



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y
FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CON MENCIÓN EN FINANZAS**

TESIS

Para optar el título profesional de Contador Público

**Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa
de transportes Logística Lima Sur SAC**

PRESENTADO POR

Abanto Perez, Roxana
Aguirre Torbellino, Mayra Alejandra

ASESOR

Baylon Gonzales, Beatriz Elizeth
0000-0001-7791-3594

Los Olivos, 2023

INFORME DE ORIGINALIDAD ANTIPLAGIO TURNITIN

Mediante la presente, nosotros:

1. Abanto Pérez, Roxana, identificada con DNI N.º 48634756
2. Aguirre Torbellino, Mayra Alejandra, identificada con DNI N.º 45032700

Egresados de la Escuela Profesional de Contabilidad con Mención en Finanzas del año 2021 y habiendo realizado¹ la Tesis para optar el Título Profesional² de Contador Público con mención en Finanzas, se deja constancia que el trabajo de investigación fue sometido a la evaluación del Sistema Antiplagio Turnitin el 25 de agosto de 2023, el cual, ha generado un porcentaje de originalidad³ de 21%

En señal de conformidad con lo declarado, firmo el presente documento el 25 de agosto de 2023.



Egresado 1
Abanto Perez, Roxana



Egresado 2
Aguirre Torbellino, Mayra Alejandra



Asesor
Beatriz Elizeth, Baylon Gonzales
DNI: 41213855

-
- 1 Especificar qué tipo de trabajo es: tesis (para optar el título), artículo (para optar el bachiller), etc.
 - 2 Indicar el título o grado académico: Licenciado o Bachiller en (Enfermería, Psicología ...), Abogado, Ingeniero Ambiental, Químico Farmacéutico, Ingeniero Industrial, Contador Público ...
 - 3 Se emite la presente declaración en virtud de lo dispuesto en el artículo 8°, numeral 8.2, tercer párrafo, del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos conducentes a Grados y Títulos – RENATI, aprobado mediante Resolución de Consejo Directivo N° 033-2016- SUNEDU/CD, modificado por Resolución de Consejo Directivo N° 174-2019-SUNEDU/CD y Resolución de Consejo Directivo N° 084-2022- SUNEDU/CD.

gestión financiera

INFORME DE ORIGINALIDAD

21%

INDICE DE SIMILITUD

19%

FUENTES DE INTERNET

2%

PUBLICACIONES

9%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	4%
2	Submitted to Universidad de Ciencias y Humanidades Trabajo del estudiante	3%
3	repositorio.uch.edu.pe Fuente de Internet	3%
4	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	repositorio.uwiener.edu.pe Fuente de Internet	1%
7	repositorio.unac.edu.pe Fuente de Internet	<1%
8	www.slideshare.net Fuente de Internet	<1%
9	dspace.esPOCH.edu.ec Fuente de Internet	

DEDICATORIA

Dedico mi tesis a Dios, por darnos salud, fuerzas para seguir adelante con este proyecto, a mí por no darme por vencida a pesar de las adversidades y todas las personas que han estado ahí para apoyarme

Este trabajo de investigación está dedicado a mi familia, por confiar plenamente en mí y brindarme todo su apoyo y en especial a mi hermosa bebé que llegó a mi vida para complementarla y ser mi inspiración para lograr este objetivo.

AGRADECIMIENTO

A Dios, a mí por seguir en este camino de la contabilidad y no rendirme, a la universidad UCH por brindarme su apoyo para seguir con mis estudios, a los profesores por sus enseñanzas de estos 5 años, a mi asesora por apoyarnos con este proyecto.

A Dios por brindarme la fortaleza espiritual para seguir con mis metas y culminar mis estudios con éxito y salud, a mi familia por su apoyo y a mi asesora por apoyarnos con este proyecto.

CONTENIDO

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
CONTENIDO	iv
LISTA DE FIGURAS	v
LISTA DE TABLAS	vi
LISTA DE ANEXOS	vii
RESUMEN	viii
ABSTRACT	ix
I. INTRODUCCIÓN	1
1.1 Gestión Financiera	3
1.2 Rentabilidad	14
II. METODOLOGÍA	18
2.1 Enfoque, alcance y diseño de la investigación	18
2.2 Participantes	19
2.3 Medición o Instrumentos	20
2.4 Procedimientos	23
III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	23
IV. DISCUSIÓN	37
V. CONCLUSIONES	39
VI. RECOMENDACIONES	40
VII. REFERENCIAS	41
ANEXOS	46

LISTA DE FIGURAS

<i>Figura 1. Indicadores de la gestión financiera</i>	3
<i>Figura 2. Ecuación contable</i>	5
<i>Figura 3. Importancia del estado de situación financiera</i>	6
<i>Figura 4. Fórmula de los ratios de liquidez</i>	8
<i>Figura 5. Fórmulas de los ratios para analizar las variables</i>	9
<i>Figura 6. Tipos de análisis</i>	11
<i>Figura 7. Puntos claves para realizar un análisis financiero</i>	12
<i>Figura 8. Puntos a tomar en cuenta antes de invertir</i>	13
<i>Figura 9. Tipos de rentabilidad</i>	14
<i>Figura 10. Fórmula para hallar el ROE</i>	16
<i>Figura 11. Fórmula para hallar el ROA</i>	17
<i>Figura 12. Fórmula para hallar el Margen Bruto</i>	17
<i>Figura 13. Fórmula para hallar el Margen operativo</i>	17
<i>Figura 14. Fórmula para hallar el Margen neto</i>	18

LISTA DE TABLAS

Tabla 1.	Componentes que conforman los estados financieros.....	4
Tabla 2.	Indicadores que conforman el control financiero.....	10
Tabla 3.	Elementos para determinar la rentabilidad.....	15
Tabla 4.	Número de encuestados según puestos	20
Tabla 5.	Construcción de las dimensiones de la escala gestión financiera	21
Tabla 6.	Construcción de la rentabilidad.....	22
Tabla 7.	Construcción de documentos para el análisis documental	22
Tabla 8.	Medidas de fiabilidad de la escala gestión financiera	24
Tabla 9.	Medición de fiabilidad de la escala Rentabilidad.....	25
Tabla 10.	Estadísticos descriptivos de la dimensión “Herramientas Financieras”.....	26
Tabla 11.	Estadísticos descriptivos la dimensión “Control Financiero”.	27
Tabla 12.	Estadísticos descriptivos de las dimensiones de la variable “Gestión Financiera”.	28
Tabla 13.	Estadísticos descriptivos de la variable “Rentabilidad”	28
Tabla 14.	Correlación bivariada entre las variables.	29
Tabla 15.	Regresión lineal de la dimensión herramientas financieras con la rentabilidad.....	30
Tabla 16.	Regresión lineal de la dimensión control financiero con la rentabilidad	30
Tabla 17.	Regresión lineal de la dimensión gestión financiera con la rentabilidad	31
Tabla 18.	Ingresos por los servicios brindados durante el ejercicio 2020.....	31
Tabla 19.	Costo del servicio por el alquiler de unidades de transporte durante el periodo 2020	32
Tabla 20.	Detalle del costo total de servicio durante el ejercicio 2020	32
Tabla 21.	Partidas actuales vs partidas con inversión	33
Tabla 22.	Estado de resultados de las partidas actuales vs las partidas con inversión	33
Tabla 23.	ROA	34
Tabla 24.	ROE.....	34
Tabla 25.	Margen Neto	35
Tabla 26.	Margen Bruto	35
Tabla 27.	Margen Operativo	35
Tabla 28.	Comparativo de los ratios actuales vs los ratios con inversión	36

LISTA DE ANEXOS

<i>Anexo A.</i> Matriz de operacionalización	47
<i>Anexo B.</i> Matriz de consistencia	48
<i>Anexo C.</i> Guía de análisis documental	51
<i>Anexo D.</i> Cuestionario por escala de Likert	52
<i>Anexo E.</i> Validación del primer experto	54
<i>Anexo F.</i> Validación del segundo experto.....	57
<i>Anexo G.</i> Validación del tercer experto	60

RESUMEN

En la presente investigación se estudió a una empresa de servicios de transporte de carga por carretera denominada Logística Lima Sur S.A.C., analizando el periodo 2020, debido a la falta de la aplicación de las herramientas financieras y el uso de un control financiero, no le permitió llevar una adecuada gestión financiera para optimizar la rentabilidad, en ese sentido, se tiene como objetivo general determinar la incidencia de la gestión financiera con la rentabilidad en la empresa de transportes Logística Lima Sur, durante el año 2020.

La metodología presento un enfoque cuantitativo de alcance correlacional explicativo, de diseño no experimental, además se empleó la técnica del análisis documental cuyo instrumento fue la guía de análisis documental, así también, la encuesta aplicada a 25 colaboradores de diferentes áreas, se aplicó como instrumento el cuestionario por escala de Likert. Como resultado principal se obtuvo que la aplicación de las herramientas financieras y el uso de un control financiero permitió incrementar la rentabilidad, ya que, después de aplicar y comparar los ratios de rentabilidad se vio un incremento en el ROE, ROA, margen bruto, margen neto, margen operativo, con un aumento de la utilidad de 9.70 %.

En conclusión, si se realiza una adecuada gestión financiera basada en el uso de herramientas y de un apropiado control financiero, analizando los estados financieros mediante la aplicación de ratios de rentabilidad, se logrará tomar mejores decisiones de inversión y de financiamiento, las cuales contribuirán a incrementar los márgenes de rentabilidad del negocio.

Palabras clave: Gestión financiera, Rentabilidad, Herramientas financieras, Control financiero, estados financieros.

ABSTRACT

In this research we studied a road freight transportation services company called Logística Lima Sur S.A.C., analyzing the period 2020, due to the lack of the application of financial tools and the use of financial control, did not allow it to carry out an adequate financial management to optimize profitability, in that sense, the general objective is to determine the incidence of financial management with profitability in the transportation company Logística Lima Sur, during the year 2020.

The methodology presented a quantitative approach of explanatory correlational scope, of non-experimental design, in addition the technique of documentary analysis was used, whose instrument was the documentary analysis guide, as well as the survey applied to 25 collaborators from different areas, the Likert scale questionnaire was applied as an instrument. The main result was that the application of financial tools and the use of financial control allowed increasing profitability, since, after applying and comparing the profitability ratios, there was an increase in ROE, ROA, gross margin, net margin, operating margin, with an increase in profit of 9.70 %.

In conclusion, proper financial management based on the use of tools and appropriate financial control, analyzing the financial statements through the application of profitability ratios, will help to make better investment and financing decisions, which will contribute to increase the profitability margins of the business.

Keywords: Financial management, profitability, financial tools, financial control, financial statements.

I. INTRODUCCIÓN

El crecimiento de un negocio depende de las buenas prácticas de la gestión financiera, por ello, las empresas están tomando en cuenta la utilización de herramientas financieras adecuadas con el propósito de mejorar la situación de la empresa y la obtención de un incremento de su rentabilidad; la gestión financiera es el manejo correcto de los fondos o recursos financieros para una adecuada planificación, con la finalidad de optimizar la toma de decisiones en cuanto al uso de sus inversiones (Shaomin, 2022), empleando herramientas o indicadores adecuados para el cumplimiento de los objetivos que permitan incrementar los ingresos de la empresa mejorando la rentabilidad (Párraga et al., 2021), estableciendo una estrecha relación entre la gestión financiera y la competitividad para maximizar el valor económico de los accionistas (Muñoz & Gómez, 2021).

Las empresas son el impulso de la economía del país, una entidad con salud financiera tiende a ser más eficiente y productiva, por lo cual, la aplicación de la gestión financiera permite realizar una evaluación del rendimiento de los activos y la generación de utilidades (Conexiónsam, 2018), se utiliza un modelo de gestión financiera con el fin de tener mayor productividad de los recursos, que permite una adecuada planeación y utilización de los fondos de la empresa para maximizar la rentabilidad (Mendiburu, 2019), las estrategias financieras permiten medir los beneficios que otorga el uso correcto de sus activos, analizando los indicadores financieros con la ayuda de los ratios de rentabilidad y tener un adecuado control de los recursos que posee la empresa (Zurita et al., 2019).

La empresa objeto de nuestra investigación, se dedica a la prestación de servicios de transporte por carretera a nivel nacional, constituida en el 2012 bajo el régimen MYPE tributario, cuyo nombre comercial es Logística Lima Sur S.A.C. durante el ejercicio 2020 se identificó una notable disminución de su rentabilidad en comparación al periodo anterior; a pesar que se proyectaba obtener un mayor beneficio económico, debido a su buen nivel de ventas que obtuvieron producto al aumento de compras por internet causado por la pandemia; se considera que la empresa no llevaba una buena gestión financiera por las siguientes razones:

- El responsable del área financiera de la empresa realiza inadecuadamente las inversiones en su propiedad planta y equipo, todo ello relacionado a que tienen un incorrecto manejo de las finanzas empresariales, no realizan un adecuado análisis financiero y proyecciones financieras, ya que les falta reforzar dicha área para realizar un diagnóstico previo antes de una inversión. - Para la toma de decisiones no hacen uso de las herramientas

financieras ya que por llevar una contabilidad externa no les permite tener los estados financieros a tiempo; debido a ello ejecutan decisiones inadecuadas.

Lo anteriormente descrito conlleva a tener un deficiente crecimiento en cuanto a sus ingresos, que al no utilizar mecanismos que ayuden a un mejor análisis, realizan malas inversiones, lo que genera una disminución en la rentabilidad de la empresa. Por lo cual se formula la siguiente pregunta de investigación, ¿Cómo incide la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de servicios Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020?; de la cual se extraen los siguientes problemas específicos: ¿Cómo inciden las herramientas financieras en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020? y ¿Cómo incide el control financiero en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020?

Para mejorar el desempeño financiero las empresas deben contar con buenas prácticas de gestión de capital de trabajo, adoptar buenas prácticas de contabilidad, presentar informes financieros fehacientes ya que serán esenciales para la toma de decisiones (Musah et al., 2018). El análisis de los estados financieros es necesario para mejorar la organización financiera de la empresa, ya que está relacionado con los ingresos y egresos que genera la entidad, permitiendo un mejor control de los recursos (Vera y Bowen, 2018). El trabajo empírico no permite gestionar de forma adecuada los recursos, lo que conlleva a que los resultados no sean beneficiosos ocasionando un control financiero inadecuado (Peñañiel, P.S. 2021). La implementación de nuevas estrategias permite mayor efectividad en los procesos de la empresa, mejorando la competitividad y logrando un incremento en sus ingresos (González y Méndez, 2021), la adopción de las prácticas de la gestión financiera, ayuda a examinar los resultados obtenidos mediante los estados financieros, sin importar la magnitud del negocio con el fin de alcanzar el éxito financiero de la empresa (García et al., 2019).

Por otro lado, la mejora en la gestión financiera ayuda a corregir y evaluar posibles causas que afectan la situación económica de las pequeñas empresas con la finalidad de tener éxito en el mercado (Bocanegra y Verenau, 2019). Una deficiente gestión financiera ocasiona que los recursos de la empresa no sean utilizados correctamente generando un bajo rendimiento (Fernández et al., 2018), la ausencia de políticas de administración financiera y de un control financiero conlleva a la toma de decisiones inadecuadas perjudicando el beneficio económico (Pariamachi Y Sifuentes, 2018). La no planificación financiera de las actividades de la empresa imposibilita realizar una buena gestión, viéndose reflejado en la disminución de la rentabilidad (Quintanilla, 2019); para medir la capacidad de la empresa es importante aplicar

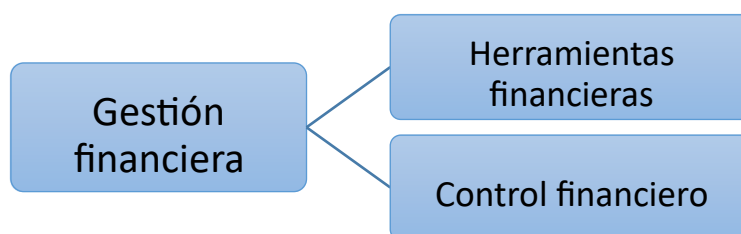
las ratios de rentabilidad ya que expresan los resultados en relación a los ingresos, gastos, activos y su patrimonio (Llempen, 2018).

