



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

TESIS

Para optar el título profesional de Contador Público

La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de una
empresa de transportes, año 2016-2019

PRESENTADO POR

Cueva Tarrillo, Elferez David

ASESOR

Giraldo Ayala de Blas, Julia Maruja
0000-0003-3105-4485

Lima, 2024

Licenciada el 21 de noviembre de 2017
Resolución N° 071-2017-SUNEDU/CD

INFORME DE ORIGINALIDAD ANTIPLAGIO TURNITIN

Mediante la presente, yo:

1. Cueva Tarrillo, Elferez David, identificada con DNI 70069965.

Egresado de la Escuela Profesional de Contabilidad con Mención en Finanzas del año 2022 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 19 de setiembre del 2024, el cual, ha generado un porcentaje de originalidad³ de 22 %

En señal de conformidad con lo declarado, firmo el presente documento el 19 de setiembre del 2024.



Egresado 1
Cueva Tarrillo, Elferez David



Asesor
Giraldo Ayala de Blas, Julia Maruja
DNI: 07140412

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.

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	3%
2	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	2%
3	Submitted to Universidad de Ciencias y Humanidades Trabajo del estudiante	1%
4	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
5	Submitted to Universidad Mariano Gálvez de Guatemala Trabajo del estudiante	1%
6	repositorio.uladech.edu.pe Fuente de Internet	1%

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a Dios por brindarme la fortaleza y sabiduría para salir adelante, lograr cada objetivo propuesto en mi vida, a mis padres Videlmo Cueva Mejía y Uvilma Tarrillo Gómez, por su gran amor incondicional, por sus principios y valores inculcados en mí, por enseñarme la perseverancia y a ser mejor persona y profesional cada día, a mis hermanos y sobrina. Su fe en mi ha sido mi mayor motivación.

AGRADECIMIENTO

Dar gracias a Dios por la vida, la buena salud y la bendición de haberme otorgado excelentes padres que me apoyan incondicionalmente. A mis hermanos y sobrina quienes han sido mi mayor inspiración y sostén, gracias por su amor y motivación inquebrantable, a la universidad y sus docentes por su orientación experta, dedicación y paciencia, a la Mg. Julia Girando Ayala de Blas, por su invaluable apoyo y orientación en el desarrollo de esta tesis A mis amigos, por su compañía y aliento en este camino. Sin cada uno de ustedes, este logro no habría sido posible. ¡Gracias!

CONTENIDO

DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
CONTENIDO.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
LISTA DE FIGURAS.....	ix
LISTA DE TABLAS.....	x
INTRODUCCIÓN.....	1
Gestión Financiera.....	8
Rentabilidad.....	15
METODOLOGÍA.....	20
Diseño.....	20
Participantes.....	21
Medición o Instrumentos.....	21
Procedimiento.....	25
ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	25
DISCUSIÓN.....	51
CONCLUSIONES.....	54
RECOMENDACIONES.....	55
REFERENCIAS.....	56
ANEXOS.....	66

RESUMEN

El presente trabajo estudió una empresa de transporte que, entre 2016 y 2019, se enfrentó a problemas de gestión financiera, incluyendo políticas de crédito extendidas y falta de previsión, impactando negativamente su liquidez y rentabilidad, por el cual se propuso determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa durante dicho período.

La investigación fue cuantitativa, descriptiva y explicativa, mediante una investigación no experimental, empleando una encuesta y análisis documental con el fin de complementar los hallazgos expuestos por 20 personas que respondieron al cuestionario elaborado. Los hallazgos expusieron que la gestión de las finanzas se asocia de forma positiva con la rentabilidad, según el indicador R igual a 0.942, por lo tanto, se demuestra una alta conexión entre las variables, asimismo, se precisa mediante el R cuadrado que la gestión muestra una incidencia del 88.7% en la rentabilidad empresarial. Además, por medio del Anova se obtuvo un valor de $F=141.972$ con un p-valor en 0.000, por ende, se expone la que la gestión guarda fuerte y significativa influencia sobre la rentabilidad. En cuanto a las dimensiones de la primera variable se establecieron valores positivos entre: Planeación ($R=0.901$), dirección ($R=0.682$) y control ($R=0.971$), los cuales obtuvieron un p-valor inferior al 0.05, corroborando una vez más la incidencia.

En conclusión, si la empresa obtiene mejoras en la gestión financiera se podrá obtener buenos resultados de rentabilidad en la organización.

Palabras claves: Gestión financiera, Rentabilidad, Planeación financiera, Dirección financiera y Control Financiero.

ABSTRACT

The present work studied a transport company that, between 2016 and 2019, faced financial management problems, including extended credit policies and lack of foresight, negatively impacting its liquidity and profitability, by which it was proposed to determine the impact of financial management on the profitability of the company during that period.

The research was quantitative, descriptive and explanatory, through non-experimental research, using a survey and documentary analysis in order to complement the findings presented by 20 people who responded to the questionnaire developed. The findings showed that financial management is positively associated with profitability, according to the R indicator equal to 0.942, therefore, a high connection between the variables is demonstrated, likewise, it is specified by the R squared that management shows an incidence of 88.7% in business profitability. In addition, through the Anova, a value of $F=141.972$ was obtained with a p-value in 0.000, therefore, it is exposed that management has a strong and significant influence on profitability. Regarding the dimensions of the first variable, positive values were established between: Planning ($R=0.901$), direction ($R=0.682$) and control ($R=0.971$), which obtained a p-value lower than 0.05, corroborating once again the incidence.

In conclusion, if the company obtains improvements in financial management, good profitability results can be obtained in the organization.

Keywords: Financial Management, Profitability, Financial Planning, Financial Management, Financial Control.

LISTA DE FIGURAS

Figura 1 Principios básicos de la gestión financiera	12
Figura 2 Dimensiones de la Gestión Financiera	13
Figura 3 Diagrama de barras de planeación	26
Figura 4 Nivel de dirección financiera.....	28
Figura 5 Diagrama de barras de Control financiero.....	29
Figura 6 Diagramas de barras gestión financiera.....	30
Figura 7 Diagrama de rentabilidad.....	31
Figura 8 Dispersión entre planeación y rentabilidad.....	34
Figura 9 Dispersión entre dirección financiera y rentabilidad	36
Figura 10 Dispersión entre control financiero y rentabilidad	38
Figura 11 Dispersión entre gestión financiera y rentabilidad	40

LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Participantes	21
Tabla 2 Análisis Factorial.....	23
Tabla 3 Confiabilidad Alfa de Cronbach	24
Tabla 4 Confiabilidad de gestión financiera.....	24
Tabla 5 Confiabilidad de rentabilidad	24
Tabla 6 Frecuencia de planeación financiera	26
Tabla 7 Frecuencia dirección financiera	27
Tabla 8 Frecuencia de Control financiero	29
Tabla 9 Frecuencia de gestión financiera	30
Tabla 10 Frecuencia de rentabilidad	31
Tabla 11 Pruebas de normalidad	32
Tabla 12 Modelo de la incidencia de la planeación financiera y rentabilidad	33
Tabla 13 Modelo de la incidencia entre la dirección financiera y rentabilidad	35
Tabla 14 Modelo de la incidencia entre el control financiero y rentabilidad.....	37
Tabla 15 Modelo de la incidencia entre la gestión financiera y rentabilidad.....	39
Tabla 18 Estado de Situación Financiera	41
Tabla 19 Ratio de Liquidez	43
Tabla 20 Estado de Resultados.....	44
Tabla 21 ROA	45
Tabla 22 ROE.....	46
Tabla 23 Margen neto.....	48
Tabla 24 Margen operativo	49

INTRODUCCIÓN

En el contexto actual, la gestión financiera desempeña un rol esencial en la formulación de decisiones, permitiendo a las empresas mantener su competencia en el ambiente actual que es cada vez más globalizado y que se encuentra en constante evolución tecnológica que pueden ser utilizados para alcanzar los niveles de rentabilidad deseada a través de planes eficaces (Ojochenemi, 2021). En la actualidad no solo es vital asegurar la viabilidad y desarrollo de las entidades en el mercado competitivo, sino también establecer una base rentable sólida a través de estrategias financieras eficientes que permita la continuidad empresarial a largo plazo, afrontando los riesgos del mercado ante la creciente cantidad de empresas (Kang y Hyun, 2024; Razermera et al., 2024). Como lo sucedido en China en donde en los últimos años han incrementado la creación de empresas en aproximadamente 5200 firmas contribuyendo en el aumento del producto bruto interno (PIB) del país en 126 billones de CNY en 2023, sin embargo, las entidades están expuestas a la mala gestión, fraudes, operaciones ilegales y manipulación de las ganancias ante la falta de una gestión adecuada y eficiente (Wei y Wang, 2024)

En la India, por medio de un estudio elaborado por Dash et al. (2023) a 1104 empresas, se determinó la importancia que tiene la gestión sobre la rentabilidad al mantener un capital de trabajo óptimo, puesto que permite tomar acciones eficientes en el ámbito financiero y políticas desarrolladas en las entidades para asegurar su bienestar y progreso. La gestión financiera es indispensable en los negocios porque permite desarrollar mejoras en todas las áreas, como sucede en las empresas de transporte de Indonesia, que se hace mención que las deficiencias de infraestructura de sus empresas se debe a la falta de financiamiento, por lo tanto, es importante que se gestione adecuados procesos de gestión y se cuente con los adecuados índices de rentabilidad que cubra con el capital requerido y se genere el desempeño de las entidades (Pertamawati et al., 2021).

De la misma manera, Ilkevich et al. (2022) en su análisis realizado en Rusia manifestaron que la gestión de las finanzas es uno de los principales factores que garantiza la rentabilidad en las empresas. Por tal motivo, cada vez se incrementan los análisis a las empresas de transporte como sucede en Eslovaquia, en donde Bugaj et al. (2023) anuncia que existen más de 400 millones de empresas de transporte y se llegó a conocer que las autoridades de las entidades aún no tenían conocimiento sobre los procesos financieros que debían realizar y mucho menos el uso de instrumentos que permitan obtener una buena rentabilidad, siendo sólo 534 organizaciones las que estaban dispuestas a emitir cambios y conocer la situación de su

rentabilidad a través de las prácticas de gestión. Desde ese contexto las organizaciones más se preocupan por la competencia y dejan muchas veces de lado el análisis interno de sus propios recursos (Stoilova, 2023).

En América Latina, la gestión financiera empresarial enfrenta desafíos y oportunidades particulares debido a las condiciones políticas, económicas y sociales propias de la región, la volatilidad económica y la incertidumbre política son habituales afectando la capacidad de planificación y la estabilidad financiera de las empresas; asimismo, la región ha lidiado históricamente con altas tasas de inflación y variaciones en los tipos de cambio, complicando la tarea de gestión financiera (Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL], 2023). No obstante, gran número de negocios han demostrado una notable resiliencia y capacidad para mantener una sólida rentabilidad, a pesar de los desafíos económicos y la disminución de los estímulos gubernamentales (Ortiz-Fajardo y Erazo-Álvarez, 2021).

Aunado a lo anterior, de acuerdo con Schwinden y Moreira (2024) las empresas brasileñas que cuentan con una escala de financiamiento a través de sus procesos administrativos, llegan a contar con una rentabilidad mayor en sus activos y cuando sucede lo contrario, se genera un efecto negativo en maximizar sus ingresos y por lo contrario se ocasionan gastos. En un estudio realizado en Ecuador se identificó la incidencia que genera la evaluación en la rentabilidad en las empresas, ya que se precisó que el 73% de 19 organizaciones se encontraban en una posición de gestión financiera adecuada ocasionando eficiencia en sus activos y en su rentabilidad, por lo tanto, los directivos podían continuar invirtiendo en su crecimiento a través de la inversión, sin embargo, las entidades restantes, si no gestionaban cambios podían dejar de ser partícipes del mercado (Caminos et al., 2024).

