



FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES

LA VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO Y SU IMPACTO EN LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE SERVICIOS GESTIÓN SOURCE 2021-
2023

Línea de investigación:

Finanzas, modelación financiera, finanzas en Pymes

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

Autora:

Gonzales Medina, Milena Araceli

Asesora:

Grijalva Salazar, Rosario Violeta

ORCID: 0000-0001-9329-907X

Jurado:

Pacheco Trucios, Teofilo Fortunato

Soria Rios, Adith

Monterroso Unuysuncco, Nilda Irma

Lima - Perú

2025

LA VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE SERVICIOS GESTIÓN

SOURCE 2021-2023

INFORME DE ORIGINALIDAD

19%	16%	6%	10%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad Tecnologica del Peru	2%
	Trabajo del estudiante	
2	hdl.handle.net	2%
	Fuente de Internet	
3	Submitted to Universidad Nacional Federico Villarreal	2%
	Trabajo del estudiante	
4	Submitted to Pontificia Universidad Catolica del Ecuador - PUCE	1%
	Trabajo del estudiante	
5	repositorio.ucv.edu.pe	1%
	Fuente de Internet	
6	www.tdx.cat	1%
	Fuente de Internet	
7	www.ccpl.org.pe	1%
	Fuente de Internet	



Universidad Nacional
Federico Villarreal

VRIN | VICERRECTORADO
DE INVESTIGACIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES

**LA VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO Y SU IMPACTO EN LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE SERVICIOS GESTIÓN SOURCE 2021-2023**

Línea de Investigación:

Finanzas, modelación financiera, finanzas en Pymes

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

Autora:

Gonzales Medina, Milena Araceli

Asesora:

Grijalva Salazar, Rosario Violeta

ORCID: 0000-0001-9329-907X

Jurado:

Pacheco Trucios, Teofilo Fortunato

Soria Rios, Adith

Monterroso Unuysuncoco, Nilda Irma

Lima – Perú

2025

Dedicatoria

A mis padres Irma y Telmo que día a día me enseñan a salir adelante y no darme por vencida, gracias por todo el amor que me dan y por darme educación universitaria por ustedes llegare lejos.

Agradecimiento

Quiero agradecer primeramente a mis padres que me dieron el apoyo incondicional, y económico desde mis primeros días de clases, hasta el final de mi carrera.

ÍNDICE

RESUMEN.....	10
ABSTRACT.....	11
I. INTRODUCCIÓN	12
1.1 Descripción y formulación del problema	12
1.1.1 Descripción del problema.....	12
1.1.2. Formulación del problema	13
1.2. Antecedentes	14
1.2.1. A nivel internacional.....	14
1.2.2. A nivel nacional	15
1.2.3. A nivel local.....	16
1.3. Objetivos de la investigación.....	17
1.3.1. Objetivo general	17
1.3.2. Objetivos específicos	17
1.4. Justificación	18
1.5. Hipótesis	19
II. MARCO TEÓRICO.....	21
2.1 Bases teóricas sobre el tema de investigación	21
2.1.1 Tipo de Cambio.....	21
2.1.2. Rentabilidad	29
III. MÉTODO	38
3.1 Tipo de investigación	38
3.2. Ámbito temporal y espacial.....	39
3.2.1. Ámbito temporal:.....	39
3.2.2. Ámbito espacial:	39

3.3.	Variables	39
3.4.	Población y muestra	39
3.4.1.	Población	39
3.4.2.	Muestra	40
3.5.	Instrumentos.....	40
3.6.	Procedimientos.....	40
3.7.	Análisis de datos	41
3.8.	Consideraciones éticas	41
IV.	RESULTADOS.....	42
V.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	77
VI.	CONCLUSIONES.....	80
VII.	RECOMENDACIONES	81
VIII.	REFERENCIAS.....	82
IX.	ANEXOS	89

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Ventas Netas Año 2021 al 2023	26
Tabla 2: Ingresos y Gastos Financieros	27
Tabla 3: Ratio de Eficiencia.....	32
Tabla 4: ROA en la empresa Gestion 2021-2023	36
Tabla 5: ROE en la empresa Gestion 2021-2023	37
Tabla 6: Prueba de Fiabilidad	42
Tabla 7: VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO AÑO 2021	42
Tabla 8: VOLATILIDAD DEL TIPODECAMBIO AÑO 2022	43
Tabla 9: VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO AÑO 2023	43
Tabla 10: MONEDA EXTRANJERA AÑO 2021	46
Tabla 11: MONEDA EXTRANJERA AÑO 2022	47
Tabla 12: MONEDA EXTRANJERA AÑO 2023	47
Tabla 13: FLUJO DE EFECTIVO AÑO 2021	50
Tabla 14: FLUJOS DE EFECTIVO AÑO 2022.....	51
Tabla 15: FLUJOS DE EFECTIVO AÑO 2023.....	51
Tabla 16: GESTION DE RIESGO CAMBIARIO AÑO 2021.....	54
Tabla 17: GESTION DE RIESGO CAMBIARIO AÑO 2022.....	55
Tabla 18: GESTION DE RIESGO CAMBIARIO AÑO 2023.....	55
Tabla 19: RENTABILIDAD AÑO 2021.....	58
Tabla 20: RENTABILIDAD AÑO 2022.....	59
Tabla 21: RENTABILIDAD AÑO 2023.....	59
Tabla 22: EFICIENCIA DE LA EMPRESA AÑO 2021	62
Tabla 23: EFICIENCIA DE LA EMPRESA AÑO 2022	63
Tabla 24: EFICIENCIA DE LA EMPRESA AÑO 2023	63

Tabla 25: DESEMPEÑO FINANCIERO AÑO 2021	66
Tabla 26: DESEMPEÑO FINANCIERO AÑO 2022	67
Tabla 27: DESEMPEÑO FINANCIERO AÑO 2023	67
Tabla 28: RENDIMIENTO FINANCIERO AÑO 2021	70
Tabla 29: RENDIMIENTO FINANCIERO AÑO 2022	71
Tabla 30: RENDIMIENTO FINANCIERO AÑO 2023	71
Tabla 31: Correlación de Volatilidad del tipo de cambio y Rentabilidad	74
Tabla 32: Correlación de Gestión de riesgo cambiario y Rentabilidad	75
Tabla 33: Correlación de Flujo de Efectivo y Rentabilidad	75
Tabla 34: Correlación de Moneda Extranjera y Rentabilidad	76

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Tipo de Cambio dólar americano desde enero 2021 a diciembre 2023	22
Figura 2: Tipo de Cambio dólar canadiense desde enero 2021 a diciembre 2023	23
Figura 3: Ejemplo de asiento de cobro de sus ventas en moneda canadiense	28
Figura 4: Análisis Horizontal año 2021 al 2022.....	34
Figura 5: Análisis Horizontal año 2022 al 2023.....	35
Figura 6: RANGOS DE ALFA DE CRONBACH.....	41
Figura 7: Variable 1 Volatilidad del tipo de cambio Año 2021	44
Figura 8: Variable 1 Volatilidad del tipo de cambio Año 2022	45
Figura 9: Variable 1 Volatilidad del tipo de cambio Año 2023	46
Figura 10: Variable 1 Moneda Extranjera año 2021	48
Figura 11: Variable 1 Moneda Extranjera año 2022	49
Figura 12: Variable 1 Moneda Extranjera año 2023	50
Figura 13: Dimensión 2 Flujo de Efectivo AÑO 2021.....	52
Figura 14: Dimensión 2 Flujo de Efectivo AÑO 2022.....	53
Figura 15: Dimensión 2 Flujo de Efectivo AÑO 2023.....	54
Figura 16: Dimensión 3 Gestión de Riesgo Cambiario AÑO 2021	56
Figura 17: Dimensión 3 Gestión de Riesgo Cambiario AÑO 2022	57
Figura 18: Dimensión 3 Gestión de Riesgo Cambiario AÑO 2023	58
Figura 19: Variable 2 Rentabilidad AÑO 2021.....	60
Figura 20: Variable 2 Rentabilidad AÑO 2022.....	61
Figura 21: Variable 2 Rentabilidad AÑO 2023.....	62
Figura 22: Dimensión 4 Eficiencia de la empresa AÑO 2021	64
Figura 23: Dimensión 4 Eficiencia de la empresa AÑO 2022	65
Figura 24: Dimensión 4 Eficiencia de la empresa AÑO 2023	65

Figura 25: Dimensión 5 Desempeño Financiero AÑO 2021	68
Figura 26: Dimensión 5 Desempeño Financiero AÑO 2022	69
Figura 27: Dimensión 5 Desempeño Financiero AÑO 2023	70
Figura 28: Rendimiento financiero año 2021	72
Figura 29: Rendimiento financiero año 2022	73
Figura 30: Rendimiento financiero año 2023	74

RESUMEN

El trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar si la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestión Source 2021-2023. La investigación fue no experimental, nivel explicativo, tipo aplicada, se utilizó un análisis documental y de instrumento lista de chequeo. La población está conformada por la información contable de la empresa y de muestra los tres estados financieros anuales de la empresa Gestion Source. En sus resultados, se encontró que en el año 2021 la empresa tenía una variación del tipo de cambio baja de 91.67%, en el año 2022 una variación alta de 75% y en el año 2023 una variación alta de 83.33%, y en la variable rentabilidad en el año 2021 y 2022 hay resultados positivos diferentes al año 2023 en donde se obtuvo un resultado negativo de 83.30%. Se concluye, determinando el impacto de la Volatilidad del tipo de Cambio en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 con un Chi – cuadrado de 0.023.

Palabras clave: volatilidad del tipo de cambio, rentabilidad, variación

ABSTRACT

The objective of the research work was to determine whether the exchange rate volatility has an impact on the profitability of the service company Gestión Source 2021-2023. The research was non-experimental, explanatory level, applied type, using a documentary analysis and a checklist instrument. The population is made up of the accounting information of the company and the sample of the three annual financial statements of the company Gestión Source. In its results, it was found that in the year 2021 the company had a low exchange rate variation of 91.67%, in the year 2022 a high variation of 75% and in the year 2023 a high variation of 83.33%, and in the profitability variable in the year 2021 and 2022 there are positive results different from the year 2023 where a negative result of 83.30% was obtained. It is concluded, determining the impact of the Exchange Rate Volatility on the profitability of the service company Gestión Source 2021-2023 with a Chi - square of 0.023.

Key words: Exchange rate volatility, profitability, variation.

I. INTRODUCCIÓN

1.1 Descripción y formulación del problema

1.1.1 *Descripción del problema*

La empresa de servicios Gestión Source realiza exportaciones en dólares americanos y canadienses por lo que está expuesta a la volatilidad del tipo de cambio, que al cobro de sus ventas genera pérdida por diferencia de cambio lo que puede impactar en su rentabilidad.

a. Contexto internacional

Según Loo (2021), la pandemia de Covid-19 ha generado una crisis global que ha provocado turbulencias económicas en todos los países, afectando incluso a las principales potencias como Estados Unidos. Esta situación se ha manifestado en la fluctuación del valor del dólar, que es la moneda más utilizada a nivel mundial y juega un papel crucial en las economías internacionales.

b. Contexto nacional

En el Perú por la crisis política, los cambios de presidente y el surgimiento pandemia por el Covid 19 se desencadenaron aumentos en el tipo de cambio de dólares debido a su volatilidad (Loo, 2021).

El tipo de cambio en el Perú fue subiendo hasta llegar a 4.00 por lo cual, si las empresas no estaban preparadas utilizando instrumentos para poder mitigar el riesgo financiero, esto conllevaría a que generen grandes pérdidas.

c. Contexto local

La empresa de Estudio Gestión Source S.A.C dedicada a desarrollo de Software, ubicada en San Borja a partir del año 2022 realiza exportaciones en dólares americanos y canadienses, por lo que está expuesta a la variabilidad del tipo de cambio, y a las pérdidas por diferencia de cambio que, dependiendo de la cantidad de sus ventas, puede generar mayor

pérdida y no generar la rentabilidad esperada comparada con los años anteriores a realizar ventas con diferente tipo de cambio.

Con esto se quiere examinar el impacto que genera el aumento o disminución de tipo de cambio en la empresa Gestión con el objetivo de sugerir a la empresa utilizar tácticas e instrumentos como contratos Forward o Futuros para gestionar el riesgo por diferencia de cambio, para que otras empresas que tengan problemas con el tipo de cambio, puedan beneficiarse y a la vez con la utilización de la NIC 21 se realice una correcta contabilización. Esto, a su vez, busca minimizar el potencial impacto financiero en los Estados Financieros de la empresa.

1.1.2. Formulación del problema

1.1.2.1. Problema principal

¿De qué manera la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023?

1.1.2.2. Problemas secundarios

¿De qué manera la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en la Eficiencia de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023?

¿De qué manera la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en el Desempeño Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023?

¿De qué manera la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en el Rendimiento Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023?

¿De qué manera las transacciones en moneda extranjera tienen impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023?

¿De qué manera el Flujo de Efectivo tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023?

¿De qué manera la Gestión de Riesgo Cambiario tiene impacto en la Rentabilidad de

la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023?

1.2. Antecedentes

1.2.1. A nivel internacional

Solano (2020). En su investigación realizada en Colombia, su objetivo general es determinar si son efectivas las opciones financieras para controlar la variabilidad del tipo de cambio después de la intervención del Banco de la república entre 2017 y 2018, de nivel explicativo, método cuantitativo, sus resultados según el modelo GARCH fueron que los periodos de mayor volatilidad fueron 2008 y 2009 y 2015 a 2019 de acuerdo con lo que vivía Colombia.

Se concluye que la variabilidad del tipo de cambio presenta menos impacto en la economía después de las intervenciones del Banco de la república con opciones call (comprar dólares) y put (vender dólares).

Guzmán (2020). En su investigación realizada en México, su objetivo general es “Analizar cómo la fluctuación del tipo de cambio del dólar mexicano afecta el crecimiento económico de dicho país”, tesis de nivel explicativo, método cuantitativo, sus resultados fueron que el agregado monetario M4 (indicador de la oferta monetaria) causa el PIB para México en los periodos estudiados con un nivel de significancia de 5%.

Se concluye que un movimiento en la oferta de la moneda provoca movimientos en la curva LM (curva de equilibrio de mercado) porque componen la oferta monetaria.

Marín y Valencia (2022). En su investigación realizada en Colombia, tuvo como objetivo, “explicar cómo los instrumentos financieros de cobertura impactan financieramente a una empresa que realiza transacciones en moneda extranjera”, de nivel explicativo, de diseño no experimental, Los resultados Analizando los estados de Resultados de los 3 años con cobertura 2021 y sin cobertura 2019, en el primer caso tuvo un impacto negativo de 11%, con cobertura 2021 tuvo un impacto positivo de 9%.

Loo (2021). En su artículo científico realizado en países latinoamericanos su objetivo general es “determinar como se comporta la tasa de cambio de Perú, Brasil y Colombia, y como impacto en la inflación de estos países económicamente, en los dos trimestres del 2021”, de diseño no experimental, nivel explicativo. Los resultados muestran que en Perú en el 2021 obtuvo mayor fluctuación para el aumento, a términos de mes de mayo y tuvo una pequeña baja en julio, para luego llegar a 4,1118, la mayor variación fue la de Brasil en junio 2021 de 4.77% comparado con los otros países de estudio.

Se concluye que el tipo de cambio peruano tiende más al alza por ser voluble, en el caso de la moneda colombiana (peso colombiano) y brasileña (el real brasileño) son los que más se han devaluado por la llegada del Covid 19, al igual que Chile, frente al dólar, la volatilidad del dólar mientras subía, se incrementa el valor de los precios en soles, reales y pesos.

1.2.2. A nivel nacional

Gonzales y Alvarado (2022). En su investigación realizada en *Lima Este*, Su objetivo general fue determinar como la fluctuación del tipo de cambio impacta financieramente a la industria de la construcción, diseño no experimental, nivel explicativo, tuvo como muestra 20 trabajadores de construcción a los cuales se les realizó encuestas. Los resultados muestran según las respuestas obtenidas y la herramienta Chi cuadrado, brindó un SPSS de 0,000.

Se concluye que la fluctuación del tipo de cambio generó resultados positivos y negativos en los informes financieros de las empresas constructoras.

Sánchez (2021). En su investigación realizada en Arequipa, Su objetivo general fue “Determinar cómo la variación del tipo de cambio influye en la tasa de interés para el financiamiento en la economía de Perú.”

de nivel explicativo, método cuantitativo, Los resultados muestran según la herramienta STATA que cuando hay una variación del tipo de cambio genera variación en la tasa de interés.

Se concluyó que la determinación de la tasa de interés en la actualidad no se basa únicamente en las condiciones presentes del mercado, sino también en las proyecciones acerca de las tasas de cambio.

Trejo y Jiménez (2023) En su investigación realizada en Lima, Su objetivo fue estimar el impacto generado por las tasas de cambio y las expectativas cambiarias en las variables macroeconómicas, de método cuantitativo, nivel explicativo, Los resultados muestran que el 40% de las industrias encuentran más efectiva una planificación con un ciclo de cobertura de 3 meses, mientras que la industria de Consumo Masivo es la que logra mayores ganancias mediante estas coberturas.

Se concluyó que las industrias con un elevado volumen de transacciones, como los metales comunes, el transporte, minerales entre otros son más susceptibles a los cambios del tipo de cambio que las de calzado y accesorios por que la demanda de productos en el exterior es baja.

1.2.3. A nivel local

Infante (2021). En su tesis realizada en Lima, su objetivo general fue determinar como la NIC 21 impacta en como se presenta el riesgo por tipo de cambio en las entidades de telecomunicaciones, de nivel explicativo, modelo mixto, de diseño no experimental transversal, Tuvo como resultados según la prueba Chi cuadrado el valor de significativa lateral es 0,045, lo que prueba que la NIC 21 impacta en las entidades del sector hidrocarburos

Se concluye que la fluctuación en los tipos de cambio ejerce una influencia considerable en las compañías de telecomunicaciones móviles, especialmente en la gestión de importaciones, contratos de infraestructura y financiamientos, se ve reflejado particularmente en las notas, así como en los indicadores de liquidez y rentabilidad.

Vasquez (2021). En su investigación realizada en Lima, Su objetivo fue, evaluar el grado de utilización de contratos forward de tipo de cambio en las compañías exportadoras en

Perú en los años 2015 a 2018, de diseño no experimental, nivel explicativo, enfoque cuantitativo, tuvo como muestra se tomó los estados financieros de la industria Alicorp.

Los resultados fueron según el programa Microsoft Excel, las ganancias obtenidas entre los periodos 2015-2018 tienen relación con el uso del Forward y generaron mayor rentabilidad.

Se concluye que el Forward es recomendable porque se puede escoger el plazo y monto para no generar incertidumbre sobre si se tendrá ingreso o gasto por diferencia de cambio.