1.1 Gestión Financiera

Toda empresa con fines de lucro busca la efectividad y eficiencia de sus operaciones. Por lo tanto, la gestión financiera es una herramienta que se encarga de establecer el valor de la toma de decisiones en relación a la distribución de sus recursos llevando una adecuada inversión y administración de ellos (Bahillo, Pérez y Escribano, 2019), teniendo como objetivo proteger la rentabilidad económica del proyecto, cubriendo las necesidades financieras de la empresa y la obtención de recursos financieros (Yepes y Morales, 2020). Su importancia radica en el análisis de los aspectos financieros, planificaciones estratégicas, utilización de ratios financieros, pronóstico de ventas y gastos, los cuales ayudan a verificar el estado económico de la empresa y las condiciones en las que opera (Fajardo, 2018); su aplicación es beneficiosa ya que permite evitar la disminución de la rentabilidad y verificar la eficiencia operacional (Mosquera y Farfán, 2020).

De acuerdo con el autor Tamayo & Gonzales (2020), la gestión financiera es una disciplina que se encarga de analizar y determinar el valor de los activos, utilizando recursos como herramientas financieras y el control financiero al que quieren llegar a cumplir. Por lo cual, toma en cuenta dos ejes específicos, tal como se muestra a continuación.

Figura 1.
Indicadores de la gestión financiera



Nota. La Gestión Financiera, puede ser direccionada de dos maneras para poder entender el grado de importancia de la aplicación de este instrumento. Fuente: Elaboración propia.

A continuación, se describen, los componentes de la gestión financiera según se observa en la figura 1.

1.1.1 Herramientas Financieras

Son aquellos recursos que nos ayudan a realizar correctamente las actividades y obligaciones de una empresa, permitiendo llevar una adecuada gestión financiera, proporcionando información que permitirá tener conocimiento de la situación en que se encuentra la empresa (Tello, 2019). Son instrumentos que se usan para realizar de manera más eficiente las operaciones, ya que mediante ellos se puede observar la rentabilidad o ganancia que tiene la organización la cual se ve reflejado en los estados financieros (Tamayo & Gonzalez, 2020), por ello es importante conocer que tipos de herramientas financieras pueden facilitar la administración de los recursos. Las decisiones de inversión de una compañía se efectúan de acuerdo a la información reflejada en los estados financieros, de acuerdo a un análisis e interpretación minuciosa de ellos, con la finalidad de obtener mejores resultados (Soriano y Pinto, 2019); alguna de las herramientas que intervienen en la gestión financiera son los estados financieros, el sistema de información, los ratios y los sistemas contables y financieros; todo ello para realizar una adecuada toma de decisiones (Tamayo & Gonzalez, 2020). A continuación, en la tabla 1 se muestra lo que compone un juego completo de estados financieros y seguidamente se explicarán dos de los elementos que conforman los estados financieros que serán utilizados para realizar nuestro análisis.

Tabla 1.
Componentes que conforman los estados financieros

Parámetro	Descripción
Estados de resultados	También llamado estado de ganancias y pérdidas, permite conocer el resultado de sus operaciones, se obtiene restando sus ingresos menos costos y gastos.
Estado de situación financiera	Informe financiero conformado por activo, pasivo y patrimonio
Estados de cambio en el patrimonio	Reflejan las partidas que conforman el patrimonio de la empresa.
Estados de flujo de efectivo	Informe financiero que nos permite apreciar el origen y aplicación de fondos en un determinado periodo por medio de tres actividades: operación, inversión y financiamiento.
Notas o anexos de los estados financieros	Son explicaciones que permite dar mayor entendimiento a los demás estados financieros.

Nota. La tabla muestra una breve descripción de los estados financieros. Fuente: Elaboración propia.

1.1.1.1 Estado de situación financiera

También conocido como Balance General, este estado financiero permite conocer y entender la estructura de una compañía tanto en la parte financiera como patrimonial, ya que contiene información referente a los recursos, patrimonios y obligaciones de un periodo determinado (Izaguirre et al., 2020). Este se divide en 3 partes: activo, pasivo y patrimonio. En el activo se podrá encontrar todos los recursos con los que cuenta la compañía, lo que permitirá que ponga en marcha sus operaciones; en el pasivo se verá reflejado las obligaciones que contrajo la compañía ya sea con fuentes internas o externas; de la misma forma, el patrimonio refleja los recursos propios de la empresa como el capital, resultados acumulados entre otros (Calvo, 2019). La relación de estos se conoce como la ecuación contable, como se muestra en la figura 2.

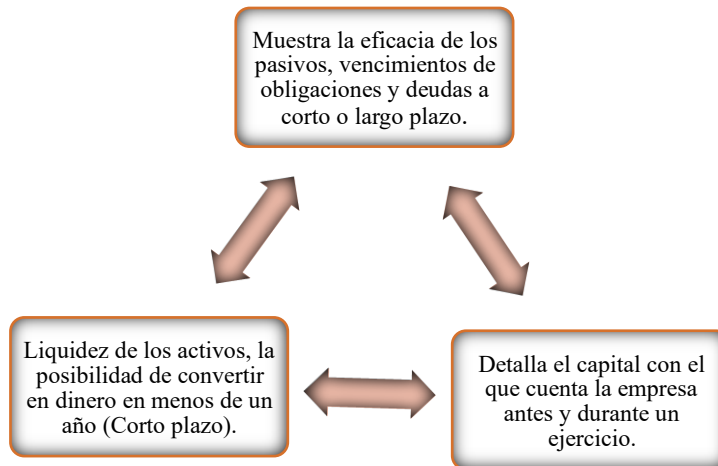
Figura 2.
Ecuación contable

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

Nota: la figura muestra la fórmula de la ecuación que se utiliza para medir o determinar que el activo es igual a las obligaciones y al patrimonio que tiene la empresa. Fuente: Elaboración propia.

El estado de situación financiera, es de mucha importancia ya que es similar a una radiografía. En este caso sería la radiografía del esqueleto de la compañía que proporciona las siguientes informaciones.

Figura 3.
Importancia del estado de situación financiera



Nota: Una breve reseña de lo significativa que es este estado ya que muestra datos importantes para la toma de decisiones. Fuente: Elaboración propia.

El objetivo del estado de situación financiera radica en facilitar información real de la situación financiera en que se encuentra la compañía, como, por ejemplo; el rendimiento económico, el flujo de efectivo en un periodo determinado y esta a su vez sea de utilidad para la toma de decisiones económicas (Tello, 2019). A través de este estado podremos controlar si existe carencias o excedentes en los fondos ya sea de las inversiones o bancos, tener conocimiento si existiera sobrantes o faltantes de los inventarios producto de una mala planeación ya que son informes que muestran o reflejan la situación de la empresa en un tiempo determinado, puede ser semestral, anual, dependiendo del tiempo en que se requiera, esto permite tener noción o conocimiento de cómo se ha venido desarrollando las operaciones mediante el uso de los recursos con lo que cuenta la entidad, que son los activos, pasivos y patrimonio.

Del mismo modo, conocer la eficiencia o ineficiencia de las cobranzas a clientes, también saber si tenemos deudas excesivas (Bahillo, Pérez y Escribano, 2019), de igual manera, nos permite reconocer los activos y pasivos a corto y largo plazo para tener un mejor control al momento de la toma de decisiones si contamos con dinero al instante o tendremos que esperar, del mismo modo, cumplir con las obligaciones actuales y a futuro.

1.1.1.2 Estados de resultados

También llamado estado de rendimiento económico o como anteriormente se llamaba estado de ganancias y pérdidas, este estado muestra de forma detallada y ordenada los logros que se ha obtenido durante un periodo de tiempo, ya que recoge los ingresos y egresos que ha tenido la entidad, mostrando así la utilidad que posee restando los gastos de los ingresos, se presenta información referente a las ganancias que alcanzó la empresa durante el transcurso de un periodo, en que se puede notar el trabajo que realizaron los encargados para el logro de las metas, del mismo modo, se podrá mostrar a detalle las operaciones de las ventas, gastos, costos, lo que finalmente tendrá como resultado ganancias o pérdidas en el ejercicio (Tello, 2019).

Para los encargados de administrar los movimientos de la entidad es de gran importancia tener conocimiento periodo tras periodo como se están dando los resultados de las operaciones, ya que son los principales responsables y tendrán que dar la cara ante los accionistas o dueños, si se llegara a fracasar y no se cumplan las metas trazadas, se deberán tomar medidas necesarias para corregir el error y alcanzar los objetivos.

Este informe financiero tiene una gran importancia ya que permite evaluar de forma precisa la rentabilidad, ofrecen una visión general de cómo se está comportando la entidad, mostrando información valiosa en cuanto a la toma de decisiones trascendentales.

Al realizar un análisis con otro estado financiero ya sea el estado de situación financiera o flujo de efectivo, este estado mostrara la posibilidad de:

- ✓ Plantear estrategias para la optimización de los recursos para obtener una mayor utilidad.
- ✓ Estipular cuanto se invierte por cada sol que se gana.
- ✓ Identificar equivocaciones o fugas de capital de la empresa.
- ✓ Adquirir información para establecer la distribución de las ganancias entre los accionistas. En resumen, es de gran utilidad para todo negocio ya que permitirá tener información ya sea mensual, trimestral o anual para conocer la dimensión de las operaciones y que estas sean fidedignas.

Notas o anexos de los estados financieros, podemos definirlos como explicaciones o aclaraciones de lo que se encuentra en los datos que se reflejan en los

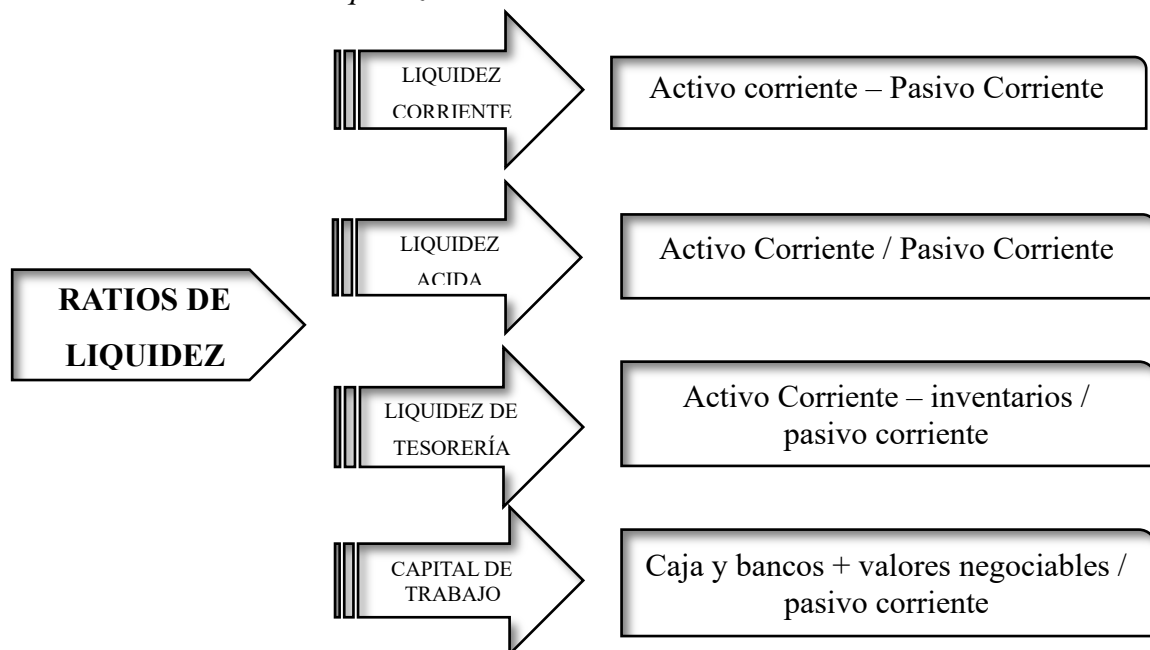
estados financieros de forma más detallada, esto ayuda a clarificar la información ya que su objetivo es facilitar el entendimiento de los mismos (Calvo, 2019).

1.1.1.3 Indicadores Financieros

Llamados también ratios financieras, mediante ellos podemos obtener información relevante para verificar, evaluar y medir la situación financiera de una empresa, ya que son herramientas que ayudan a detectar a tiempo si hay problemas en la entidad, midiendo la capacidad de endeudamiento, los rendimientos, entre otras y de esta manera poder tomar mejores decisiones (Arenal, 2018). También son instrumentos que muestran la situación de la empresa, ya que permiten medir la relación que existe entre unidades financieras, con el que se podrá analizar la situación económica mediante la comparación con diferentes ratios a lo largo de un tiempo teniendo como resultado respuestas específicas sobre la adecuada gestión en la empresa (Calvo, 2019). Como principales ratios son los siguientes:

Figura 4.

Fórmula de las ratios de liquidez



Nota: La figura muestra las fórmulas que se deben utilizar para determinar cada resultado. Fuente: Elaboración propia.

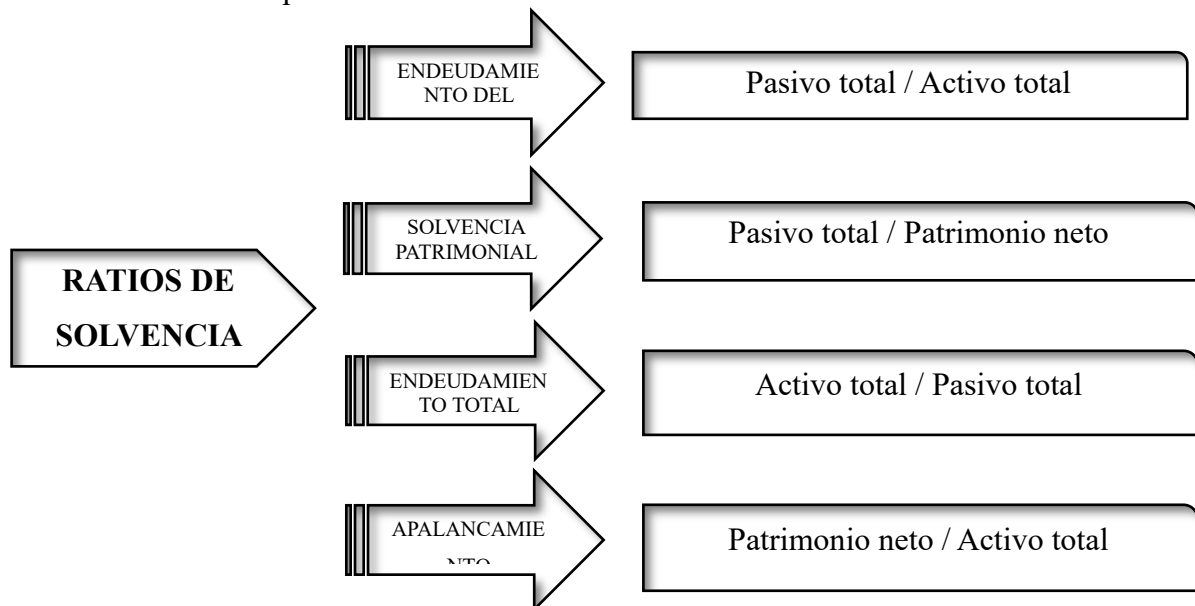
Ratio de liquidez: es un indicador que muestra la capacidad que tiene la empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo.

A continuación, una breve definición de las ratios de liquidez que se muestran en la figura 4.

- Liquidez corriente; representa la cantidad de veces que el activo corriente puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- Liquidez acida; permite saber si la empresa puede cumplir con sus deudas al menor tiempo posible, es decir a menos de un año.
- Liquidez de tesorería; esta ratio indica la rapidez que la empresa puede transformar sus activos en efectivo para poder pagar sus obligaciones.
- Capital de trabajo; muestra el saldo restando de lo que tiene la empresa luego de pagar sus deudas.

Figura 5.

Fórmulas de las ratios para analizar las variables



Nota: La figura muestra las fórmulas que se deben utilizar para la obtención de cada resultado. Fuente: Elaboración propia.

Ratio de solvencia: esta ratio nos indica la envergadura de pago que tiene la empresa para enfrentar sus pagos y determinar si tiene problemas financieros.

A continuación, una breve definición de las ratios de solvencia que se muestran en la figura 5.

- Endeudamiento del activo; sirve para saber el nivel de endeudamiento en relación al total de sus activos, indicando que si el resultado es mayor a 1 significa que sus deudas son mayores a sus activos.