Así mismo, Anaya et al. (2024). tras realizar una evaluación a las empresas, se determinó que el desorden, desequilibrio, la falta de gestión y deficiente manejo de las empresas se obtiene un efecto negativo en su estabilidad deteriorando la rentabilidad y las finanzas de las mismas, lo cual genera preocupación para las autoridades que evalúan el desarrollo económico de las organizaciones. Por ende, en el dinámico entorno empresarial las empresas de Latinoamérica, además de enfrentar a la adaptación a un mercado globalizado, la intensa competencia, los rápidos avances tecnológicos y un entorno económico fluctuante, también deben enfrentar los procesos tradicionales de los empresarios que no desean contar con una gestión eficiente que mejore sus niveles de rentabilidad en las entidades(CEPAL, 2020).

Para superar estos retos, de acuerdo con Herruzo et al. (2019). Las empresas latinoamericanas deben enfocarse en estrategias financieras robustas que permiten tonificar la producción, la productividad y proporcionar sus productos o servicios de calidad; asimismo la innovación y el ajuste continuo a las tendencias del mercado son esenciales y esto requiere una gestión financiera eficaz y estratégica, sin embargo se observa que la gestión de las finanzas de forma efectiva es una debilidad común en el sector empresarial de la región; por lo tanto, fortalecer esta área se convierte en un imperativo para las empresas que buscan crecer y competir tanto en los mercados locales como internacionales (Mendiburu, 2019).

En el entorno nacional, el panorama empresarial enfrenta una serie de desafíos y oportunidades que son cruciales para su crecimiento y sostenibilidad, aunque las Mypes (microempresas y pequeñas empresas) constituyen una proporción significativa del tejido empresarial con el 96%, representando el 46% del empleo y contribuyendo de manera importante al Producto Bruto Interno (PBI), y todavía tienen desafíos que son relevantes para empresas de todos los tamaños (Sociedad de Comercio Exterior del Perú [COMEXPERU], 2021). Uno de los principales retos es la competitividad en el mercado, donde muchas empresas operan con limitaciones en términos de formalidad y eficiencia operativa, por ello la informalidad sigue siendo un problema significativo, afectando no solo la estructura y sostenibilidad de las empresas, sino también su acceso a financiamiento y oportunidades de crecimiento; además, la falta de registros adecuados de operaciones económicas y financieras es un obstáculo común, lo que subraya la necesidad de optimizar las prácticas de gestión financiera (Carrasco et al., 2021).

Por otro lado, otro desafío común empresarial es la falta de conocimiento y habilidades adecuadas para administrar y gestionar recursos-capacidades por parte del talento humano encargado de la dirección, lo cual genera que las decisiones y estrategias no se tomen de manera correcta, lo que puede llevar a las empresas de transporte de Lima a que no puedan enfrentar de manera eficiente los desafíos comerciales ocasionando la inestabilidad en su rentabilidad, ya que a menudo, las decisiones y estrategias se toman sobre la base de la experiencia, llevando a un enfoque de ensayo y error; esta metodología, aunque valiosa, puede ser insuficiente para enfrentar los complejos desafíos del mercado (Gargate, 2023). Asimismo, en Puno se realizó un estudio a distintas empresas del sector comercial y se pudo conocer que se encontraban con deficiencias en la gestión financiera lo que repercutió en un 34.38% de la disminución de su rentabilidad, generando la preocupación de los directivos de cada empresa en general porque no se aportaría en mayor escala al PIB nacional (Alca-Cruz y Alvarez-Rozas, 2024)

Con lo descrito en anterioridad, la investigación analiza el caso de un negocio cuya actividad principal es de servicios en el sector del transporte (carga por carretera). Esta empresa tiene una amplia trayectoria y significativa presencia en el mercado y durante el periodo de 2016 a 2019, enfrentó a serios desafíos en su administración financiera, los cuales impactaron negativamente tanto en su operatividad como en su rentabilidad. Uno de los desafíos fue su política de conceder créditos a clientes con plazos de hasta 90 días, esta práctica demostró ser perjudicial para la liquidez de la empresa, además el deficiente manejo de sus fondos, específicamente en la gestión de contratos de leasing que terminaron en 2016 sin un plan de contingencia, por otro lado algunos vehículos tuvieron que ser reflatados para la continuidad de su operatividad en el mercado, generando gastos operativos adicionales sin un retorno de inversión claro, reflejando una inadecuada gestión de los recursos financieros y un manejo de manera empírica creando un entorno financiero muy desafiante para la empresa.

Por ello la falta de previsión en términos de flujo de efectivo y dependencia en licitaciones, junto con políticas de crédito poco sostenibles, condujeron a decisiones críticas que afectaron negativamente a la fuerza laboral y la salud económica de la compañía. Experimentando un desafío importante en su dirección financiera, caracterizado por una notable restricción en su liquidez. Obligando a la organización a depender en gran medida de su capital de trabajo para financiar gastos operativos y emergencias, dejando poco margen para maniobras financieras estratégicas. No obstante, las decisiones en lugar de fortalecer la liquidez y rentabilidad, redujeron aún más la capacidad financiera de la empresa. Este conjunto de problemas subraya una deficiencia en la dirección financiera, marcada por la ausencia de una planificación y gestión financiera estratégica y previsoras.

Con lo descrito, surge el siguiente problema general: ¿Cómo incide la gestión financiera en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019?, derivándose los siguientes problemas específicos:

a) ¿Cómo incide la planeación financiera en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019?;

b) ¿Cómo incide la dirección financiera en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019? y

c) ¿Cómo incide el control financiero en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019?

La evaluación realizada cuenta con una justificación teórica, debido a que se utilizaron teorías que respaldaron la relevancia del estudio acerca de la gestión financiera y la rentabilidad en las organizaciones, contribuyendo en las evidencias empíricas previas y los conocimientos sobre el tema en investigación, el cual resultó importante la revisión de libros, artículos, tesis y revistas indexadas que brinden mayor credibilidad sobre la información encontrada. De la misma manera, comprende a una justificación metodológica, porque para analizar las actividades financieras de las empresas se utilizó un enfoque cuantitativo con el uso de cuestionarios al personal trabajador de la entidad, previamente validados por el juicio de 3 profesionales especializados para garantizar el desarrollo de los instrumentos. Así mismo, tienen una justificación práctica debido a que con los hallazgos se puede brindar posibles fuentes de mejora a la empresa analizada para que pueda tener mayor estabilidad en su rentabilidad.

La cuestión mencionada anteriormente fue abordada en investigaciones previas, las cuales analizaron las variables pertinentes, como el caso de Hussain y Jinfang (2024) que desarrollaron su estudio para examinar si las estrategias de la gestión financiera generan un efecto en la rentabilidad empresarial del sector construcción de Irak. Los resultados demostraron que las estrategias empleadas en la gestión guardan una conexión con los niveles de la rentabilidad empresarial, en donde las prácticas eficientes para el control de costos evidenciaron una asociación positiva sustancial con la rentabilidad, por lo tanto, las diferentes prácticas de la gestión financiera, como estrategias rigurosas de los costes, asignación eficaz de los recursos y una planificación financiera son fundamentales para obtener resultados más rentables con respecto a las ganancias de las empresas en Irak.

Asimismo, Rodríguez (2023) tuvo como objetivo identificar si la gestión financiera incide en la rentabilidad empresarial, caso Colineal Corporation Compañía Ltda. S.A, del 2018 al 2021. Los resultados demostraron que los valores de significancia del Margen de Utilidad Bruta fueron de 0.003 y el Margen De Utilidad Neta fue de 0.023, ambos inferiores al 5% con respecto a la variable rentabilidad, es decir que la gestión de las finanzas genera una incidencia positiva en la rentabilidad empresarial en el tiempo de análisis. Sin embargo, el Margen de Utilidad Operativa obtuvo una sig. mayor al 5%, por lo que solo este indicador rechaza la propuesta de que la gestión de las finanzas no incide en la rentabilidad operativa empresarial. Esto se debe a que, al comparar los periodos analizados y proyectados, el margen operativo solo crece en 1% siendo un valor poco relevante en comparación con otros indicadores.

También, Díaz et al., (2023) presentaron como objetivo determinar si la gestión del capital de trabajo genera efectos en la rentabilidad financiera empresarial del sector arcilloso, en la ciudad de Colombia. Los hallazgos revelaron que la gestión muestra una influencia muy baja pero positiva en la rentabilidad, es por ello que cuando se toman decisiones eficientes acerca de las operaciones diarias se presenta un mejor ciclo de transformación en el área de tesorería. Por lo tanto, la investigación recomienda el uso de prácticas financieras para las organizaciones colombianas con el propósito de incentivar mejores decisiones y alcanzar la sostenibilidad empresarial, de esa forma se generarán resultados económicos y financieros favorables.

Por su parte, Asanza y Avendaño (2023) desarrollaron como objetivo identificar si la gestión financiera muestra una influencia en la rentabilidad de las pymes comerciales, en Guayaquil. Como hallazgo se obtuvo una rho de 0.94225 evidenciando una asociación fuerte entre las dos variables según datos registrado en la encuesta. Con respecto al indicador “gestión financiera de liquidez” se considera apropiado, debido que ante un dólar invertido se obtiene 3.80 dólares en promedio para cancelar obligaciones a corto plazo, generando mejores rentabilidades para los accionistas. Por lo tanto, es relevante emplear la planificación y estrategias financieras que faciliten el desempeño de cada área porque inciden en la rentabilidad empresarial. Asimismo, Ugando et al., (2023) analizaron la gestión de las finanzas y su impacto en la rentabilidad de una empresa de transporte. En los resultados se evidencia un inadecuado manejo del efectivo y deficiencia en la entrada y salida del mismo, por lo cual no ha favorecido a la rentabilidad anual de la empresa, generando disminuciones considerables en la ROE y ROA. Por lo tanto, se recomienda la correcta aplicación de una estrategia de gestión financiera que permita analizar y estructurar los datos obtenidos y que aporten positivamente en la mejora de decisiones orientadas al beneficio de la organización. Se considera relevante implementar estrategias y tácticas según la información financiera, debido a que permite determinar decisiones eficientes para la empresa.

Por otro lado, Ponce y Mantuano (2024) evaluaron si la gestión financiera muestra una incidencia en la rentabilidad empresarial de Laarcourier Express S.A, 2021 y 2022. Evidenciando que la correcta aplicación de una estrategia financiera, como la exposición constante de datos financieros (análisis vertical y horizontal) genera un mejor uso de los recursos, disminución de costos y mejoras en su rendimiento financiero. Asimismo, se obtuvo que la gestión de las finanzas genera efectos en la rentabilidad y sostenibilidad empresarial a largo plazo. Por lo tanto, la implementación de una gestión adecuada de los financieros,

mediante modelos financieros proactivos y estratégicos, permite aumentar la rentabilidad empresarial. También, Céspedes (2022) en su estudio propuso analizar la gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de las mypes del distrito de Carabaylo, 2021. Los hallazgos obtenidos en la estadística de Spearman, se evidenció que la gestión de las finanzas muestra una incidencia en la rentabilidad de las mypes, según la rho igual a 0.935 que muestra una correlación positiva y una significancia inferior al 5%. De los resultados descriptivos, el 57% percibieron una gestión moderada y en cuanto a la rentabilidad también se encuentra en un nivel moderado según el 62% de los empresarios. Por lo tanto, se considera que las mypes deben contar con un sistema contable que le permita analizar correctamente los informes financieros y obtener de esa forma una correcta rentabilidad empresarial.

