequeñas financieras, que ayudan a sectores económicos de emprendimiento con alto riesgo y cuánto han proliferado ilegalmente a través de los llamados prestamistas. Ello permitió identificar la relación que

existe entre herramientas de gestión y la sustentabilidad de estas empresas. Asimismo, establecer los indicadores en el manejo de estas herramientas.

Profundizar la indagación desde la perspectiva competitiva y formalidad de las empresas del mercado micro financiero, fue un interés académico. Asimismo, se evidencia estadísticas recientes sobre este problema urbano. En el ámbito profesional, el interés se sustentó en analizar el conocimiento y aplicación de las finanzas como variables independiente de las herramientas de gestión que se desarrollan en elementos de sustentabilidad financiera, como lo es el crecimiento de estas empresas.

En el marco de la teoría, respecto a herramientas de gestión, la investigación aplicó encuestas a ejecutivos financieros, asimismo se desarrollaron entrevistas a líderes naturales, es decir, a informantes clave. Un informante clave es una característica de la muestra no probabilística conocida como intencional. Este tipo de muestra fue el que empleamos en la metodología para nuestro estudio. Durante la investigación de campo, uno de los obstáculos en la entrevista fue el temor de los ejecutivos de caer en infidencia.

Como objetivos de la investigación se ha planteado: Determinar la relación que existe entre el planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A., explicar qué relación existe entre la obtención de fondos y la sustentabilidad financiera, determinar de qué manera la asignación de fondos se relaciona con la sustentabilidad financiera y determinar la relación que existe entre el grado de cumplimiento de las normas de control financiero con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A.

La investigación muestra una estructura de cinco capítulos:

CAPÍTULO I: Donde se desarrolla el planteamiento del problema, la formulación del problema general y específicos, los objetivos y la justificación del estudio.

CAPÍTULO II: En este capítulo se desarrolla el marco teórico, donde se contemplan los antecedentes investigativos, las bases teóricas y la definición de términos.

CAPÍTULO III: En este capítulo se plantea las hipótesis, las variables de estudio y la operacionalización de variables.

CAPÍTULO IV: Se describe la metodología aplicada a la investigación, cuyo tipo de investigación es aplicada, de nivel descriptivo – correlacional, con un enfoque cuantitativo.

Se aplicó como instrumento de recolección de datos el cuestionario.

CAPÍTULO V: Se evidencia los resultados del estudio.

Y, finalmente las conclusiones y recomendaciones.

Los autores

## **CAPÍTULO I**

### **PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

#### **SISTEMATIZACIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

##### **1.1. Descripción del problema**

En la ciudad de Huancayo existe un gran dinamismo en las actividades de producción, comercialización y transformación de bienes y servicios. Dicho dinamismo se evidencia con el reporte de los ingresos tributarios recaudados por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) correspondiente al periodo del 2017.

**Tabla 1: Ingresos tributarios recaudados por la Sunat, 2017. Región Junín**

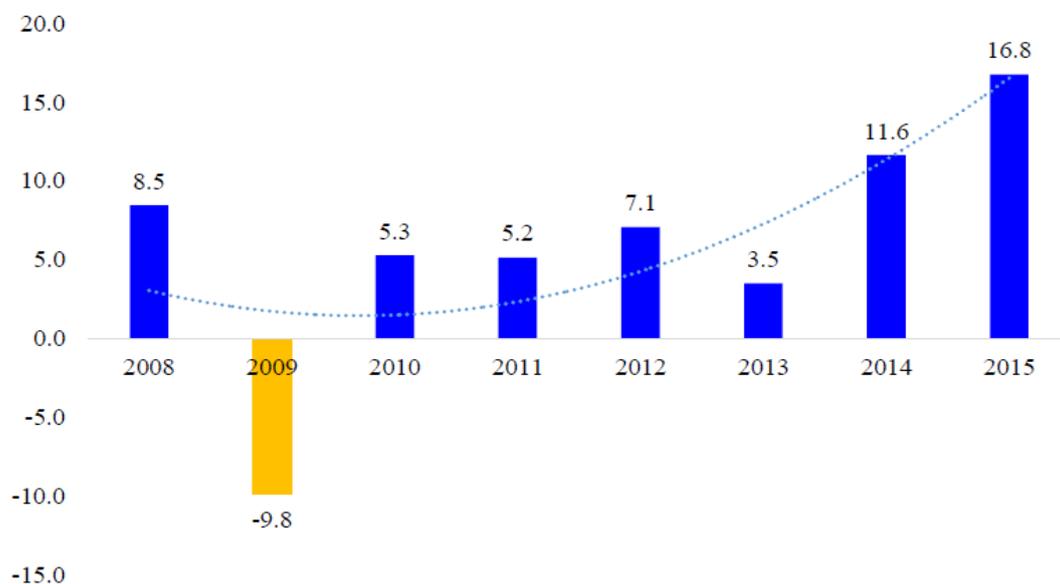
	2017									
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.
Ingresos tributarios recaudados por la SUNAT - Tributos internos 1/	45,053.0	39,457.6	39,100.9	37,851.6	33,888.5	32,602.6	32,530.1	39,727.0	39,186.5	39,904.1
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>25,585.5</b>	<b>20,489.8</b>	<b>23,220.0</b>	<b>20,850.5</b>	<b>13,023.0</b>	<b>13,796.8</b>	<b>14,231.4</b>	<b>16,296.4</b>	<b>17,928.3</b>	<b>17,746.7</b>
Primera Categoría	835.8	789.2	801.4	758.0	753.4	724.7	764.5	806.5	728.6	808.6
Segunda Categoría	1,045.1	501.9	546.7	1,023.0	845.9	613.3	688.1	701.2	630.6	646.2
Tercera Categoría	17,398.1	13,162.6	12,662.2	8,086.1	4,195.6	5,848.6	6,043.3	6,441.0	9,428.7	8,919.6
Cuarta Categoría	1,083.1	503.3	474.5	505.6	533.0	489.8	519.4	606.2	654.8	583.2
- Cuenta Propia	56.3	54.6	55.2	52.2	43.2	57.7	51.7	55.3	53.2	64.1
- Cuenta Terceros	1,026.8	448.7	419.2	453.4	489.7	432.1	467.6	551.0	601.6	519.1
Quinta Categoría	3,341.7	3,152.4	2,505.9	3,994.9	2,727.9	2,581.2	2,641.5	3,534.4	2,614.0	2,805.1
No domiciliados	424.8	40.8	143.2	240.4	537.2	198.5	347.5	680.4	330.2	330.2
Regularización	372.2	193.2	3,658.5	3,896.1	900.3	660.5	257.3	294.4	193.9	147.1
- Persona Natural	47.8	77.4	1,391.0	937.1	272.8	184.1	86.5	85.8	38.2	42.6
- Persona Jurídica	324.4	115.8	2,267.5	2,959.0	627.6	476.4	170.9	208.5	155.7	104.5
Régimen Especial del Impuesto a la Renta	813.3	577.0	503.3	542.0	600.5	573.8	574.3	538.8	589.8	601.8
Régimen Mype Tributario	-	1,385.6	1,736.8	1,650.0	1,793.1	1,909.4	2,099.8	2,374.7	2,441.5	2,609.8
Otras Rentas 2/	271.3	183.8	187.6	154.3	136.1	197.0	295.6	258.9	316.3	295.0
<b>A la Producción y Consumo</b>	<b>14,152.2</b>	<b>15,331.1</b>	<b>11,624.4</b>	<b>9,936.2</b>	<b>14,737.0</b>	<b>12,688.6</b>	<b>11,912.0</b>	<b>14,881.6</b>	<b>13,751.3</b>	<b>14,810.2</b>
Impuesto General a las Ventas 3/	14,144.6	15,328.7	11,619.7	9,930.1	14,732.4	12,681.4	11,907.8	14,870.2	13,743.7	14,800.3
Impuesto Selectivo al Consumo 4/	7.6	2.5	4.7	6.0	4.6	7.2	4.3	11.4	7.5	9.9
Impuesto Solidaridad a la Niñez Desamparada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto Extraordinario de Promoción Turística	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otros Ingresos</b>	<b>5,315.2</b>	<b>3,636.7</b>	<b>4,256.5</b>	<b>7,065.0</b>	<b>6,128.4</b>	<b>6,117.2</b>	<b>6,386.6</b>	<b>8,549.0</b>	<b>7,506.9</b>	<b>7,347.2</b>
Impuesto a las Transacciones Financieras 5/	55.4	29.4	50.8	55.0	49.3	53.6	54.5	56.8	60.9	57.9
Impuesto Temporal a los Activos Netos	117.5	22.4	44.1	2,950.1	2,336.3	2,224.9	2,259.1	2,241.8	2,258.9	2,212.0
Impuesto a los Activos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto Especial a la Minería	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fracionamientos 6/	970.9	897.6	1,019.6	875.1	1,168.2	1,882.7	1,607.1	2,172.1	1,336.6	1,767.4
Impuesto Extraordinario de Solidaridad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Régimen Único Simplificado	605.1	511.1	479.1	451.7	484.1	465.6	462.6	487.2	463.4	473.4
Multas	158.9	177.4	310.6	293.3	215.8	288.0	264.7	284.5	171.9	249.5
Juegos de casino y Tragamonedas	1,176.0	1,352.9	1,301.7	1,199.8	1,346.5	771.9	1,110.4	1,987.0	1,426.0	1,374.2
Impuesto al Rodaje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos recaudados por SUNAT 7/	2,231.5	645.9	1,050.6	1,240.1	528.3	430.5	628.2	1,319.5	1,783.1	1,212.9

Fuente: SUNAT (2017)

Como se aprecia en la tabla N° 1, durante los meses de enero a octubre del año fiscal 2017, la SUNAT ha llegado a recaudar cifras tributarias considerables, pese a existir elevados niveles de informalidad y evasión tributaria en diferentes sectores.

El contexto y la ubicación han generado que en la ciudad se dé condiciones para el dinamismo en el comercio de bienes y servicios hacia diferentes zonas del país, siendo su mercado potencial la ciudad de Lima. Este contexto económico ha determinado que la región Junín y por consiguiente la ciudad de Huancayo tengan una evolución favorable del índice físico del Producto Bruto Interno (PBI); tal como se evidencia en el gráfico N° 1:

**Gráfico 1: Variación porcentual del índice físico del Producto Bruto Interno de la región Junín.**



Fuente: INEI (2017)

Esta tendencia favorable en el índice físico del PBI, producto del dinamismo del comercio y servicios, ha generado la entrada en funcionamiento de más entidades financieras, como se muestra en la tabla N° 2.

**Tabla 2: Estructura del Sistema Financiero**

NOVIEMBRE 2016	Número de Empresas	Estructura
Banca Múltiple	16	27.12%
Empresas Financieras	11	18.64%
Cajas Municipales (CM)	12	20.34%
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)	6	10.17%
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME)	10	16.95%
Empresas de Arrendamiento Financiero	2	3.39%
Banco de la Nación <sup>1/</sup>	1	1.69%
Banco Agropecuario (Agrobanco) <sup>2/</sup>	1	1.69%
<b>TOTAL</b>	<b>59</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (2017)

De la tabla podemos apreciar que la estructura del sistema financiero a nivel de país ha ido creciendo, lo cual ha conllevado a que muchas financieras aperturen sedes en distintos lugares del país, siendo la ciudad de Huancayo uno de los lugares elegidos, por cuanto existe una alta demanda de los servicios financieros, como se evidencia en la tabla N° 3.

**Tabla 3: Indicadores de acceso a los servicios financieros al 2015**

Departamentos	Nro. Oficinas/100 mil habitantes adultos		Nro. ATMs/100 mil habitantes adultos		Nro. Cajeros corresponsales1/100 mil habitantes adultos		Nro. Puntos de atención2/100 mil habitantes adultos		Nro. Canales de atención3 por cada 1000 km2	
	dic-10	dic-15	dic-10	dic-15	dic-10	dic-15	dic-10	dic-15	dic-10	dic-15
Ancash	17	19	7	20	23	264	41	302	2	17
Apurímac	16	24	8	57	17	227	42	308	4	33
Ayacucho	13	15	8	58	17	184	39	257	3	23
Huancavelica	9	13	6	37	14	97	28	147	3	18
Huánuco	10	15	8	42	17	187	35	244	4	30
Ica	18	26	32	189	81	389	131	604	25	134
Junín	16	24	16	84	68	380	100	487	17	86
Pasco	15	21	10	34	21	170	45	226	3	16

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (2015)

Uno de los sectores que hacen uso permanente de los servicios financieros lo constituye sin lugar a dudas la Micro y Pequeñas Empresa (MYPES), siendo los micros créditos uno de los servicios solicitados por la gran cantidad de MYPES que existe en la localidad. Cabe resaltar que las MYPES constituye un sector que genera un incremento permanente de la recaudación.

El contexto descrito, evidencia un mercado abierto para las actividades financieras, razón por lo cual las micro financieras deberían aplicar herramientas de gestión para afrontar el mercado competitivo, pero no lo hacen.

Ese problema a larga repercute en un mal servicio, clientes insatisfechos, bajos niveles de sustentabilidad y pérdida de posiciones en el mercado.

La unidad de análisis donde se desarrolló la investigación también está inmersa en esta problemática. No aplican herramientas de gestión, no disponen de un planeamiento estratégico, existe un déficit con respecto a metas y objetivos claros y alcanzables, entre otros; lo cual ha generados una serie de efectos como pérdidas económicas, insatisfacción en los clientes y un pérdida de posicionamiento en el mercado local; en tal sentido, esta coyuntura amerita una investigación, por cuanto a la fecha no se tiene información científica que muestre la incidencia de las herramientas de gestión en la sustentabilidad financiera; razón por lo cual se planteó la investigación bajo los siguientes lineamientos:

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

¿Qué relación existe entre la evaluación de las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017?

### **1.2.2. Problemas específicos**

**PE1:** ¿Qué relación existe entre el planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017?

**PE2:** ¿De qué manera se relaciona la obtención de fondos y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017?

**PE3:** ¿De qué manera se relaciona la asignación de fondos con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017?

**PE4:** ¿Qué relación existe entre el cumplimiento de las normas de control financiero con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017?

### **1.3. Objetivos de la investigación**

#### **1.3.1. Objetivo general**

Determinar la relación que existe entre la evaluación de las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

**OE1:** Especificar la relación que existe entre el planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

**OE2:** Explicar de qué manera se relaciona la obtención de fondos y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

**OE3:** Analizar de qué manera se relaciona la asignación de fondos con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

**OE4:** Explicar qué relación existe entre el cumplimiento de las normas de control financiero con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

#### **1.4. Justificación de la investigación**

##### **1.4.1. Justificación teórica**

La investigación nos ha permitido conocer los fundamentos teóricos de la evaluación de las herramientas de gestión financiera, así como el sustento teórico de la sustentabilidad financiera; por lo mismo se analizó la vigencia de las teorías y se planteó modificaciones y propuestas frente a una realidad cada vez más cambiante.

Desde el punto de vista teórico la presente aporta a las teorías que se han realizado sobre las variables de estudio; en base al análisis de los constructos que determinar la incidencia de la evaluación de las herramientas de gestión en la sustentabilidad de las organizaciones micro financieras.

#### **1.4.2. Justificación práctica**

La investigación tiene un valor importante de practicidad, ya que puede aplicarse en diferentes unidades de análisis que tengan como líneas de investigación las variables estudiadas, constituyendo así un referente para futuras investigaciones. El haber realizado la investigación sobre la evaluación de las herramientas de gestión en una entidad micro financiera, ha permitido determinar el nivel de relación que existe entre el manejo de herramientas de gestión dentro de la organización, aspectos que coadyuvará a generar propuestas plausibles que permitan tomar decisiones con el propósito de contribuir a la sustentabilidad financiera del grupo económico “Soluciones”.

#### **1.4.3. Justificación metodológica**

La investigación se realizó bajo los cánones planteados en la metodología de la investigación científica, el instrumento de investigación ha permitido medir a profundidad cada una de las variables, permitiendo así lograr el objetivo de la investigación.

La validez de contenido del instrumento de investigación se ha determinado mediante el criterio de juicio de expertos, tras la aplicación a los elementos de la muestra se realizó la tabulación de los datos mediante el software SPSS. Por lo cual el instrumento de medición es un aporte para futuras investigaciones.

#### **1.4.4. Justificación social**

Nuestra investigación se justifica porque la población requiere el apoyo de entidades que permitan el desarrollo y crecimiento permanente para mejorar su calidad de vida; por lo cual, la investigación al analizar el mantenimiento y crecimiento de una organización favorece a la sociedad ya que se genera más empleo y crece las ofertas del servicio en el mercado.

Los beneficiarios con la investigación también son los trabajadores de la organización y los ejecutivos quienes tienen información de primer orden que les permita tomar mejores decisiones para la organización en un entorno cada vez más cambiante y competitivo.

#### **1.4.5. Justificación de conveniencia**

La relevancia de conveniencia de la investigación radica en que por razones geográficas y de acceso, su ubicación facilitó la disposición de tiempo y espacio del investigador.

Además, fue importante la receptividad y proactividad en los funcionarios y trabajadores de la entidad, en colaborar con el estudio y así implementar las propuestas de la investigación. Así se brindó toda la información requerida para el estudio, vital para el logro de los objetivos de la tesis.

## **1.5. Delimitación de la investigación**

### **1.5.1. Delimitación espacial**

La investigación se circunscribe dentro del ámbito de la ciudad de Huancayo, perteneciente a la Región Junín; el estudio se desarrolló en la empresa Grupo Económico Soluciones S.A.

### **1.5.2. Delimitación temporal**

El período de análisis y evaluación tomando como base la información del Grupo Económico Soluciones S.A. fue en el periodo del 2017.

### **1.5.3. Delimitación conceptual o temática**

El marco conceptual se delimita con los siguientes enfoques teóricos: La evaluación de las herramientas de gestión, son las herramientas financieras que se requieren para poder medir que los recursos sean usadas apropiadamente. Estas herramientas “(...) ofrecen estructura, información y recursos para sus decisiones relacionadas con el dinero y de esta manera reducir el temor a la incertidumbre financiera y aumentar la capacidad de tomar decisiones, en lugar de tener que reaccionar continuamente ante las crisis” (Córdova, 2012).

La sustentabilidad financiera implica un crecimiento y desarrollo en tres componentes: el factor económico, social y ambiental; en ese sentido, el omitir uno de ellos implica no lograr en sí un desarrollo sustentable (Calvente, 2007).