- Solvencia patrimonial; indica la posibilidad que tiene el patrimonio neto de la empresa para cubrir sus compromisos, representa el respaldo que tiene su patrimonio para hacer frente a sus pagos.
- Endeudamiento total; esta ratio permite medir el nivel de riesgo que tiene la empresa en cuanto a sus deudas.
- Apalancamiento financiero; esta ratio indica la utilización de préstamos con la finalidad de incrementar el dinero para poder realizar alguna inversión.

1.1.2 Control Financiero

Es una herramienta la cual permite gestionar los ingresos y gastos de la empresa para medir su desempeño, en este tipo de control se puede encontrar al control financiero inmediato, posterior y selectivo (Polanco et al., 2020); asimismo, también es un mecanismo que ayuda a garantizar que las actividades de la entidad se ajusten con mayor precisión en la evaluación, formulación y ejecución del presupuesto, endeudamiento y el origen de los ingresos y gastos realizados (Arenal, 2018). Como mencionan los autores el control financiero consiste en ayuda a mejorar la gestión financiera de una organización, para garantizar y comprobar que se están ejecutando los planes del negocio como son las decisiones de inversión y de financiamiento, de esta manera se podrá realizar un análisis financiero respectivo tanto horizontal como vertical de los periodos observados. A continuación, en la tabla 2 se muestra los elementos que conforman el control financiero.

Tabla 2.
Indicadores que conforman el control financiero

Parámetro	Descripción
Análisis financiero.	Ayuda a comprender si la situación financiera de una entidad será satisfactoria a corto, mediano y largo plazo.
Decisiones de inversión	Trata de dónde y cómo invertir los fondos y en qué cantidad.
Decisiones de financiamiento	Basado en la relación de la obtención de los fondos y la cantidad a requerir.

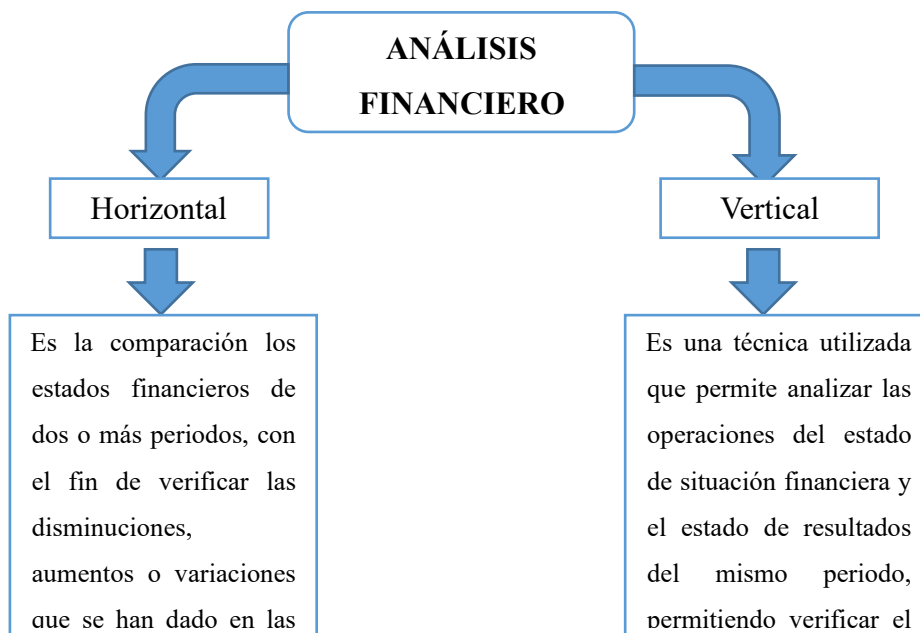
Nota. La tabla muestra una breve descripción de los indicadores que conforman el control financiero. Fuente: Elaboración propia.

Posteriormente se explicarán cada uno de los elementos que conforman el control financiero.

1.1.2.1 Análisis financiero

Es una metodología que ayuda a evaluar la situación de la empresa, analizando la estabilidad, viabilidad y rentabilidad de una persona o de un negocio, estudiando su información contable basándose en sus estados financieros de un periodo, con el objetivo de evaluar el comportamiento de sus operaciones. Según (Guzmán, 2018) son procedimientos utilizados para separar, simplificar los datos numéricos o descriptivos que integran los estados financieros facilitando la toma de decisiones.

Figura 6.
Tipos de análisis



Nota: Se visualiza una breve definición de los dos tipos de análisis que se puede utilizar para la obtención de datos. Fuente: Elaboración propia.

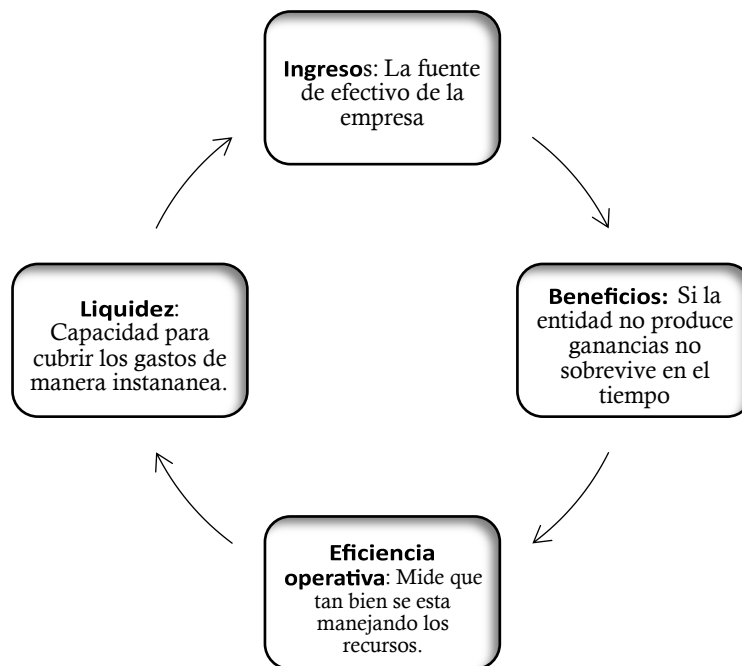
Algunos de los aspectos que se debe considerar antes de realizar el análisis financiero de la entidad.

- ✓ Tener la documentación completa, puesto que, cada una forma parte de un rompecabezas.
- ✓ Realizar informes financieros claros y precisos, de esta manera proporcionará su fácil entendimiento.

- ✓ La información proporcionada debe estar realizada de acuerdo a las normas internacionales de información financiera (NIIF).
- ✓ Definir cuál es el objetivo de este tipo de análisis, si servirá de algo realizarlos y que repercusiones traerá los resultados.
- ✓ También se debe tomar en cuenta quien será el personal encargado de realizar todo el proceso.

La salud financiera de una entidad es uno de los indicadores que demuestra el crecimiento ya sea a corto o largo plazo, de tal manera que, para realizar un análisis adecuado se debe tomar en cuenta algunas áreas claves.

Figura 7.
Puntos claves para realizar un análisis financiero

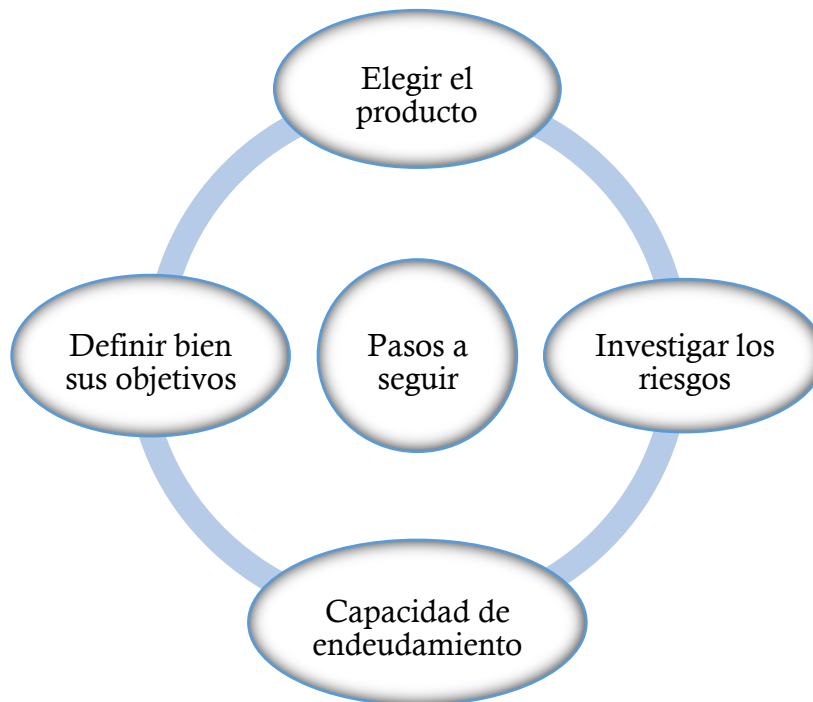


Nota: En la figura muestra algunos aspectos que se debe considerar para un buen análisis financiero. Fuente: Elaboración propia.

1.1.2.2 Decisiones de inversión

Se basa en analizar el propósito de la empresa, verificando cual es la mejor opción al momento de tomar una decisión. Su objetivo es ayudar a salvaguardar los intereses de la entidad, debido a que su intención es la obtención de mejores beneficios y el máximo rendimiento posible (Arenal, 2018).

Figura 8.
Puntos a tomar en cuenta antes de invertir



Nota: En la figura muestra algunos aspectos que se debe considerar antes de realizar una inversión. Fuente: Elaboración propia.

1.1.2.3 Decisión de financiamiento

Se basa en como poder obtener el financiamiento necesario para nuestra empresa, ya que este tipo de ingresos pueden ser utilizados para la obtención de nuevos activos, pago a proveedores, trabajadores entre otros (Tello, 2019). Antes de realizar este tipo de actos se debe tomar en cuenta si es necesario endeudarse y que consecuencias acarrearía este tipo de decisiones, teniendo en cuenta que, se tiene que analizar el tiempo de retorno y las tasas que se debe pagar por ello.

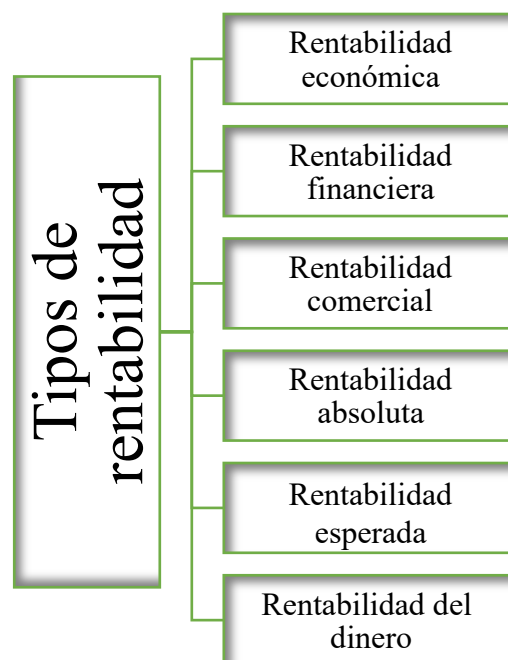
Es importante evaluar los pros y los contras, dado que, está relacionado con los recursos de la empresa en caso si existiese algún incumplimiento por parte de la entidad. La responsabilidad recae en el gerente, es por ello que se debe analizar con detalle los factores que se relacionan o influyen antes de tomar una decisión final.

1.2 Rentabilidad

Toda empresa inicia sus actividades con la finalidad de obtener resultados positivos, ya que esto significa poder mantenerse en el mercado. Es así que, la rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa de generar beneficios producto de una inversión en un periodo determinado (Chu, 2020); así también, mide el rendimiento de los recursos utilizados por la empresa con los que se busca obtener ganancias, si una empresa no hace buen uso de sus recursos obtendrá pequeños beneficios (Izaguirre et al., 2020). La rentabilidad es sinónimo de utilidades o ganancias y está relacionada con el riesgo si no se genera ganancias los inversionistas decidirán no seguir con el negocio (Abolacio, M. 2018); por otro lado, la rentabilidad es el resultado de las utilidades netas que obtiene una empresa producto de sus ventas, con las inversiones realizadas y de los aportes de los socios o propietarios (Calvo, 2019); para calcular la rentabilidad se puede hacer uso de los ratios de rentabilidad como menciona Herz (2018), calculan la capacidad de la empresa midiendo la eficiencia en el uso de los recursos de la empresa, donde se puede utilizar diferentes indicadores según se requiera, con la finalidad de saber si la empresa puede cubrir sus gastos.

A continuación, se muestra una breve descripción de los tipos de rentabilidad que se observa en la figura 9.

Figura 9.
Tipos de rentabilidad



Nota: En la figura se muestra diferentes formas de como calcular la rentabilidad, con la finalidad de poder verificar si el negocio en el cual se está invirtiendo es rentable. Fuente: Elaboración propia.

- Rentabilidad económica, conocida también como ROI (Return On Investments), es también una forma de medir la eficiencia o capacidad económica de los activos para poder producir ganancias.
- Rentabilidad financiera, llamada también ROE, mide la ganancia obtenida en una empresa en función a los recursos propios.
- Rentabilidad comercial, llamada también rentabilidad sobre ventas, ayuda a evaluar o examinar la calidad comercial de la empresa.
- Rentabilidad absoluta, es el beneficio resultante de un activo en un determinado periodo, el rendimiento obtenido gracias a una inversión.
- Rentabilidad esperada, como su mismo nombre lo indica, es la rentabilidad o beneficio esperado de una inversión, esta ratio se puede hallar a través de la formula del VAN (valor actual neto).
- Rentabilidad del dinero, es la ganancia que se obtiene de una inversión monetaria realizada.

Seguidamente, en la tabla 3 se muestra los elementos de algunas ratios que sirven para determinar la rentabilidad y continuamente se explicaran cada uno de ellos.

Tabla 3.
Elementos para determinar la rentabilidad

Componente	Descripción
ROE	Es el cálculo entre la utilidad neta y el patrimonio neto de la empresa.
ROA	Es generado por el activo de la empresa sin considerar la financiación.
Margen Bruto	La determinación de los ingresos menos los costos de producción.
Margen Operativo	Beneficio, generado de restar los ingresos totales menos los costos antes de impuestos.
Margen Neto	Se determina la utilidad bruta menos los gastos e impuestos.

Nota. Para determinar el beneficio económico de la empresa se puede realizar de diferentes maneras, como por ejemplo utilizando ratios que se muestran en la tabla. Fuente: Elaboración propia.

ROE (Return On Equity – rentabilidad sobre los recursos propios), es uno de los indicadores más importantes que mide el éxito de una empresa de acuerdo a la productividad de sus fondos propios Lavalle (2017). A continuación, en la figura 10 se puede muestra su fórmula.

Figura 10.

Fórmula para hallar el ROE

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Nota. La figura muestra como poder determinar el ROE. Fuente: Elaboración propia.

- Utilidad neta; es el resultado final o beneficio económico que logran obtener los accionistas de una entidad al realizar una venta o servicios realizados para terceros, después de cubrir los gastos, costos necesarios en los que se incurrió. La utilidad neta es de importancia ya que nos indica la salud financiera porque permitirá tomar mejores decisiones al momento de gastar el dinero de la empresa al saber con cuánto dinero se dispone para poder invertir (Ruiz, 2020).
- Patrimonio; contablemente se considera a todos los bienes, obligaciones y derechos que posee la empresa para desarrollar sus actividades, los elementos considerados son los bienes materiales con las que cuenta la empresa para cumplir con sus objetivos las cuales pueden ser; maquinarias, terrenos, vehículos y dinero en bancos o efectivo, entre sus derechos se encuentran las deudas pendientes de cobro como facturas, préstamos concedidos entre otros y las obligaciones es decir deudas con terceros, entidades financieras, proveedores, en síntesis, el patrimonio se determina con la suma de los bienes menos las obligaciones de la entidad.

ROA (Return on assets – Rendimiento sobre los activos) es aquella ratio que analiza la competitividad por parte de la gerencia para producir ganancias a partir de los fondos obtenidos Chu (2020), a continuación, en la figura 11 se observa como poder determinarla.

Se considera activos a todos los bienes, derechos, recursos y valores que tiene la empresa, en síntesis, todo lo que le beneficie positivamente a la entidad, entre las cuales se encuentran las propiedades maquinarias y equipos, dinero en caja chica, cuentas bancarias así también las cuentas por cobrar sea de bienes o servicios producto de las actividades con terceros.