Del mismo modo, Mendiburu et al., (2024) pretendieron evaluar si la gestión financiera mejora la rentabilidad de las remypes del sector comercial. De acuerdo a los resultados descriptivos, se evidencia que el 70% manifestaron que implementar estrategias financieras permite aumentar las utilidades de la organización. Asimismo, mediante los hallazgos correlacionales se obtuvo una rho igual a 0.890 y p valor de 0.000 inferior al 5%, constatando que la gestión de las finanzas guarda una asociación altamente positiva con la rentabilidad. Se concluye que, si existe una débil práctica financiera, se obtendrán resultados ineficientes. Asimismo, Sevilla (2023) demostró que la empresa Estación de Servicios M&V SRL no realizaba un proceso adecuado de gestión ya que no se realizaba procesos de planificación en las diferentes actividades financieras y presupuestarias, concluyendo que si la empresa implementa y tonifica una gestión financiera eficiente incidirá de manera significativa en la rentabilidad de la misma.

También, Gómez y Rodríguez (2023) presentaron su trabajo de investigación para conocer si la gestión financiera se asocia con la rentabilidad de las Mypes, en Trujillo. Como resultado se demostró que el 64% de las mypes si tienen conocimientos del balance financiero, el 26% si efectúa un propósito de inversión, el 71% si conoce detalladamente la rentabilidad que produce su empresa, y el 39% de las empresas si cuentan con un flujo de caja estimado. Asimismo, se determinó una rho igual a 0.786 y un p valor menor al 5%, evidenciando una conexión fuerte y positivo entre las dos variables. Entonces, resulta relevante implementar prácticas de gestión financiera para obtener mejores rentabilidades empresariales. Y finalmente, Ubillús y Quispe (2023) desarrollaron su artículo para estimar si la planificación financiera genera un impacto en la gestión de las mypes. De acuerdo a los hallazgos, en relación a la gestión de las finanzas, el 40% de las mypes manifestaron un nivel eficiente y el 60% realiza

una organización correcta de los activos; asimismo, el 80% de los empresarios mencionan que es relevante la planificación financiera para generar un rendimiento máximo de los mismos, incluyendo la optimización de la prestación de servicios, beneficios en las utilidades y productividad.

Gestión Financiera

En primera instancia, es preciso mencionar a las finanzas como tal, quienes contemplan la totalidad de dinámicas vinculadas con la adquisición monetaria y el empleo activo del mismo, es decir, las dinámicas en economía ligadas con los flujos de capital y dinero entre entidades o individuos, que indagan la obtención y estructuración de los fondos esenciales para el cumplimiento de sus propósitos y los discernimientos con los que expone los activos (Trujillo y Martínez, 2020). Las finanzas se ocupan de fijar las dinámicas, mecanismos, tácticas y discernimientos, empleados para que una unidad económica maximice la manera de adquirir recursos financieros en el proceso desencadenamiento del comercio y la retribución que se origine, considerando tres componentes esenciales como la gestión, mercados y la inversión financiera (Mondino y Pendas, 2023).

La gestión financiera se considera un mecanismo que integra a los ingresos y egresos adjudicados a la manipulación racional de los recursos monetarios en las entidades, lo cual posibilita concretar el propósito básico de la gestión de las finanzas desde dos contextos como el engendramiento de recursos, incorporando las atribuciones de los asociados, el segundo componente contempla el empeño y exigencia en el dominio de los medios financieros, para la obtención de niveles admisibles y complacientes en su maniobra (Rodés, 2023). Por ello las entidades proceden en un ambiente complejo donde se encuentran doblegadas a las constantes variaciones y a las fluctuaciones de los mercados, exigiendo elevados grados de efectividad en el empleo de las empresas, de modo que se adquieren estándares de rentabilidad prominentes e identificar inéditas maneras para asegurar el triunfo (Trujillo y Martínez, 2020).

En adición a lo anterior, la gestión financiera también es aquella especialidad que se compromete con la detección valorativa y los dictámenes, señalando que la funcionalidad de las finanzas es la designación de recursos, lo cual integra la adquisición, la inversión y la estructuración de los mismos, mientras que la gestión financiera se orienta en la examinación de los dictámenes y acciones que se asocian con las vías financieras en las tareas de la organización abarcando los logros y el dominio, es decir, que la gestión financiera es quien pone en funcionamiento la conversión de la misión y visión del negocio en operaciones monetarias (Jiménez y Serna, 2019). Por ende, la gestión de los medios financieros implica

administrarlos con diligencia en oportunidades de comercio, que maximicen los productos de rentabilidad y la valoración de la entidad, de manera que la estructuración adecuada de los medios depende de la disposición de los dirigentes frente a la información vigente y contando también con un adecuado dictamen en la exploración del mercado (Estupiñán, 2020).

Por ello la gestión financiera se encuentra vinculada a cinco dictámenes esenciales tal como, la concentración de las solicitudes de los medios financieros, que incorpora la exposición de las exigencias, la caracterización de los medios factibles y el cálculo de los requerimientos de financiación externa; el segundo punto se basa en la adquisición de financiamientos convenientes, considerando a los gastos, lapsos temporales, márgenes fiscales y la estructuración financiera de la entidad; el tercer punto se centra en el apropiado empleo de los medios financieros en función a la equidad, el dinamismo y la rentabilidad; el cuarto punto se enfoca en la indagación de los datos financieros para conocer la circunstancia de la misma y el quinto punto se basa en la posibilidad económica y financiera de los inversionistas (Amat y Soldevila, 2024). Además, se ha destacado que el acopio informativo que los dirigentes deben disponer para un adecuado dictamen son los cálculos de gastos, los cálculos de las valoraciones de venta, los cálculos de equidad, el flujo de caja, la fabricación de presupuestos y la examinación financiera (Vásquez, 2022).

Además, la gestión financiera en el ámbito de administración se conecta con los medios financieros de la entidad, centrándose en dos componentes primordiales como la rentabilidad y la liquidez, es decir, que la estructuración se encuentra en la búsqueda de medios financieros que sean fructíferos y líquidos a la vez (Villanueva, 2019). En esa dirección, las entidades deben visualizar la manera de adquirir fondos procedentes de distintas fuentes como inversionistas que negocian acciones, bonificaciones y documentos comerciales; acreedores que brindan préstamos e implementos aglomerados en ejercicios fiscales por ello los fondos presentan diversos usos, entre los cuales se emplean como activos estables para la elaboración de bienes y prestaciones; en inventarios para asentar la fabricación y las ventas; en cajas para garantizar las transacciones y la liquidez requerida (González et al., 2020).

De igual modo, la programación financiera es un componente clave en este mecanismo, puesto que se debe tener en consideración la segmentación de sectores y dinámicas que trascienden y constituyen el funcionamiento de la entidad, por ende, no solo se aprecian los índices y ratios financieros, sino que también se considera a la naturaleza operativa que conceda la ejecución puntual de todo el mecanismo (Pérez, 2023). Asimismo, se interrelaciona la programación financiera con las condiciones vigentes y las condiciones previstas, a las secuelas

a inspeccionar el progreso de los indicadores y amparar las medidas preventivas y reactivas convenientes, considerando en todo momento los propósitos financieros planteados, asimismo, el entorno financiero implica a la tasación de activos como la exploración de los dictámenes financieros enfocados en originar un valor a la vinculación existente de la examinación de los dictámenes y la tasación se expone desde la circunstancia en que un activo al azar puede ser adquirido, solo si llega a alcanzar una valoración superior a costo original (Gutiérrez, 2020).

A partir de la estructuración financiera se sostiene una programación preestablecida, implicando que se delimiten el monto adecuado de fondos que deba sostener la entidad en función a la magnitud y su evolución; la delimitación del destino de los fondos hacia los activos concretos de una forma rigurosa; la adquisición de fondos en las máximas condiciones factibles, teniendo en cuenta la constitución de los pasivos (Seclen y Barrutia, 2019). Se revela que la gestión de las finanzas considera las funciones del gerente en cuanto al requerimiento, financiación y administración de los activos, el responsable financiero debe supervisar los desembolsos y entradas financieras de la organización, siendo relevante en el contexto empresarial debido a que se apoya en indicadores que indican la salud financiera de la entidad, como la tasa de retorno, el valor actual neto, y el informe de ventas (Juárez et al., 2023).

Los indicadores son señales de una planificación sólida al llevar a cabo una exploración, lo que a su vez proporciona oportunidades de crecimiento y expansión para la entidad, así diversos estudios sugieren que una gestión financiera efectiva conlleva la habilidad de emplear instrumentos de decisión respecto a la asignación de recursos, lo que permite comprender el contexto financiero y su impacto en las operaciones, además de reconocer circunstancias que podrían amenazar la viabilidad del negocio por falencias en el capital humano o en las estimaciones a corto plazo (Colin et al., 2019). Por lo tanto, es fundamental en toda organización para el enfrentamiento y solución de dilemas de liquidez y rentabilidad, permitiendo provisionar los implementos esenciales en la oportunidad concreta, así como también, implica la intervención en los dictámenes para que sean más eficientes, y a la vez afiancen la reposición financiera que posibilite el desenvolvimiento de la entidad (Céspedes, 2022). Además, guarda relación con el dominio de sus procesos operacionales, la adquisición de insólitas fuentes de financiación, la fiabilidad de los datos financieros, el acatamiento de las normativas y las ordenanzas expuestas (Correa y Correa, 2021).

Está enlazada abiertamente a las concertaciones asociadas al volumen y constitución de los activos, al grado y disposición de la financiación y la normativa de dividendos, centrándose en dos aspectos esenciales, el cual se requiere de un implemento vigente para la gestión

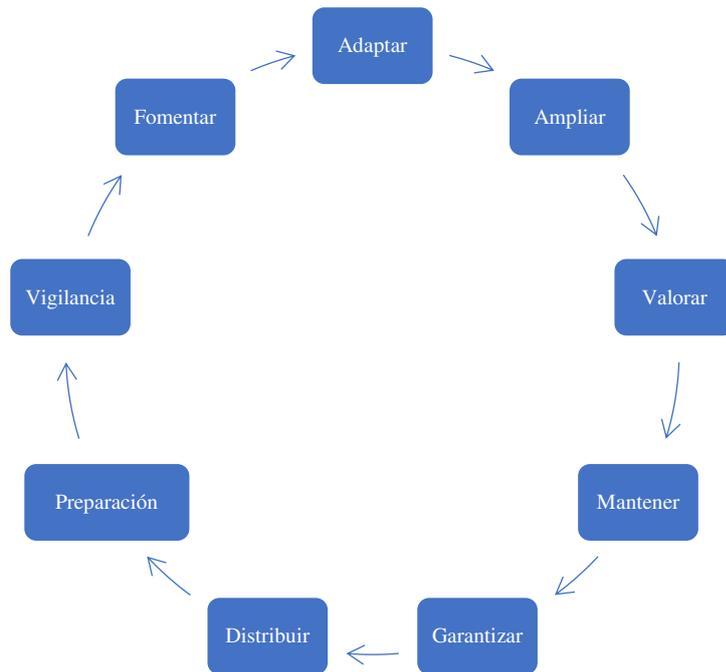
financiera como el dominio de gestión, que asegura un nivel prominente en los procesos delimitados por los dirigentes y los individuos de las programaciones financieras (Atupaña et al., 2022). De tal manera que se pueda exhibir en las iniciativas empresariales, empleando mecanismos como la exploración de la tasa interna de retorno y el valor vigente, posibilitando destinar capital a los proyectos más lucrativos y asegurar que sus dictámenes de inversión estén alineadas con su táctica corporativa global, en última instancia, una administración financiera efectiva que se refleje en una gobernanza corporativa sólida es crucial para captar inversiones y sostener la confianza del mercado asegurando la sostenibilidad futura de la organización (Bolívar y Poveda, 2023).