Bernedo y Huayna (2021). En su investigación que se realizó en Lima metropolitana, tuvo como objetivo general determinar cómo impacta la NIC 21 en las operaciones en moneda extranjera dentro del sector inmobiliario, de método cualitativo, nivel experimental, diseño no experimental, tuvo como muestra 8 empresas, se encuestará a 4 personas por empresa un total de 32 encuestados, utilizo el software SPSS 28 prueba Chi cuadrado se tuvo como resultados 0,001.

Se concluye que debido a la pandemia las transacciones en moneda extranjera si impactaron financieramente, por ello las entidades inmobiliarias adquirieron forwards y fijar el tipo de cambio, también tuvo impacto en las ventas de los activos mantenidos en divisa extranjera por el alza del dólar.

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general

Determinar si la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestión Source 2021-2023

1.3.2. Objetivos específicos

Determinar si la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en la Eficiencia de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

Determinar si la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en el Desempeño

Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

Determinar si la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en el Rendimiento

Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

Identificar si las transacciones en moneda extranjera tienen impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

Identificar si Flujo de Efectivo tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

Determinar si la Gestión de Riesgo Cambiario tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

1.4. Justificación

La empresa Gestión exporta sus servicios de Programación (diseño web, desarrollo de software) en dólares canadienses, pero el dinero entra a su cuenta en dólares americanos lo que le ocasiona una pérdida por diferencia de cambio y a la vez la disminución de su Rentabilidad comparada con los años anteriores a cuando no realizaba exportaciones.

Así mismo se justifica prácticamente porque se busca que la empresa conozca el impacto que genera la diferencia de cambio en sus exportaciones en su rentabilidad y pueda tomar medidas para disminuirla, a través de una buena contabilización con la Nic 21 y utilizando métodos que puedan disminuir las diferencias de cambio que generan sus exportaciones, como puede ser aumentar un poco su precio en relación a la variación, además que con la información generada se realicen mas investigaciones del tema.

En la justificación teórica, La estabilidad financiera se ve significativamente influenciada por la variación cambiaria, en especial cuando una parte de la economía utiliza el dólar como moneda y cuando hay empresas que cobran en dólares, aunque no estén directamente relacionadas en el comercio internacional (Banco Central de Reserva del Perú, 2021)

Para tener en cuenta la justificación metodológica se realizará una reunión con el contador y el gerente de la empresa para explicarle sobre la utilización de instrumentos financieros derivados para disminuir la inestabilidad cambiaria y la utilización de flujos de efectivo para que pueda medir mensualmente la rentabilidad de la empresa y tomar mejores decisiones.

En la justificación social es que el aumento del tipo de cambio puede generar que los bienes importados de otros países suban su valor, por ello estar preparado frente a los movimientos cambiarios es fundamental para comprender y enfrentar sus efectos tanto en la economía como en la sociedad, además de fomentar la estabilidad económica y financiera en un mundo globalizado.

1.5. Hipótesis

H0: La Volatilidad del tipo de Cambio no tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

Ha: La Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

Hipótesis específicas

H0: La Volatilidad del tipo de Cambio No tiene impacto en la Eficiencia de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

H1: La Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en la Eficiencia de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

H0: La Volatilidad del tipo de Cambio No tiene impacto en el Desempeño Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

H1: La Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en el Desempeño Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

H0: La Volatilidad del tipo de Cambio No tiene impacto Rendimiento Financiero de la

empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

H1: La Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto Rendimiento Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

H0: Las transacciones en moneda extranjera No tienen impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

H1: Las transacciones en moneda extranjera tienen impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

H0: El Flujo de Efectivo No tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

H1: El Flujo de Efectivo tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

H0: La Gestión de Riesgo Cambiario No tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

H1: La Gestión de Riesgo Cambiario tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Bases teóricas sobre el tema de investigación

2.1.1 *Tipo de Cambio*

a. Definición

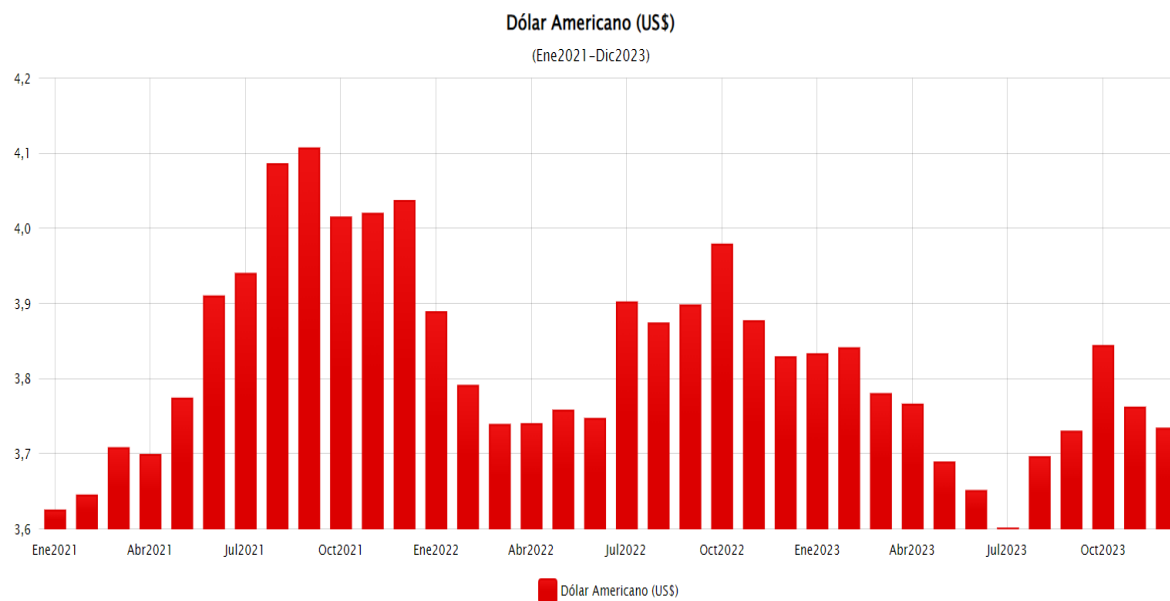
El tipo de cambio es la medición de una moneda con otra, por ejemplo, la medición del dólar americano de Estados Unidos frente a otra moneda como puede ser el dólar canadiense o el sol peruano, Este valor se ve reflejado en las variaciones de la oferta y la demanda de divisas. (Banco Central de Reserva del Perú, 2021)

La SBS publica cada día útil del año el tipo de cambio venta y compra que se calculan por la información de las empresas financieras y bancarias que envían diariamente mediante, El Informe N° 5 sobre la Cotización de Oferta y Demanda de divisas en donde las empresas proporcionan información detallada sobre el total que se negoció en operaciones de compra y venta, y la media ponderada de las tasas de cambio de sus transacciones. (Superintendencia de banca, seguro y afp, 2018)

Comparación del tipo de cambio dólar americano y el dólar canadiense a lo largo de los años 2021-2023

Figura 1

Tipo de Cambio dólar americano desde enero 2021 a diciembre 2023

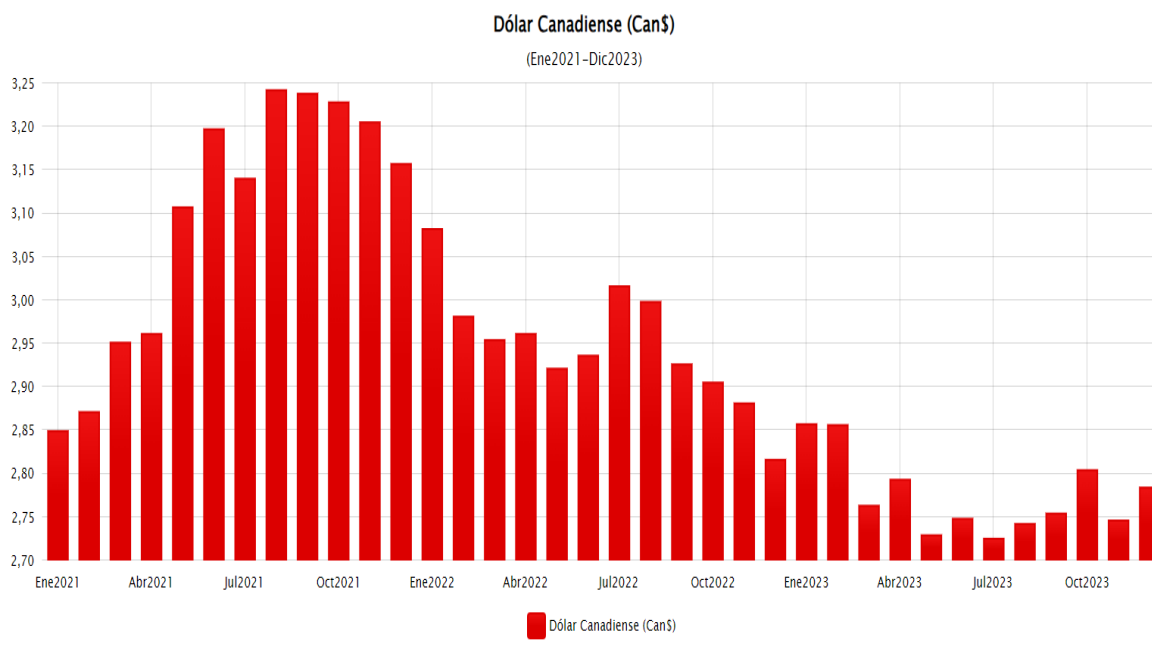


FUENTE: (Banco Central de Reserva del Perú, 2021)

Interpretación: En el grafico podemos observar la variación mensual que sufrió el dólar americano a lo largo de los años, en enero del 2021 el tipo de cambio era de 3.6, y en setiembre del 2021 alcanzo su tope mas alto de 4.1 para que luego el diciembre del 2023 disminuyera a 3.7 lo que demuestra su variabilidad.

Figura 2

Tipo de Cambio dólar canadiense desde enero 2021 a diciembre 2023



FUENTE: (Banco Central de Reserva del Perú, 2021)

Interpretación: En el grafico podemos observar la variación mensual que sufrió el dólar canadiense a lo largo de los años, en enero del 2021 era de 2.8, su tope mas alto fue en agosto del 2021 de 3.2 y el más bajo fue en julio del 2023 del 2.7, si comparamos el dólar americano con el canadiense, el americano tiene un tipo de cambio mas alto a lo largo de los años.

b. Teoría de Paridad del Poder adquisitivo (PPA)

Cassel en 1918 se basa en la “ley de un solo precio” donde si un mismo producto se vende en diferentes países con diferentes tipos de cambio, deben tener un mismo precio una vez convertidos a la misma moneda, eso quiere decir que, si el precio en otros países es mayor que el nacional el tipo de cambio debe ser menor para preservar el poder adquisitivo nacional y así en viceversa, en esta teoría no toma en cuenta los gastos de transporte ni los impuestos aduaneros.

(Cassel, 1918)

$$S = P - P^*$$

Donde S es el tipo de cambio

P es el precio nacional

P* es el precio extranjero

c. Determinantes de la inestabilidad cambiaria

- **Determinantes a largo plazo**

De acuerdo con Mishkin (2014), Los factores que afectan los movimientos cambiarios son: Los niveles relativos de precio como ya se explicó el que la moneda se deprecie o se aprecie tiene relación con el precio del país, frente al de los países extranjeros. (Mishkin, 2024)

Las barreras comerciales en este caso los aranceles y las cuotas (limitaciones sobre la cantidad de productos importados) que originan que la moneda de su país aumente su valor porque al tener mayores tasas de aranceles de producto extranjero y poner cuotas bajas para la obtención de un bien, habrá más preferencia en el bien nacional y eso ocasiona a largo plazo que se aprecie la moneda de ese país. (Mishkin, 2014).

Productividad en este caso mientras más productividad en un bien tenga el país ocasiona que los precios del bien producido disminuyan lo que ocasiona que la moneda se aprecie por la mayor demanda que tendrá el producto. (Mishkin, 2014).

- **Determinantes a corto plazo**

De acuerdo con Mishkin (2014) el factor de más importancia es “rendimiento esperado sobre los activos en moneda nacional” mientras más sea el rendimiento esperado ósea el interés la moneda se aprecia, porque los activos locales ofrecen un rendimiento más alto en comparación con los activos extranjeros, lo que lleva a que los inversores demandan más activos nacionales

d. Teoría de Fisher

La teoría de Fisher del tipo de cambio postula que las diferencias en las tasas de interés nominal entre dos países se reflejan en el aumento o disminución de la inflación, si aumenta la inflación en el país, aumentará su interés nominal y a la vez disminuirá el valor de su moneda, porque los inversores deben recibir la misma rentabilidad en cada país que inviertan, y a su vez la disminución de la inflación disminuye el interés nominal y su moneda se aprecia. (Fisher, 1930, como se citó en Pérez, 2022)

Dimensiones

Moneda Extranjera

Según la NIC 21 emitida por el IASB y consultado al MEF (2020) Moneda extranjera, también conocida como divisa, es aquella que es distinta de la moneda funcional utilizada por la entidad.

- **Reconocimiento Inicial**

Las transacciones en divisa extranjera son por:

- a. Compra o venta de servicios o bienes en moneda extranjera.
- b. Prestar dinero o pedir prestado en moneda extranjera
- c. Comprar o tener activos, adquirir o pagar deudas en moneda extranjera (NIC 21

emitida por el IASB y consultado al MEF (2020))

Las operaciones en moneda extranjera se deben registrar en su fecha de ocurrencia, utilizando la moneda de presentación, con el tipo de cambio de la fecha de la transacción entre la moneda de presentación y la divisa extranjera (NIC 21 emitida por el IASB y consultado al MEF (2020))

NOTA: 22. Ventas Netas de la empresa (Ingresos Operacionales)

Cuenta de ingresos, conformada por la venta de mercadería, prestación de servicios y otros ingresos.

Tabla 1

Ventas Netas Año 2021 al 2023

AÑO	2023	2022	2021
Prestación de Servicios (Perú)	1,646,823.60	3,598,252.78	4,411,957.26
Prestación de servicios (Exportacion Dolares canadienses)	722,172.36	617,987.79	
Prestación de servicios (Exportacion Dolares americanos)	148,050.34		
Otros Ingresos Notas de Contabilidad			2,922.92
TOTAL	2,517,046.30	4,216,240.57	4,414,880.18

Fuente: Elaboración propia

Nota: En el 2023 se realizaron más exportaciones en dólares canadienses y americanos, pero en el 2021 se realizaron más ventas.

- **Reconociendo de las diferencias de Cambio**

Cuando se realice operaciones en moneda extranjera que genere diferencia de cambio entre la fecha de transacción y la fecha del pago, si se paga en el mismo periodo se reconocerá la diferencia en ese periodo, pero si el pago fue el año siguiente, la diferencia de cambio que se reconocerá cada año, será la producida en las tasas de cambio de cada año. (NIC 21 emitida por el IASB y consultado al MEF (2020))

NOTA: 27. Ingresos y Gastos Financieros de la empresa Gestión**Tabla 2***Ingresos y Gastos Financieros*

AÑO	2023	2022	2021
(+) Ingresos Financieros - Diferencia de Cambio (ANEXO)	115,932.22	81,515.53	-83.04
(-) Gastos Financieros - Diferencia de Cambio (ANEXO)	-179,474.95	-177,822.41	
TOTAL	-63,542.73	-96,306.88	-83.04

Nota: Analizando la Nota 27 de los estados Financieros de la empresa Gestión sabiendo que en el año 2021 no tubo exportaciones, por ello no obtuvo gastos por diferencia de cambio, en el año 2023 obtuvo más gastos por diferencia de cambio, ya que en ese año tuvo más exportaciones como se puede ver en la nota 22 (Ventas Netas). Fuente: Elaboración propia

Figura 3

Ejemplo de asiento de cobro de sus ventas en moneda canadiense

Moneda	DÓLARES AMERICANOS	se utilizara el T/C del 31/03/2023				
L/Registro	01	LIBRO CAJA Y BANCOS		☐ Sin T/C		
Cuenta	Descripción	Debe \$	Haber \$	T/C	Debe S/.	Haber S/.
6760097	DIFERENCIA DE CAMBIO - FIN	6,714.12		3.761000	25,251.81	
104102	INTERBANK DOLARES	18,679.21		3.761000	70,252.51	
1213	EN COBRANZA - Facturas Boletas y Otros Comprobantes Por Cobrar		5,000.00	3.206000		16,030.00
1213	EN COBRANZA - Facturas Boletas y Otros Comprobantes Por Cobrar		5,833.33	3.004000		17,523.32
1213	EN COBRANZA - Facturas Boletas y Otros Comprobantes Por Cobrar		5,000.00	2.987000		14,935.00
1213	EN COBRANZA - Facturas Boletas y Otros Comprobantes Por Cobrar		4,780.00	3.249000		15,530.22
1213	EN COBRANZA - Facturas Boletas y Otros Comprobantes Por Cobrar		4,780.00	3.022000		14,445.16
7761	DIFERENCIA EN CAMBIO			0.000000		17,040.62
9711	GASTOS FINANCIEROS	6,714.12		3.761000	25,251.81	
7911	CARGAS IMPUTAB. A CTAS. DE COSTOS Y GASTOS		6,714.12	3.761000		25,251.81
		25,393.33	25,393.33	Totales	95,504.32	95,504.32

Fuente: Elaboración propia

Nota: Se puede observar el ejemplo de Asiento en donde se refleja la diferencia de cambio al cobro de sus ventas facturadas en dólares canadienses y cobradas en dólares americanos.

e. Flujo de Efectivo

Los gerentes necesitan entender claramente los resultados financieros, por lo que una de las herramientas es el flujo de efectivo para ayudar a las empresas. Este estado financiero registra cómo ingresa y sale el dinero en categorías como inversión, operación y financiamiento. (García y Carvajal, 2019)

f. Gestión del Riesgo cambiario

• Instrumentos de cobertura de tipos de cambio

Los instrumentos financieros ayudan a disminuir la especulación por el aumento o disminución de la diferencia de cambio, en los cuales explicare los siguientes

• Contratos Forward de Divisas

Los Contratos forward de divisas es un acuerdo entre dos agentes económicos en el que van a intercambiar una cantidad determinada de monedas por otras monedas en una fecha establecida futura, estableciendo el tipo de cambio, hasta el vencimiento del acuerdo no se realizaran desembolsos, acabado el contrato se realizara el intercambio de las monedas al tipo de cambio acordado (Banco Central de Reserva del Perú (s. f.)

Es importante tener en cuenta que el propósito principal de utilizar el contrato forward no es para obtener más ganancias, sino para mitigar la incertidumbre sobre el valor de una cantidad específica de dinero en el futuro.

- **Contratos Futuros de Divisas**

Un contrato de divisas a futuro es un acuerdo que establece el precio al que se comprará o venderá una divisa en una fecha futura. Se negocian en un mercado regulado y crean obligaciones legales entre las partes.

Cuando se vence el contrato, el vendedor y los comprados deben cumplir con el contrato, es decir, realizar la transacción de divisas al tipo de cambio acordado. Los contratos también pueden ser comprados o vendidos antes de la fecha de vencimiento. (Zúñiga, 2021).