Figura 11.
Fórmula para hallar el ROA

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}}$$

Nota. Las ratios de rentabilidad, puede ser aplicado de diferentes maneras, en la figura se puede observar cómo se halla uno de ellos. Fuente: Elaboración propia.

Margen bruto, llamado también margen de beneficio, es aquel beneficio o ganancia obtenida por un bien o la prestación de un servicio, es una herramienta importante ante la toma de decisiones ya que es utilizada a la hora de tomar una decisión de inversión.

Figura 12.
Fórmula para hallar el Margen Bruto

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

Nota. La figura muestra la fórmula para calcular el margen bruto. Fuente: Elaboración propia.

Margen operativo, es el ratio que indica el porcentaje del beneficio antes de impuestos e intereses, tomando en cuenta los costes operativos, gastos financieros, amortizaciones, es también conocido como margen operacional.

Figura 13.
Fórmula para hallar el Margen operativo

$$\text{Margen operativo} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$$

Nota. La figura muestra la fórmula de como calcular el margen operativo. Fuente: Elaboración propia.

Margen neto, es también llamado margen de beneficio, ya que en él se puede observar los ingresos menos los gastos operativos, impuestos, costes fijos; este ratio nos ayuda a medir la rentabilidad de la empresa, ya que muestra si se está realizando correctamente e eficientemente un control de costes.

Figura 14.

Fórmula para hallar el Margen neto

El diagrama muestra la fórmula para calcular el Margen neto. Consiste en tres recuadros rectangulares con esquinas redondeadas y un borde azul. El primer recuadro contiene el texto 'Margen neto'. A su derecha hay un signo de igualdad '='. El segundo recuadro contiene el texto 'Beneficio neto'. A su derecha hay un signo de división '÷'. El tercer recuadro contiene el texto 'Ventas'.

Nota. La figura muestra la fórmula para calcular el margen neto. Fuente: Elaboración propia.

El objetivo general de la presente tesis es determinar la incidencia de la gestión financiera con la rentabilidad en la empresa de transportes Logística Lima Sur, durante el año 2020.

Los objetivos específicos de la presente investigación fueron:

- ✓ Determinar cómo inciden las herramientas financieras en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020.
- ✓ Determinar cómo incide el control financiero en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020.

En ese sentido, se formuló la siguiente hipótesis general: “La gestión financiera incide significativamente en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur SA, durante el año 2020”, cuyas hipótesis específicas fueron:

- ✓ Las herramientas financieras inciden significativamente en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020.
- ✓ El control financiero incide significativamente en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020.

La importancia del presente trabajo de investigación radica en dar aportes a la entidad sobre el buen uso de los recursos de la empresa proporcionando información relevante sobre la importancia de la gestión financiera y será de gran ayuda para futuras investigaciones, de tal manera que esta permita ayudar a generar mayores márgenes de rentabilidad, mejorando su desempeño en sus operaciones y en la toma de decisiones, en relación a lo encontrado en la situación real de sus operaciones de la entidad.

II. METODOLOGÍA

2.1 Enfoque, alcance y diseño de la investigación

La presente tesis tendrá un enfoque cuantitativo, ya que es un proceso donde se basa en realizar en la recolección de datos con la finalidad de probar la hipótesis en base a análisis

estadísticos y numéricos. Según Carhuacho et al. (2019) sostuvieron que, este enfoque se basa en estudiar la información de sucesos con características numéricas, con la finalidad de interpretar, medir, recolectar, analizar y mostrar los resultados obtenidos en una investigación basada en datos numéricos.

En tanto, el alcance para el estudio será correlacional explicativo; ya que pretende determinar las causas de los fenómenos; según Hernández y Mendoza (2018) consiste en responder por las causas de los eventos, es decir explicar las razones o causas de por qué ocurre un fenómeno, en qué condiciones y cómo se manifiesta, generando un sentido de entendimiento. Por otro lado, el diseño será no experimental, puesto que, los hechos serán estudiados tal y como fueron encontrados en la realidad, sin haber realizado ninguna manipulación, así mismo es de corte transversal; porque se realizará en un solo periodo (Perez et al., 2020).

2.2 Participantes

Según los autores Perez et al., (2020) la población es un conjunto o totalidad de elementos que están conformados por objetos con características comunes, de las cuales se desea conocer algo en una investigación y serán seleccionadas como muestra, en tal sentido para el desarrollo de la presente investigación se analizarán dos poblaciones; la primera, conformada por 237 trabajadores de la empresa y la segunda por los estados financieros del periodo 2020.

De igual forma la muestra está integrada por una sección o elementos que se consideran de la población para realizar un estudio, que con su medición se podrá generar las conclusiones a toda la población (Quinteros y Velázquez, 2020). En tal sentido, la primera muestra es conformada por 25 trabajadores pertenecientes a diferentes áreas que se detalla en la tabla 4; y la segunda por el estado de situación financiera y el estado de resultados del periodo 2020

Por otro lado, el muestreo empleado para ambos casos es no probabilístico por conveniencia, debido a que el investigador seleccionará los elementos de la muestra (Quinteros y Velázquez, 2020). A continuación, en la tabla 4 se muestra la cantidad de encuestados según sus puestos de trabajo.

Tabla 4.
Número de encuestados según puestos

Puesto	Numero de Encuestados
Representante Legal	1
Sub gerente	1
Personal del área de finanzas	3
Personal de contabilidad	6
Personal administrativo	12
Personal de ventas y operaciones	2
Total	25

Nota. La tabla se muestra la cantidad de personas encuestadas, de acuerdo al puesto en que laboran en la empresa escogida, tomando en cuenta que todos ellos cuentan con estudios contables. Fuente: Elaboración propia.

2.3 Medición o Instrumentos

Para la presente investigación se han utilizado dos técnicas, la primera será la encuesta que permitirá recopilar información a través de un grupo de preguntas para conocer la opinión del encuestado sobre un asunto o tema de estudio (Sánchez et al., 2018); y la segunda es el análisis documental que según los autores Soares et al., (2018) buscan seleccionar las ideas más relevantes de un documento, con la finalidad de interpretar su contenido sin ambigüedades, ya que se mide las variables mediante la síntesis de la información obtenida de diversos documentos y facilitar su procesamiento y comprensión. Del mismo modo, se elaboró dos instrumentos, el cuestionario y la guía de análisis documental, Según Zabala et al. (2020) es una herramienta que posibilita orientar la recolección y la información de la investigación, para reconocer los hallazgos más relevantes, con la finalidad de tener mayor conocimiento y realizar el análisis de los resultados obtenidos.

A: Cuestionarios tipo escala de Likert

El primer instrumento, consta de 26 preguntas, de las cuales 16 preguntas son para la variable dependiente y 10 para la variable independiente. Cabe mencionar que el cuestionario será por escala de Likert mostrando valores del 1 al 5, donde “Siempre” representa el valor 5 siendo el grado de mayor satisfacción, “Casi Siempre” es el valor 4, “A veces” es representado por el valor 3, “Casi Nunca” representado por el valor 2 y “Nunca” que representa el valor 1 siendo el grado de menor satisfacción. Donde la validación del instrumento se realizó a través de juicio de expertos, siendo 3 especialistas en el área de finanzas los cuales son: Walter Roberto Linares Mayo, Jorge Iván Collazos

Beltrán y Roberto Alcántara Oyola, docentes de la Universidad Ciencias y Humanidades y así también la validación del constructo usando los estadísticos Kaiser Meyer y Olkin, y el Test de Barlett.

Escala de la variable Gestión Financiera

Este cuestionario es de elaboración propia y está conformada por 16 preguntas y presenta dos dimensiones. La primera dimensión, Herramientas financieras que consta de 7 preguntas enfocadas en verificar el correcto cumplimiento de las actividades para una gestión financiera adecuada. La segunda dimensión, control financiero que consta de 9 preguntas donde se busca conocer si se cumple con una serie de actividades para el análisis financiero que permitirá la toma de decisiones adecuadas en las inversiones. En la *tabla 7* se muestran los autores que se han considerado para poder construir las dimensiones.

Tabla 5.
Construcción de las dimensiones de la escala gestión financiera

Variable	Dimensiones	Autores
Gestión financiera	Herramientas Financieras	Tello (2019) Soriano y Pinto (2019)
	Control Financiero	Polanco et al. (2020); Arenal (2018).

Nota. En la tabla se muestra a los autores que garantizaron la elaboración de las dimensiones. Fuente: Elaboración propia.

Escala de la variable Rentabilidad

Este cuestionario es de elaboración propia y está conformada por 10 preguntas y no ha sido dimensionada; la cual está orientada en conocer si la entidad cuenta con la capacidad de generar beneficios producto de las inversiones realizadas, así también, si los recursos están siendo usados de la forma correcta para que le generen ganancias y los inversionistas puedan seguir invirtiendo en el negocio. El constructo se refleja en la *tabla 6*, donde se mencionan los autores que se han considerado como base.

Tabla 6.
Construcción de la rentabilidad

Variable	Autores
Rentabilidad	Chu (2020) Izaguirre et al (2020) Abolacio, M. (2018) Calvo (2019)

Nota. En la tabla se muestra los autores que avalaron la elaboración de la variable 2. Fuente: Elaboración propia.

B: Guía de análisis documental

Este instrumento será mediante el análisis documental, en la cual se busca extraer datos numéricos que nos proporcionen la información necesaria sobre el activo, pasivo y patrimonio para realizar nuestro análisis, del mismo modo se utilizó información del estado de resultados para poder hallar los ratios financieros y medir la rentabilidad de la empresa, dichos documentos utilizados se detallan en la *tabla 9*.

Tabla 7.
Construcción de documentos para el análisis documental

No	Documentos	Información obtenida más relevante
1.	Estado de situación financiera	Este documento permite obtener información sobre los activos, pasivos y patrimonio de la empresa
2.	Estado de resultados	Este documento refleja los resultados de los ingresos y egresos que realizó la organización.
3.	Notas o anexos de los estados financieros	Este documento permite obtener información más explícita del pasivo, activo y patrimonio de la entidad.

Nota: La tabla muestra las herramientas usadas para la recopilación de la información del periodo 2020. Fuente: Elaboración propia.

Asimismo, se realizó la validación de contenido del análisis documental a través de juicio de expertos, siendo 3 especialistas en el área de finanzas los cuales son: Walter Roberto Linares Mayo, Jorge Iván Collazos Beltrán y Roberto Alcántara Oyola, docentes de la Universidad Ciencias y Humanidades.

2.4 Procedimientos

En la recolección de datos se envió el consentimiento informando a la entidad la realización de la tesis, con la finalidad de poder medir el instrumento, obteniendo la autorización para el uso de la información recopilada con fines académicos. Para la obtención de los resultados se aplicó previamente los instrumentos de la encuesta y la guía de análisis documental, en donde la primera se realizó a través de google forms y dicha información recopilada se analizó mediante el uso del software estadístico IBM SPSS v.26, en el análisis de los resultados para el instrumento de la encuesta, primero se procedió con la realización de la validez de constructo el cual es mediante el análisis factorial y posterior a ello la confiabilidad de ambas escalas, mediante el Alfa de CronBach; Por otro lado, para el segundo instrumento se recopiló información, la cual permitió revisar los estados financieros elaborados por la entidad detallados en la tabla 8, luego se realizó el procesamiento de la información se utilizó la hoja de cálculo de excel en la cual se aplicaron los ratios de rentabilidad con el objetivo de determinar la incidencia de la variable dependiente en la variable independiente y fue validado por juicio de expertos.

III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

3.1 Medidas, validez y la confiabilidad de las escalas

Para la evaluación de la validez de las escalas se procedió a realizar mediante el análisis factorial utilizando la prueba de Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) en donde el resultado adquirido tiene el valor de 0,96 para la escala de Gestión financiera (*Tabla 08*) y 0,96 para rentabilidad (*Tabla 9*); obteniendo los datos que confirman el cumplimiento de la validez de constructo. A continuación, se pasó a medir la confiabilidad de las dimensiones, escalas e instrumento la cual fue a través del alfa de Cronbach (α); mostrándose valores, aceptable ($\alpha > 0,70$) y óptimo ($\alpha > 0,80$) basándose en los rangos establecidos por George & Mallery (2003). Por último, los resultados del análisis factorial, la fiabilidad de las dimensiones y escalas se expresan en las siguientes tablas.

Tabla 8. Medidas de fiabilidad de la escala gestión financiera

Escala	Ítems	Fiabilidad de la escala (α)
Gestión Financiera ($\alpha = 0,96$)	Herramientas financieras <ul style="list-style-type: none"> • La documentación contable está ordenada adecuadamente para atender auditorías y fiscalizaciones. • El área de contabilidad presenta información financiera mensual que permita realizar una adecuada gestión financiera. • Se realiza un análisis de la situación financiera y patrimonial para evaluar el nivel de endeudamiento. • Se controla eficientemente la gestión de los recursos financieros para realizar operaciones como: compras, pago de salarios, adquisición de máquinas y equipos entre otros. • Se elabora un flujo de caja o presupuesto de caja que permita proyectar los ingresos y salidas de efectivo para evaluar la disponibilidad de fondos. • Se utiliza adecuadamente el financiamiento bancario como capital de trabajo para invertirlo en la adquisición de unidades de transporte. • Se aplican indicadores financieros para analizar la rentabilidad del negocio 	0,90
	Control financiero <ul style="list-style-type: none"> • La información financiera le permite tomar decisiones de financiamiento que permitan evaluar la modalidad de endeudamiento más conveniente para el negocio. • Se utiliza información financiera para la toma de decisiones • Se realiza con frecuencia un análisis de las decisiones financieras que se toman en la organización en base a la información financiera. • Se revisa la información financiera antes de tomar decisiones para el beneficio de la entidad. • La información financiera le permite tomar decisiones de inversión oportunas para optimizar los recursos financieros en beneficio del negocio. • Se toma en cuenta las fortalezas y debilidades financieras para la toma de decisiones. • Se cuenta con planes y programas financieros que permitan evaluar las operaciones del negocio. • La gerencia realiza un seguimiento del resultado obtenido en los estados financieros para medir su rendimiento. • Se implementan estrategias que permitan incrementar los ingresos a corto plazo para maximizar las utilidades de la organización. 	0,94

Nota: KMO = 0,96 ($\geq 0,50$); Test Bartlett = 0,000 ($p < 0,05$). α =Alfa de Cronbach ($\geq 0,71$ o 0,80). Fuente: Elaboración propia.

Tabla 9.
Medición de fiabilidad de la escala Rentabilidad

Escala	Ítems	Fiabilidad de la escala (α)
Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Se mantiene un adecuado control de la estructura de los activos de la empresa. • Se aplican herramientas para medir el rendimiento generado por los activos invertidos en el negocio. • Se mantiene un adecuado control de la estructura patrimonial de la empresa. • Se aplican herramientas para medir el rendimiento generado por el patrimonio invertido en el negocio. • Se mantiene un adecuado control de los costos de venta que permitan optimizar el margen bruto obtenido por el negocio. • Se realiza un análisis del margen bruto que permita determinar si la utilidad bruta obtenida es razonable para el negocio. • Se mantiene un adecuado control de los gastos operativos que permitan optimizar el margen operativo del negocio. • Se realiza un análisis del margen operativo que permita determinar si la utilidad operativa obtenida es razonable para el negocio. • Se mantiene un adecuado control de los ingresos financieros y de ingresos diversos, así como de los gastos financieros y de gastos diversos que permitan optimizar el margen neto del negocio. • Se realiza un análisis del margen neto que permita determinar si la utilidad neta obtenida es razonable para el negocio. 	0,96

Nota: KMO = 0,96 ($\geq 0,50$); Test Bartlett < 0,000 ($p < 0,05$). α =Alfa de Cronbach ($\geq 0,71$ o 0,80). Fuente: Elaboración propia.

A continuación, se analizarán las medias de los resultados obtenidos en las encuestas tanto de las variables como dimensiones.

3.2 Análisis descriptivo

En el análisis de los estadísticos descriptivos de la tabla 10 que hace referencia a la dimensión de herramientas financieras, se observa que el área de contabilidad “a veces” presenta la información financiera de manera mensual al área encargada de la gestión financiera; así como también “a veces” se hace uso de los estados financieros para evaluar su nivel de endeudamiento. Por otro lado, se observó también que la empresa “a veces” elabora un flujo de caja o presupuesto que les permita proyectar sus ingresos y salidas de efectivo y de esta manera poder evaluar su disponibilidad de fondos, finalmente se demostró que “a veces” hacen uso de los indicadores financieros para analizar sus niveles de rentabilidad.