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Antecedentes del estudio**

##### **2.1.1. Antecedente internacional**

Según (Barcellos de Paula, 2010) en su tesis "*Modelos de gestión aplicados a la gestión empresarial*" para optar el grado Doctor en Empresa en la Universidad de Barcelona, España. La investigación concluye que la aplicación de la Teoría de los Grupos de Interés y Teoría de la Incertidumbre a la realidad de las empresas genera nuevos modelos de gestión al tratamiento de la incertidumbre y de la sostenibilidad empresarial; lo cual coadyuva a mejorar la gestión.

Sierra (2007) en su tesis "*Modelo de Gestión aplicado a las instituciones de microfinanzas a través de variables socio-económicas e indicadores financieros - bancarios para evaluar la rentabilidad, impacto social del microcrédito en el Ecuador y establecimiento de estrategias de competitividad*", para optar el grado de Contador Público en la Escuela Politécnica del Ejército, Departamento de Ciencias Económicas-Administrativas de Ecuador; la investigación presenta las siguientes conclusiones:

De acuerdo al análisis de antecedentes macroeconómicos en los que se desenvuelven las microfinanzas en el Ecuador, es importante resaltar el crecimiento promedio anual de la Cartera de las IMF'S (Instituciones de Microfinanzas) que representa un 57,59% comparada con el crecimiento de las demás carteras. Sin embargo, el crecimiento de la cartera microempresa viene reduciéndose de forma acelerada en los dos últimos años, pasando de registrar un crecimiento del 151% en enero de 2004 al 43,31% en agosto de 2006. Este hecho se explica por el ingreso al mercado de las microfinanzas de nuevos competidores, en especial de la banca tradicional, que ante la alta demanda por este tipo de crédito ingresó a este segmento de mercado generando el crecimiento observado.

Los niveles de depósitos y crédito son dos indicadores de gran importancia a la hora de determinar la estabilidad y posibilidad de desarrollo de una economía, puesto que ayudan a establecer los niveles de ahorro e inversión de las economías domésticas y de las empresas. Las teorías macroeconómicas sostienen que si existe ahorro e inversión aumentará el consumo y la

producción, disminuirá el desempleo y fomentará al aumento del crecimiento económico.

Otro factor de relevancia para las microfinanzas en particular son las remesas, las cuáles se han constituido en un rubro importante no sólo para la economía del Ecuador que son el segundo rubro de ingresos, sino un valor no calculado en los niveles de ahorro e inversión que generan los beneficiarios directos de las mismas, debido a que constituye un valor neto que pasa directamente al mercado y se ha localizado de sobre manera al consumismo.

La mayor parte de los pobres en el mundo no tienen acceso a los servicios proporcionados por la banca formal debido a que siempre se ha considerado muy costoso y de alto riesgo atender a los pequeños clientes con las técnicas bancarias convencionales. Sin embargo, durante las dos últimas décadas se han venido desarrollando nuevas tecnologías microfinancieras que han contribuido a reducir el riesgo y el costo de los préstamos para los empresarios de pocos recursos y para las familias.

El modelo de Gestión Financiera Social planteado mezcla los indicadores propuestos para obtener resultados más verídicas y comparables, como se menciona es indispensable que los indicadores se evalúen en conjunto debido a que por sí solos son números fríos que no aportan el análisis que se requiere para las decisiones gerenciales y estratégicas.

La evaluación de la Gestión de una Institución de Microfinanzas permite solventar cuan eficientes son para competir en el mercado, debido a que para poder subsistir deben tener los suficientes recursos para cubrir sus costos operacionales y financieros más aún si es una institución ya establecida y rentable que busca crecimiento.

El aporte más significativo de esta investigación para nuestra tesis es que en ella se llega a concluir que la pobreza es producto de las desigualdades en la distribución de la riqueza; considerando que para la mayoría de la gente con un nivel de ingreso muy bajo, no existen posibilidades de crecimiento, debido a que la banca formalizada no contempla favorecer con créditos por la carencia de respaldo; aquí es donde surgen empresas para atender a ese sector con microcréditos disminuyendo los riesgos a través de técnicas y estrategias establecidas.

Según (Janeta, 2015) en su tesis “*Planeación financiera orientada a la sustentabilidad a largo plazo, para PYMES del sector flexográfico de la ciudad de Quito, caso: Inmocisne Cía. Ltda.*”, para optar el grado de Contadora Pública Auditora en la Universidad de las Fuerzas Armadas, Ecuador; presenta las siguientes conclusiones:

El planteamiento conceptual de una planeación financiera posee una debilidad inherente, debido a que cada organización es un mundo, es así que es necesario analizar los recursos que están disponibles para implementar el plan o la habilidad para obtener nuevos recursos.

La importancia que tiene el planteamiento de una planeación financiera, es que antes de plantear objetivos, metas y estrategias financieras a largo plazo, analiza el entorno externo e interno en la cual se desarrolla la organización, determinando así sus fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas.

La realidad económica del país demuestra que el mayor porcentaje de entidades económicas, consideradas como PYMES, se constituyen basándose en su know how y experiencia en el mercado en el cual se desenvuelven. Con el pasar del tiempo y por los esfuerzos involucrados estos negocios tienden a evolucionar asumiendo muchos más retos y por ende más riesgos.

El planteamiento de una buena planeación financiera determina cómo y cuándo deben ser invertidos los recursos que generalmente son escasos en las Pequeñas y medianas Empresas (PYMES), así como de sus futuras recuperaciones.

El parte más importante de esta tesis respecto de nuestra investigación, es que se llega a considerar que el planeamiento financiero permite el uso adecuado y sostenido de los escasos recursos con que cuenta la entidad, basados en conocimientos técnicos para una determinada tarea, conocido como know how.

En tanto, (Eugenio, 2013) “*La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Incubandina S.A.*”, para optar el grado de Ingeniería

en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador; de la investigación se ha podido comprender que:

Para la consolidación de los propósitos de una empresa se requiere utilizar distintos instrumentos siendo la socialización financiera un componente fundamental para el desarrollo empresarial.

De igual manera hay que entender que la Planificación Financiera coadyuva en la optimización de recursos financieros, ya que esta herramienta prevé el uso y manejo de los recursos financieros.

Del análisis realizado a los indicadores financieros y de gestión que hace uso la empresa Incubandina S.A., se rescata la necesidad de utilizarlos, situación en las que no ha tomado en cuenta la empresa objeto de estudio, es por ello que en la empresa se desconoce de manera técnica las falencias en las que incurre.

Así, de manera concluyente, la presente tesis opta su importancia para nuestra tesis respecto de que en ella se llega a concluir que cuando no existe una adecuada planificación financiera los recursos son utilizados de una manera deficiente, debilitando la gestión de la entidad, al no tener mecanismos de medición de los resultados.

### **2.1.2. Antecedentes nacionales**

En la tesis de Benavides *et al.*, (2013), que titula: “*Planeamiento Estratégico del Sector Microfinanciero de Cajas Municipales en Arequipa*”, para obtener el

grado de magíster en la Pontificia Universidad Católica del Perú; en la investigación se presenta las siguientes conclusiones:

El talento humano que tienen las Cajas Municipales es uno de los factores de éxito que ha ayudado a su posicionamiento. Cada CMAC ha creado su propia escuela de analistas, cuyo objetivo es transferir el conocimiento y su propia tecnología crediticia; reforzando de este modo la cultura organizacional.

Para realizar el presente PEA se planteó el futuro deseado y se diagnosticó el negocio actual de las CMAC, considerando los valores que servirán de guía. La visión planteada para alcanzar en el lapso de 10 años es: “Ser líderes en soluciones financieras de Arequipa, en el año 2022, generando valor, desarrollo, y bienestar a los empresarios de la micro y pequeña empresa; a sus colaboradores, y accionistas”; la cual será medida a través de los reportes de la SBS. La misión es: “Brindar soluciones financieras confiables y eficientes, para los microempresarios de Arequipa, con un equipo humano orientado hacia la excelencia en la calidad de servicio, contribuyendo al desarrollo económico y social de Arequipa”. Para el correcto desempeño de las CMAC se han planteado pilares basados en valores como compromiso, honestidad, trabajo en equipo, respeto, y optimismo. También se han formulado cinco pilares éticos.

La importancia que esta tesis reporta para nuestra investigación es que respecto de los recursos que se deben utilizar en forma óptima, en forma trascendental y valiosa, el recurso humano el más valioso; además se debe tomar en cuenta el enfoque de la atención a las Mypes para brindar servicios

financieros para solucionar los problemas con un alto grado de confiabilidad con un buen equipo humano con valores éticos.

En la investigación de Valderrama (2012), titulada: *“Evaluación del sistema de control interno en el área de créditos y riesgos en una institución microfinanciera y su incidencia en la gestión. Caso: Microcrédito S.A.C. en el departamento de la Libertad, período 2010-2011”*, para optar el grado de contador público en la Universidad Nacional de Trujillo, Perú se concluye:

Debe existir una permanente capacitación de los analistas de crédito y de los administradores de agencia por cuanto se ha evidenciado en el estudio que existe un desconocimiento de políticas y procedimientos crediticios más objetivos y claros.

De igual manera se resalta la necesidad de generar motivación en el personal, para lo cual se ve a los incentivos como una de las formas más eficientes que se debe incluir en la organización empresarial.

Los procedimientos y políticas de crédito deben ser corregidos acorde al avance y el contexto económico y financiero, situación que no se ha visto en el objeto de estudio de la investigación.

Se debe considerar que los planes no son herramientas que se han de archivar, más al contrario son elementos de uso y en tal sentido debe existir una

constante comunicación de sus elementos y fines, situación que comprometerá y coadyuvará para el logro de las metas, objetivos y finalidades de la empresa.

El aporte más valioso de esta tesis para nuestra investigación, es la que valúa la dinamicidad de los instrumentos de gestión financiera en la administración empresarial, de modo que si es necesaria su modificación y adaptabilidad a los cambios de las organizaciones; estos deben de transformarse tantas veces sea necesario.

En la tesis de (Cordova, 2016): “*Aplicación de gestión estratégica en la toma de decisiones para mejorar el rendimiento económico y financiero de las MYPES comerciales de Tumbes*”, para optar el grado de maestro en Ciencias Económicas en la Universidad Nacional de Trujillo, Perú; se determina:

Para coadyuvar al rendimiento empresarial es necesario contar con planes en el que se incluyan los presupuestos de manera detallada; asimismo, una eficiente y eficaz gestión estratégica implican tomar en cuenta las formalidades empresariales, la participación en los procesos concursales públicos y las alianzas estratégicas.

Un elemento característico que también se denota en nuestro medio es la administración empírica que se da en las MYPES, situación que conlleva a no lograr los resultados que se proponen.

El proceso de formalización de las empresas muchas veces se ve obstaculizado por los complicados y prolongados trámites que resultan ser burocráticos, situación que muchas veces ha generado que las empresas no logren formalizarse fomentándose así la informalidad y la competencia desleal.

La información con que cuentan las organizaciones empresariales en Tumbes, muchas veces no son fidedignas ni adecuadas por cuanto carecen de un respaldo técnico, situación que ha conllevado a que las empresas no puedan optimizar sus utilidades.

Con mucho acierto el autor del presente trabajo de investigación resalta que las herramientas de gestión financiera son muy importantes para que las micro y pequeñas empresas tengan resultados positivos en un mundo comercial competitivo.

El aporte preponderante en esta investigación, es el que respecta al manejo eficiente de la información financiera, de modo que su empleabilidad sea eficiente en las organizaciones.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Herramientas de gestión**

Explica (Forsyth, 2004) que *“La principal herramienta con la que cuentan las finanzas para poder medir el impacto de las decisiones financieras y determinar si se está consiguiendo el objetivo de maximizar el valor de la empresa (...)”*.

Para (Córdova, 2012, p. 120) las herramientas financieras se requieren para poder medir la que la administración de los recursos sean usadas apropiadamente. Estas herramientas, según señala el citado autor, “(...) *ofrecen estructura, información y recursos para sus decisiones relacionadas con el dinero y de esta manera reducir el temor a la incertidumbre financiera y aumentar la capacidad de tomar decisiones, en lugar de tener que reaccionar continuamente ante las crisis*”.

Si bien, las herramientas financieras permiten medir la gestión de la administración; sin embargo, todo este análisis no sería posible sin la generación de información financiera, sobre la cual se realizará el análisis a una determinada fecha, por un período. Por medio, está la presente información donde las empresas podrán mostrar la posición de la compañía. El objetivo de la información financiera es que todo usuario de ésta puede tomar decisiones en base a la información que brinda. Sin embargo, las herramientas financieras en detalle son:

#### **2.2.1.1. *Planeamiento estratégico***

El planeamiento estratégico, bajo la perspectiva teórica de Thompson, *et al.*, (2012) nos encamina hacia dónde queremos ir y como llegaremos hacia esas metas y uno de los primeros pasos es a través de la misión y visión de las organizaciones, estos deberán ser enlazados a través de valores esenciales, los cuales se convertirán en la guía para llevar a cabo los proyectos, planes, reglas y resultados planteados. En ese sentido plan, planificación, planeamiento, planeación, pueden resultar términos similares.

De igual forma la planeación estratégica puede considerarse como el proceso por el cual los dirigentes ordenan sus objetivos y sus acciones en el tiempo. De hecho, el concepto de estrategia y el de planeación están ligados indisolublemente, pues tanto el uno como el otro designan una secuencia de acciones ordenadas en el tiempo, de tal forma que se puede alcanzar uno o varios objetivos. (Sallenave, 2008).

El planeamiento estratégico, también contempla el análisis de las expectativas de los stakeholder: en el planeamiento estratégico se deberá tomar en consideración cual es el interés de los socios, proveedores, cliente, competencia, el gobierno, etc. y los distintos escenarios futuros.

El planeamiento estratégico ha sido visto como una evolución dentro de los sistemas de Management y del planeamiento. En ese sentido, (Ansoff y McDonnell, 1990) señalan con certeza que *“(...) se considera que el análisis de los hechos del pasado permitirán realizar una análisis apropiado para extrapolar las proyecciones a largo plazo”*. Se debe considerar, que el análisis FODA permite identificar la naturaleza y cada uno de los hallazgos, así como poder brindarle una respuesta a cada uno de los mismos.

El FODA, según extienden (Lazzari y Fernández, 2006, p. 74 y75), analiza los aspectos del ambiente empresarial interno y externo, conceptualizándolo como “Fortalezas”, “Debilidades” “Oportunidades”

y “Amenazas”. Los aspectos internos analizan la competitividad que tiene una compañía; mientras que el externo analiza la relación de que mantiene la compañía con sus stakeholder; por ejemplo, el Estado, clientes, proveedores, socios y las posibles perspectivas que pueden impactar en la compañía.

### **Planeación Estratégica en las Mypes y Pequeñas empresas**

Si bien la planeación estratégica se realiza en la sustentabilidad a largo plazo, se debe considerar que, en el caso de las Mypes y Pequeñas empresas, la administración se encuentra más enfocada en una planificación a corto plazo y a una supervivencia financiera. Lo cual genera un clima de estatismo en la que muchas compañías perecen.

En relación a lo anteriormente acotado, hay que comprender que la planificación se debe encontrar situada tanto a corto como a largo plazo, ya que de lo contrario la compañía podría perder oportunidades a las cuales podría acceder por no pensar a largo plazo. Estas empresas se enfrentan a grandes disyuntivas en cuanto a la gestión, ya que considerando que no deben dejar de enfocarse de manera adicional en el futuro, estas compañías deben buscar personal de gestión capaz de no perder la perspectiva; sin embargo, eso significaría un mayor costo en la administración, que contraviene al enfoque de ahorro en costes.

## **Modelos de Planificación Estratégica en la Pymes**

Dentro de los modelos de planificación estratégica para las Pymes podemos citar:

### **Modelo de Lancaster y Waddelon:**

Este modelo de planificación estratégica, en opinión de (Vega, Castaño y Mora, 2011) se configura en “(...) un modelo de planeación estratégica de mercadeo basado en un ciclo continuo de aprendizaje y mejoramiento que oscile entre la formulación de políticas y la gerencia activa, conciliando los elementos teóricos con los prácticos al permitir a los gerentes que se muevan entre estas dos áreas (...)”

Es decir, la gerencia debe estar enfocada en mejorar a corto y largo plazo, aprendiendo y retroalimentándose de manera constante, generando un círculo virtuoso (Vega, Castaño y Mora, 2011).

### **Modelo de Carson y Mc Cartan – Quinn:**

Su modelo se encuentra enfocado en cuatro dimensiones: teoría del mercadeo, práctica del mercadeo teórico, teoría del mercadeo práctico, práctica del mercadeo práctico. En el cual, se presenta a discusión la aplicación de la mercadotecnia y el bajo nivel de aplicación del mismo en las Pymes y pequeñas empresas.

### **Modelo de Siu Kirby:**

Este modelo, según refiere autores como (Vega, Castaño y Mora, 2011) considera un conjunto de diversas variables tales como:

- a. El modelo Teórico del Crecimiento; en el cual considera que conforme la compañía se encuentre creciendo el problema de la mercadotecnia comenzará a disminuir.
- b. Estilo de la gerencia, en el cual considera que el mercado se encuentra ligado directamente a las capacidades y actitudes de la administración.
- c. Función Gerencial, la misma en que “(...) analiza el mercadeo como una función más o menos importante, dentro de las áreas organizacionales, al lado de finanzas, producción y recursos humanos”, (Vega, Castaño y Mora, 2011, p. 34)

#### **Modelo de Simpson y Taylor:**

El presente modelo propone el “Papel de la relevancia de mercadeo en las Pymes” (Vega, Castaño y Mora, 2011, p. 35). Ellos resaltan la importancia del mercadeo, debido al alto nivel de competencia y que conforme se esté mejorando la gestión del mercadeo, el esfuerzo tendrá un rebote en mejorar su práctica y se genere un ambiente externo al mismo.

#### **2.2.1.2. Obtención de fondos**

Tiene que ver con el origen de los fondos o fuente de financiamiento. Tal como señala (Nunes, 2011), las fuentes de financiamiento designan el conjunto de capital interno y externo a la organización utilizados para financiamiento de las aplicaciones y las inversiones. Principales fuentes de financiamiento disponibles:

- Autofinanciamiento.
  