Por otro lado la eficiencia es crucial en las entidades independientemente de su industria, puesto que es un componente clave para la salud financiera y la habilidad del negocio para competir y florecer en el mercado, además una administración financiera competente asegura que todo aspecto relacionado con las finanzas, desde la planificación, el presupuesto, las inversiones y el financiamiento, se manejen de manera que se maximice el valor para los accionistas, esto incluye no solo aumentar los ingresos y reducir los gastos, sino también optimizar la relación entre liquidez, inversión y endeudamiento (Duque et al., 2020). Resaltando que en una gestión efectiva se encuentra en la habilidad del negocio para generar flujos rentables, vitales para su continuidad a largo plazo y flujos de caja adecuados que posibiliten a la entidad capitalizar oportunidades de crecimiento y mantener operaciones durante tiempos de contracción económica, adicionalmente, una organización eficaz del capital de trabajo es vital para asegurar la liquidez necesaria para financiar las operaciones cotidianas, fundamentos importantes para mantener la seguridad de los inversores y acreedores (Salazar et al., 2023).

Así mismo, se determina que la gestión financiera tiene principios básicos, los cuales son adaptados según las circunstancias de cada entidad u organización, puesto que la calidad en la administración en todas las instituciones es desarrollada por el personal que conforma la empresa (Juárez et al., 2023). Centrándose en las ventajas de adaptación que la corporación necesita, lo cual también considera sus activos, la ampliación y diversificación de sus acciones y valoración de los consumidores, manteniendo al tanto la capacidad interna, garantizando y vigilando la continuidad de la empresa fomentando el crecimiento y desarrollo (Rgters, 2022).

Figura 1

Principios básicos de la gestión financiera

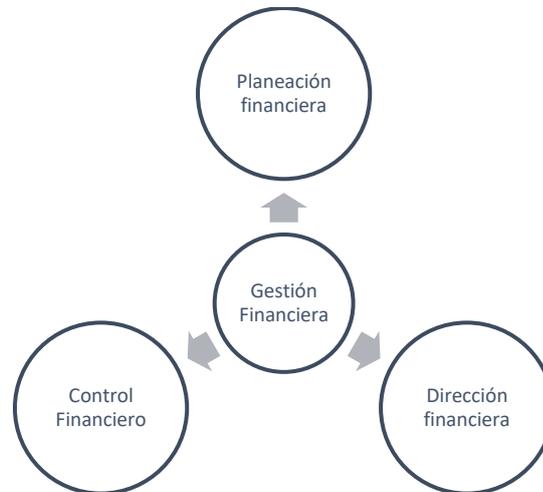


Nota. Construido a partir de la información de Rgters (2022). https://www.google.com.pe/books/edition/Contabilidad_para_principiantes_y_dummie/F2d2EAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1

Según Casero (2023), señala que la gestión es primordial, dado que facilita un manejo eficiente de los activos y la obtención de los objetivos propuestos, además de ofrecer un mecanismo de control para evaluar su cumplimiento, esta práctica empresarial incluye diversas estrategias que abarcan tanto la administración de activos como la determinación de las necesidades del negocio por ello, en base a lo mencionado, se han destacado tres dimensiones: la planeación, dirección y control financiero. Siguiendo esta dirección, la planificación consiste en una serie de estrategias meticulosamente diseñadas para el éxito de una entidad, su enfoque se centra en aprovechar las oportunidades y fortalezas disponibles, al mismo tiempo que se trabaja en la eliminación o reducción de las debilidades y amenazas, esta práctica proporciona un sentido de seguridad tanto a los clientes externos como internos de la compañía (Cevallos et al., 2020).

Figura 2

Dimensiones de la Gestión Financiera



Nota. Adaptado de Puente et al. (2022). <https://editorial.unach.edu.ec/index.php/Editorial/catalog/book/156>

Por otro lado también, Valle (2020) refiere a la planeación como principal herramienta en la gestión financiera, porque brinda facilidad en la generación de decisiones de manera efectiva y mejora las perspectivas de lograr los objetivos empresariales, por ello es importante que esta planificación sea flexible, debido a que debe adaptarse a las diversas variables que pueden influir en ella, tanto aquella de origen interno o externo. Asimismo los indicadores de la planeación financiera según Ordoñez et al. (2021) son objetivos y metas financieras, las cuales considera la gerencia al momento de realizar las proyecciones en recursos que se quieren invertir para el progreso de la empresa; tales como el presupuesto financiero, el cual es realizado para responder esos objetivos, con la finalidad de describir cada coste de los insumos notificados en el proceso de masificación y expansión que la empresa se propone.

Por su parte Vargas y Casas (2019), señalan que el presupuesto es un instrumento de planificación y control que proyecta los ingresos, los gastos y las necesidades de financiamiento de una firma para un período futuro, generalmente un año, este presupuesto es un plan detallado que señala de manera anticipada las expectativas de todas las actividades financieras de la firma, incluyendo las ventas, las compras, las inversiones en activos fijos, la gestión de la deuda y las necesidades de capital de trabajo. Asimismo, la Dirección financiera, es vista como aquella que busca la maximización del valor de cada unidad que conforma la empresa, partiendo desde la visión de los accionistas y teniendo presente las decisiones financieras de la organización, para

aumentar el valor de la inversión que se realizó o se proyecta realizar para el crecimiento de esta, también se considera como un área que se dedica a planificar, analizar y ejecutar todo lo relacionado a las finanzas, es decir, al intercambio de capitales entre los involucrados, para examinar las situaciones que puedan limitar la toma de decisión en materia financiera de la unidad empresarial (Salazar et al., 2022).

Lo cual engloba una serie de acciones y decisiones estratégicas que una organización implementa para gestionar y optimizar sus recursos eficientemente, este proceso abarca la planificación, monitorización y toma de decisiones concernientes con la asignación y empleo de los recursos, todo ello con el fin de mantener la estabilidad de la empresa, mejorar sus beneficios y asegurar un uso eficiente de los recursos para alcanzar sus metas y propósitos (Carrión et al., 2021) También según Salazar et al. (2022), mencionan que la dirección incluye las decisiones de corto plazo, que se centran en la administración del capital de trabajo y el financiamiento corriente, así como decisiones de largo plazo que implican la estructura de capital, estrategias de inversión y la gestión de ganancias; este análisis ofrece una visión completa de cómo estas decisiones y estrategias se conjugan para constituir el soporte fundamental de una gestión financiera efectiva.

Asimismo, se tiene en cuenta al indicador de liquidez, que se encarga de estimar la capacidad de la organización teniendo que dar cumplimiento a sus responsabilidades empresariales, además de sus compromisos en un periodo corto, por lo tanto, es indispensable que se calcule su valor debido a que se puede generar mejoras ante las posibles deficiencias identificadas, asimismo, permite conocer cuando una entidad no se encuentra teniendo una eficiente gestión financiera lo cual puede ocasionar problema de liquidez y solvencia económica a la organización cuando no se utilizan de forma adecuada los activos (Montejo, 2024). La liquidez corriente permite que las empresas puedan analizar su capacidad para transformar sus activos corrientes en líquidos y enfrentar las obligaciones cuyo vencimiento es a corto plazo, por lo tanto, por cada sol que se estime es la proporción de dinero que la empresa genere para responder a sus obligaciones (Santiesteban et al., 2020).

La representación de su fórmula, es la siguiente:

$$\text{Liquidez corriente} = \text{Activos corrientes} + \text{Pasivos corrientes}$$

Y en función a la tercera dimensión, Agudo (2023) señala que el control financiero es una serie estructurada de enfoques y técnicas que una organización emplea para ofrecer información de manera estructurada, facilitando la realización más precisa y efectiva de las

actividades administrativas necesarias para tomar decisiones informadas. Adicionalmente, se hace referencia a la revisión constante de las actividades particulares de una empresa desde múltiples ángulos y en diferentes momentos, con el propósito de comprobar y confirmar que se están alcanzando los objetivos y programas previamente definidos; este proceso permite evaluar los resultados obtenidos frente a las metas planteadas y si se detectan discrepancias, se realiza las modificaciones y correcciones necesarias para guiar correctamente a la empresa (Calle et al., 2020).

De igual manera, los sistemas implementados para el monitoreo y evaluación que vigilan los activos disponibles, con el propósito de presentar una perspectiva precisa del estado económico actual de la organización y es crucial que se instauran controles financieros sólidos para administrar sus finanzas de forma eficiente garantizando que los actores involucrados estén pendientes de los procedimientos a implementar y de las responsabilidades que conllevan (Alegre, 2023). Por ello también, es entendido como aquel análisis o estudio que se realiza sobre los resultados finales de la organización, todo ello con la clara intención de revisarlos desde múltiples enfoques y compararlos con las metas que la gerencia propuso en el plan anual; entre los indicadores se tiene: El establecimiento de indicadores financieros, que permiten evaluar la gestión mediante diversas ratios como la eficiencia, liquidez y solvencia de una organización en un periodo específico (Gómez y Rodríguez, 2023).

Rentabilidad

Asimismo, se precisa el fundamento teórico de rentabilidad, iniciando por su concepto, que de acuerdo con Santiesteban et al. (2020) lo cual menciona que es entendida como el corazón de las entidades sin tener en cuenta el tamaño. La rentabilidad no solo abarca estimar la capacidad financiera, sino que también significa el sello del éxito ya que demuestra su salud de forma general después de haber realizado el cálculo de los ingresos y egresos lo que permite conocer el bienestar de los negocios y evidenciar su desempeño con el transcurso de los años y no solo de un periodo corto, lo cual también implica demostrar la eficiente gestión con la que cuenta las empresas para utilizar eficazmente sus recursos, toma de decisiones asertivas y la adaptación que las entidades tienen en el sector en donde desarrollen sus actividades (Chu, 2021).

Para determinar el resultado general de la rentabilidad se realiza la comparación de los activos o recursos utilizados para las operaciones y las ganancias obtenidas en dichas actividades, por ello también refleja la eficacia de la gestión para manejar una compañía y se

obtenga la rentabilidad esperada de la diferencia entre los gastos y los costos (Ortega, 2020). También es reconocida como el proceso económico que utiliza los recursos de las empresas tanto físicos como humanos, además de los activos financieros para cumplir con el objetivo de demostrar a la dirección los resultados de las operaciones realizadas en un período o en el transcurso de los años ejecutando una comparación para precisar cuáles fueron los años que se obtuvo mejor rentabilidad y poder precisar mejoras en el manejo de la compañía con referencia a la gestión de los gastos e ingresos (Elhelou, 2019).

Por ello, la rentabilidad se encuentra conectada con la eficiencia de una organización, puesto que brinda datos sobre las operaciones de ventas, activos y el capital, dado que comprende los indicadores de la rentabilidad financiera y económica con la finalidad de conocer el valor total y bienestar de la corporación (López, 2022). También se encuentra asociado a los fondos operativos y los gastos, donde el resultado permite conocer la capacidad que tienen los inversores para continuar con las operaciones de la organización (Xu y Liu, 2023).

Esta evaluación es realizada durante un período contable, y cuando el resultado es alto, es un indicador positivo de sostenibilidad para que los inversores continúen invirtiendo en la entidad (Kalbuana et al., 2022). Además, también otros especialistas describen a la rentabilidad como un vínculo entre los beneficios obtenidos por la organización y la inversión realizada por la misma en un periodo específico dentro de una organización, este concepto es primordial para analizar la eficiencia del manejo empresarial, demostrando cómo una administración eficaz y una planificación cuidadosa de costos y gastos, junto con decisiones estratégicas, contribuyen a generar beneficios positivos (Izaguirre et al., 2020).