Tabla 10.*Estadísticos descriptivos de la dimensión “Herramientas Financieras”.*

	N	Rango	Mínimo	Máximo	Media	Desv. Tip.
El área de contabilidad presenta información financiera mensual que permite realizar una adecuada gestión financiera.	25	1-5	1	5	2,92	1,115
Se realiza un análisis de la situación financiera y patrimonial para evaluar el nivel de endeudamiento.	25	1-5	1	5	3,08	1,320
Se elabora un flujo de caja o presupuesto de caja que permite proyectar los ingresos y salidas de efectivo para evaluar la disponibilidad de fondos.	25	1-5	1	5	2,84	1,248
Se aplican indicadores financieros para analizar la rentabilidad del negocio.	25	1-5	1	5	2,76	1,128
N valido (Según lista)						

Nota: los rangos especifican que 1 indica nunca, 2 casi nunca, 3 a veces, 4 casi siempre y 5 siempre. Para la dimensión herramientas financieras. Fuente: Elaboración propia.

En el análisis de los estadísticos descriptivos de la tabla 11 que hace referencia a la dimensión control financiero, se observa que el área de finanzas “casi siempre” utiliza la información financiera para la toma de decisiones con la finalidad de poder evaluar la modalidad de endeudamiento para el negocio; así como también “casi siempre” se utiliza la información financiera para tomar decisiones de inversión con el propósito de mejorar los recursos financieros. Por otro lado, también se observó que el área de finanzas “a veces” realiza un análisis de las decisiones financieras en función a la información financiera; de igual manera, “a veces” la gerencia realiza un seguimiento de los resultados obtenidos en los estados financieros, finalmente se demostró que “a veces” el área financiera emplea estrategias que permita incrementar los ingresos a largo plazo para maximizar las utilidades de la empresa.

Tabla 11.*Estadísticos descriptivos la dimensión “Control Financiero”.*

Preguntas	N	Rango	Mínimo	Máximo	Media	Desv. Tip.
La información financiera le permite tomar decisiones de financiamiento que permitan evaluar la modalidad de endeudamiento más conveniente para el negocio.	25	1-5	1	5	3,84	1,248
Se realiza un análisis financiero de las decisiones financieras en base a la información financiera.	25	1-5	1	5	3,04	1,306
La información financiera le permite tomar decisiones de inversión oportunas para optimizar los recursos financieros en beneficio del negocio.	25	1-5	2	5	3,92	1,077
La gerencia realiza un seguimiento de los resultados obtenidos en los estados financieros para medir su rendimiento.	25	1-5	1	5	3,16	1,143
Se emplean estrategias que permitan incrementar los ingresos a largo plazo para maximizar las utilidades de la empresa.	25	1-5	1	5	2,88	,971
N valido (Según lista)	25					

Nota: los rangos especifican que 1 indica nunca, 2 casi nunca, 3 a veces, 4 casi siempre y 5 siempre. Para la dimensión control financiero. Fuente: Elaboración propia.

En la tabla 12, se describen las dos dimensiones de la gestión financiera. En cuanto a las herramientas financieras se observa que la empresa “a veces” hace uso de estas para poder gestionar adecuadamente sus ingresos, ya que, a veces hacen uso del flujo de caja y de los indicadores financieros para evaluar tanto su disponibilidad de dinero, así como sus niveles de rentabilidad. Por otro lado, se observó que “a veces” hacen uso del control financiero para la toma de decisiones adecuadas en cuanto a la optimización de su rentabilidad, ya que, “casi siempre” el área financiera utiliza la información financiera para la toma de decisiones de inversión y medir su nivel de endeudamiento. Por otra parte, “a veces” la gerencia realiza un seguimiento y un análisis financiero de los resultados obtenidos con la finalidad de medir el rendimiento y optimizar sus recursos financieros en beneficio del negocio.

Tabla 12.*Estadísticos descriptivos de las dimensiones de la variable “Gestión Financiera”.*

	N	Rango	Mínimo	Máximo	Media	Desv. Tip.
HERRAMIENTAS FINANCIERAS	25	1-5	2	5	3.04	,841
CONTROL FINANCIERO	25	1-5	2	5	3.38	,963
N valido (Según lista)	25					

Nota: los rangos especifican que 1 indica nunca, 2 casi nunca, 3 a veces, 4 casi siempre y 5 siempre. Para la variable Gestión financiera. Fuente: Elaboración propia.

En el análisis de los estadísticos descriptivos tabla 13, la cual muestra los enunciados planteados para analizar la variable dependiente “Rentabilidad”, los encuestados respondieron que “a veces” se aplican herramientas para medir el rendimiento generado por los activos invertidos en el negocio, así también, “a veces” se aplican herramientas para medir el rendimiento generado por el patrimonio. Asimismo, que “a veces” se realiza un análisis del margen bruto con la finalidad de medir si el resultado es razonable, del mismo modo que “a veces” se realiza un análisis del margen operativo que permita determinar si el resultado obtenido es apropiado para el negocio, finalmente se observó que “a veces” se realiza un análisis del margen neto que permita determinar si la utilidad obtenida es beneficioso para la empresa.

Tabla 13.*Estadísticos descriptivos de la variable “Rentabilidad”*

	N	Rango	Mínimo	Máximo	Media	Desv. Tip.
Se aplican herramientas para medir el rendimiento generado por los activos invertidos en el negocio.	25	1-5	1	5	2,84	1,143
Se aplican herramientas para medir el rendimiento generado por el patrimonio invertidos en el negocio.	25	1-5	1	5	2,72	1,061
Se realiza un análisis del margen bruto que permita determinar si la utilidad bruta obtenida es razonable para el negocio.	25	1-5	1	5	2,92	1,115
Se realiza un análisis del margen operativo que permita determinar si la utilidad operativa obtenida es razonable para el negocio.	25	1-5	1	5	3,00	1,041

Se realiza un análisis del margen neto que permita determinar si la utilidad neta obtenida es razonable para el negocio.	25	1-5	1	5	3,20	1,225
--	----	-----	---	---	------	-------

N valido (Según lista) 25

Nota: los rangos especifican que 1 indica nunca, 2 casi nunca, 3 a veces, 4 casi siempre y 5 siempre. Para la variable Rentabilidad. Fuente: Elaboración propia.

3.3 Análisis de correlación entre variables

Para medir la relación de las variables se utilizó el Rho de Spearman y los criterios de correlación de Cohen (1988), en donde establece diferentes valores, para $< 0,10$: sin efecto; $0,10$ a $0,30$, efecto pequeño; $0,31$ a $0,50$: moderado; $> 0,51$: grande.

En la tabla 14, se observa que, la gestión financiera se relaciona de manera positiva significativa y grande con la rentabilidad ($r = 0,93$; $p < 0,01$). Es decir que, una apropiada gestión financiera ayuda a tener una mayor rentabilidad, en cuanto a la dimensión herramientas financieras tiene una relación positiva significativa grande con la rentabilidad ($r = 0,89$; $p < 0,01$), lo que quiere decir que, si la empresa hace uso de las herramientas financieras para la toma de decisiones con respecto a los financiamientos más convenientes, va a permitir obtener una mayor rentabilidad y que se mejore la gestión financiera.

Finalmente, se observa que el control financiero tiene una relación positiva significativa grande con la rentabilidad ($r = 0,95$; $p < 0,01$). Esto quiere decir que un adecuado control financiero basado en el análisis financiero y en la toma de decisiones de inversión y de financiamiento, permitirán optimizar el uso de los recursos para generar mayores márgenes de rentabilidad en beneficio del negocio.

Tabla 14.
Correlación bivariada entre las variables.

	1	2	3	4
1 Gestión financiera				
2 Herramientas financieras	0,95**			
3 Control financiero	0,98**	0,90**		
4 Rentabilidad	0,93**	0,89**	0,94**	

Nota: * $p < 0,05$, ** $p < 0,01$, *** $p < 0,001$ (bilateral). Fuente: Elaboración Propia.

3.4 Análisis de regresión lineal simple

Se llevó a cabo la regresión lineal simple con el método estadístico introducir, para identificar el valor predictivo de la dimensión “Herramientas Financieras” de la variable independiente “Gestión Financiera” con la variable dependiente “Rentabilidad”, obteniéndose un $\beta = 0.91^{***}$, el cual indicó que las herramientas financieras inciden significativamente en la rentabilidad de la empresa; es decir, que si se usan adecuadamente las herramientas financieras, tales como los estados financieros, los indicadores financieros y el flujo de caja, como base para realizar una adecuada gestión financiera, se logrará obtener mejores márgenes de rentabilidad.

Tabla 15.
Regresión lineal de la dimensión herramientas financieras con la rentabilidad.

	Dimensión de salida
	Herramientas financieras
Variable predictora	$R^2 = .84$
Rentabilidad	$\beta = .91^{***} / p < .001$

Nota. $*p < .05$, $**p < .01$, $***p < .001$. Fuente: Elaboración propia.

Asimismo, se realizó una regresión lineal simple tomando como dimensión el “Control Financiero” de la variable independiente “Gestión Financiera” con la variable dependiente “Rentabilidad”, obteniéndose como resultado $\beta = 0.91^{***}$, lo cual indicó que el control financiero incide significativamente en la rentabilidad de la empresa; es decir, que si el área de gestión financiera realiza un adecuado control financiero basado en el análisis financiero para tomar óptimas decisiones de inversión y de financiamiento, logrará incrementar sus márgenes de rentabilidad.

Tabla 16.
Regresión lineal de la dimensión control financiero con la rentabilidad

	Variable de salida
	Control financiero
Variable predictora	$R^2 = .82$
Rentabilidad	$\beta = 0.91^{***} / p < .001$

Nota. $*p < .05$, $**p < .01$, $***p < .001$. Fuente: Elaboración propia.

Y finalmente, se realizó una regresión lineal simple tomando como variable independiente la “Gestión Financiera” con la variable dependiente “Rentabilidad”, obteniéndose como resultado $\beta = 0.94^{***}$, lo cual indicó que la gestión financiera incide significativamente en la rentabilidad de la empresa; es decir, que, si se realiza una adecuada gestión financiera basada en el uso de herramientas y realizando un adecuado control financiero, se logrará maximizar la rentabilidad del negocio.

Tabla 17. Regresión lineal de la dimensión gestión financiera con la rentabilidad

		Variable de salida
		Gestión financiera
Variable predictora		$R^2 = .88$
Rentabilidad		$\beta = 0.94^{***} / p < .001$

Nota. $*p < .05$, $**p < .01$, $***p < .001$. Fuente: Elaboración propia.

3.5 Análisis documental

Con respecto al análisis documental, se ha utilizado los ratios financieros con la finalidad de poder analizarlos e identificar si la empresa ha hecho uso de las herramientas financieras y del control financiero para poder tomar decisiones que le permitan mejorar o mantener su rentabilidad, lo cual se podrá evidenciar en la aplicación de los mismos.

Tabla 18.
Ingresos por los servicios brindados durante el ejercicio 2020.

Ítems	Periodo	Importe	Porcentaje
1	Enero	651,866.98	8.91%
2	Febrero	772,651.97	10.56%
3	Marzo	517,474.28	7.07%
4	Abril	654,140.56	8.94%
5	Mayo	544,076.41	7.44%
6	Junio	287,681.29	3.93%
7	Julio	535,063.65	7.31%
8	Agosto	570,209.43	7.79%
9	Septiembre	639,050.46	8.74%
10	Octubre	738,854.45	10.10%

11	Noviembre	693,518.41	9.48%
12	Diciembre	711,105.26	9.72%
	Total	7,315,693.15	100.00%

Nota. Detalle de los ingresos obtenidos. Fuente: Elaboración propia

En la tabla 18, se puede observar a detalle de ingresos por los servicios prestados de transporte según la documentación que se obtuvo de la empresa durante el periodo 2020.

Tabla 19.

Costo del servicio por el alquiler de unidades de transporte durante el periodo 2020

Ítems	Periodo	Importe	Porcentaje
1	Enero	289,825.77	15.42%
2	Febrero	153,030.82	8.14%
3	Marzo	94,261.26	5.02%
4	Abril	42,140.00	2.94%
5	Mayo	76,879.85	4.09%
6	Junio	146,039.75	7.77%
7	Julio	172,083.22	9.16%
8	Agosto	167,008.31	8.89%
9	Septiembre	150,485.00	8.01%
10	Octubre	210,340.00	11.19%
11	Noviembre	175,825.00	9.36%
12	Diciembre	201,298.14	10.71%
	Total	1,879,217.12	100.00%

Nota. Nivel de costos por alquiler. Fuente: Elaboración propia

En la tabla 19, se puede observar a detalle los costos por alquiler de vehículos según la documentación que se obtuvo de la empresa durante el periodo 2020.

Tabla 20.

Detalle del costo total de servicio durante el ejercicio 2020

Ítems	Detalle	Importe
1	Servicio de transporte de carga	2,819,613.22
2	Alquiler de vehículos	1,879,217.12

3	Combustible	427,279.09
4	Repuestos	309,624.83
5	Mano de obra (conductores)	667,420.11
6	Revisión técnica (mantenimiento)	112,837.51
7	Peaje	87,162.49
	Total	6,303,154.37

Nota: Resumen del costo de servicio. Fuente: Elaboración propia

En la tabla 20, se muestra el detalle de todos los conceptos que conforman el costo de servicio, en la cual se puede observar los montos exactos sacados de la información proporcionada por la empresa de los estados financieros del ejercicio 2020, con la finalidad de realizar un mejor análisis.

Tabla 21.
Partidas actuales vs partidas con inversión

Ítem	Detalle	Sin inversión	Con inversión	Diferencia
1	Efectivo y equivalente de efectivo	1,443,996.16	216,599.42	1,227,396.74
2	Unidades de transporte	1,028,807.17	3,853,538.46	2,824,31.29
3	Depreciación	411,760.57	976,706.83	564,946.26
4	Costos de alquiler	1,879,217.12	281,882.57	1,597,334.55
5	Costo de servicio	6,303,154.37	4,705,819.82	1,597,334.55
6	Ventas	7,315,693.15	7,315,693.15	-

Nota: Detalle de las partidas más relevantes. Fuente: Elaboración propia

Se observa en la tabla 21, que el efectivo y equivalente de efectivo es muy alto, también se puede observar que la empresa ha gastado 1,879,217.12 de soles en el alquiler de vehículos de transporte de carga, lo cual evidencia una falta de análisis financiero, esto quiere decir que si la empresa invirtiera ese dinero en la compra de vehículos para brindar el servicio disminuiría sus costos e incrementaría sus unidades de transporte por un valor de 3,853,538.46 optimizando los márgenes de rentabilidad del negocio.

Tabla 22.
Estado de resultados de las partidas actuales vs las partidas con inversión

Cuenta de análisis	Sin inversión	%	Con inversión	%
Servicios de transporte	7,315,693	100.00	7,315,693	100.00
Costo de servicios	<u>-6,303,154</u>	<u>-86.16</u>	<u>-4,705,820</u>	<u>-64.33</u>
Utilidad Bruta	1,012,539	13.84	2,609,873	35.67
Gastos de Administración	-300,559	-4.11	-300,559	-4.19

Gastos de Ventas	-386,426	-5.28	-976,707	-13.35
Utilidad de Operación	325,554	4.45	1,332,607	18.22
Gastos Financieros.	-183,824	-2.51	-183,824	-2.51
Otros gastos de gestión	-2	0.00	-2	0.00
Ingresos Diversos.	8	0.00	8	0.00
Ingresos Financieros.	17	0.00	17	0.00
Resultados antes de particip. deduc e imp.	141,752	1.94	1,148,806	15.70
Impuesto a la Renta	-29,240	-0.40	-398,737	-4.46
Utilidad Neta del Ejercicio	112,513	1.54	822,486	11.24

Nota. Ingresos y gastos realizados durante el ejercicio 2020 vs con los cambios realizados. Fuente: Elaboración propia.

A continuación, en la tabla 22 se muestra las partidas actuales de lo que conforma el estado de resultados, teniendo como utilidad neta 112,513 mil soles, con una representación porcentual del 1.54, vs las partidas con inversión, realizando cambios en relación a su costo de servicio, pasando de 86.16% a 64.33%, con una disminución del 21.83%, mostrando un incremento en su utilidad a 822,486 soles.