- Equidad: Se da cuando se incrementa el capital de la sociedad por parte de los miembros socios o accionistas nuevos que quieren invertir en la organización empresarial.
  
- Capital de deuda: Está referido al financiamiento que se logra con organizaciones externas tales como: créditos bancarios, leasing, crédito de los proveedores de inmovilizado, los socios de suministro, etc.
  
- Incentivos financieros para la inversión: Muchas veces el gobierno y los Estados generan programas de apoyo con la intención de generar mayor inversión y permitir a las empresas que puedan capear la constante competencia del mercado.

### **2.2.1.3. Asignación de fondos**

Según Descuadrando (2012) la asignación de fondos, representa una estrategia común que puede utilizar para crear una cartera de inversiones. La asignación de fondos no se trata de elegir valores

individuales, más bien, se concentra en categorías amplias de inversiones, combinándolas en la proporción correcta para igualarlas con sus metas financieras, la cantidad de tiempo que tiene para invertir y su tolerancia para riesgos.

En ese sentido, la asignación de fondos tiene por objetivo realizarse sobre un activo con la finalidad de maximizar la inversión de los accionistas. Ya que se debe considerar el nivel de óptimo de endeudamiento para generar la mayor rentabilidad sobre un activo. Asimismo, debemos considerar como parte de la inversión de capital, el costo de mantener la inversión. De manera adicional, se debe considerar el nivel de riesgo- rentabilidad.

Para la obtención de fondos la gerencia deberá considerar las características de la inversión, la estructura sobre cómo se espera obtener los flujos de efectivo, gastos asociados a la inversión. Por ende, se hará un breve análisis se escogerá el instrumento financiero que mejor se adapte y maximice la rentabilidad y requiere el mejor riesgo posible.

#### ***2.2.1.4. Control financiero***

El control financiero según (Descuadrando, 2012) se inscribe como un tipo de control por medio del cual se puede revisar si se cumplen los objetivos económicos y financieros de la empresa. Se ejerce después de la implantación de los distintos planes financieros, y por lo tanto evalúa si han sido acertadas las decisiones financieras tomadas con

anterioridad Por esa razón, también muestra cuales han de ser las decisiones a tomar tras la valoración de las finanzas de la empresa.

Toda organización empresarial debe incluir una planificación previa y en ella debe manifestar el conjunto de acciones, actividades, metas y objetivos financieros; en tal sentido, al contemplar y valorar la planificación financiera se podrá corroborar la certeza de las decisiones financieras y en ese sentido se da el control financiero.

El control financiero son los objetivos financieros que la gestión planificó, como parte de la implementación de las políticas financieras. Se encuentran enfocadas a realizar un diagnóstico de la salud económica de la compañía y la detección de problemas y desviación financiera.

El control financiero se cumple las siguientes funciones según se extiende en (Conexionesan, 2016):

- Diagnosticar problemas: Permite identificar posibles anomalías financieras, para que la gerencia pueda tomar decisiones sobre las respectivas.
  
- Tomar medidas correctivas.

- Adoptar medidas preventivas: Poner en marcha las políticas financieras para mantener una salud financiera apropiada.
- Comunicar: Permite hacer visible y comunicar a los usuarios internos y externos la salud económica y financiera de la compañía.
- Motivar el control financiero permite motivar a los colaboradores a cumplir con las metas fijadas, por parte de la gestión.

### **2.2.2. Sustentabilidad financiera**

Para (Calvente, 2007) señala que el término “sustentabilidad” sufrió diferentes transformaciones a lo largo del tiempo hasta llegar al concepto moderno basado en el desarrollo de los sistemas socio ecológicos para lograr una nueva configuración en las tres dimensiones centrales del desarrollo sustentable: la económica, la social y la ambiental.

Como podemos apreciar de (Calvente, 2007), la sustentabilidad es un término que implica crecimiento y desarrollo en tres componentes y en ese sentido, el omitir uno de ellos implica no lograr en sí un desarrollo sustentable; por otro lado, es también interesante la opinión que se muestra a continuación.

(Barcellos de Paula , 2010), señala que “La sustentabilidad es una característica de un proceso o estado, que puede mantenerse indefinidamente”.

De lo mencionado llegamos a la conclusión que lo sustentable implica mantener algo en el tiempo sin dañar el medio ambiente y sin gastar todos los recursos con los que se cuentan; ello se da por la necesidad de no comprometer la existencia de las generaciones posteriores.

### **2.2.2.1. Autonomía**

Por autonomía entendemos como una independencia ya sea personal o institucional; por tanto, autonomía financiera considera la solvencia en el manejo de sus recursos para cumplir sus objetivos.

La autonomía financiera se enfoca en la solvencia que puede tener la compañía para hacerse cargo de las metas del accionariado, se debe considerar que las actividades que realizara la gerencia realiza inversiones en activos sobre los cuales se obtiene ingresos producto del uso, desgaste o venta de estos superiores a los gastos que generaron estos en su adquisición o producción, (Fernández, 2006).

Ahora bien considerando el contexto del giro de negocio al cual se encuentra enfocado el presente estudio, se debe considerar que en la compañía micro financiera, los ingresos se encuentra asociados a los intereses o ingresos que se puedan obtener de los productos financieros (por ejemplo: deudas) que coloca la compañía en contraste con los gastos generados por la compañía para la obtención del producto financiero (gastos para lo obtención del dinero que sea obtuvo la compañía, y otros gastos operacionales para brindar el producto financiero).

### **2.2.2.2. Estabilidad**

Según (Fernández, 2006) la estabilidad financiera se encuentra medida por el nivel de relación entre activos y pasivos. Ahora bien, consideramos un diagrama que configura una relación de pasivos y

activos; considerando la tendencia que pueda tener la línea perpendicular que une la tendencia de ambos. Cuando la tendencia se acerque sea menor a 1, demostrará que la compañía tiene la capacidad de hacerle frente a sus deudas; mientras que cuando la tendencia sea superior 1 demostrará que la compañía no tiene la capacidad para hacerle frente a sus deudas, debido a que los activos que mantiene (efectivo, maquinarias, inventarios) son inferiores a sus deudas (cuentas por pagar a proveedores, deudas provenientes de obligaciones financieras).

La estabilidad financiera no necesariamente con un número determinado por una ratio. Si bien de las ratios financieros, hay fórmulas para poder medir la capacidad de una empresa se debe considerar que ésta medida es un parámetro, que indicará el nivel de la estabilidad. Ya que para tener en cuenta su cálculo se debe contemplar de forma adicional tanto una estabilidad estática como una estabilidad dinámica.

Considerando el primer escenario donde se encuentra una estabilidad estática, las variables externas a la compañía; son poco probables que sean modificadas (considerando el corto plazo como estabilidad estática), la estabilidad será medida mediante la capacidad que pueda tener la compañía para poder hacerle frente a su deuda. Esto teniendo en cuenta que, los activos son mayores a pasivos; por lo que, pueden hacerle frente plenamente de sus deudas. Ahora bien,

considerando la pendiente considerada anteriormente entre la relación activo - pasivo, consideremos que la pendiente cuando a ser menor de uno o tienda a cero. Cuando la pendiente tienda más a cero, brinda una muestra que la compañía tiene una mayor capacidad de hacerle frente a sus deudas; mientras que cuando esté más cerca a uno, mostrará que la compañía, una vez que le haga frente a sus deudas, tendrá una menor cantidad de activos.

Considerando el segundo escenario donde la estabilidad dinámica, se debe considera, los niveles de variables que puede impactar en la estabilidad, ya que no sólo dependerá que el nivel de activos y pasivos, sino en la capacidad de generación de efectivo, respecto a la inversión en activos. Ya que en la generación de efectivo impactarán las variables externas (como precios, tasa de intereses, incrementos de la mano de obra).

#### **2.2.2.3. Confiabilidad**

Según (Horngren, 2000) la confiabilidad “(...) *es la cualidad de la información que garantiza a quienes toman las decisiones que la información refleja las condiciones o hechos que se propone representar.*” La presente definición hace referencia a calidad en la generación de la información y cómo esta impacta directamente en la toma de decisiones.

Asimismo, debemos acotar que las normas internacionales de información financiera, también hacen referencia al nivel de la calidad

de la información, la cual hace referencia a la materialidad e importancia de no omitir y presentar las transacciones como se realizaron, ya que el impacto de una omisión o no revelación de la información impacta en la decisión de un usuario; como acaso lo reconoció el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, hacia el año 2010.

#### **2.2.2.4. Crecimiento**

Realizando un breve análisis del crecimiento económico en los últimos siglos, el crecimiento se vio impactado en gran medida debido a un crecimiento en los estándares de calidad, ya que el crecimiento per cápita se duplica durante la segunda mitad del siglo XX; sin embargo, ello sólo se vio reflejado en los países desarrollados donde el crecimiento de calidad de vida se encontró directamente relacionado, al incremento del comercio (incremento en la producción de bienes y servicios).

El crecimiento se basa principalmente en la producción, el cual puede descomponerse en dos el crecimiento de los factores y el crecimiento residual. En primer lugar se debe considerar al crecimiento del nivel de crecimiento de la producción, el cual impacta positivamente el PBI, multiplica la tasa de crecimiento del factor. Ya que al incrementar el nivel de producción de los bienes y servicios incrementa; así como el nivel de productividad en la producción; la combinación de ambos es el cual genera el factor de crecimiento de la

economía. En segundo lugar se debe considerar el crecimiento a nivel poblacional; es decir, el incremento de un mayor número de habitantes.

### **2.3. Definición de conceptos**

#### **2.3.1. Asignación de Fondos.**

Se define como “(...) *una estrategia común que puede utilizar para crear una cartera de inversiones. La asignación de fondos no se trata de elegir valores individuales, más bien, se concentra en categorías amplias de inversiones, combinándolas en la proporción correcta para igualarlas con sus metas financieras, la cantidad de tiempo que tiene para invertir y su tolerancia para riesgos.*” (Delgado, 2010, pág. 1).

#### **2.3.2. Autonomía Financiera.**

Se define como “(...) *la capacidad que tienen las personas para poder tomar decisiones en función de los ingresos y los gastos, en relación a su nivel de endeudamiento*” (Diccionario Empresarial On Line, 2015).

#### **2.3.3. Crecimiento.**

Según indica (Sánchez, 2019), el crecimiento económico se configura cuando “(...) *se produce un aumento en términos de renta o de los bienes y servicios que la economía de un territorio produce en un tiempo determinado generalmente medido en años*”.

#### **2.3.4. Crecimiento Económico.**

Según el diccionario etimológico el término crecimiento proviene del latín “*resultado de crecer*” que hace referencia a un incremento de tamaño. Con respecto al término económico provienen de raíces griegas “*relativo a las finanzas*” que hace referencia a las operaciones monetarias. A partir del cual

podemos sintetizar que el crecimiento económico es el incremento de las operaciones monetarias, (Etimologías de Chile, 2019).

### **2.3.5. Confiabilidad.**

Se puede definir a la confiabilidad, como un principio de la contabilidad, por medio del cual “(...) *los registros y los estados contables se basan (para que) la información disponible (sea) más confiable, por lo que serán tan exactos y útiles como sea posible*”, (Diccionario Contable de Alicante, 2016).

### **2.3.6. Control Financiero.**

Se le entiende como “(...) el estudio y análisis de los resultados reales de una empresa, enfocados desde distintas perspectivas y momentos, comparados con los objetivos, planes y programas empresariales, tanto a corto como en el mediano y largo plazo”, (Teruel, 2017).

### **2.3.7. Estabilidad financiera.**

Según el diccionario etimológico el término estabilidad proviene del latín “*stabilitas*” que se proviene del verbo “*stare*” y del sufijo “*bilis*” que significan estar de pie o parado y la indicar la posibilidad respectivamente. A partir del cual podemos concluir que estabilidad es la posibilidad de mantenerse sin cambios significativos. Con respecto al término financiera proviene del latín “*finis*” y el francés “*Ero*” que significa en conjunta la finalización de una deuda. Con lo que extrapolamos que estabilidad financiera es la posibilidad de mantenerse sin mayores cambios con respecto a las deudas. (Etimologías de Chile, 2019).

### **2.3.8. Financiamiento.**

Según el diccionario etimológico el término financiamiento proviene del latín medieval “*finance*” que significa pago para finalizar una deuda, mientras que el sufijo “*miento*” proviene del francés que convierte la palabra en la acción de

realización. Por lo que, podemos concluir que según su significado etimológico la acción de realizar el pago de deuda. (Etimologías de Chile, 2019).

En general, conjunto de recursos que, junto a los recursos primitivos, tiene la finalidad de llevar a cabo una actividad económica. En particular, recursos financieros captados de terceros a través de cualquier instrumento financiero representativo de deuda.

### **2.3.9. Finanzas.**

Según el diccionario etimológico el término finanzas proviene del latín “*Finis*” que hace referencia a la acción de pago (Etimologías de Chile, 2019). Respecto a las finanzas existe una variada información, sin embargo, consideramos atinada la definición que menciona a las finanzas como una disciplina que: “(...) se preocupa de la obtención y determinación de los flujos de fondos que requiere la empresa, además de distribuir y administrar esos fondos entre los diversos activos, plazos y fuentes de financiamiento con el objetivo de maximizar el valor económico de la empresa.

### **2.3.10. Gestión.**

La gestión es conjunto de actividades de dirección y administración de una empresa. La gestión de las pequeñas firmas estuvo siempre directamente asociada a la propiedad, pero con el crecimiento de las empresas contemporáneas, ella se ha convertido en un vasto agregado de tareas que desempeña un cuerpo de empleados especializados, generalmente de alta preparación.

### **2.3.11. Obtención de fondos.**

Se define como la recaudación o captación de ingresos o fuentes de financiamiento para la realización de las actividades de las organizaciones, independientemente de cual sea su actividad.

### **2.3.12. Planeamiento Estratégico.**

Como señala (Steiner, 1983), el planeamiento estratégico se define como “(...) *el esfuerzo sistemático y más o menos formal de una compañía para establecer sus propósitos, objetivos, políticas y estrategias básicas, para desarrollar planes detallados con el fin de poner en práctica las políticas y estrategias, y así lograr los objetivos y propósitos básicos de la compañía*”.

### **2.3.13. Sustentabilidad.**

Según el diccionario etimológico el término sustentabilidad proviene de las raíces latinas “*bili*” y “*dad*” que significan “cualidad de poder sustentar”. (Etimologías de Chile, 2019). Es la capacidad que tiene una sociedad para hacer un uso consciente y responsable de sus recursos, sin agotarlos o exceder su capacidad de renovación, y sin comprometer el acceso a estos por parte de las generaciones futuras. La sustentabilidad es la capacidad de que las compañías puedan tener un nivel de crédito inferior al nivel de la generación de beneficios que permitan su pago.

## **2.4. Hipótesis y variables**

### **2.4.1. Hipótesis general**

Existe una relación significativa entre la evaluación de las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

### **2.4.2. Hipótesis específicas**

1. Existe una relación significativa positiva entre el planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.
2. Existe una relación significativa positiva entre la obtención de fondos y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.
3. Existe una relación significativa positiva entre la asignación de fondos con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.
4. Existe una relación significativa positiva entre el cumplimiento de las normas de control financiero con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

### **2.5. Operacionalización de variables**

Tabla 4: Operacionalización de variables

VARIABLES	CONCEPTUALIZACIÓN	CONCEPTUALIZACIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Evaluación de las Herramientas de Gestión	Las herramientas financieras se requieren para poder medir lo que las administraciones de los recursos sean usadas apropiadamente. Estas herramientas “(...) ofrecen estructura, información y recursos para sus decisiones relacionadas con el dinero y de esta manera reducir el temor a la incertidumbre financiera y aumentar la capacidad de tomar decisiones, en lugar de tener que reaccionar continuamente ante las crisis” (Córdova, 2012)	La evaluación de las herramientas de gestión corresponde a la apreciación del planeamiento estratégico, la obtención y asignación de fondos y el control financiero	Planeamiento Estratégico  Obtención de Fondos  Asignación de Fondo  Control Financiero	Competitividad Diseño Posicionamiento Indicadores financieros  Esquemas de financiamiento Fuentes de financiamiento Participación de Pymes  Línea de crédito Destino de microcréditos Retorno financiero  Análisis de Riesgos Auditorías Supervisión	Nunca 1 Casi nunca 2 A veces 3 Casi siempre 4  Siempre 5
Sustentabilidad Financiera	La sustentabilidad es la capacidad de que las compañías puedan tener un nivel de crédito inferior al	Equilibrio entre el crédito y la generación de beneficios que se mide en base a la autonomía, estabilidad, confiabilidad y	Autonomía	Solvencia Dependencia Ratio de autonomía	

	nivel de la generación de beneficios que permitan su pago. (Calvente, 2007)	crecimiento	Estabilidad	Valoración de cartera Valoración de activos	
			Confiability	Atención personalizada Requisitos para la colocación de microcréditos Fidelización de los clientes	
			Crecimiento	Apertura de agencias Unidades sostenibles Nuevos productos crediticios	

Fuente: Elaboración propia

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1. Método de investigación**

El método empleado fue el método científico, por cuanto a través de procedimientos rigurosos nos ha permitido ejecutar la investigación científica, en tal sentido es pertinente tomar en cuenta la siguiente cita.

“Llamado también método general de la ciencia o, simplemente, método científico; es una gran orientación o macro estrategia que entraña la abstracción de una serie de actividades que se entiende debería tener un método sí es que se desea que sea considerado como: un método de investigación científica.”  
(Caballero, 2009, pág. 124).

Por otro lado también se ha empleado los métodos científicos generales o también denominados métodos lógicos; dichos métodos son el método analítico y sintético; el método del análisis consiste en separar el objeto estudiado en partes; en nuestro caso, nos permitirá conocer detalladamente la evaluación de las herramientas de gestión aplicadas en la unidad de análisis, asimismo; mediante la investigación se ha llegado a conocer en detalle el manejo de la sustentabilidad financiera de la empresa.

Por otra parte, en la síntesis se recompone las partes conocidas del fenómeno estudiado para formar un todo conocido.

Cómo métodos específicos se ha utilizado el método descriptivo, y el cuantitativo; respecto al método descriptivo diremos que son procedimientos racionales que nos permitirán conocer tal como se aplica la evaluación de las herramientas de gestión utilizadas por el grupo económico SOLUCIONES S.A., y cómo se da la sustentabilidad financiera del grupo económico.