2.1.2. Rentabilidad

- **Definiciones**

La rentabilidad es una medición de la empresa que está basada en la relación de los beneficios que genera una entidad a partir de sus inversiones, políticas que aplico la entidad y las decisiones que se toman por los gerentes y las personas encargadas de la empresa. (Flores y Blanco, 2021)

Es fundamental para las empresas generar ganancias constantemente en el corto plazo para

evitar problemas financieros graves y posibles fracasos. La principal preocupación de la dirección empresarial suele ser obtener los recursos necesarios para generar beneficios. A menudo, las empresas utilizan una combinación de recursos internos y externos para financiar sus operaciones y mejorar su rentabilidad. (Ali et al., 2018).

- **Medición de la rentabilidad**

Según Marchena (2023) Las ratios son importantes para poder evaluar cómo se encuentra la rentabilidad, ya que con la información que brindan un análisis detallado de la situación de una empresa financieramente que proporciona una visión completa que mejora la toma de decisiones. Marchena analizó la relación entre diferentes indicadores financieros e identificó aspectos importantes que pueden ser significativos en la rentabilidad de la empresa

La rentabilidad los índices más utilizados para medirla, según Goldmann (2017) son: (ROS) muestra como la empresa utiliza sus ventas de manera eficiente, (ROA) muestra como la entidad a través de sus activos totales puede generar ganancias y el (ROE) indica la rentabilidad generada para sus accionistas.

Según Cafaro (2022) los criterios para medir la rentabilidad son:

- **ROI (Return on Investment):** Con el ROI se mide el rendimiento que se obtiene con una inversión
- **Ratio de Endeudamiento:** Se calcula dividiendo las deudas entre el patrimonio neto de la entidad con este ratio se mide la cantidad de financiamiento externo que tiene la empresa.
- **Margen Bruto:** Este ratio mide la ganancia que obtiene la entidad por un bien o servicio
- **Ciclo de Conversión del Efectivo:** Con este ratio se mide el tiempo en el que se

genera ingresos por una inversión

➤ **Liquidez Corriente:** mide como la empresa puede pagar sus deudas a corto plazo.

➤ **ROE (Return on Equity):** Mide la ganancia de los accionistas por su capital invertido en la entidad.

- **Tipos de rentabilidad**

Rentabilidad Económica

Es el resultado tener una buena administración de recursos dentro de la empresa, muestra el resultado de las estrategias que se utilizaron, en su entorno económico por lo que pueden compararse con empresas del mismo sector, midiendo la capacidad del activo para generar beneficios. (Villasmil et al., 2020)

Rentabilidad Financiera

Evalúa el retorno que los accionistas reciben de la compañía, en otras palabras, la rentabilidad del capital invertido (Villasmil et al., 2020)

Importancia de Rentabilidad

Que la empresa sea rentable es muy importante para que se mantenga a lo largo de los años, porque está ligada a obtener financiamiento, pagar sus deudas y aumentar el valor de la empresa, por ello que las empresas se encuentran en un entorno cambiante genera el riesgo que puedan desaparecer. (Cafaro, 2022)

Dimensiones

- **Eficiencia de la Empresa**

La eficiencia financiera es maximizar el beneficio de los recursos que se tienen, en donde no solo es importante ahorrar sino también obtener beneficios a largo plazo para que pueda seguir creciendo. (Galeano, 2024)

Por ello se debe conocer los principales indicadores de eficiencia financiera y cómo interpretarlos para que las empresas puedan tomar buenas decisiones.

Rotación de Cuentas por Cobrar

Mide la eficiencia de la Empresa al convertir sus cuentas por cobrar en dinero.

Cálculo:

Ventas Netas a Crédito / Cuentas x Cobrar Promedio

Ratio de Eficiencia

Mide cuanto necesita gastar una compañía para obtener 100 soles de ingreso.

Gastos de operación / Ingresos brutos *100

Realizando el Ratio de Eficiencia en la empresa Gestion Source

Tabla 3

Ratio de Eficiencia

AÑO	2021	2022	2023
GASTOS DE OPERACIÓN	944,507.00	1,294,756.00	1,008,528.00
INGRESOS BRUTOS	4,411,957.00	4,216,240.57	2,517,046.30
TOTAL	21,41	30,71	40,07

Nota: Una entidad es más eficiente mientras menor sea su ratio, en este caso el año más eficiente para la empresa de estudio fue 2021 y el menos fue el 2023, porque en el año 2023 para ganar 100 soles debe gastar 40 soles.

- **Desempeño Financiero**

Es la habilidad de la empresa para producir beneficios y generar valor para los accionistas a través de una toma estratégica de decisiones que puedan ejecutarse correctamente a largo plazo (Peter Drucker, 1954).

Según Freire et al. (2019) el desempeño financiero se puede definir como un conjunto de indicadores los cuales se utilizan para evaluar que tan exitosa es la empresa rentablemente.

El desempeño financiero se refiere a las ganancias que las empresas obtienen de sus operaciones comerciales. Estas ganancias suelen medirse anualmente y se analizan mediante razones financieras para evaluar a la empresa, en el cual para medir el rendimiento financiero en una empresa es válido utilizar análisis horizontal y vertical. (Douglas y Torres 2021)

En otras palabras, es la evaluación general de la empresa.

Análisis Vertical

Con el análisis vertical se puede medir con porcentajes cada cuenta de los estados financieros, para mostrar su importancia y poder tomar decisiones. (Universidad de Guanajuato, 2022).

Análisis Vertical = Valor de la Subcuenta / Valor de la cuenta Principal = porcentaje de participación

Análisis Horizontal

Con el análisis horizontal determina cuanta variación sufrió cada cuenta que componen los estados financieros en comparación de un periodo con otro periodo para poder determinar su crecimiento o disminución.

Variación absoluta = Valor del año 2 menos el Valor del año 1 (periodo anterior)

Variación relativa = ((Valor del año 2 / Valor del año 1) - 1) * 100 (Universidad de Guanajuato, 2022).

Figura 4*Análisis Horizontal año 2021 al 2022*

ANALISIS HORIZONTAL						
		Notas	2022 PEN	2021 PEN	VALOR ABSOLUTO	VALOR REAL
(+)	Ventas Netas (ingresos Operacionales)	019	4,216,241	4,411,957	-195,716	-4%
(+)	Otros Ingresos Operacionales	019		2,923	-2,923	
(-)	Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas		-	-	-	
(=)	TOTAL INGRESOS BRUTOS		4,216,241	4,414,880	-198,639	-4%
(-)	Costo de Servicios (Equipo Profesional)	021	2,641,771	2,774,719	-132,948	-5%
(-)	Costo de Servicios (Alquileres laptops)		71,806	101,944	-30,138	-30%
(-)	Costo de Serv por terceros (honorarios)	022	301,233	80,581	220,652	274%
(=)	UTILIDAD BRUTA		1,201,431	1,457,636	-256,205	-17.58%
(-)	Gastos de Ventas y Distribución	023	83,986	31,993	51,993	162.52%
(-)	Gastos de Administración	024	1,032,947	909,737	123,210	13.54%
(=)	UTILIDAD OPERATIVA		84,497	515,906	-431,409	-83.62%
(+)	Ingreso por redondeo	025	98	228	-130	-56.91%
(+)	Ingresos Excepcionales	026				
(+)	Ingresos Financieros		81,516		81,516	100.00%
(-)	Gastos Financieros	027	177,822	2,777	175,046	6303.98%
(=)	UTILIDAD ANTES DE IMP. Y PART.		-11,711.62	513,357	-525,068.74	-102%
(-)	Distribucion de Utilidades					
(-)	Impuesto a la Renta		-	89,191	-89,191	-100%
(-)	Impuesto a la Renta Diferido		66,297	66,017	280	0%
(=)	UTILIDAD / PERDIDA NETA		54,585.61	358,149	-303,563.51	-84.76%

Nota: La utilidad del 2022 disminuyo en 84% respecto al año 2021, para diciembre del 2022 se tuvo una disminución del 4% de las ventas y como empezó a realizar exportaciones sus ingresos financieros aumentaron en un 100% y sus gastos por diferencia de cambio aumentaron considerablemente. Tomado de los Estados Financieros de la empresa Gestion Source.

Figura 5*Análisis Horizontal año 2022 al 2023*

ANALISIS HORIZONTAL						
		Notas	2023 PEN	2022 PEN	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
(+)	Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	019	2,517,046	4,216,241	-1,699,194	-40%
(+)	Otros Ingresos Operacionales	019			-	
(-)	Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas		-	-	-	
(=)	TOTAL INGRESOS BRUTOS		2,517,046	4,216,241	-1,699,194	-40%
(-)	Costo de Servicios (Equipo Profesional)	021	1,139,315	2,641,771	-1,502,456	-57%
(-)	Costo de Servicios (Alquileres laptops)		29,348	71,806	-42,458	-59%
(-)	Costo de Serv por terceros (honorarios)	022	442,287	301,233	141,054	47%
(=)	UTILIDAD BRUTA		906,096	1,201,431	-295,335	-24.58%
(-)	Gastos de Ventas y Distribución	023	79,544	83,986	-4,443	-5.29%
(-)	Gastos de Administración	024	749,509	1,032,947	-283,438	-27.44%
(=)	UTILIDAD OPERATIVA		77,043	84,497	-7,454	-8.82%
(+)	Ingreso por redondeo	025	654	98	556	565.13%
(+)	Ingresos Excepcionales	026				
(+)	Ingresos Financieros		115,932	81,516	34,417	42.22%
(-)	Gastos Financieros	027	179,475	177,822	1,653	0.93%
(=)	UTILIDAD ANTES DE IMP. Y PART.		14,154.63	-11,711.62	25,866.25	-221%
(-)	Distribucion de Utilidades					
(-)	Impuesto a la Renta		-	-		
(-)	Impuesto a la Renta Diferido		52,582	66,297	-13,715	-21%
(=)	UTILIDAD / PERDIDA NETA		-38,427.37	54,585.61	-93,012.98	-170.40%

Nota: Para Diciembre del 2023 se tuvo una disminución del 40 % de las ventas con respecto al 2022 y un aumento de 1% de gastos por diferencia de cambio, la utilidad del 2023 disminuyo en 170% respecto al año 2022. Tomado de los Estados Financieros de la empresa Gestion Source.

- **Rendimiento Financiero**

El Rendimiento Financiero es la Rentabilidad obtenida por una inversión en relación a lo que se invirtió en un periodo de tiempo. (Pérez y Merino 2022)

La rentabilidad se refiere a las ganancias generadas después de considerar los estados financieros y las fuentes de financiamiento. Se mide a través del retorno sobre activos (ROA), que evalúa la eficiencia de los activos en generar ingresos, y el retorno sobre recursos propios (ROE), que indica los beneficios obtenidos de las inversiones de los propietarios. (Cueva et al., 2017)

$$\text{ROA} = \text{Utilidad Neta} / \text{Total de Activos}$$

$$\text{ROE} = \text{Ganancia Neta} / \text{Patrimonio Neto}$$

Medición de la Rentabilidad de la empresa Gestión del 2021 al 2023 a través del método ROA Y ROE

En el año 2021 la empresa Gestion obtuvo una Utilidad Neta de 358,149.12 soles, en el año 2022 obtuvo una Utilidad Neta de 54,585.61 soles, y en el año 2023 obtuvo una pérdida de 38,427.37 soles, por el cual se quiere saber cuan rentable es la empresa de estudio en los periodos estudiados y revisar cuales son las causas de la disminución en su rentabilidad.

Tabla 4

ROA en la empresa Gestion 2021-2023

AÑO	2021	2022	2023
UTILIDAD NETA	358,149.12	54,585.61	-38,427.37
TOTAL DE ACTIVOS	649,169.00	924,982	618,897.37
TOTAL	55.17%	5.90%	-6.21%

Interpretación: Cómo se puede observar la empresa en el año 2021 obtuvo mayor ROA en palabras sencillas es la ganancia que genera la empresa a través de sus activos con los que cuenta, con el pasar de los años ha ido disminuyendo, lo que puede conllevar a malas decisiones, la empresa ha disminuido su rentabilidad obteniendo un ROA negativo para el año 2023, un buen ROA es el que supera un 5%. Fuente: Elaboración Propia

Tabla 5

ROE en la empresa Gestión 2021-2023

AÑO	2021	2022	2023
GANANCIA NETA	358,149.12	54,585.61	-38,427.37
PATRIMONIO NETO	446,726.00	333,558.00	184,459.56
TOTAL	80.17%	16.36%	-20.83%

Nota: Como se puede ver, en este caso, los inversores o socios de la empresa gestión por cada 100 soles invertido obtendrán 80 soles, en el año 2022 por cada 100 soles invertido obtendrán 16 soles y en el 2023 generaron una pérdida de 20 soles por cada 100 soles invertido.

Después de analizar el ROA y el ROE la empresa Gestión Source S.A.C. está pasando por problemas de Rentabilidad, de los cuales se analizará la cuenta de Pérdidas por diferencia de cambio para llegar a conclusiones.

III. MÉTODO

3.1 Tipo de investigación

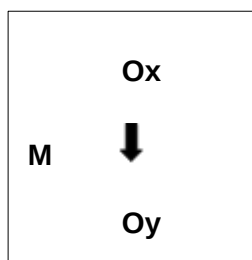
Según Gonzalez, (2021) la investigación aplicada esta centrada en resolver problemas, para que con los resultados de la investigación se pueda dar soluciones, la investigación aplicada se fundamenta en el conocimiento obtenido mediante la investigación básica y tiene como objetivo convertirlo en aplicaciones prácticas o concretas, por ello la investigación es aplicada.

La investigación es cuantitativa por que emplea el análisis numérico de datos, este método tiene como característica recolectar información para que pueda ser cuantificada. (Zúñiga et al. 2023)

Según Hernández y Mendoza (2018) las investigaciones explicativas pretenden examinar el por qué ocurren los eventos, Ayudando a comprender mejor los fenómenos y problemas que investigan, estableciendo relaciones de causalidad

De diseño no experimental, ya que no se manipulará las variables, y se observará como se dan naturalmente y no son provocadas con intención por el investigador. (Hernández y Mendóza, 2018)

Esquema del diseño de investigación



M: Muestra

Ox: Observación a la variable “Volatilidad del tipo de Cambio”

0y: Observación a la variable “Rentabilidad”

→: Impacto

3.2. **Ámbito temporal y espacial**

3.2.1. ***Ámbito temporal:***

El estudio está situado en un espacio temporal de 3 años, la investigación es de corte longitudinal porque se va a estudiar la información desde el periodo 2021 al 2023,

3.2.2. ***Ámbito espacial:***

El estudio se llevará a cabo en la empresa Gestión Source que se encuentra en San Borja, la cual se dedica a los servicios de Programación (diseño web, desarrollo de software)

3.3. **Variables**

Variable Independiente: **Volatilidad del tipo de Cambio**

Es el riesgo que se asocia a la subida o bajada repentina del tipo de cambio. (Brooks, 2015)

La oferta y demanda de divisas determinan la tasa de cambio en un régimen de flotación. También se determina por los términos de intercambio, los cambios en las inversiones de empresas e individuos, y el nivel del comercio del exterior. (Banco Central de Reserva del Perú, 2021)

Variable Dependiente: **Rentabilidad**

La rentabilidad de una empresa se puede medir por su eficacia en el manejo de costos, gastos y operaciones, lo que se traduce en la generación de utilidades a partir de las ventas realizadas en un período determinado. (Salazar y Sampedro, 2019)

3.4. **Población y muestra**

3.4.1. ***Población***

Según Zúñiga et al. (2023) La población son un grupo de personas, fenómenos o elementos que tienen características comunes para el objeto de estudio.

La población seleccionada para este trabajo está conformada por la información contable

de la empresa Gestión Source S.A.C, desde el periodo 2021 al periodo 2023.

3.4.2. Muestra

La investigación tiene como muestra los tres estados financieros anuales de la empresa Gestión Source S.A.C. en el periodo 2021-2023.

La muestra es un subconjunto seleccionado de la población, de los que se extraerá la información. (Hernández y Mendóza, 2018)

Se utilizará el muestreo no probabilístico porque para elegir la población depende de sus características, no de la probabilidad (Hernández y Mendóza, 2018)

En el cual utilizare el muestreo por Juicio o Criterio Según Hernandez (2021) La elección de la muestra es en función a la información que a criterio del investigador es relevante para el estudio.

3.5. Instrumentos

Los instrumentos de investigación se utilizan como herramientas para la recopilación de datos (Arias, 2020).

El instrumento utilizado es una lista de chequeo porque utilizare la información de los tres últimos estados financieros de la empresa Gestion Source.

3.6. Procedimientos

- Compilara los datos que sean relevantes, que se encuentren en los Estados Financieros
- Registro de la información que se encontró en los Estados Financieros
- Anotación en Excel para tener un mayor manejo de la información
- Se responderá las preguntas de la lista de chequeo de los años 2021-2023
- Mediante un programa estadístico SPSS Statistics donde se realizará la validación de las Hipótesis.

3.7. Análisis de datos

La Validez de los datos se llevará a cabo a través de un juicio de expertos en donde tres expertos medirán la validez del instrumento.

Para poder analizar los datos se utilizará el programa de Excel y el software SPSS, después de tener los resultados se analizará la estadística descriptiva y la estadística inferencial.

La Confiabilidad se medirá según los rangos de Alfa de Cronbach

Figura 6

RANGOS DE ALFA DE CRONBACH

Alfa de Cronbach	Consistencia Interna
$\alpha \geq 0,9$	Excelente
$0,8 \leq \alpha < 0,9$	Buena
$0,7 \leq \alpha < 0,8$	Aceptable
$0,6 \leq \alpha < 0,7$	Cuestionable
$0,5 \leq \alpha < 0,6$	Pobre
$\alpha < 0,5$	Inaceptable

Nota: Podemos ver los rangos de la Fiabilidad de la Tesis. Tomado de <https://es.linkedin.com/pulse/qu%C3%A9-es-y-para-sirve-el-alfa-de-cronbach-gabriel-p%C3%A9rez-le%C3%B3n->

3.8. Consideraciones éticas

Se seguirán rigurosamente los procedimientos éticos establecidos para llevar a cabo la investigación. se garantiza la confidencialidad de la información utilizada, será empleada únicamente en el análisis de la investigación, habrá un tratamiento ético de los datos encontrados, no serán distorsionados ni manipulados.

IV. RESULTADOS

• Prueba de Fiabilidad

Tabla 6

Prueba de Fiabilidad

		N	%
Casos	Válido	12	100.0
	Excluido ^a	0	.0
	Total	12	100.0

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
.783	72

Nota: La Fiabilidad con Alfa de Cronbach salió aceptable porque es mayor a $0,7 \leq a < 0,8$.