Tabla 23.
ROA

Utilidad Neta / Activo Total				
<i>Detalle</i>	<i>Utilidad neta</i>	<i>Activos totales</i>	<i>Resultado</i>	<i>Diferencia</i>
Sin inversión	112,513	3,414,266	3.30%	15.89%
Con inversión	822,486	4,287,595	19.18%	

Nota. Cálculo del ratio de rentabilidad de los activos. Fuente: Elaboración propia

Interpretación: La tabla 23 muestra el comparativo, teniendo un resultado inicial de 3.30% así como también un incremento con la propuesta de inversión mostrando un resultado de 19.18% ya que tiene una representación del 15.89%, mostrando así un incremento en su rentabilidad de sus activos.

Tabla 24.
ROE

Utilidad Neta / Patrimonio Inicial				
<i>Detalle</i>	<i>Utilidad neta</i>	<i>Patrimonio inicial</i>	<i>Resultado</i>	<i>Diferencia</i>
Sin inversión	112,513	343,000	32.80%	206.99%
Con inversión	822,486	343,000	239.79%	

Nota. Cálculo del ratio de la rentabilidad financiera. Fuente: Elaboración propia

Interpretación: En la tabla 24 se puede observar que el resultado es mucho más beneficioso con las modificaciones que se han realizado, ya que tiene una representación del 239.79% a

comparación a lo real que solo tiene 32.80%, esto significa que, los cambios han sido positivos puesto que hubo un incremento del 206.99, dando así una mayor rentabilidad de la empresa.

Tabla 25.
Margen Neto

Utilidad Neta / Ventas Netas				
<i>Detalle</i>	<i>Utilidad neta</i>	<i>Ventas Netas</i>	<i>Resultado</i>	<i>Diferencia</i>
Sin inversión	112,513	7,315,693	1.54%	9.70%
Con inversión	822,486	7,315,693	11.24%	

Nota. Fórmula y cálculo del margen neto de Fuente: Elaboración propia

Interpretación: En la tabla 25 se observa que hubo un incremento en cuanto a los beneficios obtenidos, ya que al inicio tuvo una representación del 1.54% y con la realización de la propuesta incremento al 9.70% con inversiones, teniendo una diferencia del 11.24%, puede indicar que con las modificaciones su rendimiento fue mayor.

Tabla 26.
Margen Bruto

Utilidad Bruta / Ventas Netas				
<i>Detalle</i>	<i>Utilidad Bruta</i>	<i>Ventas Netas</i>	<i>Resultado</i>	<i>Diferencia</i>
Sin inversión	1,012,539	7,315,693	13.84%	21.83%
Con inversión	2,609,873	7,315,693	35.67%	

Nota. Fórmula y cálculo del margen bruto. Fuente: Elaboración propia

Interpretación: La tabla 26 muestra el incremento de 21.83% que se ha generado, lo que representa la cifra porcentual de ingresos totales por las ventas que se ha realizado, según este indicador se obtuvo un 35.67% con los cambios respectivos a comparación del anterior que solo obtuvo un 13.84%.

Tabla 27.
Margen Operativo

Utilidad Operativa / Ventas Netas				
<i>Detalle</i>	<i>Utilidad Operativa</i>	<i>Ventas Netas</i>	<i>Resultado</i>	<i>Diferencia</i>
Sin inversión	325,553	7,315,693	4.45%	13.77%
Con inversión	1,332,607	7,315,693	18.22%	

Nota. Fórmula y cálculo del margen operativo Fuente: Elaboración propia

Interpretación: En la tabla 27 se puede observar que el margen operativo sin modificaciones vs con modificaciones, en donde se visualiza que inicialmente se obtuvo un resultado de 4.45% mientras que con los cambios se obtuvo un 18.22% dando un incremento del 13.77%, lo cual significa que se generó mayor rentabilidad.

Tabla 28.

Comparativo de los ratios actuales vs los ratios con inversión

Ratios	Sin inversión	Con inversión	Diferencia
ROA	3.30	19.18	15.89
ROE	32.80	239.79	206.99
Margen Neto	1.54	11.24	9.70
Margen Bruto	13.84	35.67	21.83
Margen Operativo	4.45	18.22	13.77

Nota: Ratios aplicados en el trabajo de investigación. Fuente: Elaboración propia

En la tabla 28 se muestra el resumen de los resultados obtenidos de la aplicación de los ratios, en donde se obtuvo mejores resultados aplicando los cambios respectivos, reflejando un incremento en el ROA 15.89%, en el ROE de 206.99, en el margen neto de 9.70%, margen bruto de 21.83% y en el margen operativo de 13.77%, esto quiere decir que se generó mayores ganancias. Finalmente, se puede concluir que con la ayuda del análisis documental se pudo demostrar que la gestión financiera a través de la aplicación y el uso de las herramientas financieras y el control financiero permitiría tener una mejor rentabilidad dentro de la empresa.

IV. DISCUSIÓN

La empresa Logística Lima Sur S.A.C., durante el ejercicio 2020 mostró problemas en cuanto a sus inversiones, por deficiencias en los análisis financieros, es por ello que en relación a la primera hipótesis específica se pudo demostrar que las herramientas financieras sí indican significativamente en la rentabilidad de la empresa ($\beta = .91^{***}$), lo que significa que, si la empresa no hace un adecuado uso de las herramientas financieras no podrán realizar la toma de decisiones adecuadas en cuanto a sus inversiones; dicho resultado coincide con Vera y Bowen (2018), quienes mencionaron que es necesario el uso de las herramientas financieras para obtener una mejor gestión financiera.

Por otro lado, se pudo evidenciar que la empresa no ha utilizado las herramientas financieras, ya que según los datos obtenidos de los estados financieros; como lo menciona Tello (2019), son instrumentos que se usan para realizar de manera más eficiente las operaciones, reflejan un efectivo de equivalente de más de un millón de soles, por lo que se pudo evidenciar que no ha realizado una adecuada inversión ya que se refleja gastos como pagos de alquiler de vehículos de transporte, todo ello incrementando el costo de servicio. Así mismo, según los resultados obtenidos se puede deducir que, si la empresa hubiera hecho un uso apropiado de las herramientas financieras, su rentabilidad se hubiera incrementado, tal como lo demuestran Tamayo & González (2020), mencionando que una gestión financiera empírica no permite gestionar de forma correcta los recursos de la organización, obteniendo así resultados no beneficiosos.

El control financiero consiste en ayudar a mejorar la gestión financiera de una organización, para garantizar y comprobar que se están ejecutando los planes del negocio como son las decisiones de inversión y de financiamiento (Polanco et al., 2020). En relación a la segunda hipótesis específica, se demostró que el control financiero sí incide significativamente en la rentabilidad ($\beta = .91^{***}$), mostrando que, si el área de gestión financiera realiza un adecuado control financiero basado en el análisis financiero para tomar óptimas decisiones de inversión y de financiamiento, logrará incrementar sus márgenes de rentabilidad. Por otro lado, se pudo demostrar que la empresa no ha realizado buenas decisiones de inversión, esto se pudo evidenciar en la falta de compra de unidades de transporte ya que es su principal activo para la prestación de sus servicios, tomando en cuenta que la empresa cuenta con efectivo y equivalente de efectivo por un importe de 1,443,996.16 disponible para su uso y que esto ayudaría a mejorar sus márgenes de rentabilidad; el control

se basa en buenas prácticas de contabilidad, presentar informes fehacientes lo cual permitirá tomar mejores decisiones para sus inversiones o financiamientos, medir la capacidad de la empresa analizando ratios ya que por medio de ellos podemos analizar la liquidez, la gestión, la solvencia y la rentabilidad (Arenal, 2018); en ese sentido, se pudo demostrar que la empresa no ha venido realizando un buen control financiero ya que no utilizó adecuadamente su disponibilidad de fondos, lo cual no le permitió gestionar inversiones adecuadas, que hubieran podido incrementar sus niveles de rentabilidad. Dicho resultado es similar al obtenido por Pariamachi y Sifuentes (2018), quienes manifiestan que, el no tener un buen control financiero ocasiona que los recursos de la empresa no sean utilizados correctamente conllevando así a un bajo rendimiento

La gestión financiera es una herramienta que se encarga de establecer el valor de la toma de decisiones en relación a la distribución de sus recursos llevando una adecuada inversión y administración de ellos (Bahillo, Pérez y Escribano, 2019). En relación a la hipótesis general, se demostró que la gestión financiera sí incide significativamente con la rentabilidad ($\beta = .94^{***}$), lo cual significa que, si se realiza una adecuada gestión financiera basada en el uso de herramientas apropiadas y en un adecuado control financiero, se logrará maximizar los niveles de rentabilidad del negocio.

Por otro lado, se pudo evidenciar que si la empresa hubiera realizado inversiones obtuviera mayores valores con respecto a sus ratios de rentabilidad, incrementando su rendimiento económico pasando de 32.80 a 239.79 y también su rendimiento sobre sus activos incrementaría ya que disminuiría sus costos de servicios por alquiler de vehículos lo cual ayudaría a incrementar su rentabilidad, así como lo mencionan Yepes y Morales (2020) que la adopción de mejores prácticas de gestión financiera permiten examinar mediante los ratios de rentabilidad los resultados obtenidos en los estados financieros, sin tomar en cuenta la magnitud del negocio con la finalidad de alcanzar el beneficio económico de la empresa. Así mismo, se pudo demostrar que mediante la aplicación de herramientas financieras y de un control financiero adecuado, se lograría incrementar un 9.70% la utilidad obtenida en relación con las inversiones realizadas. Este resultado fue muy similar al obtenido por Bocanegra y Verenau (2019), quienes mencionan que la gestión financiera permite corregir y evaluar posibles causas que puedan afectar la situación económica de la empresa ocasionando así que no tengan un buen desempeño en el mercado.

V. CONCLUSIONES

Se concluye que, las herramientas financieras inciden significativamente en la rentabilidad de la empresa de transportes Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020, lo que significa que el uso de las herramientas financieras como son los estados financieros y los indicadores financieros, permiten que la empresa pueda realizar una mejor gestión financiera para tomar mejores decisiones de inversión, ya que se evidenció, por ejemplo, de que no realizó una adecuada inversión para incrementar sus unidades de transporte, y de esta manera poder reducir sus costos de servicios de transporte que le hubieran permitido mejorar sus márgenes de rentabilidad bruta.

Por otro lado, se concluye que el control financiero incide significativamente en la rentabilidad de la empresa de servicios Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020, lo que significa que el control financiero permitirá que la empresa pueda optimizar su gestión financiera basada en un adecuado análisis financiero que le permitirá tomar mejores decisiones de inversión y de financiamiento, ya que se observó, por ejemplo, que durante el periodo analizado la empresa disponía de un alto nivel de excedente de efectivo que le hubiera permitido tomar una adecuada decisión de inversión en bienes de capital para optimizar su flota de transportes y minimizar su nivel de endeudamiento por financiamiento con terceros.

Finalmente, se concluye que la gestión financiera incide significativamente en la rentabilidad de la empresa de servicios Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020, ya que al aplicar correctamente las herramientas financieras y el control financiero, realizando un adecuado análisis de los estados financieros mediante el uso de indicadores financieros, permitirán a la empresa tomar mejores decisiones de inversión y de financiamiento, las cuales incidirán significativamente en optimizar los márgenes de rentabilidad de todo el negocio en conjunto.

VI. RECOMENDACIONES

Se recomienda a la empresa de servicios Logística Lima Sur S.A.C, tomar en cuenta el uso y la aplicación de las herramientas financieras, como son el análisis de los estados financieros mediante la aplicación de ratios o indicadores financieros, con la finalidad que se puedan tomar mejores decisiones, capacitando periódicamente a su personal contable y financiero, para mejorar sus habilidades relacionadas con el uso y aplicación de estas herramientas, con el propósito de que puedan realizar un mejor análisis de la situación económica y financiera del negocio.

De igual manera, recomendamos a la empresa realizar un mejor control financiero de sus gastos en base a un adecuado análisis financiero, que le permita tomar mejores decisiones de inversión y de financiamiento; así mismo, tener un mejor control de su disponibilidad de fondos para realizar mejores inversiones, realizando proyecciones de necesidades futuras de recursos a corto, mediano y largo plazo, con la finalidad de alcanzar sus metas y objetivos relacionados con el incremento de sus márgenes de rentabilidad.

Por último, recomendamos a la empresa implementar una adecuada gestión financiera, basada en el uso de herramientas financiera apropiadas, así como en el control y análisis de sus estados financieros mediante la aplicación de ratios de rentabilidad, tales como el ROA, ROE, Margen Bruto, Margen Operativo y Margen Neto, que le permitan tomar mejores decisiones de inversión y de financiamiento, enfocándose en el giro principal del negocio y en su principal activo, que son las unidades de transporte que requiere para optimizar la prestación de sus servicios y de esta manera mejorar sus márgenes de rentabilidad.

VII. REFERENCIAS

- Abolacio, M. (2018). *Gestión contable. ADGD0108* (2.^a ed.). IC Editorial.
<https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/105600?page=128>
- Arenal Laza, C. (2018). *Gestión económico-financiera básica de la actividad comercial de ventas e intermediación comercial. UF1724*. Editorial Tutor Formación.
<https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/44274>
- Bahillo, E., Pérez, C. y Escribano, G. (2019). *Gestión financiera* (2.^a ed.).
<https://bit.ly/3yop3Uz>
- Bocanegra D. A., Verenau, A. P. (2019). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa cia greer S.A.C. - Trujillo 2019*. [Tesis de licenciatura, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional Universidad Privada del Norte. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/27186>
- Calvo, C. (2019). *Análisis e interpretación de estados financieros* (13.^a ed). PACJ.
<https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/40674>
- Carhuancho, I. M., Nolzco, F. A., Sicheri, L., Guerrero, M. A. y Casana, K.M. (2019). *Metodología de la investigación holística*. Universidad Internacional del Ecuador Guayaquil. <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/131261>
- Chu, M. (2020). *El ROI de las decisiones del marketing: un enfoque de rentabilidad*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
<https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/150845>
- Conexiónsam. (09 de julio del 2018). *Gestión financiera: los lineamientos que permiten tomar decisiones acertadas*. <https://bit.ly/3C2vFXB>
- Fajardo, M. y Soto, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Editorial UTMACH.
<https://bit.ly/30adWQK>
- Fernández, C., Naquiche, R. y Rojas, A.M. (2018). *Aplicación de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de servicios Ronafe S.A.C. en el distrito de Jesús María*. [Tesis de licenciatura, Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio Institucional

Universidad Tecnológica del Perú.
<https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/1875>

Fernández, J. A. (2018). *Administración financiera*. Ediciones USTA.
<https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/126090>

García, E., Mapén, F. y Berttolini, G. (2019). Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico. *Ciencia UNEMI*, 12(31), 128-139.
<https://ojs.unemi.edu.ec/index.php/cienciaunemi/article/view/971>

González, G. A. y Méndez, D. N. (2021). Estrategias financieras y su incidencia en la rentabilidad de la empresa intimar trading S.A. [Tesis de contaduría, Universidad de Guayaquil – Ecuador]. Repositorio Institucional Universidad de Guayaquil.
<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/58917>

Guzmán, M. (2018). Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial. Ediciones Grupo Compás 2018

Hernández, R. y Mendoza, C. P. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cualitativa, cuantitativa y mixta* (7.ª ed.). Mc Graw Hill Education.