Como parte de la determinación de la relevancia, Santiesteban et al. (2020), señala que es crucial para la continuidad y prosperidad a largo plazo de cualquier organización. Esta práctica no solo se enfoca en incrementar los ingresos, sino también en mejorar la eficiencia y la efectividad en el manejo y uso de los recursos de la empresa para generar esos ingresos, por ello una gestión de rentabilidad adecuada asegura que la empresa pueda cubrir sus costos y además generar excedentes que pueden ser reinvertidos para el crecimiento futuro, distribuidos entre los accionistas como dividendos, o utilizados para fortalecer su posición financiera, lo cual además permite la innovación de los productos para obtener el éxito empresarial a través de las operaciones (Reginensi, 2021).

Este indicador es clave para medir el rendimiento que tiene un negocio y si el resultado es positivo se evidencia una correcta gestión, por lo tanto, fortalece la capacidad interna y

externa de la corporación, permitiéndole continuar con su crecimiento y sostenibilidad con el transcurso de los años, por ello, en el ámbito empresarial, al contar con una adecuada rentabilidad se asocia a una alta competitividad para crecer y alcanzar el éxito (Vásquez et al., 2019). Asimismo, al evidenciar un equilibrio en la rentabilidad puede garantizar las oportunidades de crecimiento, por lo tanto, un adecuado manejo de la rentabilidad no es solo una medida de éxito financiero, sino también un indicador sostenibilidad (Tong, 2021).

Otro término fundamental, es el valor presente o también denominado como valor actual, el cual es calculado en el periodo actual sobre una cantidad de dinero que será entregado en el futuro, por ello, tiene gran importancia para la empresa debido a que el valor económico del dinero varía con el tiempo y puede que su valor de ahora no sea el mismo que por el tiempo que es estimado, que en su mayoría es pronosticado por un año (Cornejo et al., 2019). Es direccionado como la recuperación del capital ante la inversión de un proyecto y es estimado según el valor futuro entre la tasa de interés más uno sobre el número de años en que será devuelto el dinero (Montejo, 2024)

De la misma manera, para analizar la rentabilidad en una entidad o empresa, se utilizan las ratios de rentabilidad que según lo dispuesto por Prada (2019) se encargan de medir la marcha de las empresas para poder precisar si el capital que fue otorgado se está utilizando en las operaciones y estas están teniendo los resultados esperados, siendo vital para garantizar la obtención de valor para la empresa y los inversionistas. También se utilizan para poder medir la situación actual del negocio y poder identificar algunas deficiencias para la toma de decisiones pertinentes que permitan afrontar los problemas y que se obtenga los valores esperados en las corporaciones; existen diversos ratios, los que pueden ser elegidos dependiendo el tipo de información que se necesite conocer de la empresa e incluso si se requiere para analizar y comparar con otras entidades del mismo rubro (Random, 2024).

Uno de las ratios financieras fundamentales para una empresa es la Rentabilidad Económica-Retorno sobre Activos, el cual es un instrumento esencial para analizar el desempeño financiero de una organización, según Cornejo et al. (2019) esta ratio evalúa la habilidad de los activos de un negocio para obtener beneficios operativos, ofreciendo una medición clara de la correcta gestión de recursos que emplea una entidad, el cual se enfoca exclusivamente en las ganancias operativas y omite los efectos del financiamiento. López (2022) también lo precisa como el rendimiento de los activos de la organización por un determinado tiempo; es decir comprende a la capacidad de los activos con los que cuenta una

organización y permite ejercer comparación con otras entidades sobre su capacidad económica. El ROA se calcula mediante la fórmula:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Beneficio operativo}}{\text{Activo totales}}$$

En la fórmula se refleja la eficiencia para el uso de los activos y generar beneficio, ante ello en el numerador beneficio operativo hace referencia a los beneficios obtenidos antes del impuesto, por lo tanto, son los valores numéricos que indican las ganancias de una entidad y con referencia a los activos totales, comprenden a todos los recursos con los que la organización cuenta y son utilizados para el alcance de las metas, por consecuencia, se evidencia la utilización eficiente de los activos para beneficio de la corporación, el resultado permite obtener una mayor comprensión de la situación de la empresa y sirve como guía para la toma de decisiones estratégicas para continuar con el crecimiento organizacional (Hanny, 2021). Asimismo, el siguiente indicador de ratio, es el Retorno sobre el Patrimonio (ROE), la cual se encuentra relacionado con los intereses de los accionistas, por lo tanto, los directivos evalúan dicho indicador para poder determinar estrategias de mejoras que maximicen sus operaciones y las utilidades generadas en un tiempo estimado (Santisteban et al., 2020). También en sus resultados se refleja lo valores que pueden obtener los inversionistas a cambio de continuar invirtiendo en la entidad, el cálculo de la rentabilidad real del accionista se consideran los dividendos, beneficio distribuible, variación de los valores de los accionistas y las ganancias (Montejo, 2024).

El ROE se calcula mediante la fórmula:

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Según la fórmula, en el numerador se representan las ganancias que se obtuvieron en la empresa en un tiempo determinado, lo cual se encuentra especificado como beneficio neto y es obtenido después de haber realizado la evaluación de los gastos o pagos que la entidad realiza, en el denominador se estipula el valor de patrimonio neto, en donde se aprecia el capital que es propio de la entidad, se evidencia el rendimiento del capital general que es propio de la organización y que se encuentra relacionado con los interés de los inversionistas y propietarios que deseen que los valores positivos sean altos y continuar con sus operaciones empresariales (Elhelou, 2019). Continuando con la descripción teórica se considera al margen neto como aquel instrumento que mide en porcentajes los ingresos que quedan después de haber restado

los gastos inherentes a las operaciones de la empresa, además de los impuestos y dividendos por acciones del ingreso total, ya que se encuentra constituida por una variedad de gastos no monetarios, así como depreciaciones y amortizaciones que incrementan a medida que el negocio crece, examinando el estado de flujo de efectivo para saber cuánto dinero genera la unidad empresarial (Rocca, 2017). Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}}$$

La medida del componente de rentabilidad se inicia diferenciando los ingresos y los egresos totales que están relacionados con la elaboración de los bienes o servicios en la entidad, cuando el resultado es mayor del margen bruto se determina que la organización tiene alto índice de ingresos y genera ganancias, los que pueden ser utilizados para continuar generando mayores beneficios (Hanny, 2021). Finalmente en el siguiente ratio de rentabilidad se determina el margen operativo, evidenciado como un factor crítico entre la rentabilidad y la eficiencia operativa, por lo tanto, ante mayor valor del margen operativo se disminuye en mayor medida el riesgo de la capacidad financiera de la organización, su importancia radica en que permite evidenciar cuánto beneficio se obtiene directamente de las operaciones comerciales fundamentalmente del negocio, antes de considerar otros elementos como los intereses e impuestos (Serrano, 2020). La fórmula es la siguiente:

$$MO = \frac{\text{Beneficio antes del impuesto}}{\text{Activo neto}}$$

Después de haber realizado el fundamento del estudio se plantearon los objetivos, siendo el general: Determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019; y los específicos:

a) Determinar la incidencia de la Planeación Financiera en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019

b) Determinar la incidencia de la Dirección Financiera en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.

c) Determinar la incidencia del Control financiero en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.

Acto seguido, de la misma manera se plantea las hipótesis del estudio, en la general se formula: La gestión financiera incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019; y como específicas:

a) La Planeación Financiera incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.

b) La Dirección Financiera incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.

c) El Control financiero incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.

La relevancia de este estudio se centra en evaluar cómo una gestión financiera efectiva y decisiones financieras acertadas pueden influir positivamente en la rentabilidad. Esta, a su vez, es crucial para un adecuado manejo de las funciones operativas y para cumplir con las obligaciones hacia empleados, proveedores y clientes.

METODOLOGÍA

Diseño

Se fundamentó en un enfoque cuantitativo, según Hadi et al. (2023) se caracteriza por la cuantificación de los datos y el análisis sistemático de variables mediante herramientas estadísticas lo cual es esencial para obtener resultados medibles y replicables en contextos controlados. Además, el alcance será explicativo, debido a su propósito, según Rodríguez (2020) es identificar y verificar la influencia que posee una variable sobre otros elementos, lo cual es importante conocer que, ante el cambio de una, de la misma manera sucederá con el otro componente. En la presente investigación se conoció como la gestión financiera incide sobre la variable rentabilidad.

En cuanto al diseño, es no experimental, lo que implica, según Mar et al. (2020) la observación del problema en su forma natural sin efectuar manipulaciones intencionadas de las variables. El diseño se adapta a las condiciones éticas o prácticas impiden la manipulación directa de las variables por parte del investigador. Adicionalmente, el estudio es de tipo longitudinal, como señalan Rebollo y Ábalos (2022) permitiendo analizar las variables y su interrelación a lo largo de cuatro períodos consecutivos, de 2016 a 2019, lo que facilita la observación de tendencias y cambios a lo largo del tiempo en el fenómeno investigado.

Participantes

Según Guerrero y Guerrero (2020) conceptualiza a la población como aquella agrupación de personas o elementos dentro del rango de acción donde se lleva a cabo la investigación. Para el estudio, se seleccionó a todos los subordinados de una empresa de transportes, siendo en total 180 trabajadores. Asimismo, se consideró a los estados o documentación financieros de la empresa como parte de la población.

De la misma manera la muestra, es el subconjunto fiel y representativo de las propiedades y características de que presenta la población (Rebollo y Ábalos, 2022). En ese sentido, la muestra es no probabilística por conveniencia, la cual es seleccionada según la conveniencia del analista, quien decide de forma arbitraria el número de participantes que incluirá en el estudio (Mar et al., 2020). Por esta razón, la muestra está conformada por:

Tabla 1

Participantes

Colaboradores	Cantidad
Gerente General	1
Sub Gerente General	2
Administradores	2
Contador	1
Área de tesorería	5
Área de finanzas	5
Auxiliares Contable	4
Total	20

Nota. La tabla muestra el número de individuos encuestados en función al área de trabajo en la empresa de estudio. Autoría propia.

Asimismo, por la parte de los estados y documentación financiera se examinó a los Estados de Situación Financiera y al Estado de Resultados de la empresa desde el 2016 al 2019.

Medición o Instrumentos

La técnica fue la encuesta, para Hadi et al. (2023), es un método para recopilar datos de una muestra representativa para obtener datos acerca de las opiniones o características demográficas. Además, se utilizó el cuestionario como el instrumento definido por Rodríguez (2020), destacando su papel esencial en la recolección de datos en diversos campos de

investigación. Este cuestionario fue cuidadosamente diseñado, compuesto por una serie de preguntas estructuradas, para recopilar datos específicos sobre las variables.

El cuestionario titulado "Gestión Financiera" incluyó tres dimensiones clave: Planeación Financiera, Dirección Financiera y Control Financiero, abordando a través de preguntas específicas para obtener una visión detallada de los distintos aspectos de la variable. Por otro lado, la variable de "Rentabilidad" se evaluó con un enfoque más directo, utilizando un cuestionario centrado en los Ratios de la misma. Este enfoque simplificado permite un diagnóstico concentrado en los indicadores esenciales que reflejan la capacidad económica y la productividad financiera empresarial.

El cuestionario empleó una escala ordinal y politómica. La escala ordinal permite clasificar las respuestas en un orden jerárquico, facilitando la estimación de la efectividad de la gestión financiera y su efecto en la rentabilidad. La estructura politómica, al ofrecer múltiples opciones de respuesta para cada pregunta, capturó una amplia gama de opiniones y niveles de experiencia sobre las variables y su efecto.