Descriptivos de Variables y Dimensiones

Tabla 7

VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO AÑO 2021

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	VARIACIÓN ALTA	1	8.3	8.3	8.3
	VARIACIÓN BAJA	11	91.7	91.7	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Tabla 8*VOLATILIDAD DEL TIPODECAMBIO AÑO 2022*

		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	VARIACION ALTA	9	75.0	75.0	75.0
	VARIACION BAJA	3	25.0	25.0	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Tabla 9*VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO AÑO 2023*

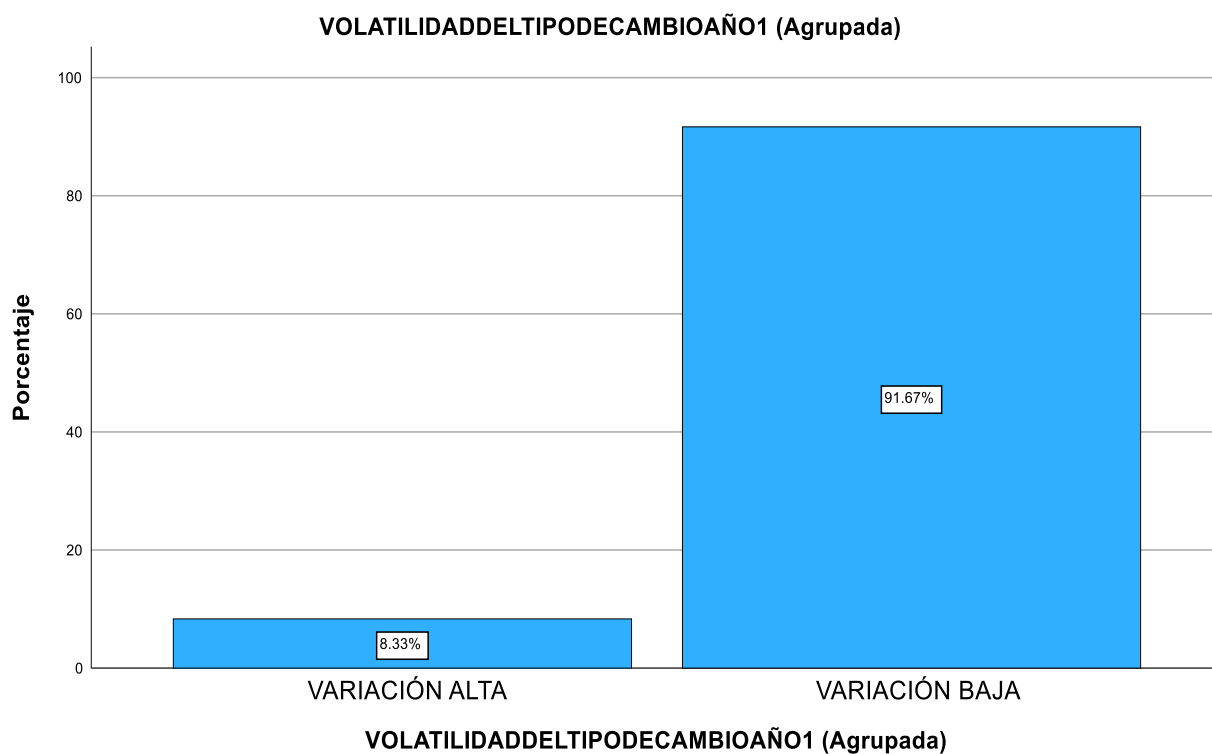
		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	VARIACION ALTA	10	83.3	83.3	83.3
	VARIACION BAJA	2	16.7	16.7	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Gráfico de barras

Figura 7

Variable 1 Volatilidad del tipo de cambio Año 2021

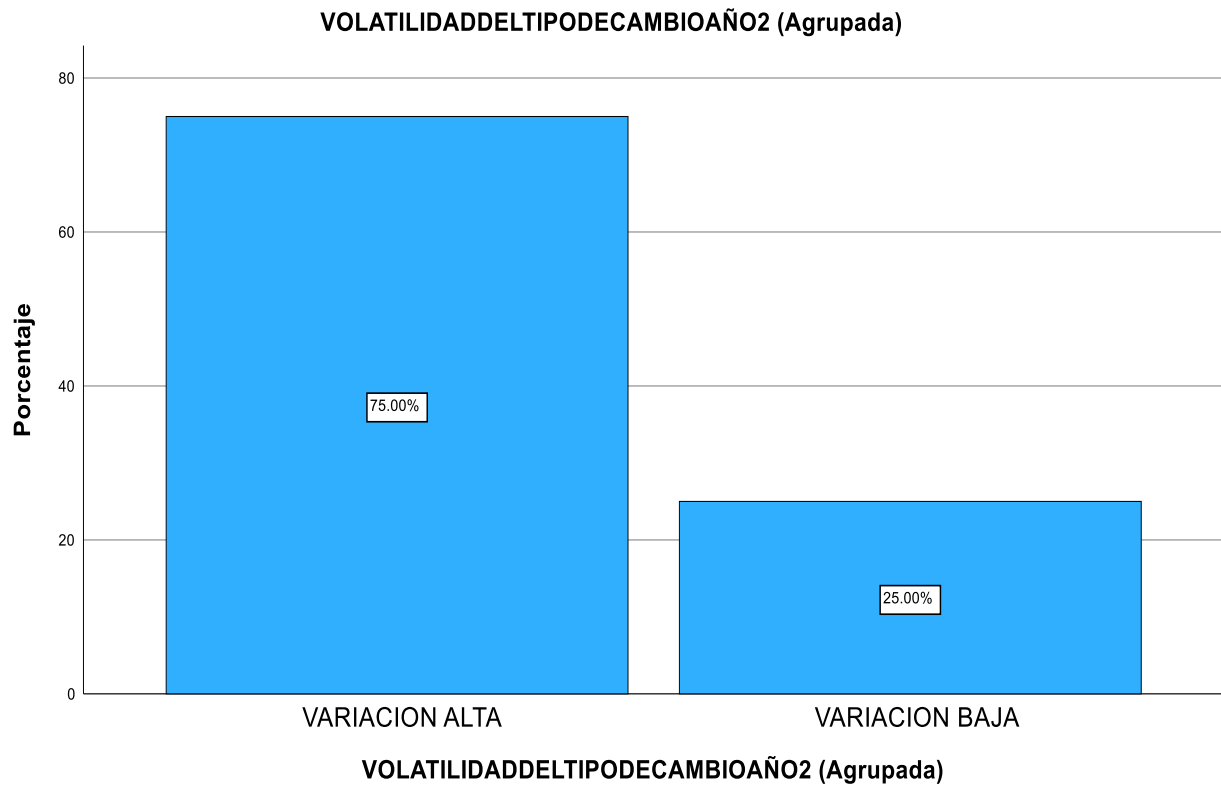


Nota: Elaboración Propia

Interpretación: De la figura se puede observar que en el año 2021 hubo baja variación del tipo de cambio, esto ocurrió porque en el año 2021 la empresa de estudio aun no realizaba exportaciones en moneda extranjera, solo realizaba sus servicios a nivel nacional.

Figura 8

Variable 1 Volatilidad del tipo de cambio Año 2022

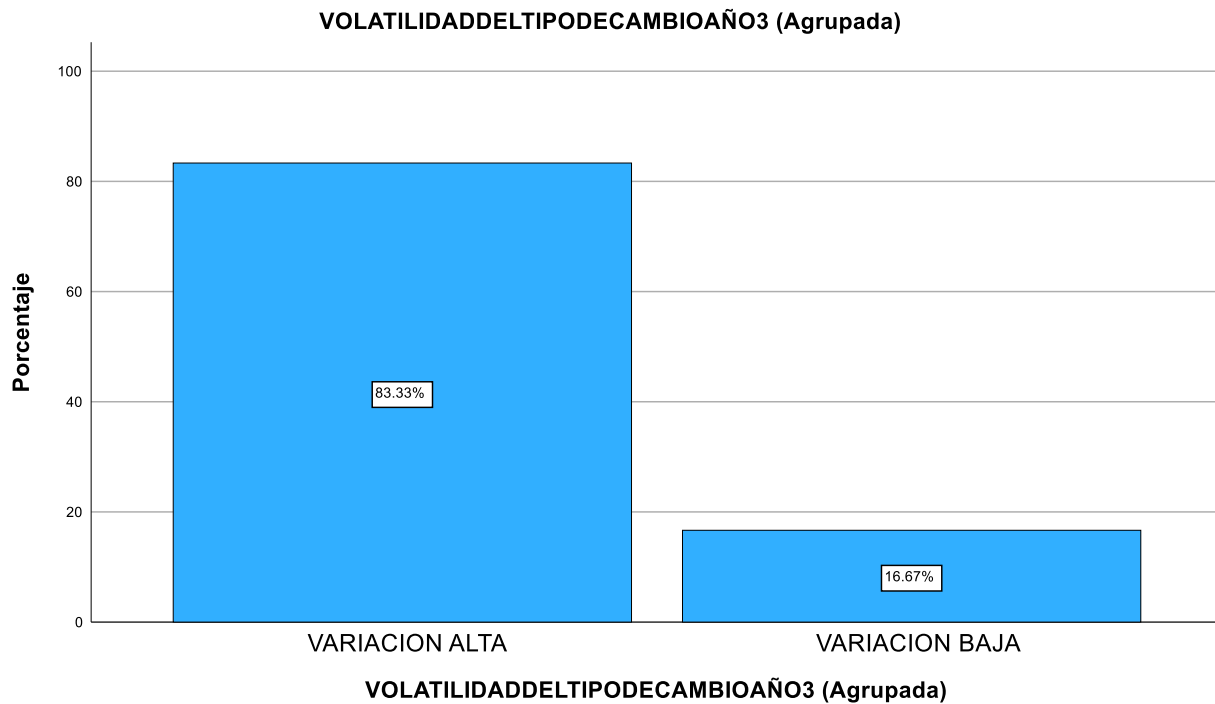


Nota: Elaboración Propia

Interpretación: En el año 2022 hubo alta variación del tipo de cambio, esto ocurre porque en este año, en el mes de marzo se comenzaron a realizar las exportaciones de sus servicios a Canadá, en dólares canadienses.

Figura 9

Variable 1 Volatilidad del tipo de cambio Año 2023



Nota: Elaboración Propia

Interpretación: En el año 2023 hubo alta variación del tipo de cambio, esto ocurre porque en este año ya se realizaban las exportaciones dólares americanos y canadienses.

Dimensión 1 Moneda extranjera

Tabla 10

MONEDA EXTRANJERA AÑO 2021

		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CONTABILIZACION ADECUADA	2	16.7	16.7	16.7
	CONTABILIZACION BAJA	10	83.3	83.3	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Tabla 11

MONEDA EXTRANJERA AÑO 2022

		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CONTABILIZACION ADECUADA	10	83.3	83.3	83.3
	CONTABILIZACION BAJA	2	16.7	16.7	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Tabla 12

MONEDA EXTRANJERA AÑO 2023

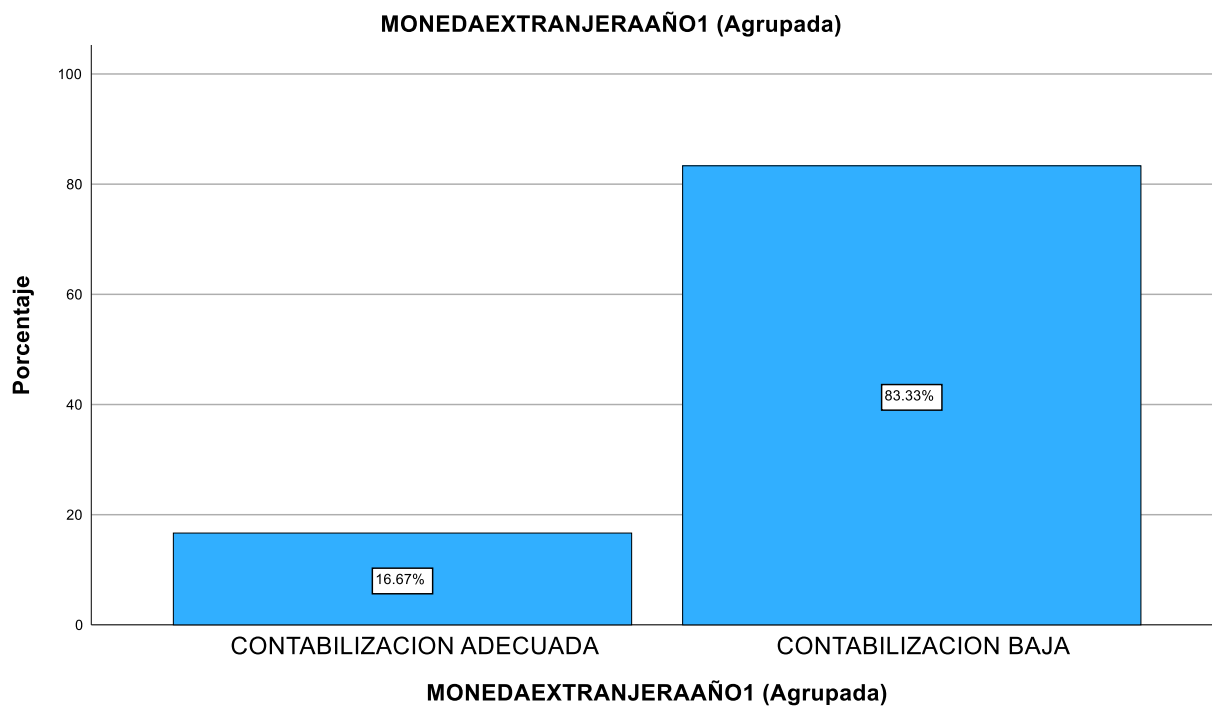
		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CONTABILIZACION ADECUADA	11	91.7	91.7	91.7
	CONTABILIZACION BAJA	1	8.3	8.3	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Gráfico de barras

Figura 10

Variable 1 Moneda Extranjera año 2021

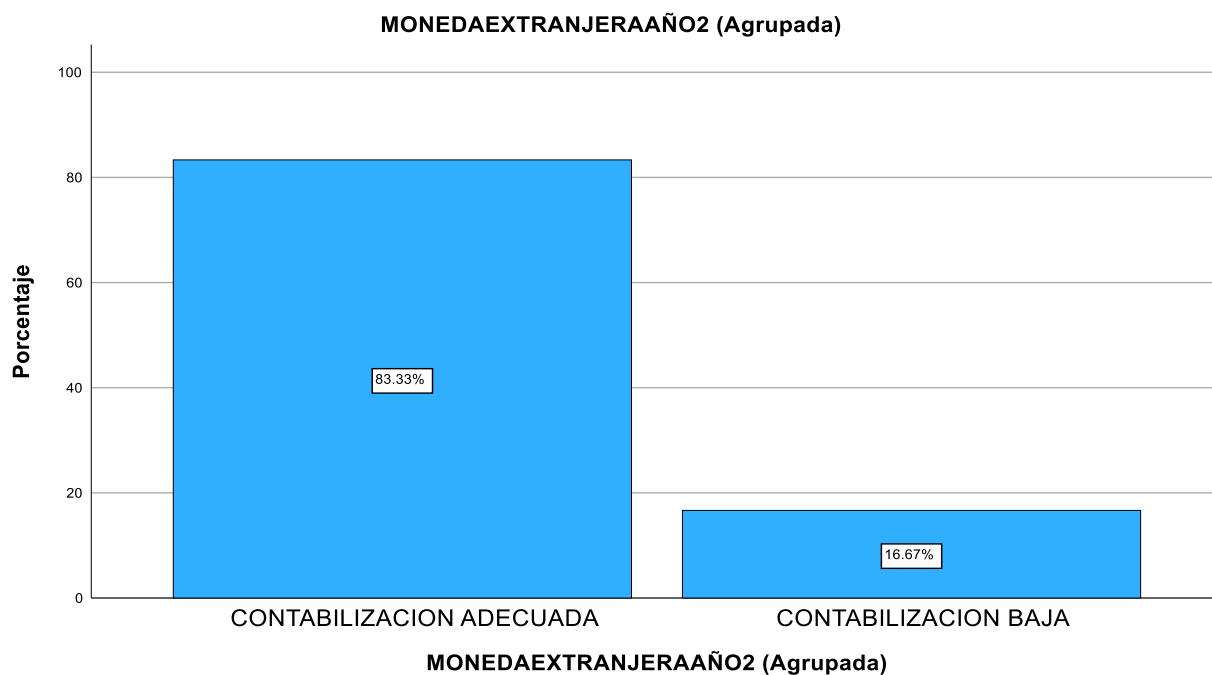


Nota: Elaboración Propia

Interpretación: Hay una contabilización baja de moneda extranjera en enero 2021, esto ocurre porque en el año 2021 no se realizó transacciones en moneda extranjera, más que cambios de dólares a soles.

Figura 11

Variable 1 Moneda Extranjera año 2022

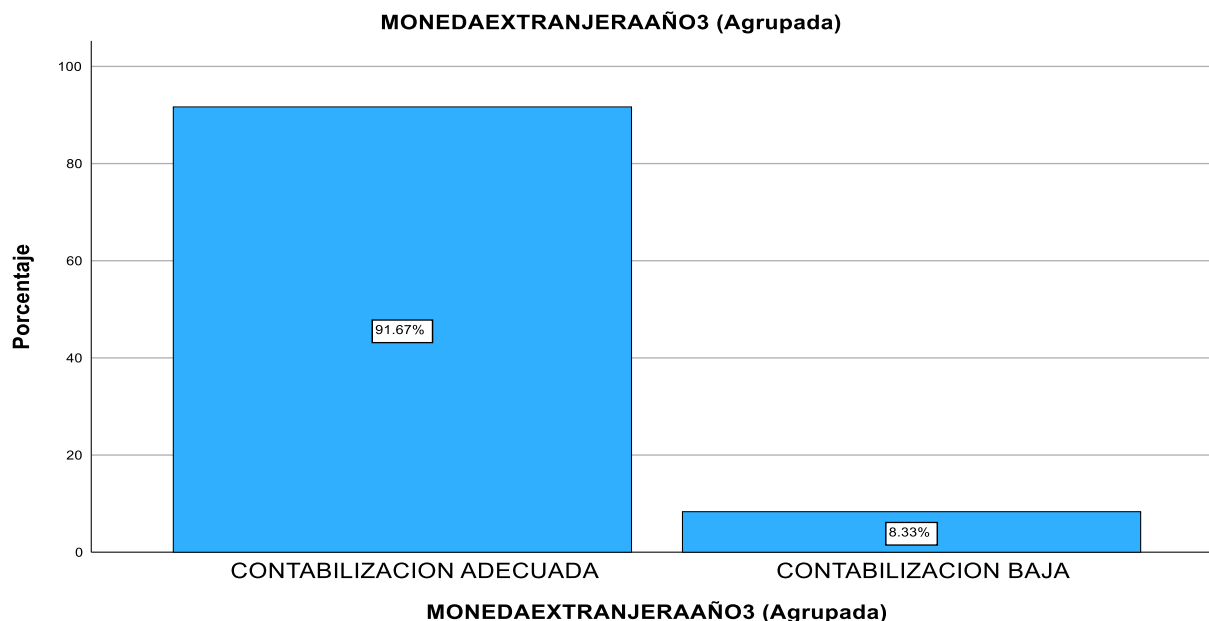


Nota: Elaboración Propia

Interpretación: En el año 2022 se realizó una contabilización adecuada de las transacciones que fueron en moneda extranjera porque, se contabilizó según la NIC 21 y se utilizó el tipo de cambio venta de la SBS.