Por otro lado el método cuantitativo son procedimientos matemáticos y estadísticos que nos permitirá realizar el análisis y los respectivos cálculos numéricos de los datos obtenidos.

### **3.2. Tipo de investigación**

El tipo de investigación corresponde al tipo de investigación aplicada. Según (Murillo, 2008), la investigación aplicada se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos adquiridos, a la vez que se adquieren otros, después de implementar y sistematizar la práctica basada en

investigación. El uso del conocimiento y los resultados de investigación que da como resultado una forma rigurosa, organizada y sistemática de conocer la realidad.

En este caso se tiene como motivación conocer la existencia de la relación entre las variables de estudio: evaluación de herramientas de gestión y sustentabilidad financiera.

### **3.3. Nivel de investigación**

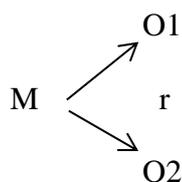
El nivel de investigación fue relacional, ya que el objetivo de la investigación fue conocer la incidencia de la primera variable de estudio: herramientas de gestión en la segunda variable: sustentabilidad financiera.

Según Hernández *et al.*, (2003), este nivel tiene como propósito evaluar las relación existente entre dos o más conceptos, categorías o variables.

### **3.4. Diseño de investigación**

Según (Hernández, Fernández y Baptista, 2014) “El termino diseño se refiere al plan o estrategia concebida para obtener la información que se desea con el fin de responder al planteamiento del problema”.

La investigación corresponde a un diseño no experimental, ya que no se realizó una manipulación deliberada de la variable; correlacional ya que se buscó conocer la existencia de la relación entre las variables y transversal porque los datos se tomaron en un determinado momento. Siendo su representación gráfica:



Donde:

M = Muestra en estudio

O1 = Herramientas de gestión

r = Correlación

O2= Sustentabilidad financiera

### 3.5. Población y muestra

#### 3.5.1. Población

Según (Romero, 2013) la población de una investigación está compuesta por todos los elementos, personas, objetos que participan del fenómeno del que fue definido y delimitado en el análisis del problema de investigación.

En la presente investigación, la población estuvo conformado por los trabajadores de la empresa denominada “Grupo Económico Soluciones S.A.” conformada por 26 trabajadores.

**Tabla 5. Población**

<b>Razón social</b>	<b>Colaboradores</b>
Grupo económico soluciones S.A	26

Fuente: Oficina de recursos humanos

### 3.5.2. Muestra

Por la naturaleza de la población se aplicó una muestra censal, es decir se aplicó el instrumento de medición a cada uno de los 26 empleados. Ramírez (1997), define a la muestra censal como aquella donde todas las unidades de investigación son consideradas como parte de la muestra.

## 3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

### 3.6.1. Técnicas de recolección de datos

Se determinó utilizar la técnica de la encuesta, mediante el cual se indagó información confiable para la investigación.

Según (Hernández, Fernández y Baptista, 2014), las técnicas son procedimientos sistematizados, operativos que sirven para la solución de problemas prácticos. Las técnicas deben ser seleccionadas teniendo en cuenta lo que se investiga, por qué, para qué y cómo se investiga. Las técnicas son: La observación, la entrevista, el análisis de documentos, escalas para medir actitudes, la experimentación y la encuesta.

**Encuesta:** Esta técnica nos permitió recopilar datos acerca de hechos, objetivos, opiniones y conocimientos, que las herramientas de gestión y sustentabilidad financiera que tienen relación.

**Análisis Documental:** Los estados financieros de las empresas seleccionadas

### 3.6.2. Instrumentos de recolección de datos

El instrumento de medición aplicado para la recolección de los datos fue el cuestionario, el mismo que se diseñó en base a las dimensiones de las variables de estudio.

Este instrumento ha sido validado mediante el criterio de juicio de expertos y su confiabilidad ha sido estimada mediante el Alfa de Cronbach. Considerando que el Alfa de Cronbach tiene las siguientes escalas:

**Tabla 6. Escala de Cronbach**

<b>Orden</b>	<b>Rango</b>	<b>Valoración Nivel</b>
1	0,0 - 0,5	No aceptable
2	0,5 - 0,6	Pobre
3	0,6 - 0,7	Débil
4	0,7 - 0,8	Aceptable
5	0,8 - 0,9	Bueno
6	0,9 - 0,99	Excelente

Fuente: Barriga (2008)

Se trabajó con el software informático SPSS versión 23, obteniéndose los siguientes valores:

### **Prueba de confiabilidad para la Variable 1: Evaluación de las herramientas de gestión**

**Tabla 7. Resumen de procesamiento de casos**

		N	%
Casos	Válido	26	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	26	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

**Tabla 8. Estadísticas de fiabilidad**

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,823	11

En este sentido, y según la tabla N° 8 el nivel de confiabilidad de los instrumentos de recolección de datos para los ítems de la Variable 1: Evaluación de las herramientas de gestión es de 0,823, valor que al acercarse a la unidad determina la estabilidad del instrumento.

**Prueba de confiabilidad para la Variable 2: Sustentabilidad financiera**

**Tabla 9. Resumen de procesamiento de casos**

		N	%
Casos	Válido	26	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	26	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

**Tabla 10. Estadísticas de fiabilidad**

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,919	7

En este sentido, y según la tabla N° 10, el nivel de confiabilidad de los instrumentos de recolección de datos para los ítems de la Variable 2: Sustentabilidad Financiera de 0,919, por lo cual se ubica en la escala de excelente.

En cuanto a la validez del instrumento de medición, éste se realizó mediante el juicio de expertos, por lo cual se acudió a la opinión de contadores públicos colegiados de reconocida trayectoria, quienes opinaron sobre la validez y determinaron la aplicabilidad del cuestionario. Los especialistas que validaron el instrumento fueron:

**Tabla 11. Juez experto N° 1**

<b>Apellidos y nombres</b>	Valentín Elías, Leonel
<b>Grado académico</b>	Magister en Contabilidad
<b>Centro que labora</b>	Universidad continental
<b>Promedio de valoración del test</b>	100 %

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 12. Juez Experto N° 2**

<b>Apellidos y nombres</b>	Camayo Piñas, Rafael
<b>Grado académico</b>	Contador Público Colegiado
<b>Centro que labora</b>	CMAC – HUANCAYO S.A.
<b>Promedio de valoración del test</b>	100 %

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 13. Juez experto N°3**

<b>Apellidos y nombres</b>	Huaman Castro, Nery
<b>Grado académico</b>	Contador Público Colegiado
<b>Centro que labora</b>	Gobierno Regional de Junín
<b>Promedio de valoración del test</b>	95%

Fuente: Elaboración propia

El análisis de los expertos se realizó sobre la base de los indicadores siguientes: claridad, objetividad, actualidad, organización, suficiencia, intencionalidad, consistencia, coherencia, metodología y pertinencia.

Al respecto, los expertos consideraron la existencia de una estrecha relación entre criterios, objetivos del estudio y las preguntas elaboradas. A continuación, se muestra los resultados obtenidos:

**Tabla 14. Coeficiente de validez global**

Criterios de jueces	Porcentajes
Juez experto N° 01	100%
Juez experto N° 02	100%
Juez experto N° 03	95%

Fuente: Elaboración propia

El coeficiente de validez global del instrumento se determinó mediante la media geométrica de los coeficientes parciales.

$$C_g = \sqrt[3]{C_1.C_2.C_3}$$

$$C_g = \sqrt[3]{(1)(1)(0.95)} = 0.98$$

### **Interpretación:**

Para que un instrumento sea válido se requiere un acuerdo adecuado entre los expertos, tras lo desarrollado se obtiene un valor de 0,98; teniendo en consideración los resultados se concluye que el cuestionario tiene una excelente validez.

### 3.7. Procedimientos de recolección de datos

Para recolectar los datos se procedió a través de los siguientes criterios:

- Primero se realizó las coordinaciones con los trabajadores del Grupo Económico SOLUCIONES S.A., con quienes se informó y coordinó a fin de que puedan brindar toda la información respecto al sector.
- En segundo lugar, se diseñó el instrumento de investigación, incidiendo en los criterios de validez y confiabilidad de los mismos.
- En tercer lugar, se procedió la aplicación del instrumento a cada integrante de la muestra.
- En cuanto a la información documental se incidió en los registros de la gestión financiera referido a los créditos a las micro empresas, tanto en forma individual, grupal. El registro de los créditos de consumo no revolvente a independientes y dependientes.
- En cuarto lugar, se realizó las tabulaciones de los datos recolectados.
- Finalmente se realizó el tratamiento estadístico para determinar la correlación entre las variables de estudio.

## **CAPÍTULO IV**

### **ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

#### **4.1. Técnicas de procesamiento y análisis de datos**

Luego de aplicar los instrumentos de recolecciones de datos, estos datos se organizaron mediante la tabla de frecuencias para datos cualitativos, así como la gráfica de barras dado que la variable de estudio fue medida en escala ordinal, para verificar los objetivos propuestos se aplicaron el coeficiente de correlación rho de spearman, y para verificar o demostrar las hipótesis científicas se usó la prueba de T Student. Todas estas estadísticas fueron procesadas mediante el software SPSS.

## 4.2. Presentación de resultados en tablas y gráficos

### 4.2.1. Análisis descriptivo de la variable evaluación de las herramientas de gestión y dimensiones

Los resultados de la variable de estudio de investigación, se presentan en función a la variable y sus respectivas dimensiones. El trabajo de campo, se realizó aplicando un cuestionario de encuesta a una muestra desarrollada de 26 empleados de la empresa “Grupo Económico Soluciones S.A.” – Huancayo, 2017.

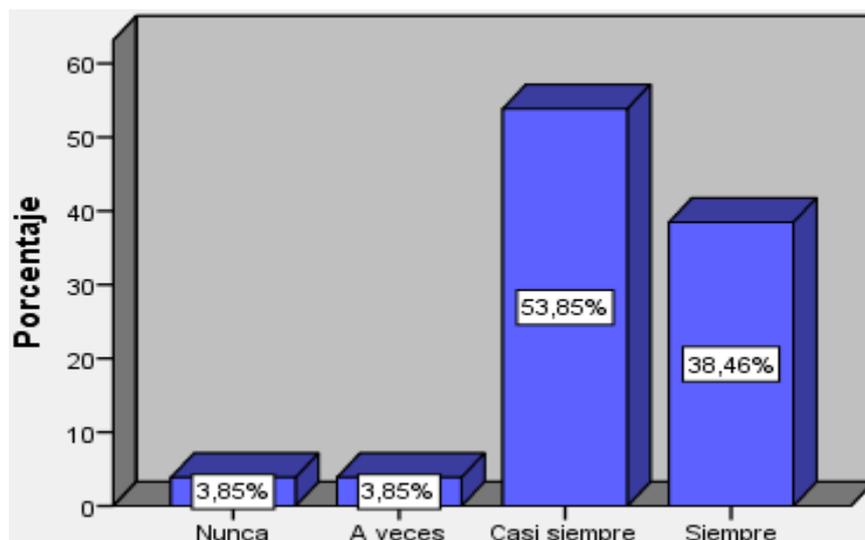
#### 4.2.1.1. Resultados obtenidos del estudio de la variable evaluación de las herramientas de gestión

**Tabla 15.** Recuento y porcentajes del uso de la evaluación de las herramientas de gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	3,8
A veces	1	3,8
Casi siempre	14	53,8
Siempre	10	38,5
Total	26	100,0

Fuente: Encuesta aplicado a Empleados del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017

**Gráfico N° 2:** Recuento y porcentajes del uso evaluación de las herramientas de gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017



Fuente: Tabla N° 12

### **Interpretación:**

Según la tabla N° 12 y el gráfico N° 2, el uso de la evaluación de las herramientas de gestión en los empresarios del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017, se describe que un 53,85%, casi siempre, hacen uso de estas herramientas, un 38,46% manifiestan siempre, la necesidad de hacer uso la evaluación de las herramientas de gestión en estudio; y, alrededor de 8% manifiestan la insignificancia del uso de estas herramientas.

### **En conclusión:**

Aproximadamente 92 % de los encuestados encuentran de muy importante la aplicación de la evaluación de las herramientas de gestión como pilares fundamentales de la sustentabilidad de estas empresas. Por lo mismo, se infiere que los encuestados valoran la perspectiva teórica de (Forsyth, 2004), quien manifiesta que las herramientas de gestión son la principal herramienta con la que cuentan las finanzas para poder medir el impacto de las decisiones

financieras y determinar si se está consiguiendo el objetivo de maximizar el valor de la empresa.

#### 4.2.1.2. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión planeamiento estratégico

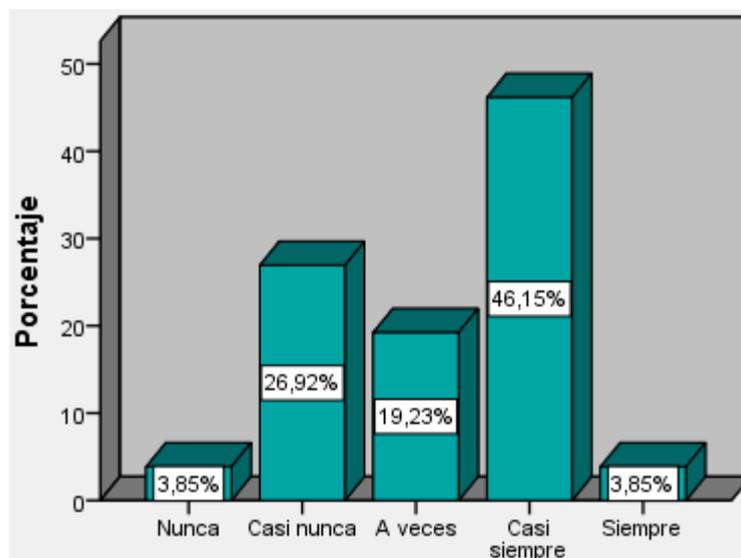
**Tabla 16. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión formulación de un planeamiento estratégico**

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	3,8
Casi nunca	7	26,9
A veces	5	19,2
Casi siempre	12	46,2
Siempre	1	3,8
Total	26	100,0

Fuente: Encuesta aplicado a Empleados del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017

Elaborado por: El Autor

**Gráfico N° 3: Resultados obtenidos del estudio de la dimensión Formulación de un Planeamiento Estratégico**



Fuente: Tabla N° 13

Elaborado por: El Autor

**Interpretación:**

Según la tabla N° 13 y gráfico N° 3, el considerar al planeamiento estratégico como herramienta de gestión, 46,15% casi siempre lo formulan, sólo un 3,85% manifiesta que siempre hacen uso de esta herramienta de gestión, por parte del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017. Se describe además que aproximadamente 50% de los encuestados empresarios no evidencia haber formulado un planeamiento estratégico como herramientas de gestión.

**En conclusión:**

Solamente un aproximado del 50% manifiesta conocer de las bondades de un planeamiento estratégico, en tanto que el otro 50% no le atribuye objetividad a esta herramienta de gestión; pese a que el planeamiento estratégico, bajo la perspectiva teórica de Thompson, *et al.*, (2012) nos encamina hacia dónde queremos ir y como llegaremos hacia esas metas y uno de los primeros pasos es a través de la misión y visión de las organizaciones, estos deberán ser enlazados a través de valores esenciales, los cuales se convertirán en la guía para llevar a cabo los proyectos, planes, reglas y resultados planteados.

**4.2.1.3. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión obtención de fondos**

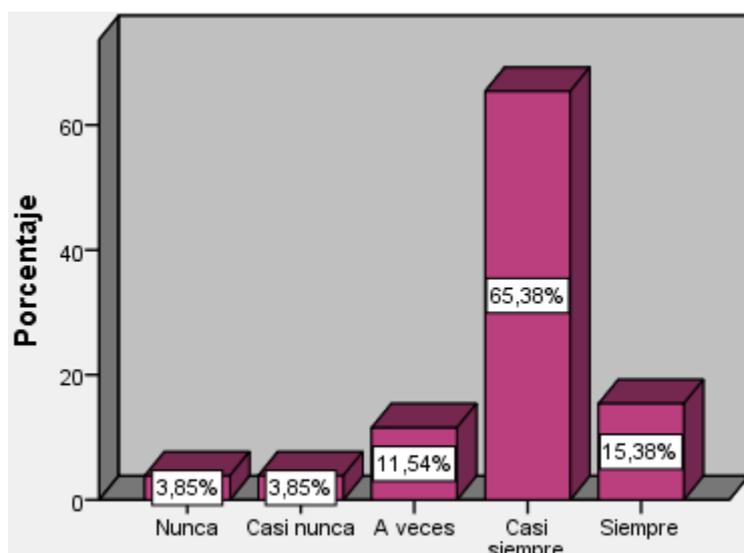
**Tabla 17. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión obtención de fondos**

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	3,8
Casi nunca	1	3,8
A veces	3	11,5
Casi siempre	17	65,4
Siempre	4	15,4
Total	26	100,0

**Fuente:** Encuesta aplicado a Empleados del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017

**Elaborado por:** El Autor

**Gráfico N° 4: Resultados obtenidos del estudio de la dimensión Obtención de fondos**



**Fuente:** Tabla N° 14

**Elaborado por:** El Autor

### **Interpretación:**

Según la tabla N° 14 y el gráfico N° 4, a la obtención de fondos como herramienta de gestión por parte del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017. Se describe que, el 65,38% acuden casi siempre a esta herramienta de gestión y que un porcentaje de 15,38% se ve en la necesidad permanente de recurrir a la obtención de fondos. En tanto que un 11,54% sólo recurre a veces al sistema financiero para obtención de fondos y

que aproximadamente 8% de los encuestados empresarios no consideran necesaria estas herramientas de gestión.

**En conclusión:**

Un 80% rotundo manifiesta la necesidad de esta herramienta financiera, en tanto que el otro 20% a veces, casi nunca o nunca optan por esta herramienta de gestión. Resultados que están enmarcados en la teoría de (Nunes, 2011), quien refiere que la obtención de fondos corresponde a las fuentes de financiamiento que designan el conjunto de capital interno y externo a la organización, utilizados para financiamiento de las aplicaciones y las inversiones.