Se utilizó una escala de Likert con 15 preguntas para la primera variable y 10 para la segunda. Cada pregunta ofrecía cinco opciones de respuesta, reflejando la intensidad de la percepción de los participantes sobre cada afirmación. Esta escala de Likert se definió como sigue: un puntaje de 1, "Nunca", indica ausencia de experiencia o observación de la situación; 2, "Casi nunca", sugiere rareza en la ocurrencia; 3, "A veces", denota una ocurrencia ocasional; 4, "Casi siempre", refleja alta frecuencia; y 5, "Siempre", implica constancia en la experiencia. Esta estructura facilita la cuantificación precisa de las percepciones y experiencias, permitiendo un análisis estadístico eficaz para identificar correlaciones y tendencias.

También se empleó la técnica del análisis documental, que consistió en el análisis crítico de informaciones relevantes relacionados con la investigación, según Reyes (2022). Este análisis incluyó la revisión del Estado de Situación Financiera y de Resultados desde el 2016 al 2019. Esta revisión detallada permitió evaluar las tendencias financieras y el desempeño económico a futuro, su proceso involucra la selección precisa de la información que posee la empresa sobre los datos que permitan encontrar los hallazgos enfocados en los objetivos que fueron formulados (Hernández y Mendoza, 2018)

Como instrumento se empleó la guía de análisis documental, para la extracción de datos relevantes de la empresa para garantizar la fiabilidad de la investigación, dado que previamente se efectúa una selección de los datos más importantes, para lo cual se necesitó la estructura de matrices que permitan ejecutar una organización de la información y calificarlos de acuerdo a

los objetivos que se desean responder (Rodríguez, 2020). Para la investigación, se ejecutó una estructura de guía documental para la estructuración de la información financiera recolectada.

Finalmente, los instrumentos fueron validados a través de la evaluación de tres especialistas en la materia, tal como lo define Reyes (2022) esta técnica, ampliamente utilizada para asegurar la validez de contenido, consistió en que los expertos evaluaran la claridad, coherencia, relevancia y suficiencia de las interrogantes del cuestionario mediante una plantilla con opciones de respuesta numéricas. Adicionalmente, se realizó un análisis factorial utilizando la prueba KMO y Bartlett, y la validez del constructo se verificó mediante el Alpha de Cronbach.

Análisis Factorial

La prueba KMO y Barlett: El primero consistió en evaluar si las variables observadas están correlacionadas entre sí, lo que es una condición necesaria para realizar un análisis factorial o de componentes principales. Un valor KMO cercano a 1 sugiere que las variables están altamente correlacionadas y son apropiadas para el análisis. Por otro lado, la prueba de esfericidad de Bartlett evidencia la correlación entre las variables para justificar la estructura de un diagnóstico factorial. Si el valor p de la prueba de Bartlett es significativo, confirma una correlación y que el análisis factorial podría ser apropiado.

Tabla 2

Análisis Factorial

Prueba de KMO y Bartlett		
Medida Kaiser-Meyer-Olkin de adecuación de muestreo (KMO)		,500
	Aprox. Chi-cuadrado	7,437
Prueba de esfericidad de Bartlett	Gl	1
	Sig.	,006

Nota. Se aprecia la prueba de KMO y Barlett para demostrar que los datos son válidos para un análisis factorial. Fuente: Autoría Propia.

La gestión financiera se divide en tres dimensiones: planeación financiera, control financiero y dirección financiera. La rentabilidad, por su parte, se mide mediante las ratios de rentabilidad. Los resultados mostraron un valor KMO de 0.500 y un resultado significativo en el análisis de Bartlett puesto que el Sig. < 0.05, demostrando que los datos cumplen la característica de validez.

Confiabilidad

Fue evaluada mediante Alfa de Cronbach, que realiza una medición de consistencia interna del mismo. Según Sánchez (2022) un instrumento es confiable si produce resultados similares bajo condiciones similares en diferentes ocasiones, la tabla 3 proporciona una descripción de los niveles de aprobación para la confiabilidad de Cronbach, permitiendo clasificar la confiabilidad desde "bueno" hasta "inaceptable", según los valores obtenidos:

Tabla 3

Confiabilidad Alfa de Cronbach

Valor	Interpretación
> 0.8	Bueno
> 0.7	Aceptable
> 0.6	Cuestionable
> 0.5	Pobre
< 0.5	Inaceptable

Nota. En la tabla se aprecian los niveles de confiabilidad, el cual permite ver qué tan fiables son los instrumentos, de Cronbach (1951).

Tabla 4

Confiabilidad de gestión financiera

Fiabilidad	
Alfa de Cronbach	Elementos
,873	15

Nota. La tabla muestra el nivel de confiabilidad del instrumento de gestión financiera, por medio de la autoría propia

El cuestionario presentó un valor de 0.873, confirmando una confiabilidad apropiada para su aplicación, dado que supera el umbral de 0.8, considerado como "bueno" según lo expuesto en la Tabla 3. Este instrumento consiste en 15 elementos, lo cual contribuye a la robustez de la medición.

Tabla 5

Confiabilidad de rentabilidad

Fiabilidad	
Alfa de Cronbach	Elementos
,746	10

Nota. La tabla muestra el nivel de confiabilidad del instrumento de rentabilidad, por medio de la autoría propia

La tabla 5 indica que el instrumento para medir la rentabilidad alcanzó un valor de 0.746, señalando una alta confiabilidad. Este resultado, al igual que el anterior, supera el umbral de aceptable confiabilidad y está compuesto por 10 elementos, asegurando una evaluación consistente de la variable en cuestión.

Procedimiento

El procedimiento fue diseñado con el fin de corroborar las hipótesis planteadas y establecer relaciones claras entre las variables involucradas. Se optó por un enfoque inferencial que brinda precisión y objetividad, facilitando así la interpretación de los resultados y permitiendo la generalización de los hallazgos a contextos similares. La recolección de datos se realizó utilizando instrumentos estandarizados que garantizan la fiabilidad y validez de los datos generados.

Inicialmente, se revisaron y analizaron documentos utilizando las técnicas estadísticas previamente mencionadas. Posteriormente, se coordinó la recopilación de información adicional directamente en la empresa. Este proceso incluyó el establecimiento de un cronograma de visitas y consultas al área administrativa de la unidad de estudio.

Tras haber reunido la información requerida, los datos fueron procesados utilizando Microsoft Excel. Este paso fue crucial para organizar la información adecuadamente y prepararla para su análisis detallado, basándose en las estadísticas apropiadas. Se realizaron comparaciones pertinentes en cuanto a los objetivos del estudio, enfocándose en las dimensiones e indicadores establecidos.

Posteriormente, se ejecutó la discusión, donde se interpretaron los resultados obtenidos. Esta fase fue seguida por la redacción de las conclusiones que se asocian a los objetivos planteados, proporcionando un cierre coherente y fundamentado en el estudio.

ANÁLISIS DE RESULTADOS

Posteriormente, se realizó un análisis descriptivo e inferencial. A continuación, se detallan dichas partes:

Resultados descriptivos

Dimensión planeación financiera

Tabla 6

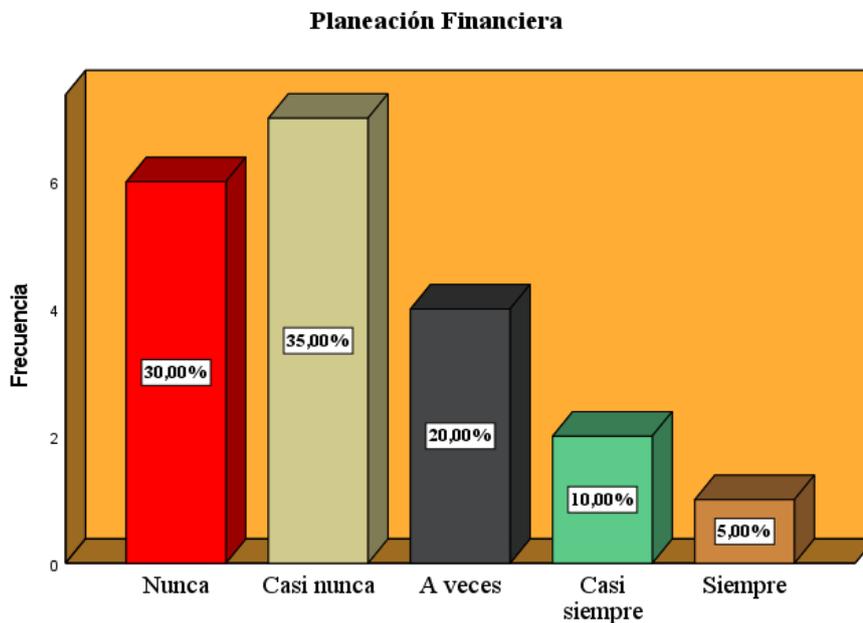
Frecuencia de planeación financiera

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	6	30,0	30,0	30,0
	Casi nunca	7	35,0	35,0	65,0
	A veces	4	20,0	20,0	85,0
	Casi siempre	2	10,0	10,0	95,0
	Siempre	1	5,0	5,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Nota. La tabla presenta las frecuencias y proporciones de la dimensión planeación financiera, permitiendo ver dicha percepción a través de los encuestados. Autoría propia

Figura 3

Diagrama de barras de planeación



Nota. La figura presenta los niveles mediante proporciones a través de un gráfico de barras de la dimensión planeación financiera, permitiendo ver dicha percepción a través de los encuestados. Autoría propia

Interpretación

La tabla 6 y la figura 3 resume la información sobre la frecuencia del uso y aplicación de estrategias de planeación financiera que permiten prevenir situaciones financieras imprevistas de la empresa entre veinte colaboradores evaluados. Donde se observa que el 35% de los participantes indicaron que casi nunca se implementaron estrategias de planeación que contribuyan en situaciones imprevistas, mientras que otro 30% mencionó que nunca lo llevaron a cabo. El 20% menciona que a veces se implementaban estrategias de planeación financiera y el 10% de todos los encuestados declaró que casi siempre integraban estas prácticas, y los últimos 5% indicaron que siempre se utilizaron. Siendo así, se muestra que gran porcentaje de los encuestados señalaron que no se implementaron estrategias de planeación con capacidad para salvaguardar la situación financiera de la empresa.

Dimensión dirección financiera

Tabla 7

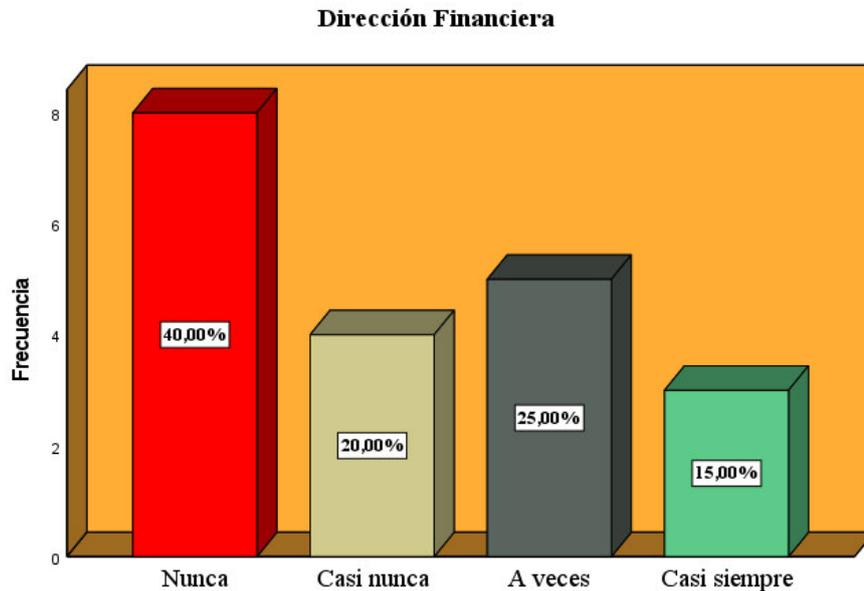
Frecuencia dirección financiera

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	8	40,0	40,0	40,0
	Casi nunca	4	20,0	20,0	60,0
	A veces	5	25,0	25,0	85,0
	Casi siempre	3	15,0	15,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Nota. La tabla presenta las frecuencias y proporciones de la dimensión dirección financiera, permitiendo ver dicha percepción a través de los encuestados. Autoría propia

Figura 4

Nivel de dirección financiera



Nota. La figura presenta los niveles mediante proporciones a través de un gráfico de barras de la dimensión dirección financiera, permitiendo ver dicha percepción a través de los encuestados.