Figura 12

Variable 1 Moneda Extranjera año 2023



Nota: Elaboración Propia

Interpretación: En el año 2023 también se realizó una contabilización adecuada contabilizándose según la NIC 21 las ventas en moneda extranjera y las pérdidas o ganancias por diferencia de cambio y se utilizó el tipo de cambio venta de la SBS.

Dimensión 2 Flujo de Efectivo

Tabla 13

FLUJO DE EFECTIVO AÑO 2021

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ELABORACIÓN	12	100.0	100.0	100.0
	BAJA				

Nota: Elaboración Propia

Tabla 14*FLUJOS DE EFECTIVO AÑO 2022*

		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ELABORACION BAJA	10	83.3	83.3	83.3
	ELABORACION ALTA	2	16.7	16.7	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Tabla15*FLUJOS DE EFECTIVO AÑO 2023*

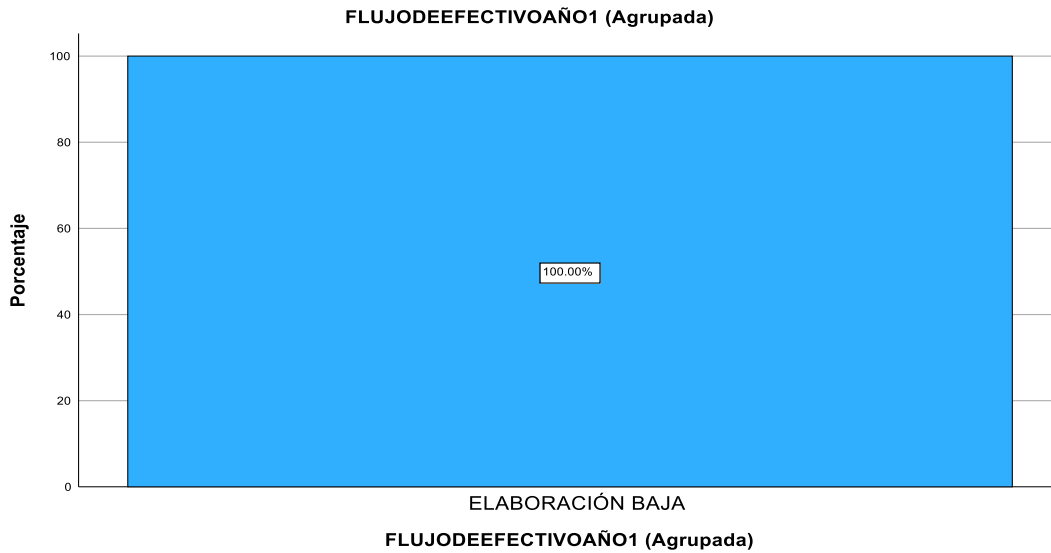
		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	ELABORACION BAJA	11	91.7	91.7	91.7
	ELABORACION ALTA	1	8.3	8.3	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Gráfico de barras

Figura 13

Dimensión 2 Flujo de Efectivo AÑO 2021

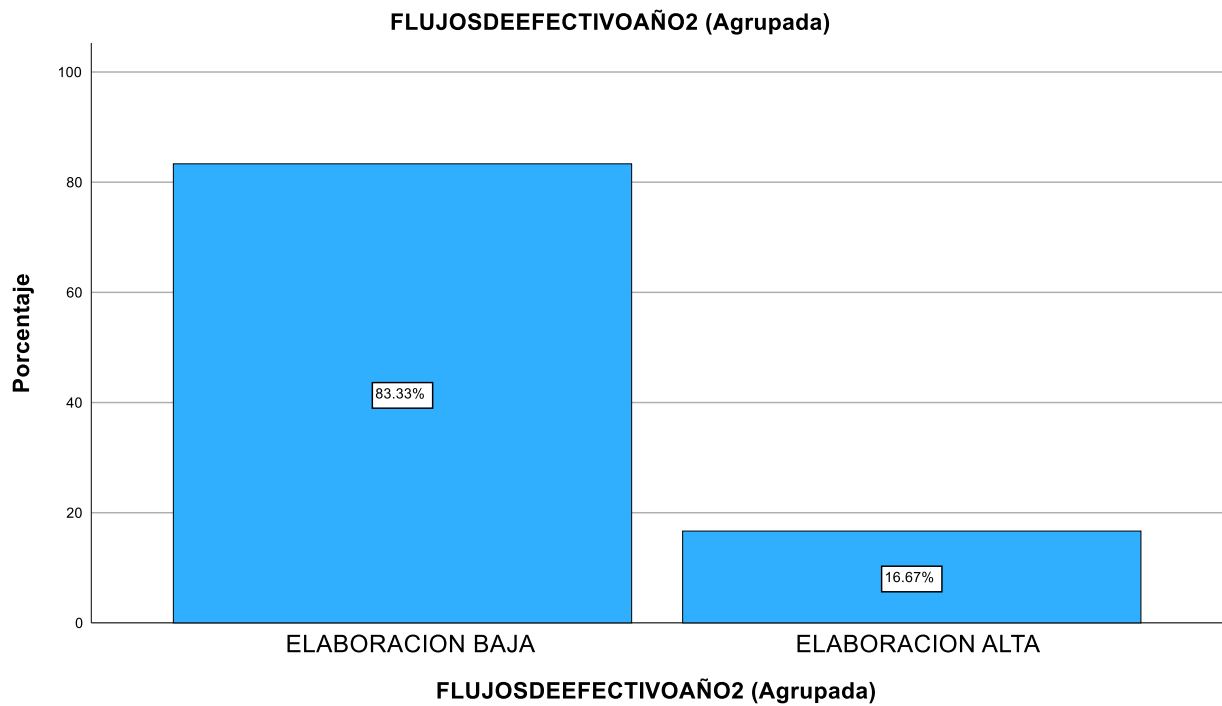


Nota: Elaboración Propia

Interpretación: Se puede observar una baja elaboración del Flujo de Efectivo en el año 2021 lo que no es adecuado para la empresa ya que no puede reconocer la ganancia de sus ventas.

Figura 14

Dimensión 2 Flujo de Efectivo AÑO 2022

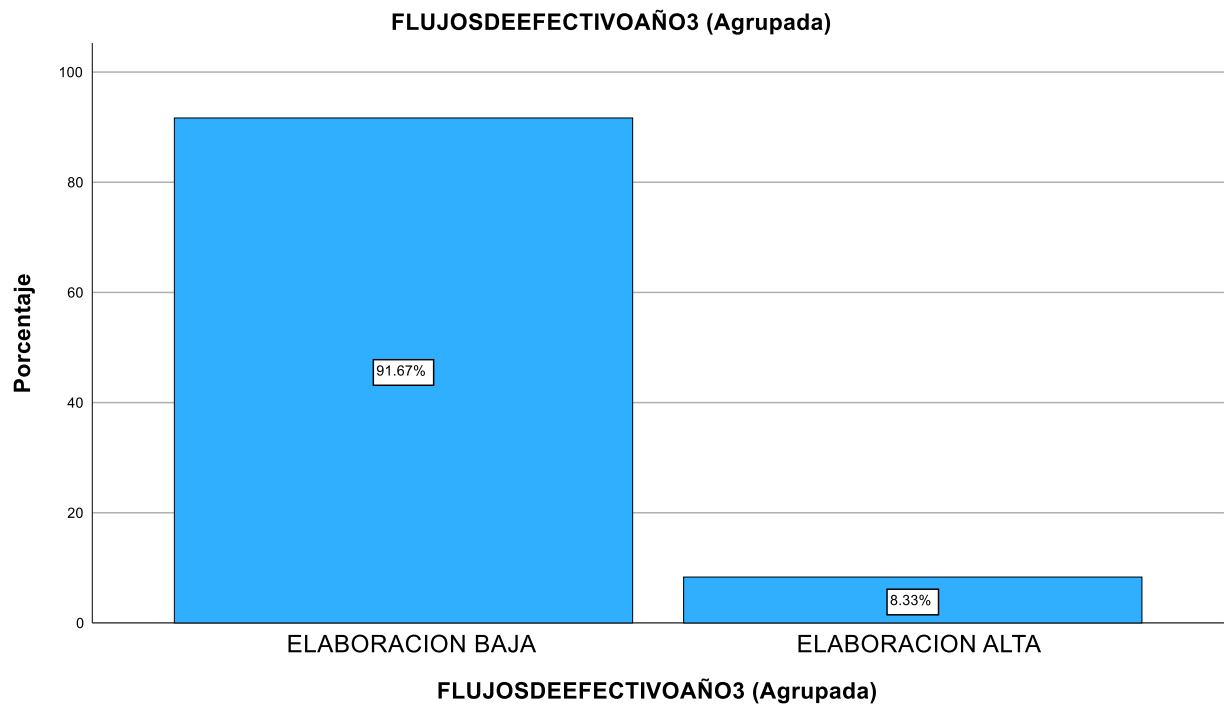


Nota: Elaboración Propia

Interpretación: Se puede observar que hubo una baja elaboración del Flujo de Efectivo en el año 2022, ya que solo se realiza el flujo de efectivo en los meses de julio y diciembre

Figura 15

Dimensión 2 Flujo de Efectivo AÑO 2023



Nota: Elaboración Propia

Interpretación: se puede observar que hubo una baja elaboración del Flujo de Efectivo en el año 2023, ya que en este año solo se realizó el Flujo de Efectivo en el mes de diciembre.

Dimensión 3 Gestión de Riesgo cambiario

Tabla 16

GESTION DE RIESGO CAMBIARIO AÑO 2021

		Frecuenci	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje
		a		válido	acumulado
Válido	GESTIÓN BAJA	12	100.0	100.0	100.0

Nota: Elaboración Propia

Tabla 17*GESTION DE RIESGO CAMBIARIO AÑO 2022*

		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	GESTION ALTA	2	16.7	16.7	16.7
	GESTION BAJA	10	83.3	83.3	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Tabla 18*GESTION DE RIESGO CAMBIARIO AÑO 2023*

		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	GESTION ALTA	2	16.7	16.7	16.7
	GESTION BAJA	10	83.3	83.3	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Gráfico de barras

Figura 16

Dimensión 3 Gestión de Riesgo Cambiario AÑO 2021

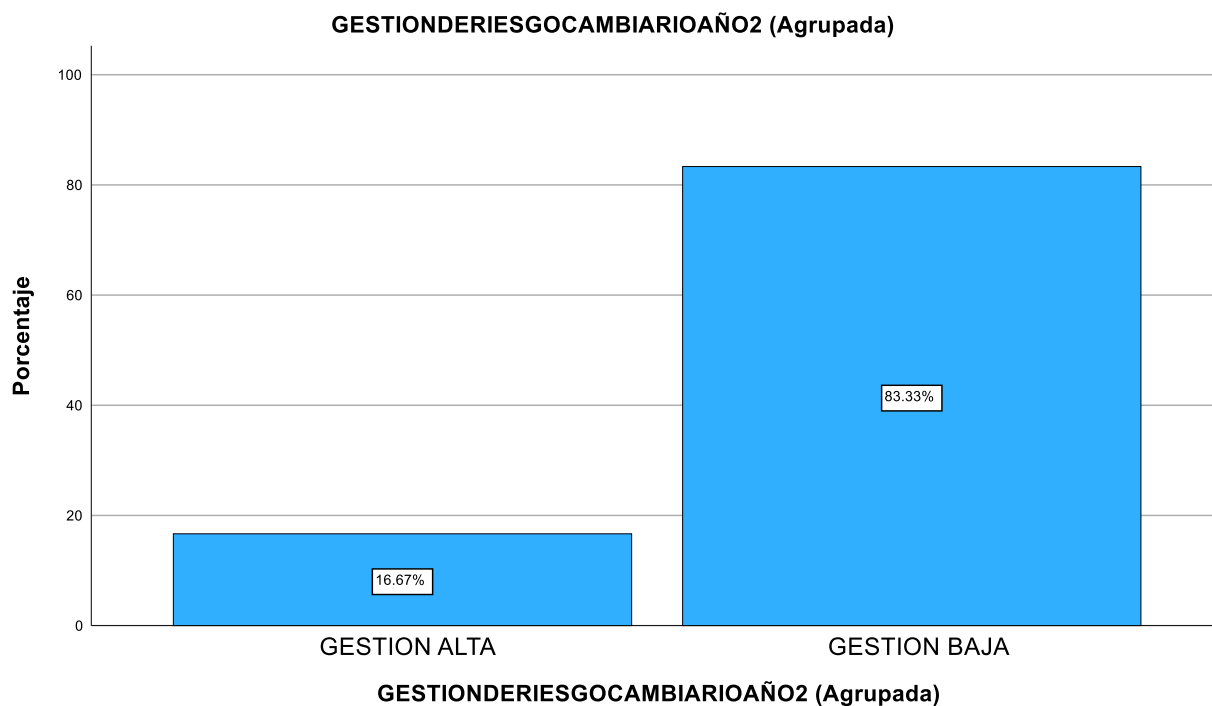


Nota: Elaboración Propia

Interpretación: Del grafico se puede apreciar que hubo una gestión baja de riesgo cambiario porque en ese año no se realizaron exportaciones en diferentes tipos de cambio.

Figura 17

Dimensión 3 Gestión de Riesgo Cambiario AÑO 2022

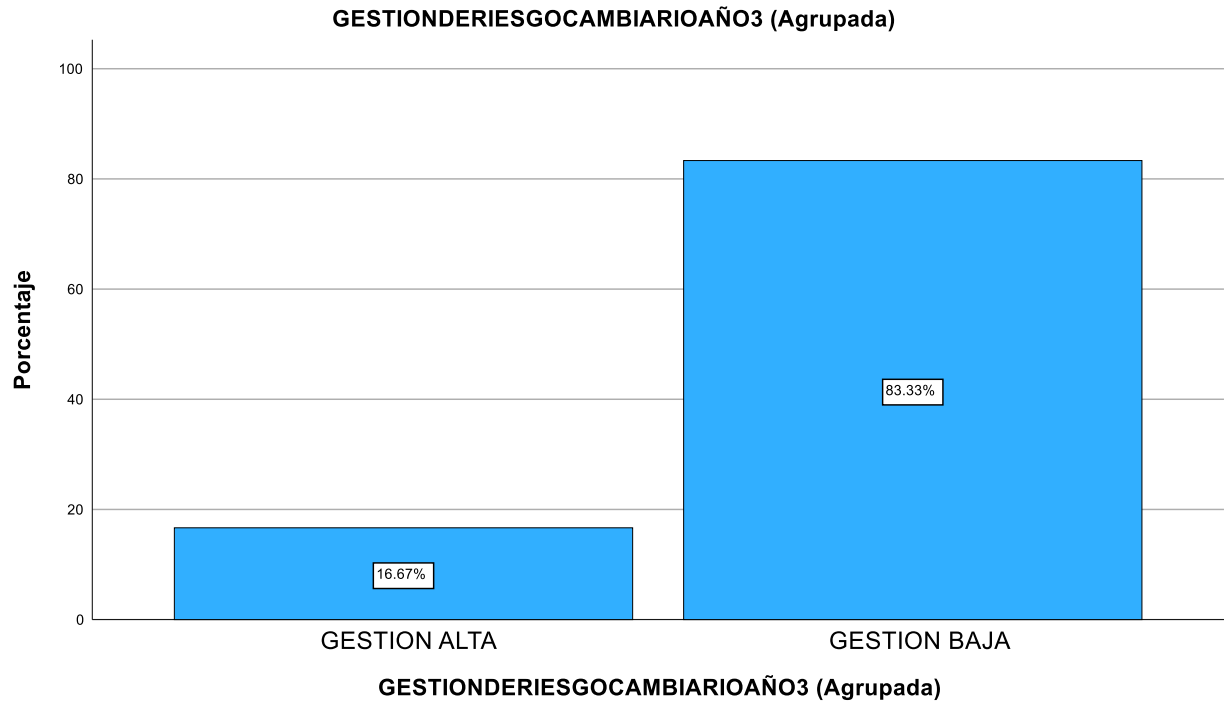


Nota: Elaboración Propia

Interpretación: Hay también una gestión baja de riesgo cambiario porque no se utilizan métodos para disminuir el riesgo cambiario, como contratos forward en el que se fija un tipo de cambio que se utilizara en el futuro, o llegar acuerdo con los clientes para realizar las facturas en dólares americanos para que no se vea la diferencia de cambio entre dólares americanos y canadienses.

Figura 18

Dimensión 3 Gestión de Riesgo Cambiario AÑO 2023



Nota: Elaboración Propia

Interpretación: Hay también una gestión baja de riesgo cambiario para el 2023 porque también en ese año no se utilizan métodos para disminuir el riesgo cambiario.

Variable 2 Rentabilidad

Tabla 19

RENTABILIDAD AÑO 2021

		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	RESULTADO POSITIVO	12	100.0	100.0	100.0

Nota: Elaboración Propia

Tabla 20*RENTABILIDAD AÑO 2022*

		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	RESULTADO POSITIVO	12	100.0	100.0	100.0

Nota: Elaboración Propia

Tabla 21*RENTABILIDAD AÑO 2023*

		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	RESULTADOS NEGATIVOS	10	83.3	83.3	83.3
	RESULTADOS POSITIVOS	2	16.7	16.7	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Gráfico de barras

Figura 19

Variable 2 Rentabilidad AÑO 2021

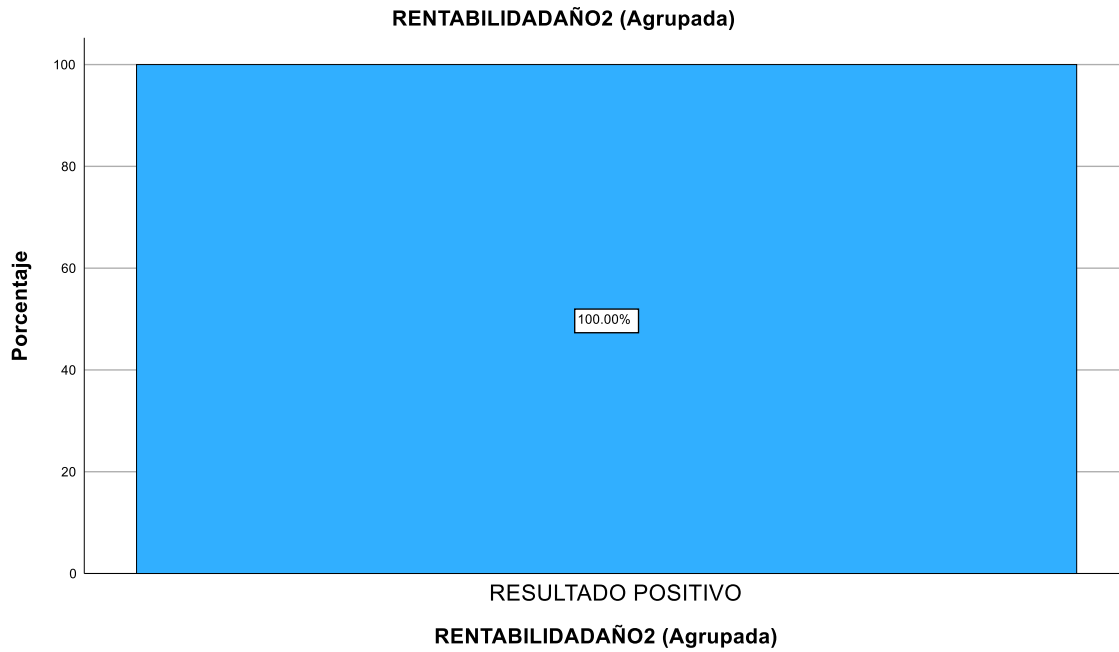


Nota: Elaboración Propia

Interpretación: La rentabilidad tuvo un valor positivo en el año 2021, ya que con el cálculo del Roa y Roe la empresa obtuvo buenos resultados.