**4.2.1.4. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión asignación de fondos**

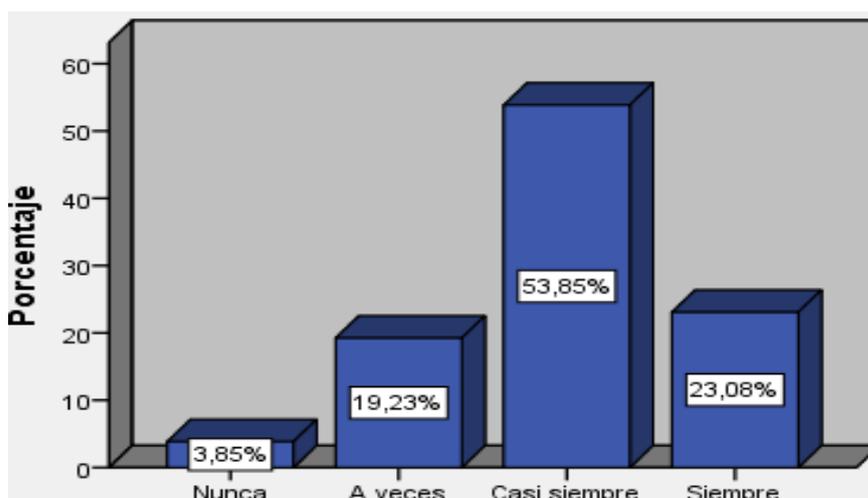
**Tabla 18. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión asignación de fondos**

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	3,8
A veces	5	19,2
Casi siempre	14	53,8
Siempre	6	23,1
Total	26	100,0

**Fuente:** Encuesta aplicado a Empleados del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017

**Elaborado por:** El Autor

**Gráfico N° 5: Resultados obtenidos del estudio de la dimensión Asignación de fondos**



Fuente: Tabla 15  
Elaborado por: El Autor

### Interpretación:

Según la tabla N° 15 y el gráfico N° 5, respecto a la asignación de los recursos o fondos obtenidos como herramienta de gestión por parte del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017. Se describe que, el 53,85% casi siempre asignan sus recursos para el financiamiento de activos de capital, un 23,08% siempre tienen ese destino de aplicación de los recursos. Un 19,23% considera esta herramienta financiera para otros gastos corrientes que no necesariamente son para activos de capital. Finalmente, un 4% no tan representativo nunca asignan sus recursos para el cumplimiento de objetivos estratégicos.

### En conclusión:

Un 77% rotundo orienta sus recursos al cumplimiento de sus objetivos, en tanto que el otro 23% restante no destina necesariamente sus recursos al financiamiento de sus objetivos estratégicos de gestión. Evidencias que confirman la importancia de la asignación de fondos, el cual se concentra en

categorías amplias de inversiones, combinándolas en la proporción correcta para igualarlas con sus metas financieras, la cantidad de tiempo que tiene para invertir y su tolerancia para riesgos.

#### 4.2.1.5. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión control financiero

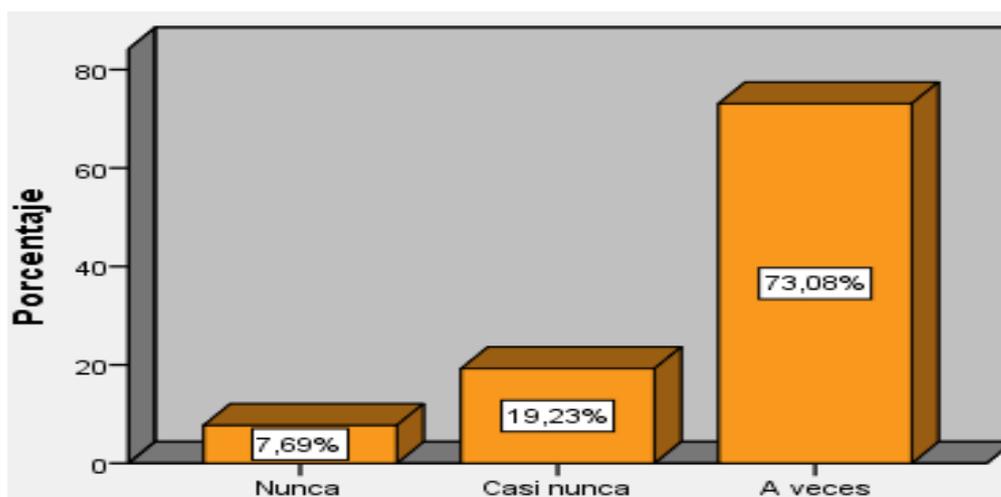
**Tabla 19.** Resultados obtenidos del estudio de la dimensión control financiero

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	2	7,7
Casi nunca	5	19,2
A veces	19	73,1
Total	26	100,0

**Fuente:** Encuesta aplicado a Empleados del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017

**Elaborado por:** El Autor

**Gráfico N° 6:** Resultados obtenidos del estudio de la dimensión Control Financiero



**Fuente:** Tabla N° 16

**Elaborado por:** El Autor

**Interpretación:**

Según la tabla N° 16 y el gráfico N° 6, respecto a si consideran como herramienta de gestión por parte del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017. Se describe que, el 73,08%, a veces implementa acciones de control para el desarrollo empresarial, un 19,23% casi nunca lleva un control financiero y un 7,69 % nunca considera esta herramienta financiera para el cumplimiento de objetivos estratégicos.

**En conclusión:**

Existe un alto porcentaje aproximado de 73% de los encuestados empresarios que aplican con eficacia esta herramienta, y el 27% desconoce del riesgo que trae no hacer uso de esta herramienta financiera como es el control financiero. El control financiero según (Descuadrando, 2012) se inscribe como un tipo de control por medio del cual se puede revisar si se cumplen los objetivos económicos y financieros de la empresa. Se ejerce después de la implantación de los distintos planes financieros, y por lo tanto evalúa si han sido acertadas las decisiones financieras tomadas con anterioridad

**4.2.2. Análisis descriptivo de la variable sustentabilidad financiera y dimensiones**

Los resultados de la variable de estudio de investigación, se presentan en función a la variable y sus respectivas dimensiones. El trabajo de campo, se realizó aplicando un cuestionario de encuesta a una muestra desarrollada de 26 empleados totalizados de las instituciones que conforman el Grupo Económico Soluciones S.A. Huancayo 2017.

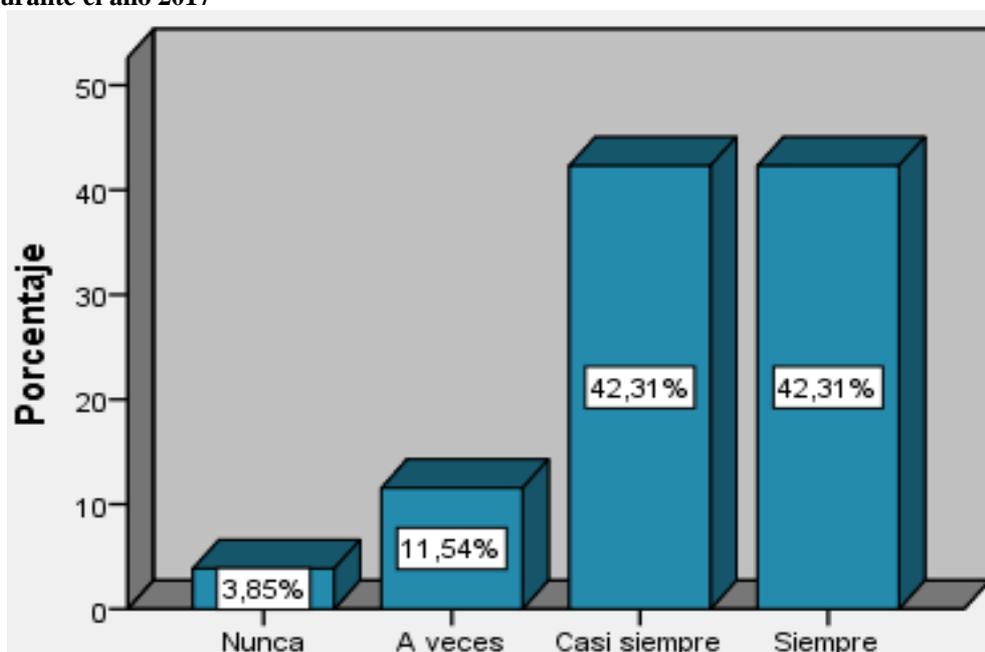
#### 4.2.2.1. Resultados obtenidos del estudio de la variable sustentabilidad financiera

**Tabla 20.** Recuento y porcentajes de contar con elementos de sustentabilidad financiera en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	3,8
A veces	3	11,5
Casi siempre	11	42,3
Siempre	11	42,3
Total	26	100,0

Fuente: Encuesta aplicado a Empleados del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017

**Gráfico N° 7:** Recuento y porcentajes de contar con elementos de Sustentabilidad Financiera en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017



Fuente: Tabla N° 17

**Interpretación:**

Según la tabla N° 17 y el gráfico N° 7, respecto a demostrar sustentabilidad Financiera de sus empresas un 42,31% casi siempre y un 42,31% siempre, demuestran en su gestión elementos convincentes de sustentabilidad como es de trabajo con autonomía, estabilidad, confiabilidad y crecimiento dentro la gestión en los empresarios del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017. Un 14% aproximado no demuestras sustentabilidad en su gestión empresarial.

**En conclusión:**

Aproximadamente 84 % de los encuestados evidencias sustentabilidad financiera en tanto que un 14 % nunca o casi nunca actúan con elementos de sustentabilidad financiera. En ese sentido, (Barcellos de Paula , 2010), señala que “La sustentabilidad es una característica de un proceso o estado, que puede mantenerse indefinidamente”. De lo mencionado llegamos a la conclusión que lo sustentable implica mantener algo en el tiempo sin dañar el medio ambiente y sin gastar todos los recursos con los que se cuentan; ello se da por la necesidad de no comprometer la existencia de las generaciones posteriores.

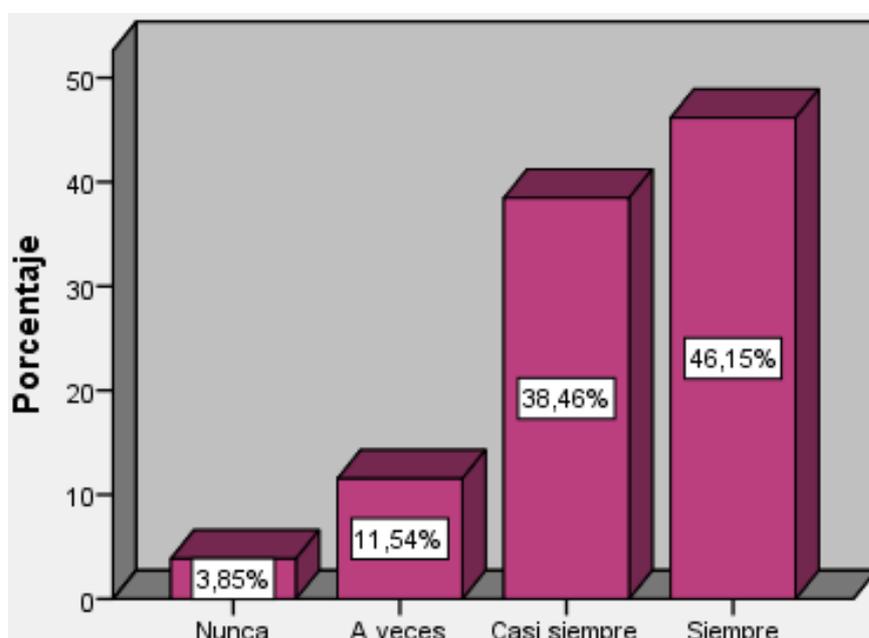
***4.2.2.2. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión autonomía financiera***

***Tabla 21. Recuento y porcentajes de hacer gestión con autonomía financiera en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017***

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	3,8
A veces	3	11,5
Casi siempre	10	38,5
Siempre	12	46,2
Total	26	100,0

**Fuente:** Encuesta aplicado a Empleados del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017

**Gráfico N° 8:** Recuento y porcentajes de hacer gestión con Autonomía Financiera en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017



**Fuente:** Tabla 18

### **Interpretación:**

Según la tabla N° 18 y el gráfico N° 8, respecto a una gestión con autonomía financiera dentro la gestión en los empresarios del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017 se describe que un 38,46 casi siempre han tenido autonomía financiera, un 46,15% siempre han tenido una gestión con autonomía financiera. Un 11,54 % aduce que a veces careció de esta autonomía y que un 3,85% nunca tuvieron autonomía.

### **En conclusión:**

Aproximadamente 85 % de las encuestadas evidencias dentro de su gestión una autonomía financiera y aproximadamente un 15% manifiesta no tener una autonomía financiera que les permita contar una sustentabilidad financiera. La autonomía financiera se enfoca en la solvencia que puede tener la compañía para hacerse cargo de las metas del accionariado, se debe considera que las actividades que realizara la gerencia realiza inversiones en activos sobre los cuales se obtiene ingresos producto del uso, desgaste o venta de estos superiores a los gastos que generaron estos en su adquisición o producción, (Fernández, 2006).

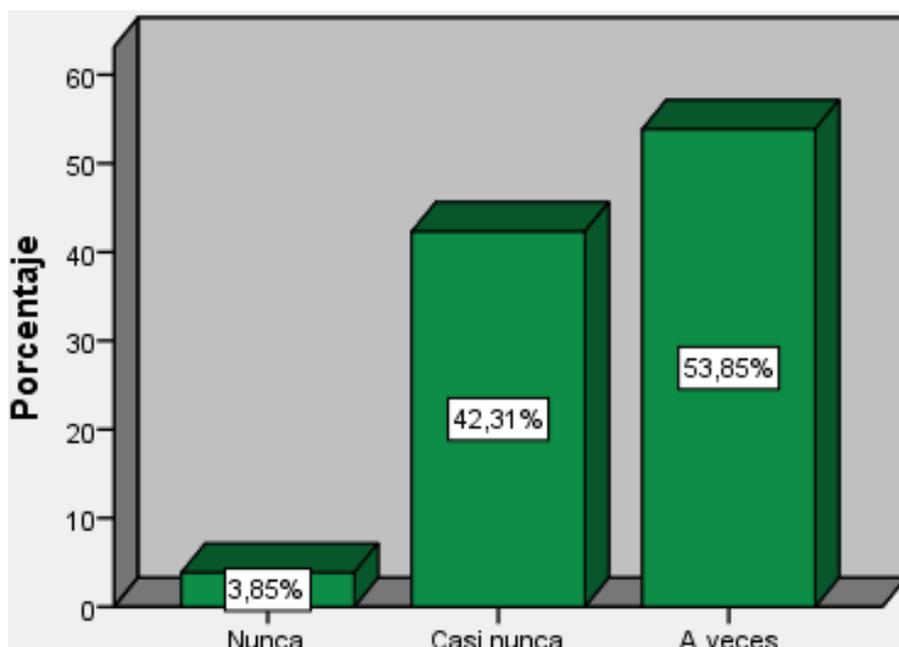
#### **4.2.2.3. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión estabilidad financiera**

**Tabla 22. Recuento y porcentajes de haber alcanzado una estabilidad financiera en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017**

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	3,8
Casi nunca	11	42,3
A veces	14	53,8
Total	26	100,0

**Fuente: Encuesta aplicado a Empleados del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017**

**Gráfico N° 9: Recuento y porcentajes de haber alcanzado una Estabilidad Financiera en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017**



Fuente: Tabla N° 19

### **Interpretación:**

Según la tabla N° 19 y la gráfica N° 9, respecto a si en la gestión han alcanzado una estabilidad financiera dentro la gestión en los empresarios del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017 se describe que un 53,85% a veces suele tener estabilidad financiera, un 42,31% manifiesta casi nunca haber tenido estabilidad financiera y un minúsculo 3,85% nunca alcanzan a tener una estabilidad financiera.

### **En conclusión:**

Aproximadamente 96 % de las encuestadas evidencias lidiar que dentro de su gestión alcancen la estabilidad financiera dentro de su gestión y un 4% tiene problemas de estabilidad financiera. Validez que le dan al enfoque teórico de (Fernández, 2006) quien manifiesta que la estabilidad financiera se encuentra medida por el nivel de relación entre activos y pasivos.

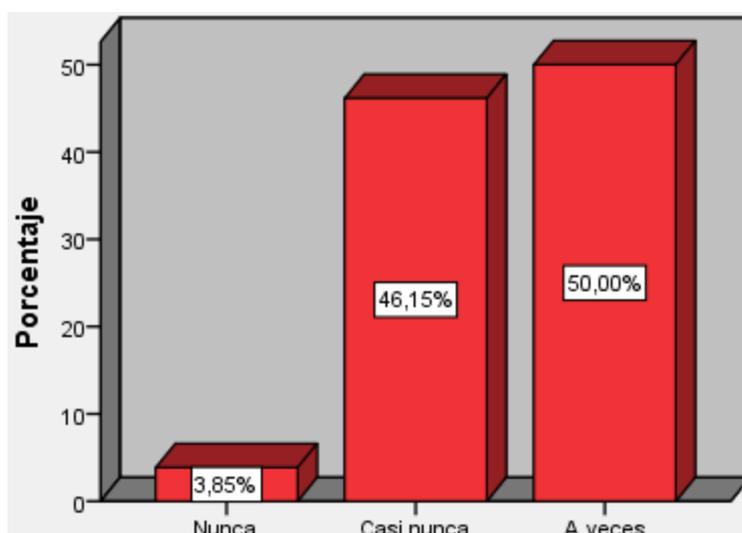
#### ***4.2.2.4. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión confiabilidad***

**Tabla 23. Recuento y porcentajes de contar con confiabilidad en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017**

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	3,8
Casi nunca	12	46,2
A veces	13	50,0
Total	26	100,0

Fuente: Encuesta aplicado a Empleados del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017

**Gráfico N° 10: Recuento y porcentajes contar con confiabilidad en la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017**



Fuente: Tabla N° 20

### Interpretación:

Según la tabla N° 20 y el gráfico N° 10, respecto a si la gestión cuenta con esa confiabilidad dentro la gestión en los empresarios del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017 se describe que un 50,00% manifiestan estar confiados en su gestión y un 46,15% y 3,85% manifiestan que nunca o casi nunca han asegurado una confiabilidad en su gestión.

### En conclusión:

Aproximadamente 50% de los encuestados evidencian no tener los elementos de convicción necesario para hacer confiable su gestión que lo lleve a garantizar la sustentabilidad de sus empresas. Según (Horngren, 2000) la confiabilidad “(...) es la cualidad de la información que garantiza a quienes toman las decisiones que la información refleja las condiciones o hechos que se propone representar”.