Autoría propia

Interpretación

La tabla 7 y la figura 4 ilustraron las frecuencias y porcentajes de cómo los encuestados percibieron el accionar de la dirección financiera frente a las decisiones de inversión e identificación y gestión de riesgos financieros. Según los datos recopilados de los veinte participantes, el 40% señalaron que nunca en la organización se efectuaba una dirección de las operaciones financieras, otro 25% menciona que a veces, asimismo el 20% respondió que casi nunca percibieron el accionar de una dirección financiera, acto seguido el 15% indicó que casi siempre lo percibían. Esto muestra que un gran porcentaje de los encuestados dio a conocer que no se aplicaban soluciones efectivas entre las estrategias de dirección financiera y los objetivos de rentabilidad empresarial.

Dimensión control financiero

Tabla 8

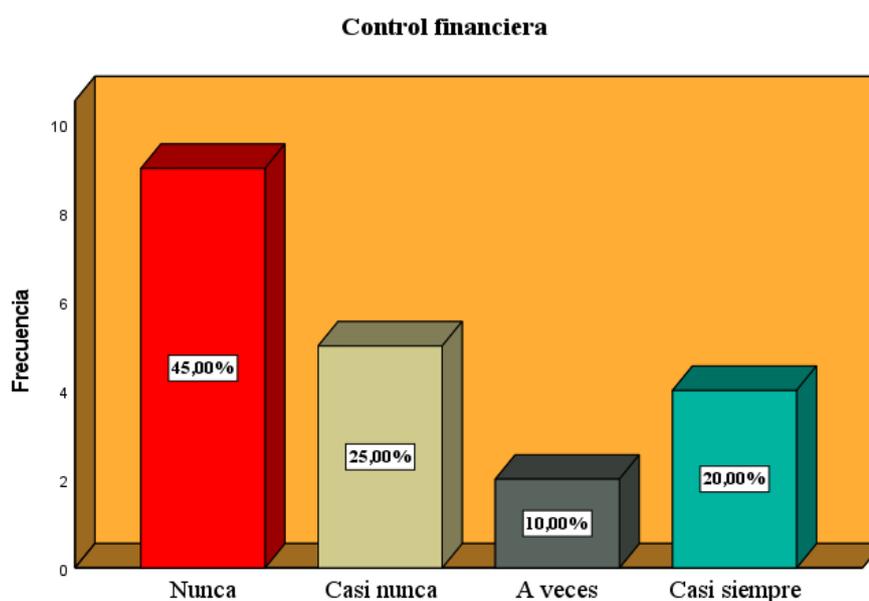
Frecuencia de Control financiero

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	9	45,0	45,0	45,0
	Casi nunca	5	25,0	25,0	70,0
	A veces	2	10,0	10,0	80,0
	Casi siempre	4	20,0	20,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Nota. La tabla presenta las frecuencias y proporciones de la dimensión control financiero, permitiendo ver dicha percepción a través de los encuestados. Autoría propia

Figura 5

Diagrama de barras de Control financiero



Nota. La figura presenta los niveles mediante proporciones a través de un gráfico de barras de la dimensión control financiero, permitiendo ver dicha percepción a través de los encuestados. Autoría propia

Interpretación

La tabla 8 y la figura 5 muestran la información de los trabajadores con referencia a las actividades y lineamientos del control financiero en la empresa, de acuerdo con los datos recopilados, el 45% nunca aplicó los lineamientos establecidos por el control financiero, para el 25% menciona que casi nunca, además el 20% respondió que casi siempre y el 10% que a veces se aplicaban. Esto muestra que un gran porcentaje de los encuestados dio a conocer que no se aplicaban los lineamientos establecidos por el control financiero que hubiera permitido minimizar los riesgos financieros y optimizar resultados económicos para garantizar la rentabilidad.

Variable gestión financiera

Tabla 9

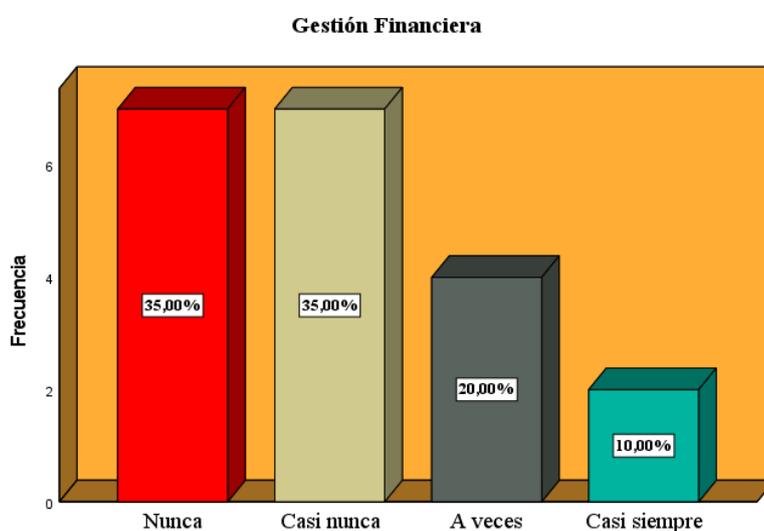
Frecuencia de gestión financiera

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	7	35,0	35,0	35,0
	Casi nunca	7	35,0	35,0	70,0
	A veces	4	20,0	20,0	90,0
	Casi siempre	2	10,0	10,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Nota. La tabla presenta las frecuencias y proporciones de la variable GF, permitiendo ver dicha percepción a través de los encuestados. Autoría propia

Figura 6

Diagramas de barras gestión financiera



Nota. La figura presenta los niveles mediante proporciones a través de un gráfico de barras de la variable gestión financiera, permitiendo ver dicha percepción a través de los encuestados. Autoría propia

Interpretación

La tabla 9 y la figura 6 manifiestan las frecuencias y porcentajes de cómo los encuestados aplicaron los lineamientos de la gestión financiera. Según los datos recopilados de los veinte participantes, el 35% nunca y casi nunca aplicaron las acciones establecidos por la gestión financiera, además el 20% menciona que a veces se utilizaron estas acciones y el 10% manifestó que casi siempre lo realizaban. Esto muestra que un gran porcentaje de los encuestados dio a conocer que no se aplicaban los procesos de planeación financiera para lograr los objetivos empresariales.

Variable Rentabilidad

Tabla 10

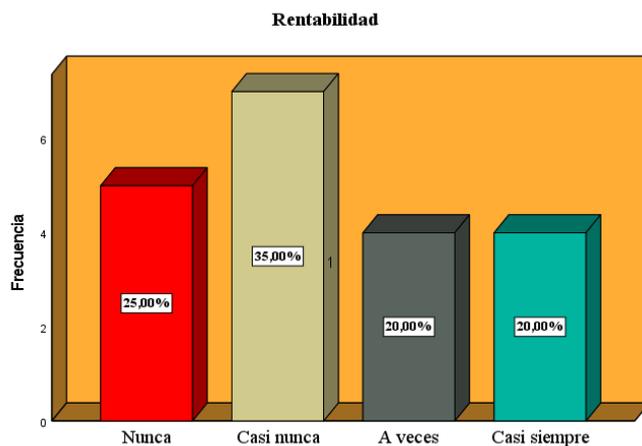
Frecuencia de rentabilidad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	5	25,0	25,0	25,0
	Casi nunca	7	35,0	35,0	60,0
	A veces	4	20,0	20,0	80,0
	Casi siempre	4	20,0	20,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Nota. La tabla presenta las frecuencias y proporciones de la variable rentabilidad, permitiendo ver dicha percepción a través de los encuestados. Autoría propia

Figura 7

Diagrama de rentabilidad



Nota. La figura presenta los niveles mediante proporciones a través de un gráfico de barras de la variable rentabilidad, permitiendo ver dicha percepción a través de los encuestados.

Interpretación

La tabla 10 y la figura 7 precisaron la información de los trabajadores de la organización sobre los índices de rentabilidad para garantizar decisiones adecuadas. Según los datos recopilados, el 35% detalló que casi nunca utilizaron las ratios de rentabilidad para garantizar una correcta toma de decisiones, el 25% respondieron que nunca hacían uso de estas herramientas financieras, no obstante, el 20% detallaron que a veces y casi siempre se utilizaban. Por consecuencia se evidencia que la mayor parte del personal no utilizan de manera eficiente los indicadores de rentabilidad que pueda demostrar la estabilidad financiera de la entidad.

Análisis inferencial

Prueba de normalidad

Específicamente para muestras de tamaño limitado, como en este estudio con $n=5$, se prefiere Shapiro-Wilk, indicando una normalidad de las variables, ya que los valores p exceden el umbral de 0.05. Esta prueba es reconocida por su eficacia y precisión en muestras pequeñas igual o menos a 50.

Tabla 11

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Gestión financiera	,146	20	,200*	,917	20	,086
Rentabilidad	,128	20	,200*	,946	20	,310

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de sig. de Lilliefors

Se corrobora que se cuenta con una distribución de datos normal, según la evaluación de la significancia de Shapiro Wilk con valores de 0.86 y 0.310, por lo tanto, es idóneo indicar que la prueba estadística para conocer la incidencia, es la regresión lineal, la cual se encargó de presentar el modelo de estudio y los niveles de incidencia de los elementos sobre la variable dependiente.

Contrastación de la primera hipótesis específica

Se realizó una prueba de hipótesis para evaluar el primer objetivo específico. Este análisis ayudó a explorar cómo interactúan estas variables a lo largo de dicho periodo. Las hipótesis planteadas fueron:

H1: La planeación financiera incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.

H0: La planeación financiera no incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.