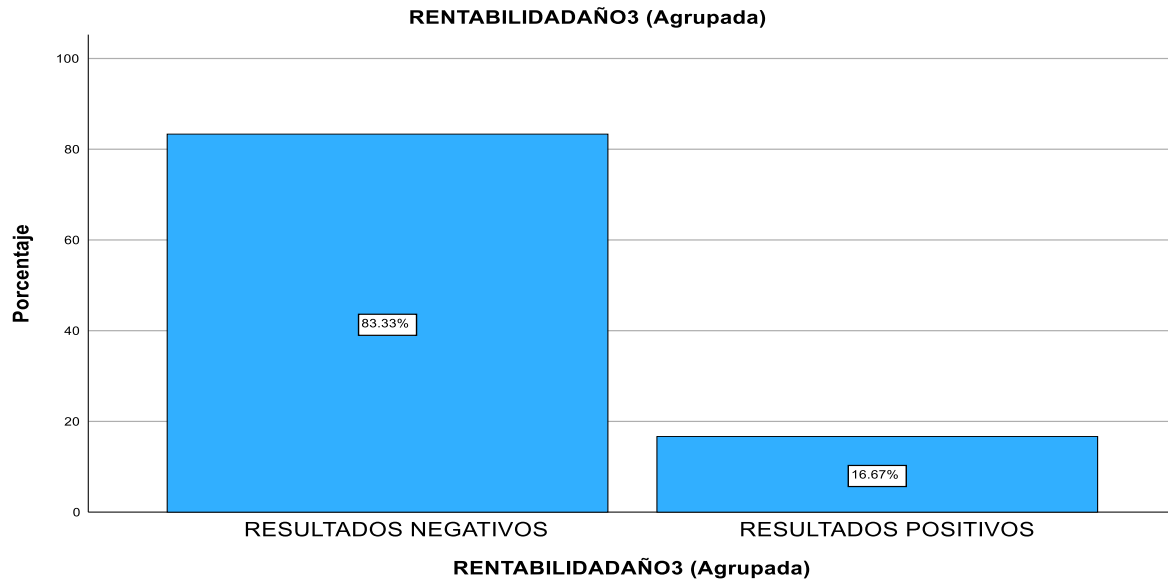
Figura 20

Variable 2 Rentabilidad AÑO 2022



Nota: Elaboración Propia

Interpretación: La rentabilidad del año 2022 también obtuvo un valor optimo en el Roa fue mayor al 5% y en el Roe por cada 100 soles invertido generó 16 soles de ganancia.

Figura 21*Variable 2 Rentabilidad AÑO 2023*

Nota: Elaboración Propia

Interpretación: Para el año 2023 se obtuvieron resultados negativos pueden ser por mala decisiones o la disminución del 40% de sus ventas y la diferencia de cambio que se genera en el cobro de sus ventas.

Dimensión 4 Eficiencia de la empresa**Tabla 22***EFICIENCIA DE LA EMPRESA AÑO 2021*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EFICIENCIA PROMEDIO	1	8.3	8.3	8.3
	EFICIENCIA ALTA	11	91.7	91.7	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Tabla 23*EFICIENCIA DE LA EMPRESA AÑO 2022*

		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EFICIENCIA ALTA	10	83.3	83.3	83.3
	EFICIENCIA PROMEDIO	2	16.7	16.7	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Tabla 24*EFICIENCIA DE LA EMPRESA AÑO 2023*

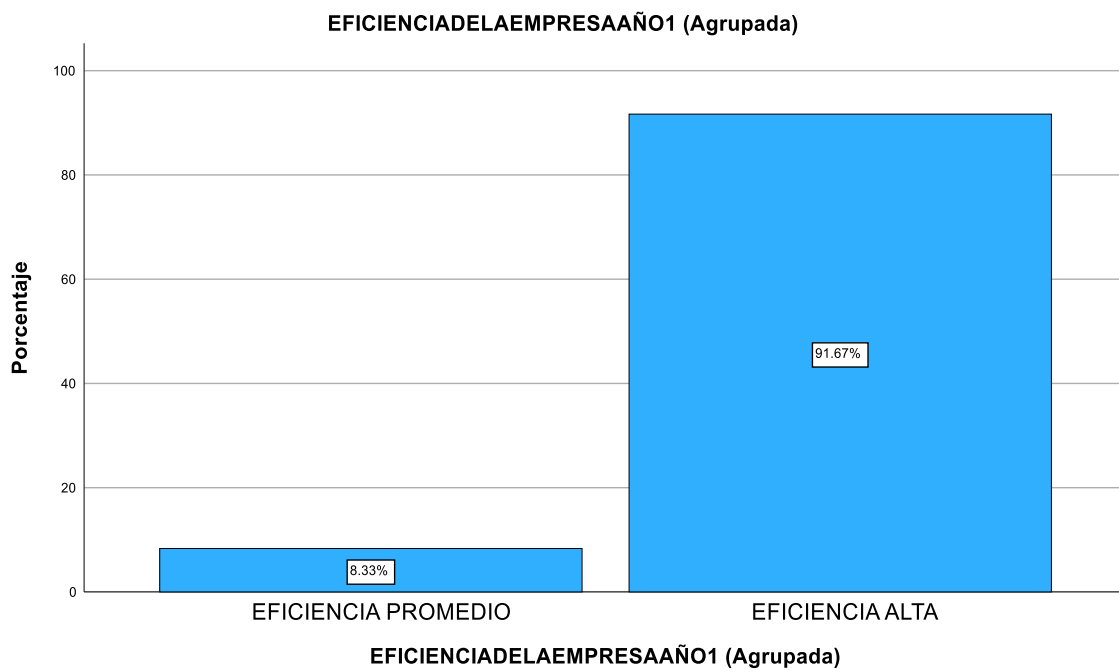
		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	EFICIENCIA ALTA	3	25.0	25.0	25.0
	EFICIENCIA PROMEDIO	3	25.0	25.0	50.0
	EFICIENCIA BAJA	6	50.0	50.0	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Gráfico de barras

Figura 22

Dimensión 4 Eficiencia de la empresa AÑO 2021

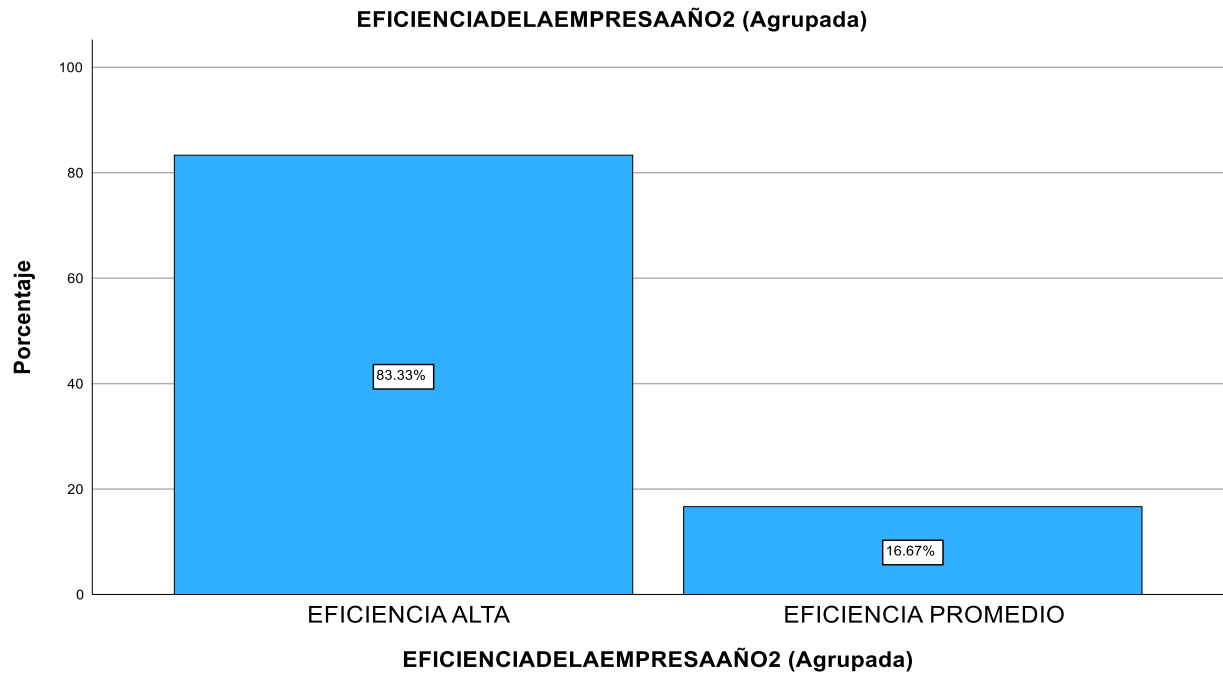


Nota: Elaboración Propia

Interpretación: La Eficiencia de la empresa en el año 2021 fue alta, porque en para ganar 100 soles debe gastar 21 soles.

Figura 23

Dimensión 4 Eficiencia de la empresa AÑO 2022

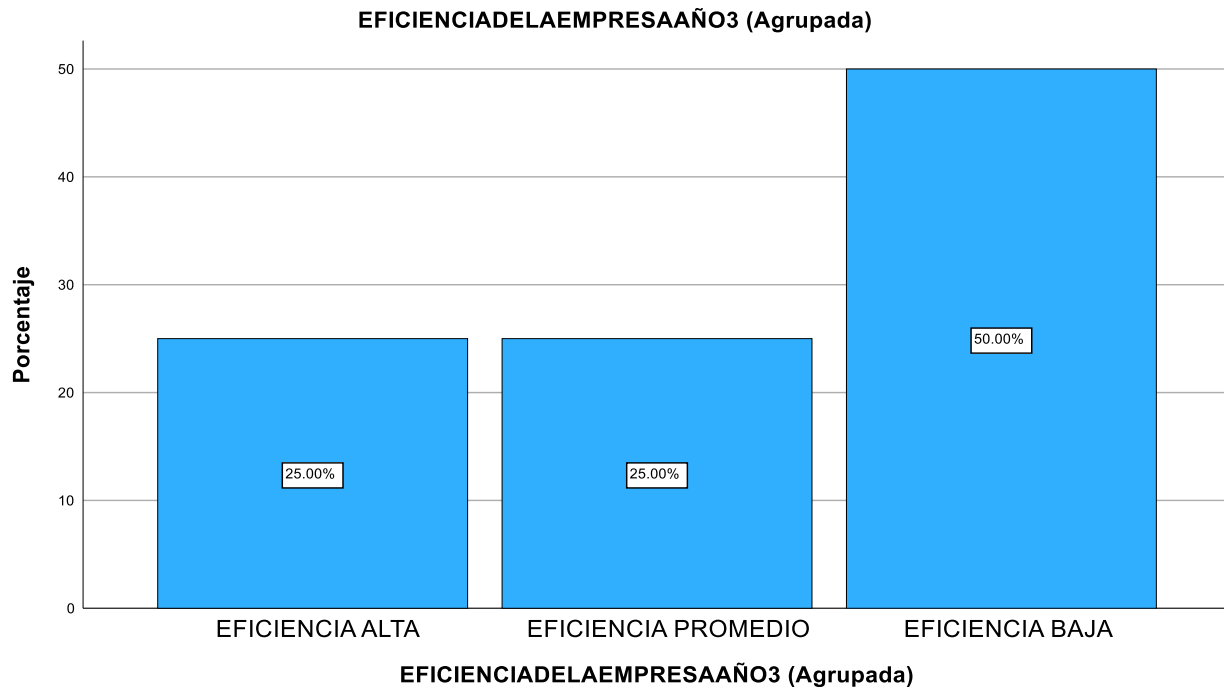


Nota: Elaboración Propia

Interpretación: Para el año 2022 la empresa obtuvo una eficiencia alta y promedio porque para obtener 100 soles debe gastar 31 soles, que es mayor que en el año 2021

Figura 24

Dimensión 4 Eficiencia de la empresa AÑO 2023



Nota: Elaboración Propia

Interpretación: Para el año 2023 su eficiencia fue baja en un 50%, porque la empresa para ganar 100 soles debe gastar 40 soles y en los años anteriores fue menor el gasto.

Dimensión 5 Desempeño Financiero

Tabla 25

DESEMPEÑO FINANCIERO AÑO 2021

Válido	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
MEDICIÓN ALTA	12	100.0	100.0	100.0

Nota: Elaboración Propia

Tabla 26

DESEMPEÑO FINANCIERO AÑO 2022

		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	MEDICION ALTA	12	100.0	100.0	100.0

Nota: Elaboración Propia

Nota:

Tabla 27

DESEMPEÑO FINANCIERO AÑO 2023

		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	MEDICION ALTA	10	83.3	83.3	83.3
	MEDICION MEDIA	2	16.7	16.7	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Nota:

Gráfico de barras

Figura 25

Dimensión 5 Desempeño Financiero AÑO 2021



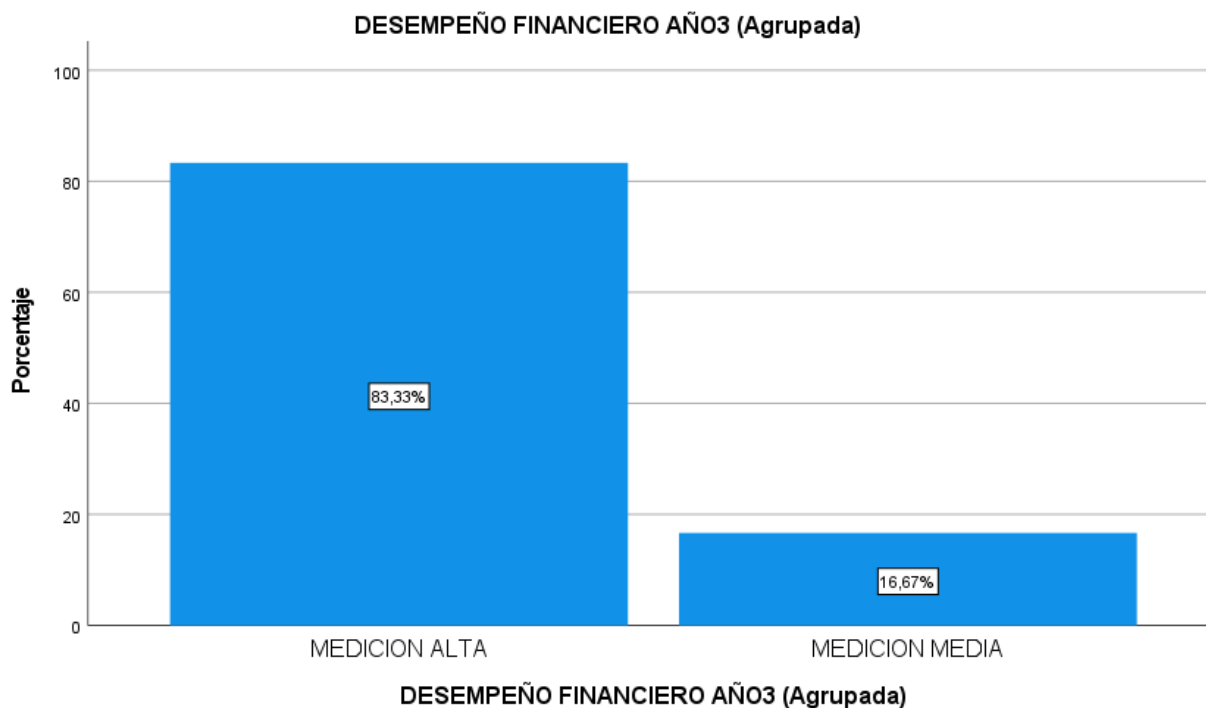
Nota: Elaboración Propia

Interpretación: De acuerdo con el gráfico se puede ver que el desempeño en el año 2021 tiene una medición alta, ya que para medir el desempeño se utiliza el análisis horizontal y el vertical y en este año se realizaron los 2 análisis que dieron los resultados del desempeño de la empresa.

Figura 26*Dimensión 5 Desempeño Financiero AÑO 2022*

Nota: Elaboración Propia

Interpretación: De acuerdo con el grafico se puede ver que el desempeño en el año 2022 tiene una medición alta, en este año también se realizaba el análisis vertical y horizontal para poder medir las ganancias que obtienen de sus operaciones.

Figura 27*Dimensión 5 Desempeño Financiero AÑO 2023*

Nota: Elaboración Propia

Interpretación: De acuerdo con el grafico se puede ver que el desempeño en el año 2023 tiene una medición alta, y media por que en este año se realizó los análisis, pero hubo meses en los que no se realizó el análisis Vertical.