Herz, G. J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera* (3.ª ed.). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/41280>

Izaguirre, J., Carhuancho, I y Silva, D. (2020). *Finanzas para no financieros*. Universidad Internacional del Ecuador Guayaquil. <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/136839>

Llempen, A. M. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones Aquario'S SAC*. [Tesis de licenciatura, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/5688>

Mendiburu, J.A. (2019). *Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las mypes productoras de calzado en el distrito El Porvenir*. [Tesis Doctoral, Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio Universidad Nacional de Trujillo.
<https://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/14010>

- Mosquera, Y. L. y Farfán, J. C. (2020). *Planeación tributaria y gestión financiera en el sector de la construcción en Colombia*. Corporación Universitaria Remington. <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/184196>
- Muñoz, A. E. & Gómez, Y. P. (2021). *Gestión financiera: notas de clase. 1*. Universidad del Norte. <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/214565>
- Musah, A., Gakpetor, E. D., & Pomaa, P. (2018). Financial Management Practices, Firm Growth and Profitability of Small and Medium Scale Enterprises (SMEs). *Information Management and Business Review*, 10(3), 25-37. <https://doi.org/10.22610/imbr.v10i3.2461>
- Niño, V. M. (2019). *Metodología de la investigación: diseño, ejecución e informe* (2.^a ed.). Ediciones de la U. <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/127116>
- Pariamachi, M. y Sifuentes, J. S. (2018). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercializadora Rapigas S.R.L.* [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo]. Repositorio Institucional UNASAM. <http://repositorio.unasam.edu.pe/handle/UNASAM/4276?show=full>
- Párraga, S. M., Pinargote, N. F, García, C. M. y Zamora, J. C. (21 de abril de 2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(spe2), 1-24. <https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Peñafiel, P.S. (2021). *Gestión financiera y sus efectos en la rentabilidad en la empresa de transportes Logística Abucorp, año 2020*. [Tesis de licenciatura, Universidad de San Martín de Porres]. Repositorio Académico. <https://repositorio.usmp.edu.pe/handle/20.500.12727/9341>
- Pérez, L, Pérez, R. y Seca, M. V. (2020). *Metodología de la investigación científica*.-Editorial Maipue. <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/138497>
- Polanco, Y., Santos, P. y De la Cruz, G. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Universidad Abierta para adultos (UAPA). <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/175882>

- Quintanilla, A. (2019). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de transporte rápido Ventanilla Callao S.A.* [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. Repositorio digital Institucional Universidad Cesar Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/46022>
- Quinteros, C. y Velázquez, P. (2020). *Metodología de la investigación*. Grupo de Servicios Gráficos del Centro. https://www.cobachsonora.edu.mx/files/semestre1-2020/metodologiadelainvestigacion_I.pdf
- Ruiz, B.J. (2020). *Utilidad neta de la empresa agroquimvet j&c scrl-2018*. [Tesis de licenciatura, Universidad señor de Sipan]. Repositorio digital Institucional Universidad Señor de Sipan. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/6715/Ru%C3%ADz%20V%C3%A1squez%20Brayan%20Jhordan.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Sánchez, H., Reyes, C. y Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Universidad Ricardo Palma. <https://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/1480>
- Shaomin, R. (2022). Optimization of Enterprise Financial Management and Decision-Making Systems Based on Big Data. *Journal of Mathematics*, 2-11. <https://doi.org/10.1155/2022/1708506>
- Soares, A., Moreira, D., Parreira, F., y Shitsuka, R. (2018). *Metodología da pesquisa científica*. <https://bit.ly/3CTjzTe>
- Soriano, B. y Pinto, C. (2019). *Finanzas para no financieros* (4.^a ed.). FC Editorial. <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/130253>
- Tamayo, M. y Gonzalez, D. (2020). *La gestión de riesgos: herramienta estratégica de gestión empresarial*. Editorial Universo Sur. <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/131885>
- Tello, L. B. (2019). *Herramientas financieras y valoración de activos y pasivos financieros bajo NIIF*. Editorial Universidad Icesi. <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/130247>

- Vera, G. R. y Bowen E. P. (2018). *Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad del Tecnicentro Automotriz Macarthur Jr en la ciudad de Portoviejo* [Tesis de licenciatura, Universidad San Gregorio de Portoviejo]. Repositorio Institucional Universidad San Gregorio de Portoviejo. <http://repositorio.sangregorio.edu.ec:8080/handle/123456789/913>
- Yepes, C. A. y Morales, C. F. (2020). *Finanzas, gestión y entorno organizacional: estrategia, perspectiva socioambiental y análisis financiero*. Universidad de la Salle. Ediciones Unisalle. <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/221246>
- Zabala, M., Muñoz, M. y Fundora, G. (2020). *Guía metodológica sobre seguimiento y evaluación de proyectos de desarrollo local y comunitario con enfoque de equidad*. Editorial Universitaria <http://www.eduniv.cu/items/show/32671>
- Zurita, T., Pucutay, J. A., Córdova, I., y León, L. Y. (2019). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad caso: empresa Indema Perú S.A.C. *INNOVA Research Journal*, 4(3.1), 30-41. <https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019.1175>

ANEXOS

Anexo A. Matriz de operacionalización.

VARIABLES	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES
Gestión Financiera	Según, Tamayo y Gonzalez (2020). La gestión financiera es una disciplina que se encarga de analizar y determinar el valor de los activos, utilizando diferentes tipos recursos como herramientas financieras, control financiero, análisis financiero entre otros.	Herramientas financieras Control Financiero	Estado de situación financiera Estado de resultados Indicadores financieros Análisis financiero Decisiones de inversión Decisiones de financiamiento
Rentabilidad	De acuerdo con Chu (2020) La rentabilidad es una medida que relaciona las ganancias de la empresa con la inversión realizada, es el rendimiento que genera el capital invertido, si una entidad no genera un beneficio económico no sobrevivirá en el tiempo.		ROA ROE Margen Bruto Margen Operativo Margen Neto

Nota. El presente cuadro muestra la operacionalización de las variables en estudio. La variable Gestión Financiera se ha dimensionado en Herramientas financieras y Control Financiero, cada una de ellas con sus respectivos indicadores. La variable Rentabilidad se ha dimensionado en ratios de rentabilidad con sus respectivos indicadores. Elaboración propia

Anexo B. Matriz de consistencia

PROBLEMÁTICA	FORMULACIÓN DE PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES DIMENSIONES E INDICADORES	METODOLOGÍA	PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN
<p>La empresa objeto de nuestra investigación, se dedica a la prestación de servicios de transporte por carretera a nivel nacional. Durante el año 2020 se identificó una notable disminución de la utilidad en comparación al periodo anterior; a pesar que se proyectaba una mayor rentabilidad, debido a su buen nivel de ventas que mantenía el cual fue causado por: El responsable del área financiera de la empresa realiza inadecuadamente las inversiones en su propiedad planta y equipo, todo ello relacionado a que tienen un incorrecto manejo de las finanzas empresariales, no realizan un adecuado análisis financiero y</p>	<p>Problema Principal ¿Cómo incide la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de servicios Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020?</p> <p>Problemas Específicos 1.- ¿Cómo inciden las herramientas financieras en la rentabilidad de la empresa de servicios Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020 2.- ¿Cómo incide el control financiero en la rentabilidad de la empresa de servicios Logística Lima Sur</p>	<p>Objetivo Principal Determinar cómo incide la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de servicios Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020</p> <p>Objetivos Secundarios 1.- Determinar cómo inciden las herramientas financieras en la rentabilidad de la empresa de servicios Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020 2.- Determinar cómo incide el control financiero en la rentabilidad de la empresa de servicios Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020</p>	<p>Hipótesis General La gestión financiera incide significativamente en la rentabilidad de la empresa de servicios Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020</p> <p>Hipótesis Específicos 1.- Las herramientas financieras inciden significativamente en la rentabilidad de la empresa de servicios Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020 2.- El control financiero incide significativamente en la rentabilidad de la empresa de servicios</p>	<p>Variable 1: Gestión Financiera</p> <p>Dimensiones - Herramientas financieras - Control Financiero</p> <p>Indicadores: - Estado de situación financiera - Estado de resultados - Indicadores Financieros - Análisis financiero - Decisiones de inversión - Decisiones de financiamiento</p>	<p>Enfoque: Cuantitativo Tipo: Correlacional explicativo Diseño: No experimental transversal Población: -237 trabajadores de la empresa - Estados financieros del periodo 2020 Muestra: - 25 trabajadores de diferentes áreas - El estado de situación financiera, estado de resultados</p>	<p>Para la recolección de datos se envió el consentimiento informando a la entidad el motivo de la presente investigación, con la finalidad de poder medir el instrumento, Para la obtención de resultados se aplicó previamente los instrumentos de la encuesta y la guía de análisis documental, la primera se realizó a través de google forms y la información recogida se analizó mediante uso del software estadístico IBM SPSS v.26. para el segundo instrumento se recopiló información, la cual permitió revisar los estados financieros</p>

<p>proyecciones financieras, ya que les falta reforzar dicha área para realizar un diagnóstico previo antes de una inversión. Para la toma de decisiones no hacen uso de las herramientas financieras ya que por llevar una contabilidad externa no les permite tener los estados financieros a tiempo; debido a ello ejecutan decisiones inadecuadas.</p>	<p>SAC, durante el año 2020?</p>		<p>Logística Lima Sur SAC, durante el año 2020</p>	<p>Variable 2: Rentabilidad</p> <p>Dimensiones: No presenta</p> <p>Indicadores</p> <ul style="list-style-type: none"> - ROA - ROE - Margen Bruto - Margen Operativo - Margen Neto 	<p>y las notas o anexos de contabilidad.</p> <p>Técnica de recolección de datos: Encuesta y análisis documental</p> <p>Instrumentos de recolección de datos: Cuestionario de Likert y guía de análisis documental</p>	<p>elaborados por la empresa, luego se utilizó la hoja de cálculo de Excel para realizar el procesamiento de la información y se aplicaron los ratios de rentabilidad con el objetivo de determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad.</p>
--	----------------------------------	--	--	---	---	--

Nota. Se muestra la matriz de consistencia de la elaboración del proyecto de tesis. Fuente: Elaboración propia

CONSENTIMIENTO INFORMADO

Universidad de Ciencias y Humanidades

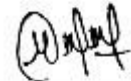
Escuela Profesional de Contabilidad con mención en Finanzas

Fecha: 31 de octubre del 2021

Yo (ANCOTA QUEZADA HUBERTH EDDY), con documento de identidad N° 09479893 certifico que he sido informado (a) con la claridad y veracidad debida respecto al ejercicio académico que los estudiantes (Abanto Perez Roxana y Aguirre Torbellino Mayra Alejandra); ha invitado a la empresa a participar de su investigación; para lo cual expreso que consecuentemente, libre y voluntariamente autorizo a la empresa a colaborar, contribuyendo a este procedimiento de forma activa, así como, permitir hacer uso de la razón social de la empresa en el título de la tesis. Soy conocedor de la autonomía suficiente que poseo para retirar a la empresa u oponerme al ejercicio académico, cuando lo estime conveniente y sin necesidad de justificación alguna, en ese sentido declaro que los estudiantes tienen el permiso de utilizar información general de la empresa sin considerar aquella documentación que su exposición perjudique a la misma. Que se respetara la buena fe, la confiabilidad e intimidad de la información por mi suministrada.



Estudiante
DNI: 48634756



Estudiante
DNI: 45032700




Representante Legal
DNI: 09479893

Anexo C. Guía de análisis documental

Se busca conseguir la información necesaria para elaborar un análisis financiero en la empresa de transportes Logística Lima Sur SAC, con la finalidad de ver los cambios en la rentabilidad.

Tipo de documento: Estados financieros del año 2020.

Fecha de revisión:

Autores:

N.º	Descripción de la observación	Respuesta
		2020
Estado de situación financiera		
1	A cuánto asciende el activo corriente	
2	A cuánto asciende el pasivo corriente	
3	A cuánto asciende el activo total	
4	A cuánto asciende el pasivo total	
5	A cuánto asciende el patrimonio neto	
6	A cuánto asciende el capital	
Estado de resultados		
1	A cuánto asciende los ingresos anuales	
2	A cuánto asciende la utilidad bruta	
3	A cuánto asciende la utilidad neta	
4	A cuánto ascienden los costos de servicios.	
Notas de los estados financieros		
1	Cuanto es el nivel de gastos anuales	
2	Cómo está distribuido los activos de la empresa	
3	Que conforman las obligaciones de la empresa	

Nota: En la tabla se muestra la información que se utilizara para el análisis de los estados financieros. Fuente: Elaboración propia.

Anexo D. Cuestionario por escala de Likert

Instrucciones

El presente cuestionario tiene la finalidad de recaudar información sobre la gestión financiera y la rentabilidad. A continuación, se muestra una lista de enunciados, léalo detenidamente y conteste todas las preguntas, el cuestionario es totalmente anónimo sólo tiene fines académicos. No hay respuestas correctas e incorrectas. Trate de ser sincero en sus respuestas y seleccione cualquiera de las escalas de estimación, conteste todas las preguntas.

La escala de estimación posee valores de equivalencia del 1 al 5, a su vez indican el grado mayor o menor de satisfacción de la norma contenida en el instrumento de investigación. Para lo cual deberá tener en cuenta los siguientes criterios.

1	2	3	4	5
Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre

Para el llenado deberá marcar con un aspa (X), en uno de los casilleros, de acuerdo con la tabla de equivalencia, se agradece la participación.

Afirmaciones		Alternativas de respuestas				
		1	2	3	4	5
GESTIÓN FINANCIERA						
Dimensión 1: Herramientas financieras						
1	La documentación contable está ordenada adecuadamente para atender auditorías y fiscalizaciones.					
2	El área de contabilidad presenta información financiera mensual confiable y oportuna que permita realizar una adecuada gestión financiera.					
3	Se realiza con frecuencia un análisis de la situación financiera y patrimonial para evaluar el nivel de endeudamiento y la participación de los socios en el negocio.					
4	Se controla eficientemente la gestión de los recursos financieros para realizar operaciones como: compras, pago de salarios, adquisición de máquinas y equipos entre otros.					
5	Se elabora un flujo de caja o presupuesto de caja que permita proyectar los ingresos y salidas de efectivo para evaluar la disponibilidad de fondos a corto, mediano y largo plazo					
6	Se realiza una adecuada gestión del capital de trabajo que permita disponer oportunamente de los fondos requeridos para afrontar las operaciones.					
7	Se aplican indicadores financieros para analizar la liquidez, la gestión, la solvencia y la rentabilidad del negocio.					
Dimensión 2: Control financiero						
8	La información financiera le permite tomar decisiones de financiamiento que permitan evaluar la modalidad de endeudamiento más conveniente para el negocio.					
9	Se utiliza información financiera para la toma de decisiones y para el control gerencial.					
10	Se realiza con frecuencia un análisis de las decisiones financieras que se toman en la organización en base a la información financiera.					
11	Se revisa la información financiera antes de tomar decisiones para el beneficio de la entidad.					

12	La información financiera le permite tomar decisiones de inversión oportunas para optimizar los recursos financieros en beneficio del negocio.					
13	Se toma en cuenta las fortalezas y debilidades financieras para la toma de decisiones.					
14	Se cuenta con planes y programas financieros que permitan evaluar las operaciones del negocio					
15	La gerencia realiza un seguimiento del resultado obtenido en los estados financieros para medir su rendimiento.					
16	Se implementan estrategias que permitan incrementar los ingresos a corto plazo para maximizar las utilidades de la organización					
RENTABILIDAD						
17	Se mantiene un adecuado control de la estructura de los activos de la empresa.					
18	Se aplican herramientas para medir el rendimiento generado por los activos invertidos en el negocio.					
19	Se mantiene un adecuado control de la estructura patrimonial de la empresa					
20	Se aplican herramientas para medir el rendimiento generado por el patrimonio invertido en el negocio.					
21	Se mantiene un adecuado control de los costos de venta que permitan optimizar el margen bruto obtenido por el negocio.					
22	Se realiza un análisis del margen bruto que permita determinar si la utilidad bruta obtenida es razonable para el negocio.					
23	Se mantiene un adecuado control de los gastos operativos que permitan optimizar el margen operativo del negocio					
24	Se realiza un análisis del margen operativo que permita determinar si la utilidad operativa obtenida es razonable para el negocio.					
25	Se mantiene un adecuado control de los ingresos financieros y de ingresos diversos, así como de los gastos financieros y de gastos diversos que permitan optimizar el margen neto del negocio					
26	Se realiza un análisis del margen neto que permita determinar si la utilidad neta obtenida es razonable para el negocio.					

Fuente: en la tabla se muestra la relación de preguntas elaboradas para realizar la encuesta. Fuente:

Elaboración propia.