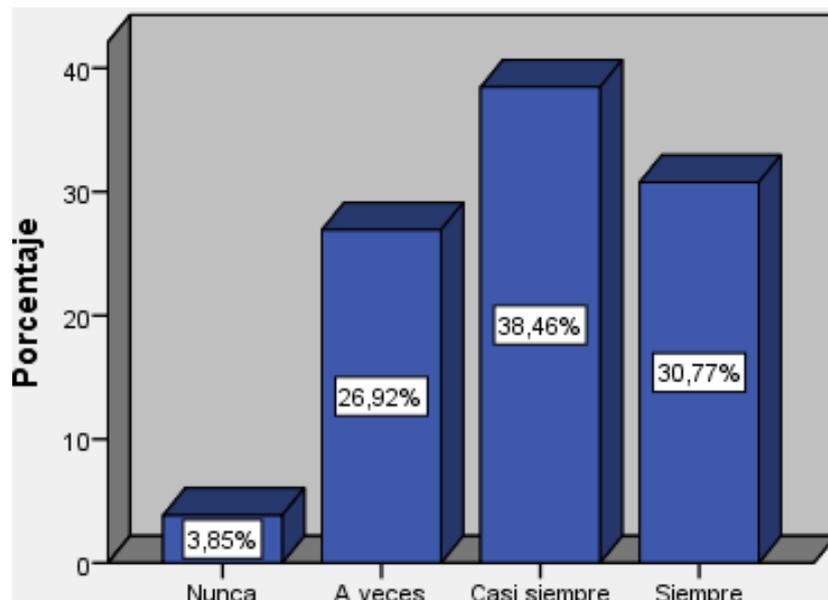
#### *4.2.2.5. Resultados obtenidos del estudio de la dimensión crecimiento empresarial*

**Tabla 24. Recuento y porcentajes de demostrar el crecimiento empresarial como producto de la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017**

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	3,8
A veces	7	26,9
Casi siempre	10	38,5
Siempre	8	30,8
Total	26	100,0

**Fuente:** Encuesta aplicado a Empleados del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017

**Gráfico N° 11:** Recuento y porcentajes de demostrar Crecimiento Empresarial como producto de la gestión del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017



**Fuente:** Tabla N° 21

### **Interpretación:**

Según la tabla N° 21 y el gráfico N° 11, respecto al crecimiento que vienen teniendo las empresa por la gestión en los empresarios del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017 se describe que un 30,77% siempre han tenido índices de crecimiento, 38,46% casi siempre; en tanto que un 26,92% aducen que solo a veces consideran que su empresa ha crecido y que un 3,85% nunca tiene manifiestos de crecimiento.

### **En conclusión:**

Aproximadamente 30 % de los encuestados no evidencian o por lo menos no son conscientes que su empresa presenta indicadores positivos de crecimiento. Según indica (Sánchez, 2019), el crecimiento económico se configura cuando “(...) se produce un aumento en términos de renta o de los bienes y servicios que la economía de un territorio produce en un tiempo determinado generalmente medido en años”.

### **4.3. Contrastación de hipótesis**

#### **Estudio de correlación por variables y dimensiones**

##### ***Estudio de Correlación entre las variables Evaluación de las Herramientas de Gestión y Sustentabilidad Financiera.***

Para determinar la técnica estadística a aplicar, se tomó en cuenta el tipo de variables a procesar, es decir se analizó y se determinó la naturaleza de las variables de estudio planteadas en la tesis, siendo ambas variables Herramientas de Gestión y Sustentabilidad Financiera, siendo estas variables ordinales, más no nominal razón por lo cual se aplicó la prueba estadística del Coeficiente de Correlación de Spearman.

El estadístico que analiza las relaciones entre variable de tipo ordinal, es la Correlación de Spearman (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

#### **Objetivo general**

Analizar la relación que existe entre las Herramientas de Gestión y la Sustentabilidad Financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

**Tabla 25. Baremo de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956**

Valor	Significado
(+) “o” (-) <0,20	Correlación ligera; relación casi insignificante
(+) “o” (-) 0,20-0,40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
(+) “o” (-) 0,40-0,70	Correlación moderada; relación considerable
(+) “o” (-) 0,70-0,90	Correlación elevada; relación notable
(+) “o” (-) > 0,90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

**Cálculo del coeficiente de correlación entre las variables herramientas de gestión y sustentabilidad financiera.**

**Tabla 26. Correlaciones**

			Herramientas de gestión	Sustentabilidad financiera
Rho de Spearman	Herramientas de gestión	Coeficiente de correlación	1,000	,462*
		Sig. (bilateral)	.	,017
		N	26	26
	Sustentabilidad financiera	Coeficiente de correlación	,462*	1,000
		Sig. (bilateral)	,017	.
		N	26	26

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

El coeficiente rho hallado es  $r_s = 0,462$  y la significación bilateral  $p=0.017$ , el coeficiente hallado es moderado, y de acuerdo al índice de interpretación el coeficiente hallado indica una Correlación considerable.

### **Prueba de hipótesis de herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera**

#### **Hipótesis general**

Existe una relación significativa entre las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

## Prueba de hipótesis: significancia estadística

### 1. Planteamiento de la hipótesis estadística

**Hipótesis Nula ( $H_0$ ):** No existe una relación significativa entre las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

$$H_0: r_s = 0$$

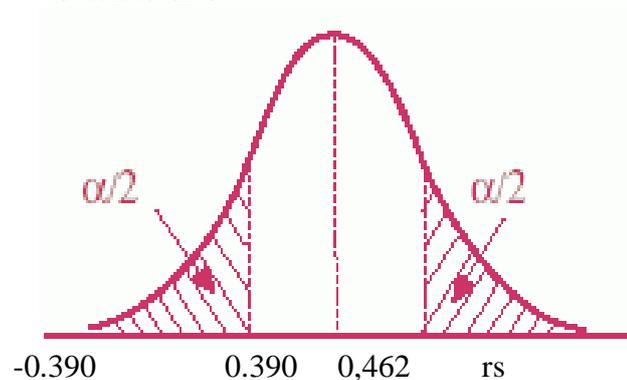
**Hipótesis Alternativa ( $H_1$ ):** Existe una relación significativa entre las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

$$H_1: r_s \neq 0$$

2. Hallando la  $r_s$  crítica con un nivel de significancia  $\alpha = 0.05$ , en la tabla se tiene  $r_s = 0.390$ .

3. Regla de decisión

Se comparan  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica



Comparando la  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica se observa que  $0.463 > 0.390$  el valor  $r_s$  calculado cae en la región de rechazo, esta relación permite rechazar la hipótesis nula.

4. Toma de decisión

Como resultado de la prueba de hipótesis y rechazar la  $H_0$ , llegamos a la conclusión que la variable herramientas de gestión y sustentabilidad financiera están relacionados de manera significativa.

#### ***4.2.2.6. Estudio de correlación entre las dimensiones planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera***

Para determinar la técnica estadística a aplicar, se tomó en cuenta el tipo de variables a procesar, siendo ambas variables planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera, con un nivel de medición ordinal. En base a estas características, según (Hernández, 2010), las técnicas estadísticas no probabilísticas se utilizan para analizar variables categoriales, correspondiendo a estas las variables de tipo ordinal.

Para analizar relaciones en variables ordinales, el estadístico seleccionado fue Spearman, estadístico que analiza las relaciones entre variable de tipo ordinal, así lo mencionan (Hernández, 2010).

#### **Objetivo Específico 1**

Determinar la relación que existe entre el planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

**Tabla 27. Baremo de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956**

Valor	Significado
(+) “o” (-) <0,20	Correlación ligera; relación casi insignificante
(+) “o” (-) 0,20-0,40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
(+) “o” (-) 0,40-0,70	Correlación moderada; relación considerable
(+) “o” (-) 0,70-0,90	Correlación elevada; relación notable
(+) “o” (-) > 0,90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

**Cálculo del coeficiente de correlación entre las variables planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera**

**Tabla 28. Correlaciones**

			Planeamiento estratégico	Sustentabilidad financiera
Rho de Spearman	Planeamiento estratégico	Coeficiente de correlación	1,000	,320
		Sig. (bilateral)	.	,111
		N	26	26
	Sustentabilidad financiera	Coeficiente de correlación	,320	1,000
		Sig. (bilateral)	,111	.
		N	26	26

El coeficiente rho hallado es  $r_s = 0,320$  y la significación bilateral  $p=0.111$ , el coeficiente hallado es bajo, y de acuerdo al índice de interpretación el coeficiente hallado indica una Correlación definida pero pequeña.

### **Prueba de hipótesis de planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera**

#### **Hipótesis Específica 1**

Existe una relación significativa positiva entre el planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

#### **Prueba de hipótesis: significancia estadística**

### 1. Planteamiento de la hipótesis estadística

**Hipótesis Nula ( $H_0$ ):** No existe una relación significativa positiva entre el planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

$$H_0: r_s = 0$$

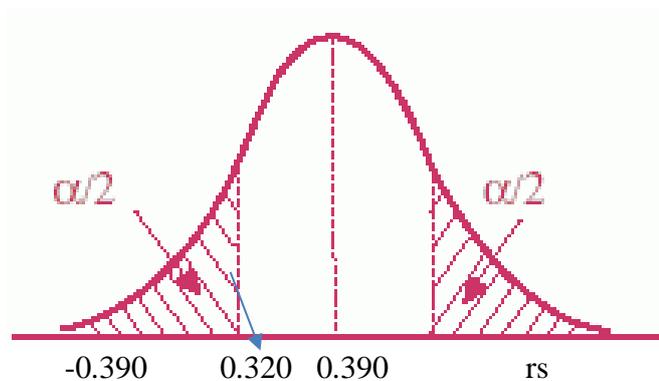
**Hipótesis Alternativa ( $H_1$ ):** Existe una relación significativa positiva entre el planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

$$H_1: r_s \neq 0$$

2. Hallando la  $r_s$  crítica con un nivel de significancia  $\alpha = 0.05$ , en la tabla se tiene  
 $r_s = 0.390$

3. Regla de decisión

Se comparan  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica



Comparando la  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica se observa que  $0,320 < 0.390$  el valor  $r_s$  calculado cae en la región de aceptación; se acepta hipótesis nula, y se rechaza la hipótesis alterna.

#### **4. Toma de decisión**

Como resultado de la prueba de hipótesis y rechazar la  $H_0$ , llegamos a la conclusión que Planeamiento estratégico y Sustentabilidad Financiera no están relacionados estadísticamente, sin embargo el coeficiente hallado tampoco es cero, sino diferente de cero, ello permite que la correlación es baja, relación definitiva pero pequeña. La prueba de hipótesis no valida el valor del coeficiente, este valor dice no es significativo.

##### ***4.2.2.7. Estudio de correlación entre las dimensiones obtención de fondos y la sustentabilidad financiera***

Para determinar la técnica estadística a aplicar, se tomó en cuenta el tipo de variables a procesar, siendo ambas variables obtención de fondos y la sustentabilidad financiera, con un nivel de medición ordinal. En base a estas características, según (Hernández, 2010) las técnicas estadísticas no probabilísticas se utilizan para analizar variables categoriales, correspondiendo a estas las variables de tipo ordinal.

Para analizar relaciones en variables ordinales, el estadístico seleccionado fue Spearman, estadístico que analiza las relaciones entre variable de tipo ordinal, así lo mencionan (Hernández, 2010).

#### **Objetivo Específico 2**

Explicar qué relación existe entre la obtención de fondos y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

**Tabla 29. Baremo de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956**

Valor	Significado
(+) “o” (-) <0,20	Correlación ligera; relación casi insignificante
(+) “o” (-) 0,20-0,40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
(+) “o” (-) 0,40-0,70	Correlación moderada; relación considerable
(+) “o” (-) 0,70-0,90	Correlación elevada; relación notable
(+) “o” (-) > 0,90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

**Cálculo del coeficiente de correlación entre las variables obtención de fondos y sustentabilidad financiera**

**Tabla 30. Correlaciones**

			Obtención de fondos	Sustentabilidad financiera
Rho de Spearman	Obtención de fondos	Coefficiente de correlación	1,000	,051
		Sig. (bilateral)	.	,805
		N	26	26
	Sustentabilidad financiera	Coefficiente de correlación	,051	1,000
		Sig. (bilateral)	,805	.
		N	26	26

El coeficiente rho hallado es  $r_s = 0,051$  y la significación bilateral  $p=0.805$ , el coeficiente hallado es ligera, y de acuerdo al índice de interpretación el coeficiente hallado indica una Correlación casi insignificativa.

**Prueba de hipótesis de obtención de fondos y la sustentabilidad financiera**

**Hipótesis Específica 2**

Existe una relación significativa positiva entre la obtención de fondos y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

### Prueba de hipótesis: significancia estadística

#### 1. Hipótesis Nula ( $H_0$ ):

No Existe una relación significativa positiva entre la obtención de fondos y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017

$$H_0: r_s = 0$$

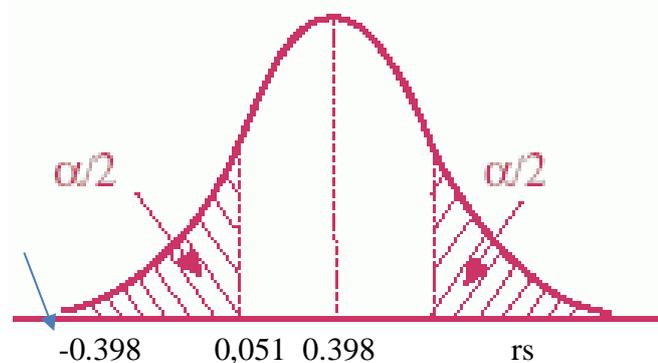
**Hipótesis Alternativa ( $H_1$ ):** Existe una relación significativa positiva entre la obtención de fondos y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017

$$H_2: r_s \neq 0$$

2. Hallando la  $r_s$  crítica con un nivel de significancia  $\alpha = 0.05$ , en la tabla se tiene  $r_s = 0.390$

#### 3. Regla de decisión

Se comparan  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica



Comparando la  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica se observa que  $0,051 < 0,390$  el valor  $r_s$  calculado cae en la región de aceptación; se acepta hipótesis nula, y se rechaza la hipótesis alterna.

#### **4. Toma de decisión**

Como resultado de la prueba de hipótesis y aceptar la  $H_0$ , llegamos a la conclusión que la obtención de fondos y Sustentabilidad Financiera no están relacionados estadísticamente, sin embargo el coeficiente hallado tampoco es cero, sino diferente de cero, ello permite mencionar que la correlación es ligera, relación casi insignificante. La prueba de hipótesis no valida el valor del coeficiente, este valor dice no es significativo.

##### ***4.2.2.8. Estudio de correlación entre las dimensiones asignación de recursos y la sustentabilidad financiera***

Para determinar la técnica estadística a aplicar, se tomó en cuenta el tipo de variables a procesar, siendo ambas variables asignación de fondos y la sustentabilidad financiera, con un nivel de medición ordinal. En base a estas características, según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) las técnicas estadísticas no probabilísticas se utilizan para analizar variables categoriales, correspondiendo a estas las variables de tipo ordinal.

Para analizar relaciones en variables ordinales, el estadístico seleccionado fue Spearman, estadístico que analiza las relaciones entre variable de tipo ordinal, así lo mencionan (Hernández, 2010).

#### **Objetivo Específico 3**

Determinar la relación que existe entre la asignación de recursos y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

**Tabla 31. Baremo de interpretación del coeficiente de correlación Guilford, 1956**

Valor	Significado
(+) “o” (-) <0,20	Correlación ligera; relación casi insignificante
(+) “o” (-) 0,20-0,40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
(+) “o” (-) 0,40-0,70	Correlación moderada; relación considerable
(+) “o” (-) 0,70-0,90	Correlación elevada; relación notable
(+) “o” (-) > 0,90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

**Cálculo del coeficiente de correlación entre las variables asignación de recursos y la sustentabilidad financiera**

**Tabla 32. Correlaciones**

			Asignación de recursos	Sustentabilidad financiera
Rho de Spearman	Asignación de recursos	Coefficiente de correlación	1,000	,366
		Sig. (bilateral)	.	,066
		N	26	26
	Sustentabilidad financiera	Coefficiente de correlación	,366	1,000
		Sig. (bilateral)	,066	.
		N	26	26

El coeficiente rho hallado es  $r_s = 0,366$  y la significación bilateral  $p=0,066$ , y de acuerdo al índice de interpretación el coeficiente hallado indica una Correlación baja y una relación definida pero pequeña

**Prueba de hipótesis de asignación de recursos y la sustentabilidad financiera**

**Hipótesis Específica 3**

Existe una relación significativa positiva entre la asignación de recursos con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

### Prueba de hipótesis: significancia estadística

**1. Hipótesis Nula ( $H_0$ ):** No Existe una relación significativa positiva entre la asignación de recursos con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

$$H_0: r_s = 0$$

**Hipótesis Alternativa ( $H_1$ ):** Existe una relación significativa positiva entre la asignación de recursos con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

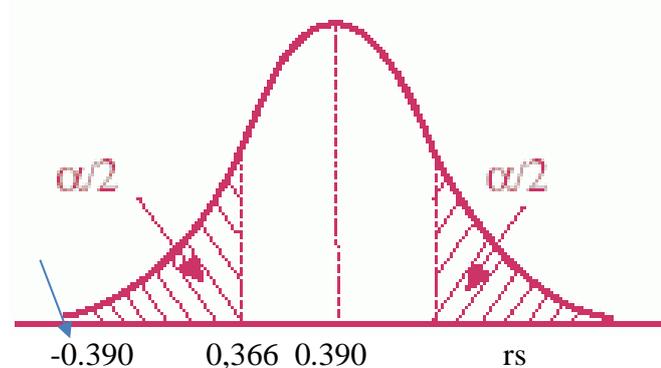
$$H_3: r_s \neq 0$$

**2.** Hallando la  $r_s$  crítica con un nivel de significancia  $\alpha = 0.05$ , en la tabla se tiene  $r_s = 0.390$

**3.** Regla de decisión

Se comparan  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica

$r_s$  calculando es  $r_s = 0.366$  ver gráfico en la curva normal



Comparando la  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica se observa que  $0,366 < 0.390$  el valor  $r_s$  calculado cae en la región de aceptación; se acepta hipótesis nula, y se rechaza la hipótesis alterna.