Dimensión 6 Rendimiento Financiero**Tabla 28***RENDIMIENTO FINANCIERO AÑO 2021*

		Frecuenci	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje
		a		válido	acumulado
Válido	RENDIMIENTO NO ADECUADO	1	8.3	8.3	8.3
	RENDIMIENTO ADECUADO	7	58.3	58.3	66.7

	RENDIMIENTO REGULAR	4	33.3	33.3	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Tabla 29

RENDIMIENTO FINANCIERO AÑO 2022

		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	RENDIMIENTO NO ADECUADO	1	8.3	8.3	8.3
	RENDIMIENTO ADECUADO	7	58.3	58.3	66.7
	RENDIMIENTO REGULAR	4	33.3	33.3	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Tabla 30

RENDIMIENTO FINANCIERO AÑO 2023

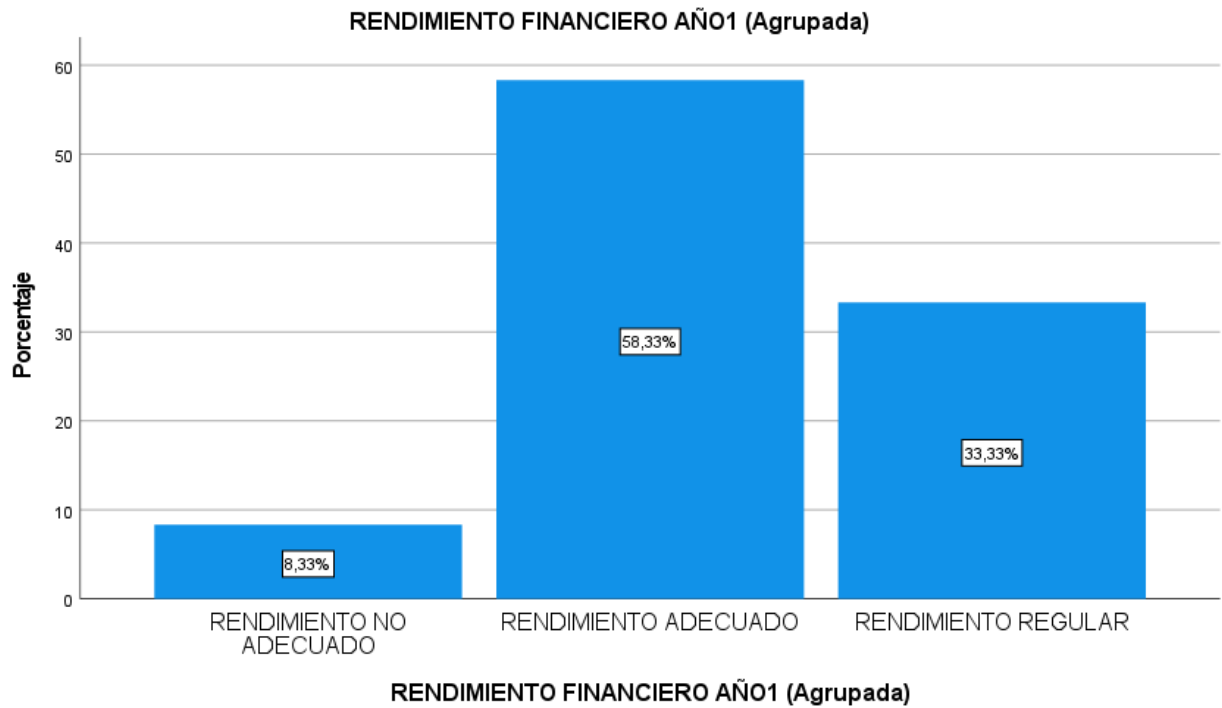
		Frecuenci a	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	RENDIMIENTO NO ADECUADO	10	83.3	83.3	83.3
	RENDIMIENTO REGULAR	2	16.7	16.7	100.0
	Total	12	100.0	100.0	

Nota: Elaboración Propia

Gráfico de barras

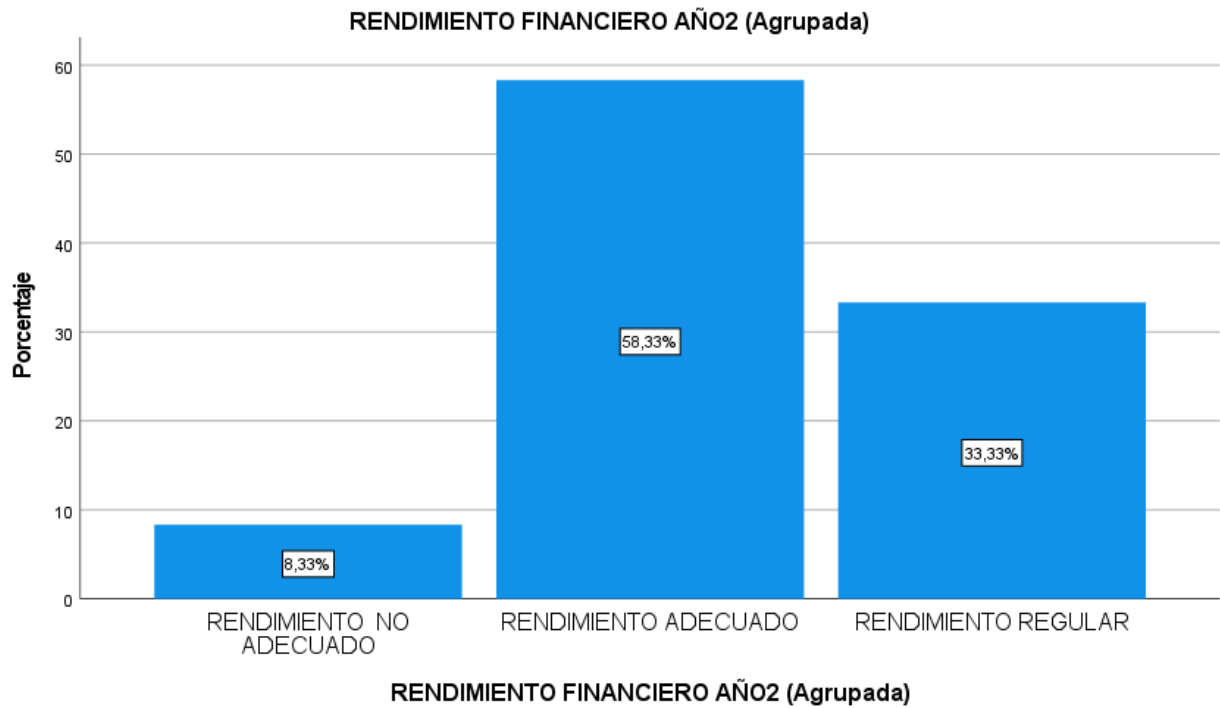
Figura 28

Rendimiento financiero año 2021



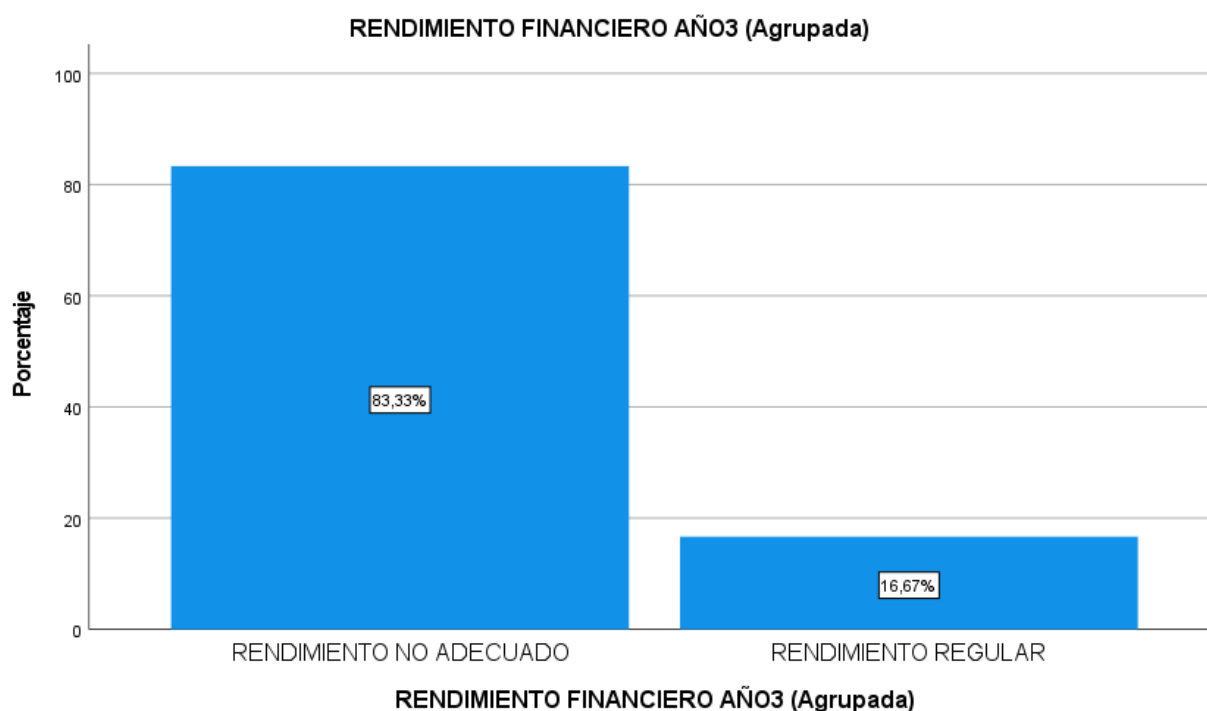
Nota: Elaboración Propia

Interpretación: En el año 2021 tuvo en su mayoría un rendimiento adecuado porque al calcular su Roa y Roe dieron resultados positivos

Figura 29*Rendimiento financiero año 2022*

Nota: Elaboración Propia

Interpretación: En el año 2022 también tuvo un rendimiento financiero adecuado porque utilizó de manera óptima los recursos propios de la empresa, dando resultados positivos.

Figura 30*Rendimiento financiero año 2023*

Nota: Elaboración Propia

Interpretación: El rendimiento financiero no fue el adecuado porque el cálculo de su Roa y Roe fue negativo y no pudo generar rentabilidad.

Tabla 31*Correlación de Volatilidad del tipo de cambio y Rentabilidad**Pruebas de chi-cuadrado*

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9.500 ^a	8	.302
Razón de verosimilitud	10.044	8	.262
Asociación lineal por lineal	5.169	1	.023

N de casos válidos	12
--------------------	----

Nota: En la tabla 33, la correlación de Chi- cuadrado se obtuvo, como resultado de 0.023, como es menor a 0.05 se prueba la hipótesis alterna

Tabla 32

Correlación de Gestión de riesgo cambiario y Rentabilidad

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	12.000 ^a	2	.002
Razón de verosimilitud	6.884	2	.032
Asociación lineal por lineal	7.143	1	.008
N de casos válidos	12		

Nota: Elaboración Propia

Interpretación: En la tabla 34, la correlación de Chi- cuadrado se obtuvo, como resultado de 0.008, como es menor a 0.05 se prueba la hipótesis alterna.

Tabla 33

Correlación de Flujo de Efectivo y Rentabilidad

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	12.000 ^a	4	.017
Razón de verosimilitud	10.813	4	.029
Asociación lineal por lineal	6.693	1	.010
N de casos válidos	12		

Nota: Elaboración Propia

Interpretación: En la tabla 34, la correlación de Chi- cuadrado se obtuvo, como resultado de

0.010, como es menor a 0.05 se prueba la hipótesis alterna.

Tabla 34

Correlación de Moneda Extranjera y Rentabilidad

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	5.455 ^a	4	.244
Razón de verosimilitud	4.111	4	.391
Asociación lineal por lineal	3.042	1	.041
N de casos válidos	12		

Interpretación: En la tabla 35, la correlación de Chi- cuadrado se obtuvo, como resultado de 0.041, como es menor a 0.05 se prueba la hipótesis alterna.

V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Respecto a la relación de la hipótesis general, la volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 con esta tendencia, se tuvo el resultado de 0.023 en la prueba chi-cuadrado que es un resultado menor a 0,05, lo que representa que la volatilidad del tipo de cambio impacto en la rentabilidad y permite validar la hipótesis general , resultados similares a la investigación de Bernedo y Huayna(2021) que investigo el impacto que hay de la divisa extranjera en el área financiera del sector inmobiliario, que tuvo como resultado un Chi- cuadrado de 0,001 se concluyó que las variaciones de diferencias de cambio tienen un impacto importante en los estados financieros de las empresas, por ello es importante que las empresas que realizan exportaciones o transacciones con monedas diferentes al sol estén informadas y utilizan la NIC 21

Los resultados alcanzados en Gonzales y Alvarado (2022) que investigo en el sector construcción como impacta la variación del tipo de cambio, entrevisto a 20 representantes del sector construcción obtuvo un Chi-cuadrado de 0,000 por lo que se llegó a la conclusión el impacto significativo en las finanzas de la empresa a través de las compras de materiales que realizan.

Respecto a la relación de la hipótesis específica, La Gestión de Riesgo Cambiario tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 con esta tendencia se tuvo el resultado de 0,008, por ello la Gestión de Riesgo Cambiario tiene impacto en la rentabilidad lo que permite validar la hipótesis específica, resultados parecidos a la investigación de Vaquez (2021) que obtuvo utilizando el Microsoft Excel se concluyó que el no tener una gestión de riesgo cambiario amenaza la rentabilidad que pueden obtener las empresas exportadoras, por ello es importante tener conocimiento de los derivados financieros como el forward.

Respecto a la relación de la hipótesis específica, El Flujo de Efectivo tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 con esta tendencia se tuvo el resultado de 0.010 lo que representa que el flujo de efectivo tiene impacto en la rentabilidad y permite validar la hipótesis específica, resultados similares en la investigación de Jacobo y Mascety (2022) que se tuvo como resultado un Chi- cuadrado de 0,004 y hace referencia a que el uso del flujo de efectivo es fundamental para analizar financieramente cualquier empresa y así poder evaluar su liquidez y rentabilidad a través de sus actividades de inversión operación y financiamiento.

Respecto a la relación de la hipótesis específica, Las transacciones en moneda extranjera tienen impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 con esta tendencia se tuvo el resultado de 0.41 lo que representa que las transacciones en moneda extranjera si impactan en la rentabilidad lo que permite validar la hipótesis específica, estos hallazgos son comparables con la investigación de Bernedo y Huayna (2021) que se obtuvo como resultado un Chi- cuadrado de 0,001 en donde se concluye que por la pandemia las operaciones realizadas en moneda diferente al sol generaron un impacto en las finanzas de las empresas inmobiliarias por el cual adquirieron forward, el cual también impacto en los activos que se mantuvieron en moneda extranjera.

Respecto a mis Descriptivos Generales la Variable Rentabilidad en la comparación con el año 2021, 2022 y 2023 de la empresa de estudio, la Rentabilidad del año 2021 se obtuvo resultados positivos de 100% en los 12 meses por que según el cálculo del Roa de 55.17%, y el Roe de 80.17% comparado con el año 2022 que también obtuvo resultados positivos con un Roa de 5.90% y un Roe de 16.36% y en el año 2023 se obtuvo resultados negativos de 83.33% con un Roa de -6.21% y un Roe de -20.83%, se dice que un buen Roa supera el 5% y en el caso del Roe por cada 100

soles invertido se obtiene una ganancia del porcentaje que sale. Eso quiere decir que en el año 2023 la rentabilidad ha sido baja, según Marchena (2023) es importante utilizar las ratios para medir la rentabilidad de una empresa, ya que te ayudan a tomar decisiones a través del análisis de los mismos.

VI. CONCLUSIONES

- Se determino el impacto de la Volatilidad del tipo de Cambio en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 con un Chi – cuadrado Significación bilateral de 0.023, el cual que es menor a 0.05, por ello se prueba la hipótesis alterna.
- Se identifico el impacto del Flujo de Efectivo en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 con un Chi- cuadrado de 0,010, que es menor a 0,05, por lo que se prueba la hipótesis alterna.
- Se determinó que la Gestión de Riesgo Cambiario tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 con un Chi – cuadrado Significación bilateral de 0,008, que es menor a 0,05, por lo que se prueba la hipótesis alterna.
- Se identifico que las transacciones en moneda extranjera tienen impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 con un Chi- cuadrado Significación bilateral de 0,001, que es menor a 0,05, por lo que se prueba la hipótesis alterna.
- Se identifico que la Rentabilidad de la empresa en el año 2021 se obtuvo resultados positivos en los años 2021 y 2022 a través del análisis de sus ratios Roa y Roe, a diferencia del último año 2023 en donde se obtuvieron resultados negativos de 83.33%.

VII. RECOMENDACIONES

- Se recomienda utilizar la NIC 21 para una correcta contabilización de las operaciones que se realicen en moneda extranjera, para contabilizar las diferencias de cambio que existan, si este paso no se realiza puede originar mayor o menor movimiento de ganancias o pérdidas debido a variaciones cambiarias.
- Se recomienda realizar un flujo de efectivo mensual o trimestral para poder realizar una mejor toma de decisiones y que se pueda saber cuánto dinero realmente se tiene en la empresa y cuanto dinero sale y a la vez tener información de que actividades le dan más efectivo, y que deudas pagar a corto y a largo plazo, para que así puedan mejorar su rentabilidad para los años futuros.
- Se recomienda además para las empresas exportadoras en general que realicen transacciones en moneda diferente al sol, utilizar instrumentos financieros derivados como por ejemplo los contratos forward o los contratos futuros para poder fijar un tipo de cambio futuro, disminuyendo el riesgo de cambio que genera su volatilidad.
- Se recomienda revisar constantemente los indicadores financieros como las ratios para que no se generen variaciones negativas, y se pueda tomar mejores decisiones en la empresa y no afectar las ganancias futuras en la empresa.
- Se recomienda también hacer seguimiento y tener un control adecuado de los cobros y pagos que realicen, sobre todo en el cobro de exportaciones, ya que son los que más variación pueden tener al cobro de las mismas.