Anexo E. Validación del primer experto

FICHA DE OPINIÓN DE EXPERTOS

N°	Documentos	Información que se espera encontrar	Pertinencia		Relevancia		Seguridad		Observaciones
			Sí	No	Sí	No	Sí	No	
01	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el activo corriente.			X				
02	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el pasivo corriente.			X				
03	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el activo total.			X				
04	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el pasivo total.			X				
05	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el patrimonio neto.			X				
06	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el capital.			X				
07	Estado de resultados	Información de los estados para saber a cuánto asciende los ingresos anuales.	X						
08	Estado de resultados	Información de los estados para saber a cuánto asciende la utilidad bruta.					X		
09	Estado de resultados	Información de los estados para saber a cuánto asciende la utilidad neta.			X				
10	Estado de resultados	Información de los estados para saber a cuánto asciende los costos de servicios					X		
11	Notas de los estados financieros	Información para saber cuánto es el nivel de gastos anuales.					X		
12	Notas de los estados financieros	Información para saber cómo está distribuido los activos de la empresa.					X		
13	Notas de los estados financieros	Información para saber que conforman las obligaciones de la empresa					X		

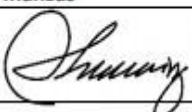
Considera sugerir algún documento adicional: _____

Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

Aplicable (X) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

- 1.- Pertinencia: Si el documento permite obtener datos que respondan a los objetivos planteados.
- 2.- Relevancia: Si el documento permite obtener datos que representen a las variables de investigación.
- 3.- Seguridad: El documento proviene de una fuente confiable o segura.

Datos del Experto evaluador:

Nombre:	C.P.C. Mg. Walter Roberto Linares Mayo	Fecha:	25/10/2021
Especialidad:	Finanzas		
Firma:			

Ficha de opinión de expertos

N.º	Dimensiones Preguntas	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		si	no	si	no	si	no	
1	La documentación contable esta ordenada adecuadamente para atender auditorias y fiscalizaciones.			X				
2	El área de contabilidad presenta información financiera mensual confiable y oportuna que permita realizar una adecuada gestión financiera.			X				
3	Se realiza con frecuencia un análisis de la situación financiera y patrimonial para evaluar el nivel de endeudamiento y la participación de los socios en el negocio.					X		
4	Se controla eficientemente la gestión de los recursos financieros para realizar operaciones como: compras, pago de salarios, adquisición de máquinas y equipos entre otros.			X				
5	Se elabora un flujo de caja o presupuesto de caja que permita proyectar los ingresos y salidas de efectivo para evaluar la disponibilidad de fondos a corto, mediano y largo plazo.					X		
6	Se realiza una adecuada gestión del capital de trabajo que permita disponer oportunamente de los fondos requeridos para afrontar las operaciones.	X						
7	Se aplican indicadores financieros para analizar la liquidez, la gestión, la solvencia y la rentabilidad del negocio.	X						
8	La información financiera le permite tomar decisiones de financiamiento que permitan evaluar la modalidad de endeudamiento más conveniente para el negocio.					X		
9	Se utiliza información financiera para la toma de decisiones y para el control gerencial.			X				
10	Se realiza con frecuencia un análisis de las decisiones financieras que se toman en la organización en base a la información financiera.	X						
11	Se revisa la información financiera antes de tomar decisiones para el beneficio de la entidad.					X		
12	La información financiera le permite tomar decisiones de inversión oportunas para optimizar los recursos financieros en beneficio del negocio.			X				
13	Se toma en cuenta las fortalezas y debilidades financieras para la toma de decisiones.	X						
14	Se cuenta con planes y programas financieros que permitan maximizar las utilidades para que el negocio sea rentable y sostenible en el tiempo.					X		
15	Los accionistas revisan y analizan la información financiera para tomar	X						

	decisiones direccionadas a maximizar el capital invertido en el negocio.						
16	Se establecen metas y objetivos a corto plazo para incrementar el valor de sus inversiones.	X					
17	La gerencia realiza un seguimiento del resultado obtenido en los estados financieros para medir su rendimiento.			X			
18	Se implementan estrategias que permitan incrementar los ingresos a corto plazo para maximizar los dividendos de los accionistas y las utilidades de los trabajadores.	X					
19	Se mantiene un adecuado control de la estructura de los activos de la empresa.				X		
20	Se aplican herramientas para medir el rendimiento generado por los activos invertidos en el negocio.			X			
21	Se mantiene un adecuado control de la estructura patrimonial de la empresa	X					
22	Se aplican herramientas para medir el rendimiento generado por el patrimonio invertido en el negocio.			X			
23	Se mantiene un adecuado control de los costos de venta que permitan optimizar el margen bruto obtenido por el negocio.	X					
24	Se realiza un análisis del margen bruto que permitan determinar si la utilidad bruta obtenida es razonable para el negocio.				X		
25	Se mantiene un adecuado control de los gastos operativos que permitan optimizar el margen operativo del negocio	X					
26	Se realiza un análisis del margen operativo que permita determinar si la utilidad operativa obtenida es razonable para el negocio.	X					
27	Se mantiene un adecuado control de los ingresos financieros y de ingresos diversos, así como de los gastos financieros y de gastos diversos que permitan optimizar el margen neto del negocio.				X		
28	Se realiza un análisis del margen neto que permita determinar si la utilidad neta obtenida es razonable para el negocio.				X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia) _____ Opinión

de Aplicabilidad: Aplicable (X) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez evaluador: **Mag. Walter Roberto Linares Mayo**

Especialidad del evaluador: **Finanzas**

- 1.- Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado
 - 2.- Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
 - 3.- Claridad: se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.
- Nota:** se dice que tiene suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Firma:


 Mag. Walter Roberto Linares Mayo

Anexo F. Validación del segundo experto

FICHA DE OPINIÓN DE EXPERTOS

N°	Documentos	Información que se espera encontrar	Pertinencia		Relevancia		Seguridad		Observaciones
			Si	No	Si	No	Si	No	
01	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el activo corriente.	X		X		X		
02	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el pasivo corriente.	X		X		X		
03	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el activo total.	X		X		X		
04	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el pasivo total.	X		X		X		
05	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el patrimonio neto.	X		X		X		
06	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el capital.	X		X		X		
07	Estado de resultados	Información de los estados para saber a cuánto asciende los ingresos anuales.	X		X		X		
08	Estado de resultados	Información de los estados para saber a cuánto asciende la utilidad bruta.	X		X		X		
09	Estado de resultados	Información de los estados para saber a cuánto asciende la utilidad neta.	X		X		X		
10	Estado de resultados	Información de los estados para saber a cuánto asciende los costos de servicios	X		X		X		
11	Notas de los estados financieros	Información para saber cuánto es el nivel de gastos anuales.	X		X		X		
12	Notas de los estados financieros	Información para saber cómo está distribuido los activos de la empresa.	X		X		X		
13	Notas de los estados financieros	Información para saber que conforman las obligaciones de la empresa	X		X		X		

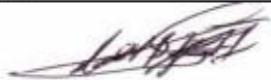
Considera sugerir algún documento adicional: _____

Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

Aplicable () Aplicable después de corregir () No aplicable ()

- 1.- Pertinencia: Si el documento permite obtener datos que respondan a los objetivos planteados.
 2.- Relevancia: Si el documento permite obtener datos que representen a las variables de investigación.
 3.- Seguridad: El documento proviene de una fuente confiable o segura.

Datos del Experto evaluador:

Nombre:	C.P.C. Mg. Jorge Iván Collazos Beltrán	Fecha:	25/10/2021
Especialidad:	Finanzas		
Firma:			

Ficha de opinión de expertos

N.º	Dimensiones	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
	Preguntas	si	no	si	no	si	no	
1	La documentación contable esta ordenada adecuadamente para atender auditorias y fiscalizaciones.	x		x		x		
2	El área de contabilidad presenta información financiera mensual confiable y oportuna que permita realizar una adecuada gestión financiera.	x		x		x		
3	Se realiza con frecuencia un análisis de la situación financiera y patrimonial para evaluar el nivel de endeudamiento y la participación de los socios en el negocio.	x		x		x		
4	Se controla eficientemente la gestión de los recursos financieros para realizar operaciones como: compras, pago de salarios, adquisición de máquinas y equipos entre otros.	x		x		x		
5	Se elabora un flujo de caja o presupuesto de caja que permita proyectar los ingresos y salidas de efectivo para evaluar la disponibilidad de fondos a corto, mediano y largo plazo.	x		x		x		
6	Se realiza una adecuada gestión del capital de trabajo que permita disponer oportunamente de los fondos requeridos para afrontar las operaciones.	x		x		x		
7	Se aplican indicadores financieros para analizar la liquidez, la gestión, la solvencia y la rentabilidad del negocio.	x		x		x		
8	La información financiera le permite tomar decisiones de financiamiento que permitan evaluar la modalidad de endeudamiento más conveniente para el negocio.	x		x		x		
9	Se utiliza información financiera para la toma de decisiones y para el control gerencial.	x		x		x		
10	Se realiza con frecuencia un análisis de las decisiones financieras que se toman en la organización en base a la información financiera.	x		x		x		
11	Se revisa la información financiera antes de tomar decisiones para el beneficio de la entidad.	x		x		x		
12	La información financiera le permite tomar decisiones de inversión oportunas para optimizar los recursos financieros en beneficio del negocio.	x		x		x		
13	Se toma en cuenta las fortalezas y debilidades financieras para la toma de decisiones.	x		x		x		
14	Se cuenta con planes y programas financieros que permitan maximizar las utilidades para que el negocio sea rentable y sostenible en el tiempo.	x		x		x		
15	Los accionistas revisan y analizan la información financiera para tomar	x		x		x		

	decisiones direccionadas a maximizar el capital invertido en el negocio.						
16	Se establecen metas y objetivos a corto plazo para incrementar el valor de sus inversiones.	x		x		x	
17	La gerencia realiza un seguimiento del resultado obtenido en los estados financieros para medir su rendimiento.	x			x		x
18	Se implementan estrategias que permitan incrementar los ingresos a corto plazo para maximizar los dividendos de los accionistas y las utilidades de los trabajadores.	x		x		x	
19	Se mantiene un adecuado control de la estructura de los activos de la empresa.	x		x		x	
20	Se aplican herramientas para medir el rendimiento generado por los activos invertidos en el negocio.	x		x		x	
21	Se mantiene un adecuado control de la estructura patrimonial de la empresa	x		x		x	
22	Se aplican herramientas para medir el rendimiento generado por el patrimonio invertido en el negocio.	x		x		x	
23	Se mantiene un adecuado control de los costos de venta que permitan optimizar el margen bruto obtenido por el negocio.	x		x		x	
24	Se realiza un análisis del margen bruto que permitan determinar si la utilidad bruta obtenida es razonable para el negocio.	x		x		x	
25	Se mantiene un adecuado control de los gastos operativos que permitan optimizar el margen operativo del negocio	x		x		x	
26	Se realiza un análisis del margen operativo que permita determinar si la utilidad operativa obtenida es razonable para el negocio.	x		x		x	
27	Se mantiene un adecuado control de los ingresos financieros y de ingresos diversos, así como de los gastos financieros y de gastos diversos que permitan optimizar el margen neto del negocio.	x		x		x	
28	Se realiza un análisis del margen neto que permita determinar si la utilidad neta obtenida es razonable para el negocio.		x		x	x	

Observaciones (precisar si hay suficiencia) _____

Opinión de Aplicabilidad: Aplicable (x) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez evaluador: **Mag. Jorge Iván Collazos Beltrán.**

Especialidad del evaluador: **Finanzas**

1.- Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado

2.- Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.

3.- Claridad: se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: se dice que tiene suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Firma:



Mag. Jorge Iván Collazos Beltrán

Anexo H. Validación del tercer experto

FICHA DE OPINIÓN DE EXPERTOS

N°	Documentos	Información que se espera encontrar	Pertinencia		Relevancia		Seguridad		Observaciones
			Sí	No	Sí	No	Sí	No	
01	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el activo corriente.			X				
02	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el pasivo corriente.			X				
03	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el activo total.			X				
04	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el pasivo total.			X				
05	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el patrimonio neto.			X				
06	Estado de situación financiera	Información de los estados para saber a cuánto asciende el capital.			X				
07	Estado de resultados	Información de los estados para saber a cuánto asciende los ingresos anuales.			X				
08	Estado de resultados	Información de los estados para saber a cuánto asciende la utilidad bruta.			X				
09	Estado de resultados	Información de los estados para saber a cuánto asciende la utilidad neta.			X				
10	Estado de resultados	Información de los estados para saber a cuánto asciende los costos de servicios			X				
11	Notas de los estados financieros	Información para saber cuánto es el nivel de gastos anuales.	X						
12	Notas de los estados financieros	Información para saber cómo está distribuido los activos de la empresa.	X						
13	Notas de los estados financieros	Información para saber que conforman las obligaciones de la empresa	X						

Considera sugerir algún documento adicional: NO

Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

Aplicable (**X**) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

- 1.- Pertinencia: Si el documento permite obtener datos que respondan a los objetivos planteados.
- 2.- Relevancia: Si el documento permite obtener datos que representen a las variables de investigación.
- 3.- Seguridad: El documento proviene de una fuente confiable o segura.

Ficha de opinión de expertos

N.º	Dimensiones Preguntas	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		si	no	si	no	si	no	
1	La documentación contable esta ordenada adecuadamente para atender auditorias y fiscalizaciones.			X				
2	El área de contabilidad presenta información financiera mensual confiable y oportuna que permita realizar una adecuada gestión financiera.			X				
3	Se realiza con frecuencia un análisis de la situación financiera y patrimonial para evaluar el nivel de endeudamiento y la participación de los socios en el negocio.			X				
4	Se controla eficientemente la gestión de los recursos financieros para realizar operaciones como: compras, pago de salarios, adquisición de máquinas y equipos entre otros.			X				
5	Se elabora un flujo de caja o presupuesto de caja que permita proyectar los ingresos y salidas de efectivo para evaluar la disponibilidad de fondos a corto, mediano y largo plazo.			X				
6	Se realiza una adecuada gestión del capital de trabajo que permita disponer oportunamente de los fondos requeridos para afrontar las operaciones.			X				
7	Se aplican indicadores financieros para analizar la liquidez, la gestión, la solvencia y la rentabilidad del negocio.			X				
8	La información financiera le permite tomar decisiones de financiamiento que permitan evaluar la modalidad de endeudamiento más conveniente para el negocio.			X				
9	Se utiliza información financiera para la toma de decisiones y para el control gerencial.			X				
10	Se realiza con frecuencia un análisis de las decisiones financieras que se toman en la organización en base a la información financiera.			X				
11	Se revisa la información financiera antes de tomar decisiones para el beneficio de la entidad.			X				
12	La información financiera le permite tomar decisiones de inversión oportunas para optimizar los recursos financieros en beneficio del negocio.			X				
13	Se toma en cuenta las fortalezas y debilidades financieras para la toma de decisiones.					X		
14	Se cuenta con planes y programas financieros que permitan maximizar las utilidades para que el negocio sea rentable y sostenible en el tiempo.					X		
15	Los accionistas revisan y analizan la información financiera para tomar			X				

	decisiones direccionadas a maximizar el capital invertido en el negocio.						
16	Se establecen metas y objetivos a corto plazo para incrementar el valor de sus inversiones.				X		
17	La gerencia realiza un seguimiento del resultado obtenido en los estados financieros para medir su rendimiento.				X		
18	Se implementan estrategias que permitan incrementar los ingresos a corto plazo para maximizar los dividendos de los accionistas y las utilidades de los trabajadores.		X				
19	Se mantiene un adecuado control de la estructura de los activos de la empresa.				X		
20	Se aplican herramientas para medir el rendimiento generado por los activos invertidos en el negocio.				X		
21	Se mantiene un adecuado control de la estructura patrimonial de la empresa				X		
22	Se aplican herramientas para medir el rendimiento generado por el patrimonio invertido en el negocio.		X				
23	Se mantiene un adecuado control de los costos de venta que permitan optimizar el margen bruto obtenido por el negocio.				X		
24	Se realiza un análisis del margen bruto que permitan determinar si la utilidad bruta obtenida es razonable para el negocio.		X				
25	Se mantiene un adecuado control de los gastos operativos que permitan optimizar el margen operativo del negocio		X				
26	Se realiza un análisis del margen operativo que permita determinar si la utilidad operativa obtenida es razonable para el negocio.		X				
27	Se mantiene un adecuado control de los ingresos financieros y de ingresos diversos, así como de los gastos financieros y de gastos diversos que permitan optimizar el margen neto del negocio.		X				
28	Se realiza un análisis del margen neto que permita determinar si la utilidad neta obtenida es razonable para el negocio.		X				

Observaciones (precisar si hay suficiencia) _____ Opinión

de Aplicabilidad: Aplicable (X) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez evaluador: **CPC. Mag. Roberto Alcántara Oyola**

Especialidad del evaluador: **Finanzas y Tributación**

1.- Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado

2.- Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.

3.- Claridad: se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: se dice que tiene suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Firma:

CPC. Mag. Roberto Alcántara Oyola