#### **4. Toma de decisión**

Como resultado de la prueba de hipótesis y aceptar la  $H_0$ , llegamos a la conclusión que asignación de recursos y Sustentabilidad Financiera no están relacionados estadísticamente, sin embargo el coeficiente hallado tampoco es cero, sino diferente de cero, ello permite mencionar que la correlación es ligera, relación casi insignificante. La prueba de hipótesis no valida el valor del coeficiente, este valor dice no es significativo.

##### ***4.2.2.9. Estudio de correlación entre las dimensiones cumplimiento de las normas de control financiero y la sustentabilidad financiera***

Para determinar la técnica estadística a aplicar, se tomó en cuenta el tipo de variables a procesar, siendo ambas variables cumplimiento de las normas de control financiero y la sustentabilidad financiera, con un nivel de medición ordinal. En base a estas características, según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014), las técnicas estadísticas no probabilísticas se utilizan para analizar variables categoriales, correspondiendo a estas las variables de tipo ordinal.

Para analizar relaciones en variables ordinales, el estadístico seleccionado fue Spearman, estadístico que analiza las relaciones entre variable de tipo ordinal, así lo mencionan (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

#### **Objetivo Específico 4**

Determinar la relación que existe entre el grado de cumplimiento de las normas de control financiero con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

**Tabla 33. Baremo de interpretación del coeficiente de correlación, Guilford, 1956**

Valor	Significado
(+) “o” (-) <0,20	Correlación ligera; relación casi insignificante
(+) “o” (-) 0,20-0,40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
(+) “o” (-) 0,40-0,70	Correlación moderada; relación considerable
(+) “o” (-) 0,70-0,90	Correlación elevada; relación notable
(+) “o” (-) > 0,90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

**Cálculo del coeficiente de correlación entre el grado de cumplimiento de las normas de control financiero y la sustentabilidad financiera**

**Tabla 34. Correlaciones**

			Cumplimiento de normas control financiero	Sustentabilidad financiera
Rho de Spearman	Cumplimiento de normas control financiero	Coeficiente de correlación	1,000	,392*
		Sig. (bilateral)	.	,048
		N	26	26
	Sustentabilidad financiera	Coeficiente de correlación	,392*	1,000
		Sig. (bilateral)	,048	.
		N	26	26

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (2 colas).

El coeficiente rho hallado es  $r_s = 0,392$  y la significación bilateral  $p=0.048$ , el coeficiente hallado es moderado, y de acuerdo al índice de interpretación el coeficiente hallado indica una Correlación considerable.

**Prueba de hipótesis de cumplimiento de las normas de control financiero y la sustentabilidad financiera.**

**Hipótesis Específica 4**

Existe una relación significativa positiva entre el grado de cumplimiento de las normas de control financiero con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

**Prueba de hipótesis: significancia estadística**

- 1. Hipótesis Nula ( $H_0$ ):** No Existe una relación significativa positiva entre el grado de cumplimiento de las normas de control financiero con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.

$$H_0: r_s = 0$$

**Hipótesis Alterna ( $H_1$ ):** Existe una relación significativa positiva entre el grado de cumplimiento de las normas de control financiero con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017

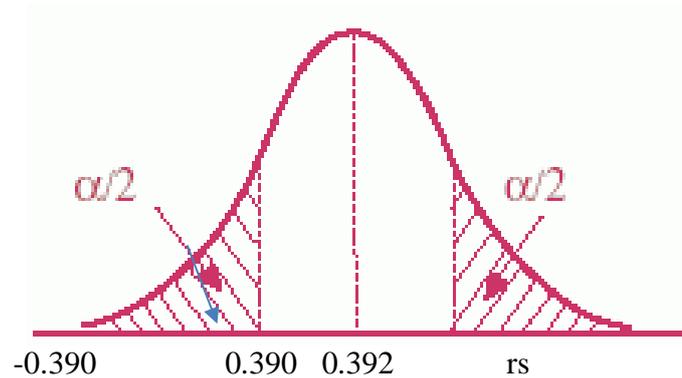
$$H_1: r_s \neq 0$$

- 2.** Hallando la  $r_s$  crítica con un nivel de significancia  $\alpha = 0.05$ , en la tabla se tiene  $r_s = 0.390$

- 3.** Regla de decisión

Se comparan  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica

$R_s$  calculando es  $r_s = 0.392$  ver gráfico en la curva normal



Comparando la  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica se observa que  $0,392 > 0.390$  el valor  $r_s$  calculado cae en la región de rechazo; se rechaza hipótesis nula, y se acepta hipótesis alterna.

#### 4. Toma de decisión

Como resultado de la prueba de hipótesis, llegamos a la conclusión que la variable cumplimiento de las normas de control financiero se relaciona significativamente con la sustentabilidad financiera.

#### Discusión de resultados

Al inicio de la investigación se planteó la hipótesis general: Existe una relación significativa entre las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017. Tras el análisis de la naturaleza de las variables se aplicó la prueba estadística del Coeficiente de Correlación de Spearman. El coeficiente rho hallado es  $r_s = 0,462$  y la significación bilateral  $p=0.017$ , por lo que se concluye que el coeficiente es moderado, y de acuerdo al índice de interpretación el coeficiente hallado indica una correlación considerable; por lo tanto se afirma que existe una relación significativa entre las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de

Huancayo durante el año 2017. Lo cual, se contrasta con el hallazgo de la tesis de Barcellos de Paula (2010), donde evidencia que los modelos de gestión inciden en el tratamiento de incertidumbre y la sostenibilidad empresarial, lo cual coadyuva a mejorar la gestión. Así también con el enfoque teórico de (Forsyth, 2004), quien señala que las herramientas de gestión, son las principales herramientas con la que cuentan las finanzas para poder medir el impacto de las decisiones financieras y determinar si se está consiguiendo el objetivo de maximizar el valor de la empresa.

Con respecto a la Hipótesis Específica 1: Existe una relación significativa entre el planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017. Al aplicar la prueba estadística Rho de Spearman se evidencia que al comparar el  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica se observa que  $0,320 < 0,390$  el valor  $r_s$  calculado cae en la región de aceptación; por lo que se acepta hipótesis nula, y se rechaza la hipótesis alterna. Con estos resultados se concluye que el Planeamiento Estratégico y Sustentabilidad Financiera no están relacionados estadísticamente, sin embargo el coeficiente hallado tampoco es cero, sino diferente de cero, ello permite que la correlación es baja, relación definitiva pero pequeña. Lo cual se contrasta con la investigación de Benavides et al, (2013), quien señala que la planificación estratégica ayuda al cumplimiento de metas y recomienda que para las organizaciones financieras, se tome como indicador del cumplimiento del planeamiento estratégico los reportes de la Superintendencia de Banca y Seguros.

Con relación a la Hipótesis Específica 2: Existe una relación significativa entre la obtención de fondos y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017. La prueba estadística Rho de Spearman dio como resultado que al comparar la  $r_s$  calculado con la  $r_s$  crítica se observa que  $0,051 < 0,390$  el valor  $r_s$  calculado cae en la región de aceptación; se acepta hipótesis nula, y se rechaza la hipótesis alterna. Sin embargo el coeficiente hallado tampoco es cero, sino diferente de cero, ello permite mencionar que la correlación es ligera, relación casi insignificante. La prueba de hipótesis no valida el valor del coeficiente, este valor dice no es significativo.

Referente a la Hipótesis Específica 3: Existe una relación significativa entre la asignación de recursos con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017. Tras la aplicación de la prueba estadística Rho de Spearman se evidencia que comparando la  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica se observa que  $0,366 < 0,390$  el valor  $r_s$  calculado cae en la región de aceptación; se acepta hipótesis nula, y se rechaza la hipótesis alterna. Como resultado de la prueba de hipótesis y aceptar la  $H_0$ , llegamos a la conclusión que la asignación de recursos y la sustentabilidad Financiera no están relacionados estadísticamente, sin embargo el coeficiente hallado tampoco es cero, sino diferente de cero, ello permite mencionar que la correlación es ligera, relación casi insignificante. La prueba de hipótesis no valida el valor del coeficiente, este valor dice no es significativo.

Referente a la Hipótesis Específica 4: Existe una relación significativa entre el grado de cumplimiento de las normas de control financiero con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017. Tras la aplicación de la prueba estadística Rho de Spearman se evidencia que comparando los  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica se observa que  $0,392 > 0.390$  el valor  $r_s$  calculado cae en la región de rechazo; se rechaza hipótesis nula, y se acepta hipótesis alterna. Por lo que llegamos a la conclusión que la variable cumplimiento de las normas de control financiero con la sustentabilidad financiera se relacionan significativamente.

## CONCLUSIONES

1. La investigación concluye que existe relación entre la evaluación de las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017. Tras la aplicación de la prueba estadística del Coeficiente de Correlación de Spearman, el coeficiente rho hallado es  $r_s = 0,462$  y la significación bilateral  $p=0.017$ , por lo que se concluye que el coeficiente es moderado, y de acuerdo al índice de interpretación el coeficiente hallado indica una correlación considerable; por lo tanto se afirma que existe una relación significativa entre las variables de estudio planteadas.
2. Se concluye que no existe una relación significativa positiva entre el planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017, ya que la prueba estadística Rho de Spearman dio como resultado que al comparar la  $r_s$  calculado con la  $r_s$  crítica se observa que  $0,051 < 0.390$  el valor  $r_s$  calculado cae en la región de aceptación; se acepta hipótesis nula, y se rechaza la hipótesis alterna.
3. Se concluye no existe una relación significativa positiva entre la obtención de fondos y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017. La prueba estadística de la prueba estadística Rho de Spearman evidencia que comparando la  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica se observa que  $0,366 < 0.390$  el valor  $r_s$  calculado cae en la región de aceptación; se acepta hipótesis nula, y se rechaza la hipótesis alterna.

4. El estudio concluye que no existe una relación significativa positiva entre la asignación de fondos y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017. Tras la aplicación de la prueba estadística Rho de Spearman se evidencia que comparando la  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica se observa que  $0,366 < 0.390$  el valor  $r_s$  calculado cae en la región de aceptación; se acepta hipótesis nula, y se rechaza la hipótesis alterna.
  
5. Se concluye la existencia de una relación significativa positiva entre el grado de cumplimiento de las normas de control financiero y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017. Tras la aplicación de la prueba estadística Rho de Spearman se evidencia que comparando la  $r_s$  calculado con  $r_s$  crítica se observa que  $0,392 > 0.390$  el valor  $r_s$  calculado cae en la región de rechazo; se rechaza hipótesis nula, y se acepta hipótesis alterna.

## RECOMENDACIONES

1. Se recomienda realizar una planificación minuciosa a fin de determinar qué se quiere en términos de sustento financiero, ya que el financiamiento no garantiza el éxito o el fracaso. La manera en que las decisiones planificadas y sistematizadas sin embargo pueden direccionar a la organización a las metas y objetivos trazados.
2. Se recomienda que los responsables de las empresas diseñen e implementen un planeamiento estratégico propio, no exportado, acorde a la naturaleza de la organización a fin de establecer políticas, objetivos y estrategias entre otros factores que permitan conseguir los objetivos empresariales de la organización.
3. Se debe crear estrategias para mantener e incrementar la recaudación de ingresos, ya que sin los mismos, las actividades de la organización quedarían paralizadas.
4. Se debe aplicar criterios técnicos que permitan que la asignación de fondos que manejan estas entidades se hagan basados en la veracidad de las inversiones que van a realizar para no comprometer el retorno de las colocaciones.
5. Se recomienda a los ejecutivos y microempresarios, capacitaciones constantes para que puedan determinar las reglas de control financiero y así administrar con mayor criterio la sustentabilidad financiera de su organización.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Ansoff, H. I., & McDonnell, E. J. (1990). *Implanting strategic management*. Boston: Prentice Hall.
- Banco de España. (14 de Abril de 2016). *Estabilidad financiera*. Obtenido de Portal informatico el Economista: <https://www.economista.es/diccionario-de-economia/estabilidad-financiera>
- Barcellos de Paula , L. (2010). *Modelos de Gestión aplicados a las Sostenibilidad de las Empresas*. Tesis Doctoral, Universidad de Barcelona, Facultad de Economía y Empresa. Departamento de Economía y Organización de Empresas, Barcelona.
- Barcena, I., Ibarra, P., & Zubiaga, M. P.-d.-2. (1998). "Desarrollo Sostenible: un concepto polémico" . *Papales de Geografía* .
- Benavides Corro, A., Chávez Gutiérrez, I. K., Ramos Luna, C. M., & Yauri Corahua, M. S. (2013). *Planeamiento Estratégico del sector microfinanciero de cajas municipales en Arequipa*. Tesis para obtener el grado de Magister, Pontificia Univerisidad Católica del Perú, Escuela de Posgrado, Lima, Perú.
- Caballero, A. (2009). *Metodología de la investigacion* . Montevideo: Ad.hoc.
- Calvente, A. (2007). *El concepto moderno de la sustentabilidad*. Buenos Aires : Ad.Hoc.
- Conexionesan. (12 de JUNIO de 2016). *Finanzas en Conexión ESAN* . Obtenido de Conexionesan: <https://www.esan.edu.pe/conexion/finanzas/>
- Cordova Prizaga, C. C. (2016). *Aplicación de gestión estratégica en la toma de decisiones para mejorar el rendimeinto económico y financierode las mypes comerciales de Tumbes*. Tesispara optar el grado de Maestro en Ciencias Económicas, Universidad Naional de Trujillo, Sección de Posgrado en Ciencias Económicas, Trujillo, Perú.

- Córdova Purizaga, C. I. (s.f.). *Aplicación de gestión estratégica eb la toma de decisiones para mejorar el rendimiento académico y financiero de las Mypes comerciales de*.
- Córdova, M. (2012). *Gestión financiera, 2da. Edición* . México D.F.: Ecoe Ediciones .
- Delgado, D. (14 de Julio de 2010). *Asignacion de Fondos Por Rendimiento*. Obtenido de Scribd.: <https://es.scribd.com/doc/81078210/Asignacion-de-Fondos-Por-Rendimiento>
- Descuadrando. (02 de Mayo de 2012). *Control financiero*. Obtenido de Descuadrando: [http://descuadrando.com/Control\\_financiero](http://descuadrando.com/Control_financiero)
- Diccionario Contable de Alicante . (04 de Mayo de 2016). *El principio de Confiabilidad* . Obtenido de Glosario: <https://glosarios.servidor-alicante.com/contabilidad/principio-de-la-confiabilidad>
- Diccionario Empresarial On Line. (12 de Julio de 2015). *AUTONOMÍA FINANCIERA*. Obtenido de Diccionario Empresarial On Line: <http://www.wiki-finanzas.com/index.php?seccion=Contenido&id=2012C0485>
- Etimologias dechile. (2019). *Crecimiento*. Obtenido de Etimologias dechile: <http://etimologias.dechile.net/?crecimiento>
- Eugenio Arias, J. A. (2013). *La plabificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Incubandina S.A*. Tesis, Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría , Ambato, Ecuador.
- Fernández, R. (2006). Evaluación de los ratings de la deuda autonómica a través del análisis discriminante. *Investigaciones Regionales, Vol 8*, 105-122.
- Forsyth, J. A. (2004). *Casahuamán finanzas empresariales rentabilidad y valor*. Madrid: YOPUBLICO.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. Mexico D.F.: McGraw-Hill.
- Hernández, R. (2010). *Metodologia de la Investigación, 6ta. Ed.* . Mexico: McGrawHill.

- Horngrén, C. (2000). *Contabilidad de costos, 12va Edición*. México D.F.: Pearson .
- Janeta Mapoita, D. C. (2015). *Planeación Financiera orientada a la sostenibilidad a largo plazo, para pymes del sector flexográfico de la ciudad de Quito, caso: IMNOCISNE CÍA LTDA*. Tesis, Universidad de las Fuerzas Armadas , Departamento de Ciencias Económicas, administrativas y de comercio . Carrera de Contabilidad y Auditoría, Salgado. Ecuador .
- Lazzari, L. L., & Fernández, M. J. (2006). Evaluation of iris ratios using a-cuts. *Fuzzy economic review, Vol. 11, N° 2*.
- Nunes, A. (2011). *Administración de fondos y gerencia comercial* . Buenos Aires: Astrea.
- Oseda, D., & Cori, S. (2017). *Teoría y Práctica de la Investigación Científica. Lima-Peru: .* Lima: Dosedag.
- Romero, A. (2013). *Metodología de la investigación* . Montevideo: ad.hoc.
- Sallenave, P. (2008). *Gerencia Integral*. Buenos Aires: Norma.
- Sánchez, J. (15 de Enero de 2019). *Crecimiento económico*. Obtenido de Economedia: <https://economipedia.com/definiciones/crecimiento-economico.html>
- Sierra Sierra, M. A. (S/A). *Modelos de gestión aplicado a las instituciones de microfinanzas a través de variables socioeconómicas e indicadores financieros- bnacarios para evaluar la rentabilidad , impacto social del microcrédito en el Ecuador y establecimiento de estrategias*. Tesis, Escuela Politecnico del Ejercito, Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas, Sangolqui, Ecuador.
- Steiner, G. A. (1983). *Planeación estratégica: lo que todo director debe saber*. México, D.F.: Continental.
- Teruel, S. (04 de Mayo de 2017). *Control financiero: definición, objetivos e implementación*. Obtenido de Captio: <https://www.captio.net/blog/control-financiero-definicion-objetivos-utilidades-y-estrategias-de-implementacion>

- Thompson, A. A., Peteraf, M., J., G., & A., S. I. (2012). *Administración Estratégica Teoría y Casos*. México D.F.: McGraw-Hill.
- Valderrama Isla, C. A. (2012). *Evaluación del Sistema de Control Interno en el área de créditos y riesgos en una institución microfinanciera y su incidencia en la gestión . Caso: Microcrédito S.A.C. En el departamento de La Libertad , periodo 2010-2011.* Tesis Para optar el título de Contador Público, Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas.Escuela Académico Profesional de Contabilidad y Finanzas, Trujillo, Perú.
- Vega, R. A., Castaño, A., & Mora, A. (2011). *PYMES: reflexiones para la pequeña y mediana empresa en colombia .* Bogotá: Politecnico Grancolombiano .