VIII. REFERENCIAS

- Ali, M., Bakar, R., y Ghani, E. (2018). The Effect of Firm Internal and External Characteristics on Risk Reporting Practices among Malaysian Listed Firms. *Indonesian Journal of Sustainability Accounting and Management*, 2(2), 107.
<https://doi.org/10.28992/ijsam.v2i2.53>
- Arias, J. (2020). *Técnicas e instrumentos de investigación científica. Consejo Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación Tecnológica*, 1-173.
<https://doi.org/http://hdl.handle.net/20.500.12390/2238>
- Banco Central de Reserva del Perú. (s.f.). Reporte de Inflación Setiembre 2021.
<https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales/resultados/PN01205PM/html/2021-2/2021-9/>
- Bernedo, C. y Huayna, M. (2021). *NIC21: Las transacciones en moneda extranjera y su impacto financiero en el sector inmobiliario en Lima Metropolitana, año 2021*. [Tesis de grado, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. Repositorio de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. <http://hdl.handle.net/10757/664300>
- Cabrera, K. (2020, 8 mayo). *Determinantes de la volatilidad del tipo de cambio real en el Perú durante 1995 a 2018*. [Tesis de grado, Pontifica Universidad Católica del Perú]. Repositorio de la Pontifica Universidad Católica del Perú.
<http://hdl.handle.net/20.500.12404/16184>
- Cafaro, A. (2022, 7 octubre). Importancia de la Rentabilidad y su valor. Proyectos UNTREF.
<https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/importancia-de-la-rentabilidad-y-su-valor>

- Candelo, J., Oviedo, A. y Lozano, E. (2023). Macroeconomía y mercado bursátil: el impacto y la transmisión de volatilidad de las variables macroeconómicas al mercado bursátil colombiano. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 31(1), 103–117. <https://doi.org/10.18359/rfce.6413>
- Cueva, D., Dolores, R., Armijos, R., y Balladarez, K., (2017) *Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento. Conferencia Ibérica de Sistemas e Tecnologías de Información*. 1, 1219-1224. <https://eds.a.ebscohost.com/eds/detail/detail?vid=2&sid=50972939-b396-4887-904e-2029c2957ff1%40sessionmgr4007&bdata=Jmxhbm9ZXMmc2l0ZT1lZHMtbGl2ZQ%3d%3d#AN=127421247&db=iih>
- Feuillet-Alzate, J., Correa-García, J. A., y Ceballos-García, D. (2022). *Desempeño financiero y operativo del sector energético colombiano en el contexto de los Objetivos de Desarrollo Sostenible*. *Revista CEA*, 8(18), e2022. <https://doi.org/10.22430/24223182.2022>
- Flores, L., y Blanco, J. (2021). Determinación de costos operativos y su incidencia en la rentabilidad económica y financiera de las empresas de transportes urbano de pasajeros de la ciudad de Puno-Perú. *Actualidad Contable FACES*, (43), 76-92. <https://doi.org/10.53766/ACCON/2021.43.04>
- Freire, C., Soto, T., y Mendieta, D. (2019). *Desempeño financiero en las organizaciones: Análisis desde la gerencia general Chairman*. *Revista Venezolana de Gerencia*, 24(87), 890-899. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29060499016>
- Galeano, P. (2024, 19 febrero). *Eficiencia financiera: La clave de una nómina moderna - Buk*. BUK. <https://www.buk.co/blog/eficiencia-financiera-la-clave-de-una-nomina-moderna>

- García-Montaño, C., y Ortiz-Carvajal, L. (2019). *Normas Internacionales de Contabilidad. [International Accounting Standards]*. Bogotá: Ediciones de la U.
- Pérez, M. (2022, 1 septiembre). *Análisis del mercado forward para divisas*. [Tesis de grado, Universidad Politécnica de Cartagena]. Repositorio Digital de la Universidad Politécnica de Cartagena. <http://hdl.handle.net/10317/11478>
- Goldmann, K. (2017). Financial Liquidity and Profitability Management in Practice of Polish Business. In: Bilgin, M., Danis, H., Demir, E., Can, U. (eds) Financial Environment and Business Development. Eurasian Studies in Business and Economics, vol 4, 103–112. https://doi.org/10.1007/978-3-319-39919-5_9
- Gonzales, V. y Alvarado, M. (2023, 3 julio). Volatilidad del tipo de cambio y su impacto financiero en las empresas del sector construcción en Lima Este en los años 2021 – 2022. [Tesis de grado, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. Repositorio de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. <http://hdl.handle.net/10757/668965>
- Guzmán, I. (2020). *Volatilidad del tipo de cambio y su efecto en el crecimiento económico: el caso de México* [Tesis de doctorado, Universidad de Puerto Rico]. Repositorio institucional de la Universidad de Puerto Rico. <https://repositorio.upr.edu/handle/11721/2043>
- Hernández, O. (2021). Aproximación a los distintos tipos de muestreo no probabilístico que existen. *Revista Cubana de Medicina General Integral*, 37(3). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0864-21252021000300002
- Hernández, S.; Fernández, C.; y Baptista, L. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw Hill Educación, 6ta. Edición, p. 200.

Hernández-Sampieri, R., y Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación, las rutas cuantitativa cualitativa y mixta. Ciudad de México, México: Mc Graw Hill, p.714.
<https://doi.org/10.22201/fesc.20072236e.2019.10.18.6>

IFRS Foundation. (2020). *NIC 21: Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera*.

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/21_NIC.pdf

Infante, J. (2023, 17 marzo). *La NIC 21 y el impacto en la presentación del riesgo cambiario de las empresas del sector de telecomunicaciones móviles de Lima en el año 2021*. [Tesis de grado, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. Repositorio de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. <http://hdl.handle.net/10757/667598>

Pérez, J. y Merino, M. Actualizado el 21 de abril de 2022. *Rendimiento financiero. Qué es, definición y concepto*. <https://definicion.de/rendimiento-financiero/>

Loo, C (2021). Impacto de volatilidad del tipo de cambio del dólar en las monedas de países latinoamericanos. *TecnoHumanismo*, 1(3), 111-128. <https://doi.org/10.53673/th.v1i3.62>

Marchena, O. (2023). *Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada*. *Escritos Contables Y De Administración*, 14(1), 39–65.
<https://doi.org/10.52292/j.eca.2023.3576>

Marín, N. y Valencia, J. (2022). Impacto financiero a través de coberturas con forward para una empresa exportadora de cacao en grano en Colombia [Tesis de doctorado, Universidad EAFIT]. Repositorio de la Universidad EAFIT. <http://hdl.handle.net/10784/31892>

Mishkin, F. (2014), *Moneda, banca y mercados financieros*. (10° ed), Pearson. (p. 712)

- MORELO, D y TORRES, D. (2021). *Técnicas e indicadores de rendimiento financiero aplicados al estado de resultados en empresas comerciales y de servicios colombianas. Cuadernos de Contabilidad*, 22, 1-21. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc22.tirf>
- Camino Financial. (s.f.). Periodo promedio de cobro | Índice de cuentas por cobrar. Camino Financial. <https://www.caminofinancial.com/es/articulos/financiacion-de-empresas/periodo-promedio-de-cobro/#Periodo%20promedio%20de%20cobro>
- Rincón, Y.; Restrepo, J. y Vanegas, J. (2020). *Funciones esenciales para la gestión de las pequeñas y medianas empresas*. (1° ed., vol. 5). Serie PYME. (p. 444). Sello Editorial T Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria.
- Salazar, M., Alvear, P., y Sampedro, M. (2019). La planeación financiera como herramienta de gestión para mejorar la rentabilidad en las instituciones financieras. 40 *Ciencia digital*, 3(2), 78-97. <https://cienciadigital.org/revistacienciadigital2/index.php/CienciaDigital/article/download/487/1126/>
- Sanchez, Y. (2021). Impacto de la Tendencia del Tipo de cambio en la tasa de interés de financiamiento en la economía peruana en el periodo 2009-2020. [Tesis de grado, Universidad Católica de Santa María]. Repositorio de la Universidad Católica de Santa María. <https://repositorio.ucsm.edu.pe/handle/20.500.12920/11324>
- Solano, J. (2020). Uso de opciones financieras como control de la volatilidad de la tasa de cambio y su impacto en la economía colombiana [Tesis de Maestría, Universidad Nacional de Colombia]. Repositorio de la Universidad Nacional de Colombia. <https://repositorio.unal.edu.co/bitstream/handle/unal/77622/1014231625.2020.pdf?sequence=1>

- Sosvilla-Rivero, S. (2011). Teorías del tipo de cambio. *Información Comercial Española, ICE: Revista de Economía*, 858, 23-37. <https://doi.org/10.32796/ice.2011.858.1388>
- Soto, L. (2022). Uso de instrumentos financieros derivados y rentabilidad de empresas no financieras de la Bolsa de Valores de Lima. *Quipukamayoc*, 30(64), 23-31. <https://doi.org/10.15381/quipu.v30i64.22923>
- Southern New Hampshire University. (2023, 9 mayo). *Evaluación del desempeño financiero: ¿De qué se trata? – SNHU*. <https://es.snhu.edu/noticias/que-es-la-evaluacion-del-desempeno-financiero>
- Superintendencia de banca, seguro y afp. (2018, julio). Metodología de cálculo de los tipos de cambio. https://www.sbs.gob.pe/app/stats/metodologia/metodologia_07_2018.pdf
- Trejo, D. y Reque A. (2023). ¿Dejamos para mañana lo que se puede comprar hoy? *Impacto de las expectativas cambiarias en las importaciones desde Estados Unidos y su efecto Intertemporal en el planeamiento comercial en el Perú 2006 - 2018: un análisis interindustrial* [Tesis de pregrado, Universidad de Lima]. Repositorio Institucional de la Universidad de Lima. <https://hdl.handle.net/20.500.12724/17812>
- Universidad de Guanajuato. (2022, 5 abril). Análisis financiero básico. UGTO MX. <https://blogs.ugto.mx/rea/clasedigital-2-analisis-financiero-basico/>
- Vázquez, J. (2020). *Forward de tipo de cambio y su incidencia en el riesgo cambiario de empresas exportadoras en el periodo de 2015-2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio Institucional de la Universidad Tecnológica del Perú. <https://hdl.handle.net/20.500.12867/3863>

Villasmil, M., Reyes, J. y González, C. (2020). Tipos de rentabilidad: consecuencias de una eficiente gestión estratégica de costos en empresas manufactureras del plástico Capítulo 8. pp. 269 -296.

Zúñiga, E. (2021, 6 septiembre). *¿Cómo operar en el mercado de futuros sobre divisas?* IG. <https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/-como-operar-en-el-mercado-de-futuros-de-divisas--210908#:~:text=Los%20futuros%20de%20divisas%20son,para%20tu%20operativa%20de%20trading.>

Vizcaíno-Zuñiga, P., Cedeño-Cedeño, R.. y Maldonado-Palacios, I. (2023). Metodología de la investigación científica: guía práctica. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 9723-9762. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7658

IX. ANEXOS

Anexo A. Operacionalización de las variables

Variable	Dimensión	Indicadores
VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO	Moneda Extranjera	- Nic 21 - SBS
	Flujos de Efectivo	- Efectivo - Control de Cobros y Pagos
	Gestión de Riesgo Cambiario	- Contratos Futuros - Contratos Forward
RENTABILIDAD	Eficiencia de la Empresa	- Ratio de Cuentas por Cobrar - Periodo promedio de Cobro
	Desempeño Financiero	- Análisis Horizontal - Análisis Vertical
	Rendimiento Financiero	- ROE - ROA

Anexo B. Matriz de consistencia

Título: “LA VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE SERVICIOS GESTIÓN SOURCE 2021-2023”					
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	METODOLOGÍA
General	General	General	Variable dependiente		Tipo: Aplicada
¿De qué manera la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023?	Determinar si la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestión Source 2021-2023	H0: La Volatilidad del tipo de Cambio no tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 Ha: La Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023	Volatilidad del tipo de Cambio	Moneda Extranjera	Nivel: Explicativo Método: Cuantitativo Diseño: No experimental Población y muestra: Información contable de la empresa, de muestra los tres estados financieros anuales de la empresa Gestión Source S.A.C. en el periodo 2021-2023. Técnica: Análisis documental Instrumento: Lista de chequeo
Específicos	Específicos	Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 Específicos		Flujos de Efectivo	

¿De qué manera la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en la Eficiencia de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023? ¿De qué manera la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en el Desempeño Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023? ¿De qué manera la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en el Rendimiento Financiero de empresa de servicios Gestion Source 2021-2023? ¿De qué manera las transacciones en moneda	- Determinar si la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en la Eficiencia de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 - Determinar si la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en el Desempeño Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 - Determinar si la Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en el Rendimiento Financiero de la	H0: La Volatilidad del tipo de Cambio No tiene impacto en la Eficiencia de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 H1: La Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en la Eficiencia de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 H0: La Volatilidad del tipo de Cambio No tiene impacto en el Desempeño Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 H1: La Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en el Desempeño Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 H0: La Volatilidad del tipo de Cambio No tiene impacto en el Desempeño Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 H1: La Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en el Desempeño Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 H0: La Volatilidad del tipo de Cambio No tiene impacto en el Rendimiento Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 H1: La Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en el Rendimiento Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023		Gestión de Riesgo Cambiario	
		Rentabilidad	Variable independiente	Eficiencia de la Empresa	
				Desempeño Financiero	
				Rendimiento Financiero	

extranjera tienen impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023? ¿De qué manera el Flujo de Efectivo tiene impacto la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023? • ¿De qué manera la Gestión de Riesgo Cambiario tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023?	empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 - Identificar si las transacciones en moneda extranjera tienen impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 - Identificar si Flujo de Efectivo tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 - Determinar si la Gestión de Riesgo Cambiario tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source	de Cambio No tiene impacto en el Rendimiento Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 H1: La Volatilidad del tipo de Cambio tiene impacto en el Rendimiento Financiero de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 H0: Las transacciones en moneda extranjera No tienen impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 H1: Las transacciones en moneda extranjera tienen impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 H0: El Flujo de Efectivo No tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa			
---	---	---	--	--	--

	2021-2023	de servicios Gestion Source 2021-2023 H1: El Flujo de Efectivo tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 H0: La Gestión de Riesgo Cambiario No tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023 H1: La Gestión de Riesgo Cambiario tiene impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023		
--	-----------	---	--	--

ANEXO N.º C: LISTA DE CHEQUEO

INSTRUCCIONES:

A continuación, usted encontrará una serie de preguntas relacionadas con la Volatilidad del tipo de Cambio y Rentabilidad.

Lea detenidamente cada una de las preguntas y seleccione una respuesta de acuerdo con su opinión, marcando con una “X” el número de la escala cuantitativa que aparece en cada pregunta.

1: No **2:** Algunas veces **3:** Si

Tipo Escala de Likert

DIMENSIONES	INDICADORES	Nº	INSTRUMENTOS	1	2	3
Moneda Extranjera	NIC 21	1	La Empresa realiza la contabilización de las ventas en moneda extranjera de acuerdo con la NIC 21			
		2	Se realiza la correcta contabilización de las perdidas por diferencia de cambio de acuerdo con la NIC 21			
	SBS	3	Contabilizan las ventas en dólares con el tipo de cambio de la SBS a la fecha de la obligación tributaria			
		4	Se utiliza el tipo de cambio venta de la SBS en las operaciones en moneda extranjera			
Flujos de efectivo	Efectivo	5	La empresa elabora mensualmente el Flujo de Efectivo			
		6				

			Se conoce los beneficios del Flujo de Efectivo			
	Control de Cobros y Pagos	7	Se utiliza un sistema de Control de Cobros de los Clientes			
		8	Se utiliza un sistema de control de Pagos de las deudas de la empresa			
Gestión de riesgo cambiario	Contratos Futuros	9	Se toma medidas para disminuir el riesgo por diferencia de cambio generado por sus exportaciones			
		10	Se tiene conocimiento sobre los Contratos Futuros de Divisas			
	Contratos Forward	11	Se tiene conocimiento sobre los Contratos Forward			
		12	Se tiene conocimiento de los beneficios del Contrato Forward			
Eficiencia de la Empresa	Ratio de Cuentas por Cobrar	13	Se mide la eficiencia de la empresa al convertir las cuentas por cobrar en dinero			
		14	Se utilizan los Ratios de cuentas por cobrar para medir la eficiencia de la empresa			
	Periodo promedio de Cobro	15	Se realiza un control del periodo promedio de Cobros de las ventas en dólares canadienses en la empresa			
		16	Se realiza un control del periodo promedio de Cobros de las ventas en dólares americanos en la empresa			
Desempeño Financiero	Análisis Horizontal	17	La empresa mide su desempeño financiero a través del Análisis Horizontal			
		18	Se mide las ganancias que obtiene la empresa en sus operaciones de servicios anualmente con el Análisis Horizontal			
	Análisis vertical	19				

			Se realiza un Análisis Vertical para conocer el porcentaje de ingresos y gastos en el año			
		20	Se analiza cada partida del estado de Resultados frente al total de ventas con el Análisis Vertical			
Rendimiento Financiero	Roe	21	Se mide el rendimiento financiero de la empresa a través del Roe		-	
		22	Se mide la rentabilidad financiera que genera la compañía para sus accionistas a través del Roe			
	Roa	23	Se mide el rendimiento financiero de la empresa a través del Roa			
		24	Se mide que tan rentables son los activos con los que cuenta la entidad a través del Roa			

ANEXO N.º D: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO



**Facultad de Ciencias
Financieras y Contables**

CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo Raul Carhuamaca Borda, Docente de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, con DNI No. 41113662 con especialidad Doctorado en Contabilidad he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos elaborado por:

Milena Araceli Gonzales Medina, Bachiller de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables, para el desarrollo de la investigación titulada:

“LA VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE SERVICIOS GESTION SOURCE 2021-2023”

CERTIFICO:

- A. Si hay suficiencia: ☒ X
- B. No hay suficiencia
- C. Aplicabilidad
- D. No aplicabilidad

Lima, 05 de abril de 2024

.....
Carhuamaca Borda Raul



Facultad de Ciencias
Financieras y Contables

CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Santiago Saturnino Patricio Aparicio**, Docente de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, con DNI No. 10271379 con especialidad Doctor en Contabilidad, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos elaborado por: **Gonzales Medina Milena Araceli**, Bachiller de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables, para el desarrollo de la investigación titulada: **“La Volatilidad del tipo de cambio y su impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023”**

CERTIFICO:

- A. Si hay suficiencia **X**
- B. No hay suficiencia
- C. Aplicabilidad
- D. No aplicabilidad

Lima, 14 de abril del 2024

.....
Firma
Patricio Aparicio, Santiago Saturnino



Facultad de Ciencias
Financieras y Contables

CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, *Rueda Peves Justo*..., Docente de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, con DNI No. *06113102* con especialidad *...Contabilidad...* he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos elaborado por: Gonzales Medina Milena Araceli ..., Bachiller de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables, para el desarrollo de la investigación titulada: ".....La Volatilidad del tipo de cambio y su impacto en la Rentabilidad de la empresa de servicios Gestion Source 2021-2023.

....."

CERTIFICO:

- A. Si hay suficienciaSI.....
- B. No hay suficiencia
- C. Aplicabilidad
- D. No aplicabilidad

Lima, 13. De abril, del 2024

.....
CPCC. Rueda Peves Justo



**Facultad de Ciencias
Financieras y Contables**

CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo **Raul Carhuamaca Borda**, Docente de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, con DNI No. 41113662 con especialidad Doctorado en Contabilidad he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos elaborado por:

Milena Araceli Gonzales Medina, Bachiller de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables, para el desarrollo de la investigación titulada:

“LA VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE SERVICIOS GESTION SOURCE 2021-2023”

CERTIFICO:

- A. Si hay suficiencia: **X**
- B. No hay suficiencia
- C. Aplicabilidad
- D. No aplicabilidad

Lima, 05 de abril de 2024

.....
Carhuamaca Borda Raul

ANEXO N.º E: CARTA DE AUTORIZACION DE LA EMPRESA

Lima 10 de abril del 2024

A quien corresponda

Presente

**CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA
PARA OBTENCIÓN DE TÍTULO PROFESIONAL**

En respuesta a la carta recibida en la fecha 05 de abril del presente año.

Yo, Carlos Villaizan Amaro, identificado con DNI 72813716 en mi calidad de Contador de la empresa Gestion Source S.A.C. con R.U.C. N° 20601122520.

OTORGO LA AUTORIZACION,

A la señorita **Milena Araceli Gonzales Medina** con DNI N° 70827480, bachiller de la carrera de **Contabilidad** para que utilice la información de la empresa que considere necesaria con fines académicos con la finalidad de que pueda desarrollar su trabajo de investigación para optar por el grado de **Título Profesional**.

Sin más que decir, me despido con las consideraciones más distinguidas

Atentamente,

CARLOS VILLAIZAN AMARO

Contador

Gestion Source S.A.C.