**ANEXOS**

## ANEXO Nro. 01 – MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título: “EVALUACIÓN DE LAS HERRAMIENTAS DE GESTIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA SUSTENTABILIDAD FINANCIERA DEL GRUPO ECONÓMICO SOLUCIONES S.A.”

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	METODOLOGÍA
<p><b>GENERAL:</b></p> <p>¿Qué relación existe entre la evaluación de las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017?</p> <p><b>ESPECÍFICOS</b></p> <p>-¿Existe una relación entre el planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017?</p> <p>-¿Existe una relación entre la obtención de fondos y la</p>	<p><b>GENERAL:</b></p> <p>Determinar la relación que existe entre la evaluación de las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.</p> <p><b>ESPECÍFICOS</b></p> <p>-Determinar la relación que existe entre el planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.</p> <p>-Explicar qué relación existe entre la obtención de</p>	<p><b>GENERAL:</b></p> <p>Existe una relación significativa entre la evaluación de las herramientas de gestión y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.</p> <p><b>ESPECÍFICOS</b></p> <p>-Existe una relación significativa entre el planeamiento estratégico y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.</p> <p>-Existe una relación significativa entre la obtención de fondos y la sustentabilidad</p>	<p><b>INDEPENDIENTE:</b></p> <p>Evaluación de las herramientas de gestión</p> <p><b>DEPENDIENTE:</b></p> <p>Sustentabilidad financiera</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Planeamiento estratégico</li> <li>• Obtención de fondos</li> <li>• Asignación de Fondos</li> <li>• Control Financiero</li> <li>• Autonomía</li> <li>• Estabilidad</li> </ul>	<p><b>MÉTODO DE INVESTIGACIÓN:</b> Método científico</p> <p><b>TIPO DE INVESTIGACIÓN:</b> Investigación aplicada</p> <p><b>NIVEL DE INVESTIGACIÓN:</b> Nivel correlacional.</p> <p><b>DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN:</b> Diseño no experimental y transversal.</p> <p><b>POBLACIÓN Y MUESTRA:</b> <b>POBLACIÓN</b> En la presente investigación, la población estuvo conformado por los trabajadores de la empresa denominada “Grupo Económico Soluciones S.A.” conformada por 26 trabajadores.</p> <p><b>MUESTRA.</b> Como se trabajó con la totalidad de la población, la muestra ha sido determinada con los empleados de cada institución empresarial, haciendo un total de nuestra muestra 26 empleados y</p>

<p>sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017?</p> <p>-¿De qué manera la asignación de fondos se relaciona con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017?</p> <p>-¿Qué relación existe entre el grado de cumplimiento de las normas de control financiero con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017?</p>	<p>fondos y la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.</p> <p>-Determinar de qué manera la asignación de fondos se relaciona con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.</p> <p>-Determinar la relación que existe entre el grado de cumplimiento de las normas de control financiero con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.</p>	<p>financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.</p> <p>-Existe una relación significativa entre la asignación de fondos con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.</p> <p>-Existe una relación significativa entre el grado de cumplimiento de las normas de control financiero con la sustentabilidad financiera del Grupo Económico Soluciones S.A. de la ciudad de Huancayo durante el año 2017.</p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Confiabilidad</li> <li>• Crecimiento</li> </ul>	<p>consecuentemente no se requiere de realizar explicaciones de muestra y muestreo.</p> <p><b>TÉCNICAS DE RECOPIACIÓN DE DATOS:</b> Análisis documental y la encuesta</p> <p><b>INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN</b> Escala de Lickert</p>
---	--	--	--	--	--

## ANEXO Nro. 02 – OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLES	CONCEPTUALIZACIÓN	CONCEPTUALIZACIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Evaluación de las Herramientas de Gestión	Las herramientas financieras se requieren para poder medir lo que las administraciones de los recursos sean usadas apropiadamente. Estas herramientas “(...) ofrecen estructura, información y recursos para sus decisiones relacionadas con el dinero y de esta manera reducir el temor a la incertidumbre financiera y aumentar la capacidad de tomar decisiones, en lugar de tener que reaccionar continuamente ante las crisis” (Córdova, 2012)	La evaluación de las herramientas de gestión corresponde a la apreciación del planeamiento estratégico, la obtención y asignación de fondos y el control financiero	Planeamiento Estratégico  Obtención de Fondos  Asignación de Fondo  Control Financiero	Competitividad Diseño Posicionamiento Indicadores financieros  Esquemas de financiamiento Fuentes de financiamiento Participación de Pymes  Línea de crédito Destino de microcréditos Retorno financiero  Análisis de Riesgos Auditorías Supervisión	Nominal

Sustentabilidad Financiera	La sustentabilidad es la capacidad de que las compañías puedan tener un nivel de crédito inferior al nivel de la generación de beneficios que permitan su pago. (Calvente, 2007)	Equilibrio entre el crédito y la generación de beneficios que se mide en base a la autonomía, estabilidad, confiabilidad y crecimiento	Autonomía	Solvencia Dependencia Ratio de autonomía	Nominal
			Estabilidad	Valoración de cartera Valoración de activos	
			Confiabilidad	Atención personalizada Requisitos para la colocación de microcréditos	
			Crecimiento	Fidelización de los clientes  Apertura de agencias Unidades sostenibles Nuevos productos crediticios	

## ANEXO Nro. 03 – INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN



Universidad Peruana Los Andes  
Facultad de Ciencias Administrativas y  
Contables



### CUESTIONARIO DE ENCUESTA

#### Evaluación de las herramientas de gestión y su incidencia en la sustentabilidad financiera del grupo económico soluciones S.A.

**Estimado Sr (a):**

Estoy realizando una investigación para conocer sus opiniones sobre temas que tienen incidencia con las herramientas de gestión para el logro de la sustentabilidad de una organización empresarial. Por tal motivo, le agradeceré responda todas las preguntas con la mayor sinceridad posible este cuestionario es anónimo. Toda la información que nos brinde tendrá carácter de secreto.

### CUESTIONARIO

**INSTRUCCIONES:** A continuación usted encontrará un conjunto de ítems relacionados hacia la evasión tributaria y recaudación fiscal, marque con una "X" en la columna la alternativa según considere conveniente.

<b>Siempre</b>	<b>5</b>
<b>Casi siempre</b>	<b>4</b>
<b>A veces</b>	<b>3</b>
<b>Casi nunca</b>	<b>2</b>
<b>Nunca</b>	<b>1</b>

#### I. SOBRE HERRAMIENTAS DE GESTION

PREGUNTAS		Alternativas de Respuestas				
		1	2	3	4	5
01	¿Anualmente , la organización cuenta o da a conocer su plan estratégico institucional?.					
02	¿ Se ha dado a conocer los logros de la implementación del plan estratégico en una organización empresarial específicamente en la prestación de servicios crediticios?					
03	¿El planeamiento estratégico es el proceso por el cual los directivos y gerentes de la empresa definen y ordenan sus objetivos y sus acciones en el tiempo?.					
04	¿El planeamiento estratégico es el instrumento que encamina a la empresa hacia dónde quiere ir y como llegar hacia sus metas?.					
05	¿El plan estratégico tiene repercusión en los resultados obtenidos financieramente y el crecimiento de la empresa?.					
06	¿Considera importante la obtención de recursos financieros para el financiamiento de las inversiones?.					
07	¿Toda organización empresarial requiere de fondos y para ello muchas veces recurre al financiamiento interno y externo?.					
08	¿La utilización de los fondos obtenidos de fuentes externas deben ser utilizados en inversiones que permitan cubrir sus costos?					
09	¿La liquidez de los fondos son necesarios para atender oportunamente a los clientes?					
10	¿Las organizaciones empresariales deben incluir como parte de sus herramientas de gestión enfocada a la planificación de actividades, metas y objetivos financieros?.					
11	¿El control financiero es necesario para verificar si se cumplen los objetivos					



Universidad Peruana Los Andes  
Facultad de Ciencias Administrativas y  
Contables



## CUESTIONARIO DE ENCUESTA

### Evaluación de las Herramientas de gestión y su incidencia en la sustentabilidad financiera del grupo económico soluciones S.A. Huancayo 2017

#### Estimado Sr (a):

Estoy realizando una investigación para conocer sus opiniones sobre temas que tienen incidencia con las herramientas de gestión para el logro de la sustentabilidad de una organización empresarial. Por tal motivo, le agradeceré responda todas las preguntas con la mayor sinceridad posible este cuestionario es anónimo. Toda la información que nos brinde tendrá carácter de secreto.

### CUESTIONARIO

**INSTRUCCIONES:** A continuación usted encontrará un conjunto de ítems relacionados hacia la evasión tributaria y recaudación fiscal, marque con una "X" en la columna la alternativa según considere conveniente.

<b>Siempre</b>	<b>5</b>
<b>Casi siempre</b>	<b>4</b>
<b>A veces</b>	<b>3</b>
<b>Casi nunca</b>	<b>2</b>
<b>Nunca</b>	<b>1</b>

#### II. SOBRE SUSTENTABILIDAD FINANCIERA

PREGUNTAS	Alternativas de Respuestas				
	1	2	3	4	5
12 ¿La sustentabilidad es una característica que posee una organización empresarial para asegurar su vigencia y crecimiento en el mercado donde opera?.					
13 ¿La sustentabilidad un proceso que implica administrar adecuadamente los recursos con los que se cuenta en la empresa?.					
14 ¿La autonomía financiera está relacionada con el manejo y administración de los recursos para cumplir sus objetivos institucionales?.					
15 ¿La empresa logra su estabilidad financiera cuando administra sus recursos financieros de manera equilibrada para asegurar su permanencia o duración en el tiempo?.					
16 ¿La confiabilidad de la empresa para con sus clientes es cuando la entidad cumple los ofrecimientos señalados en la prestación del servicio?.					
17 ¿El crecimiento empresarial será posible con el logro de los objetivos y metas que contribuyan al incremento de la rentabilidad de los negocios?.					
18 ¿El crecimiento de las empresas también serán viables con estrategias de expansión debidamente analizados y planificados?.					

**ANEXO Nro. 4-A: PLANILLA DE JUICIOS DE EXPERTOS****JUICIO DE EXPERTO****I. INFORMACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN:**

- 1.1. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:  
“EVALUACIÓN DE LAS HERRAMIENTAS DE GESTIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA SUSTENTABILIDAD FINANCIERA DEL GRUPO ECONÓMICO SOLUCIONES S.A.”
- 1.2. INVESTIGADOR: Bachiller Murillo Herrera Henry Victor  
Bachiller Rojas Coronado Katherine Conie
- 1.3. FECHA DE EVALUACIÓN:

**II. INFORMACIÓN DEL EVALUADOR:**

- 2.1. NOMBRE COMPLETO DEL EXPERTO:  
Camayo Piñas Rafael
- 2.2. PROFESIÓN:  
Contador Público Colegiado
- 2.3. GRADO ACADÉMICO:  
Contador Público
- 2.4. ESPECIALIDAD:  
Contabilidad
- 2.5. CENTRO LABORAL:  
CMAC HUANCAYO SA
- 2.6. DIRECCIÓN:  
Calle los Totorales Mz. B LT 6 – Urb. Lago Verde El tambo Huancayo
- 2.7. CELULAR:  
975 - 929393
- 2.8. EMAIL:  
rcamayo@cajahuancayo.com.pe

**ANEXO 4-B: PLANILLA DE JUICIOS DE EXPERTOS****JUICIO DE EXPERTO****III. INFORMACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN:**

- 3.1. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:  
“EVALUACIÓN DE LAS HERRAMIENTAS DE GESTIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA SUSTENTABILIDAD FINANCIERA DEL GRUPO ECONÓMICO SOLUCIONES S.A.”
- 3.2. INVESTIGADOR: Bachiller Murillo Herrera Henry Victor  
Bachiller Rojas Coronado Katherine Conie
- 3.3. FECHA DE EVALUACIÓN:

**IV. INFORMACIÓN DEL EVALUADOR:**

- 4.1. NOMBRE COMPLETO DEL EXPERTO:  
Leonel Martin Valentín Elías
- 4.2. PROFESIÓN:  
Contador Público
- 4.3. GRADO ACADÉMICO:  
Maestro en Tributación y Política Fiscal
- 4.4. ESPECIALIDAD:  
Contabilidad
- 4.5. CENTRO LABORAL:  
Universidad Peruana los Andes
- 4.6. DIRECCIÓN:  
Psj. Luis Barnechea N° 126 Huancayo
- 4.7. CELULAR:  
938 - 116221
- 4.8. EMAIL:  
Leonel\_ve@hotmail.com

**ANEXO 4-C: PLANILLA DE JUICIOS DE EXPERTOS****JUICIO DE EXPERTO****I. INFORMACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN:**

- 1.1. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:  
“EVALUACIÓN DE LAS HERRAMIENTAS DE GESTIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA SUSTENTABILIDAD FINANCIERA DEL GRUPO ECONÓMICO SOLUCIONES S.A.”
- 1.2. INVESTIGADOR: Bachiller Murillo Herrera Henry Víctor  
Bachiller Rojas Coronado Katherine Conie
- 1.3. FECHA DE EVALUACIÓN:

**II. INFORMACIÓN DEL EVALUADOR:**

- 2.1. NOMBRE COMPLETO DEL EXPERTO:  
Nery Huamán Castro
- 2.2. PROFESIÓN:  
Contador Público Colegiado
- 2.3. GRADO ACADÉMICO:  
Contador Público
- 2.4. ESPECIALIDAD:  
Contabilidad
- 2.5. CENTRO LABORAL:  
Gobierno Regional de Junín
- 2.6. DIRECCIÓN:  
Jr. Bagua lote 06 Auray - Chilca
- 2.7. CELULAR:  
938 - 116221
- 2.8. EMAIL:  
neryhc@gmail.com



### ANEXO Nro. 05 – CONSIDERACIONES ÉTICAS

El presente proyecto de investigación estará orientado a la protección de los sujetos de investigación y a la institucionalidad de las organizaciones empresariales, comunidades y grupos vulnerables conservando en todo momento confidencialidad de las distintas fuentes primarias y secundarias. De igual manera, la protección de los investigadores y colaboradores.

Se garantizará el cumplimiento estricto de los principios éticos en investigación; en cuanto a las estrategias que adoptaremos para el tratamiento de datos personales lo haremos según normatividad vigente; asimismo se considerará los mecanismo de acceso a la información de instituciones participantes (permisos, convenios entre otros); la protección que asumiré como investigador para prevenir riesgos a ellos mismos como a los participantes y terceros. Además, elaboraré el consentimiento informado según corresponda.

En este sentido en cumplimiento de los principios asumo el compromiso de evitar:

- a. Copiar para su beneficio y sin declarar la autoría, el trabajo parcial o total de otra persona con autorización o sin ella.
- b. Copiar y pegar el contenido de artículos o páginas de Internet sin usar comillas y sin dar el nombre de la fuente consultada.
- c. No citar debidamente la fuente de donde se toma la información. La citación debida incluye el entrecomillado en la cita textual, así como las referencias explícitas al autor, en la parte que corresponda. En el caso que sea parafraseo (cita no textual) y/o la utilización o desarrollo de la idea de otro autor, no se utiliza el entrecomillado, pero sí es obligatoria la referencia.
- d. Alterar el orden de un texto o parte de él (parafraseo), para hacerlo pasar como suyo (sin mencionar a los autores del texto original).

- e. Copiar partes significativas de un texto o del trabajo de otro, haciéndolo pasar como suyo.
- f. No poder sustentar o explicar el contenido del escrito o de una parte de él, lo que evidenciaría que no es el autor.
- g. Cuando se desarrollan ideas ajenas, sin dar crédito a la persona sobre cuya idea se basa la discusión.
- h. Repetir o parafrasear palabras, ideas o argumentos de alguien sin otorgarle el debido reconocimiento.
- i. Comprar o adquirir un trabajo y presentarlo parcial o totalmente como propio.

**ANEXO Nro. 06: FOTOGRAFÍAS**

Sede principal de la unidad de análisis de la investigación



Gerente al lado de los investigadores



Elementos de la muestra rellenando los cuestionarios





Elementos de la muestra rellenando los cuestionarios





Elementos de la muestra rellenando los cuestionarios



## ANEXO Nro. 07: BASE DE DATOS

	VARIABLE 1: HERRAMIENTAS DE GESTIÓN											VARIABLE 2: SOSTENIBILIDAD FINANCIERA						
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18
1	4	4	3	4	4	5	3	4	4	4	4	3	3	3	3	4	4	4
2	4	4	4	4	4	5	2	3	5	4	5	4	5	5	5	5	5	5
3	3	3	3	3	4	5	5	5	5	5	2	4	5	2	5	3	5	4
4	1	3	4	5	4	5	3	4	4	3	5	4	5	5	3	4	4	5
5	4	3	3	4	3	3	3	3	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5
6	4	5	4	5	4	5	4	4	4	3	4	3	4	4	5	3	4	3
7	4	5	4	5	4	4	5	4	5	5	3	4	3	4	5	4	5	4
8	4	4	5	4	5	3	4	5	4	3	5	4	5	4	4	5	3	4
9	4	5	4	4	5	5	4	4	5	5	3	5	5	5	5	5	5	3
10	4	5	4	5	4	5	5	5	3	3	4	3	4	4	3	5	3	4
11	4	3	4	4	3	4	5	4	5	4	5	4	5	5	4	4	3	3
12	5	4	4	5	4	5	4	4	5	5	5	4	3	3	3	4	4	3
13	5	5	5	5	5	5	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
14	4	3	5	5	5	5	3	3	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5
15	4	5	4	4	4	4	5	4	5	5	5	5	4	4	4	5	5	5
16	4	4	5	5	5	4	4	5	5	5	5	5	5	4	5	5	4	5
17	4	5	4	5	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5	5	4	5	5
18	5	4	4	5	4	5	3	5	4	4	5	5	4	4	5	5	5	4
19	4	1	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
20	3	4	3	3	4	5	5	4	4	3	5	4	5	3	5	4	4	5
21	3	2	5	5	4	2	3	5	4	5	5	5	3	3	5	4	5	5
22	5	3	3	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
23	4	3	4	5	3	4	5	3	4	5	5	3	4	3	3	3	3	4
24	4	5	3	4	4	5	4	4	3	4	5	4	5	4	4	5	4	5
25	3	4	4	4	4	5	4	5	3	4	5	4	5	5	4	5	3	4
26	5	4	4	5	4	5	4	5	5	5	5	5	4	5	4	4	4	4