Tabla 12

Modelo de la incidencia de la planeación financiera y rentabilidad

Modelo	R	R ²	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,901 ^a	,811	,801	3,942

a. Predictores: (Constante), Planeación financiera

ANOVA ^a

Modelo		Suma de cuadrados	Gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	1203,118	1	1203,118	77,431	,000 ^b
	Residuo	279,682	18	15,538		
	Total	1482,800	19			

a. V. dependiente: Rentabilidad

b. Predictores: (Constante), Planeación financiera

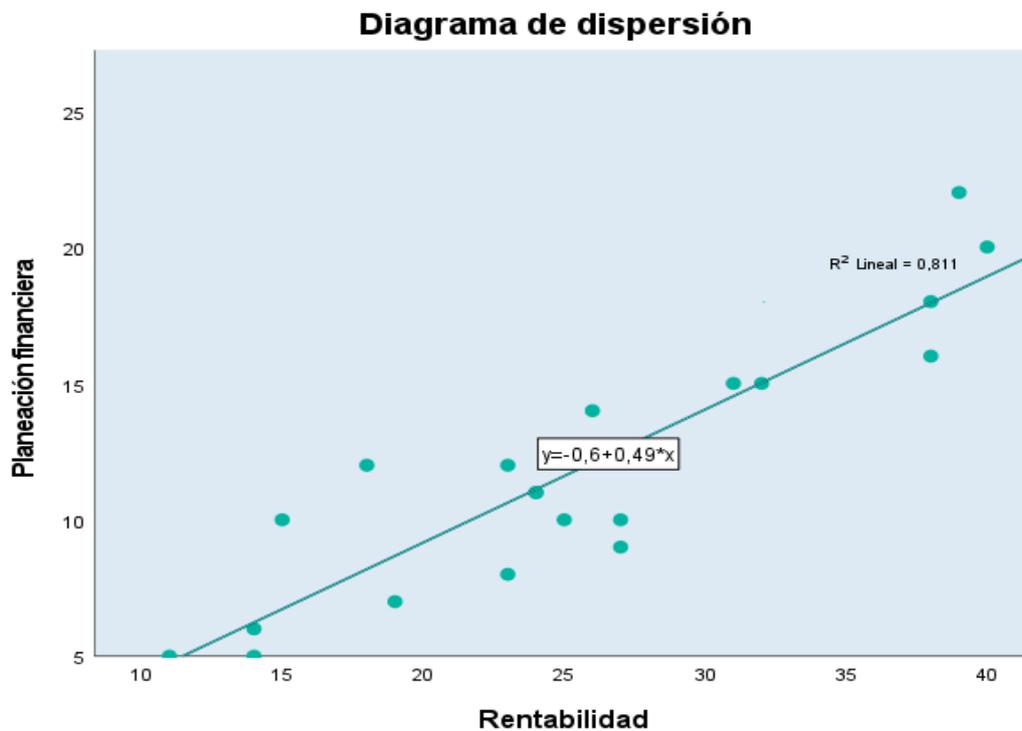
Coefficiente

Modelo		Coef. no estandarizados		Coeficientes estandarizados		Sig.
		B	Desv. Error	Beta	T	
1	(Constante)	5,780	2,398		2,411	,027
	Planeación financiera	1,663	,189	,901	8,800	,000

a. V. dependiente: Rentabilidad

Figura 8

Dispersión entre planeación y rentabilidad



De la información anteriormente presentada, se aprecia que el modelo de regresión sobre la incidencia que puede tener la planeación sobre la rentabilidad tiene una fuerte relación según las respuestas emitidas por los trabajadores, porque se identifica un R de 0.901, en consecuencia, se anuncia que la planeación tiene fuerte relación con los componentes de rentabilidad que pueden otorgar información relevante e importante sobre la capacidad financiera de la organización. Asimismo, por medio del R cuadrado se demuestra que las acciones desarrolladas por parte de los planes pueden influir en un 81.1% sobre las formas en cómo la empresa mantiene su rentabilidad. De la misma manera, se observa la estadística F en el ANOVA con un resultado de 77.431 y con el p-valor inferior al 0.05, lo cual permite fundamentar que el modelo es estadísticamente positivo y significativo, dando relevancia que, ante el aumento de los lineamientos de la planeación financiera, lo mismo sucedería con la rentabilidad.

Contrastación de la segunda hipótesis específica:

Se realizó una prueba de hipótesis para evaluar el segundo objetivo específico. Este análisis ayudó a explorar cómo interactúan estas variables a lo largo de dicho periodo. Las hipótesis planteadas fueron:

H1: La dirección financiera incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.

H0 La dirección financiera no incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.

Tabla 13

Modelo de la incidencia entre la dirección financiera y rentabilidad

Modelo	R	R ²	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,682 ^a	,466	,436	6,635

a. Predictores: (Constante), Dirección financiera

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	Gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	690,296	1	690,296	15,679	,001 ^b
	Residuo	792,504	18	44,028		
	Total	1482,800	19			

a. V. dependiente: Rentabilidad

b. Predictores: (Constante), Dirección financiera

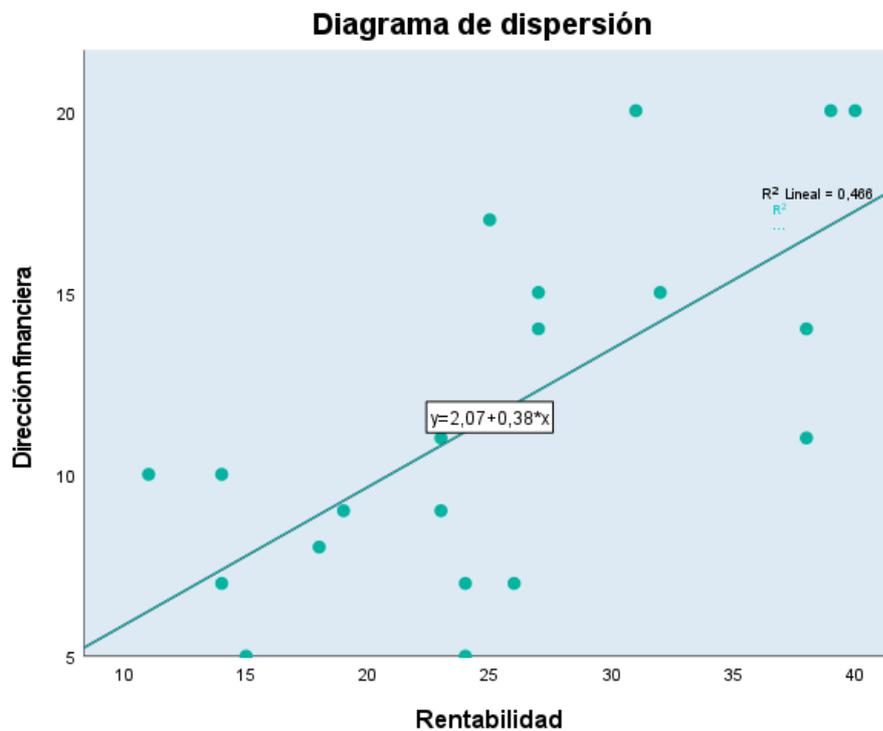
Coefficientes^a

Modelo		Coef. no estandarizados		Coef. estandarizados	T	Sig.
		B	Desv. Error	Beta		
1	(Constante)	11,039	3,919		2,817	,011
	Dirección financiera	1,227	,310	,682	3,960	,001

a. Variable dependiente: Rentabilidad

Figura 9

Dispersión entre dirección financiera y rentabilidad



En la tabla 13 se evidencian que los valores de la regresión lineal sobre la evaluación estadística emitida sobre el predominio que puede existir de la dirección financiera sobre la rentabilidad de acuerdo a los datos proporcionados por los encuestados. Se aprecia una relación positiva al obtener un $R = 0,682$ y un R cuadrado en 46.6%, por ende, se demuestra que la dimensión tiene una influencia regular positiva sobre la rentabilidad de la entidad, en el caso de R cuadrado ajustado se expone que la robustez del modelo tiene un grado de 0.436, según los datos obtenidos de los encuestados. Además, se precisa en el ANOVA, un modelo de F igual a 15.679 y significancia de 0.001, en el error estándar 6.635, demostrando que el modelo se encuentra en un indicador de precisión para predecir la influencia que llega a tener la dirección sobre la variable dependiente.

Contrastación de la tercera hipótesis específica

Se realizó una prueba de hipótesis para evaluar el tercer objetivo específico. Este análisis ayudó a explorar cómo interactúan estas variables a lo largo de dicho periodo. Las hipótesis planteadas fueron:

H1: El control financiero incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.

H0 El control financiero no incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.

Tabla 14

Modelo de la incidencia entre el control financiero y rentabilidad

Modelo	R	R ²	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,971 ^a	,942	,939	2,184

a. Predictores: (Constante), Control Financiero

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	1396,935	1	1396,935	292,842	,000 ^b
	Residuo	85,865	18	4,770		
	Total	1482,800	19			

a. V. dependiente: Rentabilidad

b. Predictores: (Constante), Control Financiero

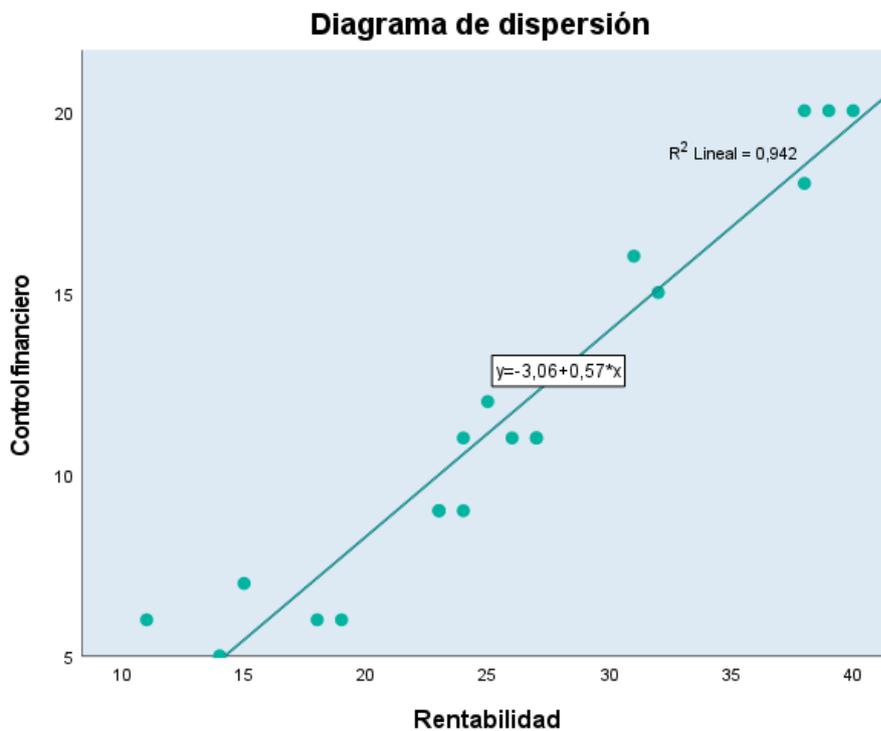
Coefficientes

Modelo		Coef. no estandarizados		Coef. estandarizados		t	Sig.
		B	Desv. Error	Beta			
1	(Constante)	6,552	1,205			5,438	,000
	Control Financiero	1,661	,097	,971		17,113	,000

a. Variable dependiente: Rentabilidad

Figura 10

Dispersión entre control financiero y rentabilidad



Respecto a la tabla 14 se evidencia la influencia que tiene el elemento independiente sobre la rentabilidad, el cual por medio de la regresión lineal se aprecia su relación significativa entre el control financiero con un R igual a 0.971 sobre la rentabilidad, además de un valor de R cuadrado positivo demostrando que el control influye en un 94.2% sobre la variable dependiente, asimismo, manifiesta un R cuadrado ajustado de 93.9% confirmando la robustez del presente modelo estadístico y la conexión que existen entre los componentes. De la misma manera, se aprecia los valores positivos en el estadístico de ANOVA con la prueba F que relevó un valor de 292,842 junto con una significancia menor al error de confianza permitido (0.000), demostrando que la variación del modelo contiene el predominio del control sobre la rentabilidad y en la parte final se analizó el indicador del error estándar con un promedio de 2.184 indicando la influencia que tiene en la empresa, el tercer componente de la gestión financiera, por lo tanto, ante mejoras en la variable independiente, también se tendrá buenos resultados en la capacidad rentable de la organización.

Contrastación de hipótesis general

Se realizó una prueba de hipótesis para evaluar el objetivo general. Este análisis ayudó a explorar cómo interactúan estas variables a lo largo de dicho periodo. Las hipótesis planteadas fueron:

H1: La gestión financiera incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.

H0 La gestión financiera no incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.

Tabla 15

Modelo de la incidencia entre la gestión financiera y rentabilidad

Modelo	R	R ²	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,942 ^a	,887	,881	3,045

a. Predictores: (Constante), Gestión financiera

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	1315,956	1	1315,956	141,972	,000 ^b
	Residuo	166,844	18	9,269		
	Total	1482,800	19			

a. V. dependiente: Rentabilidad

b. Predictores: (Constante), Gestión financiera

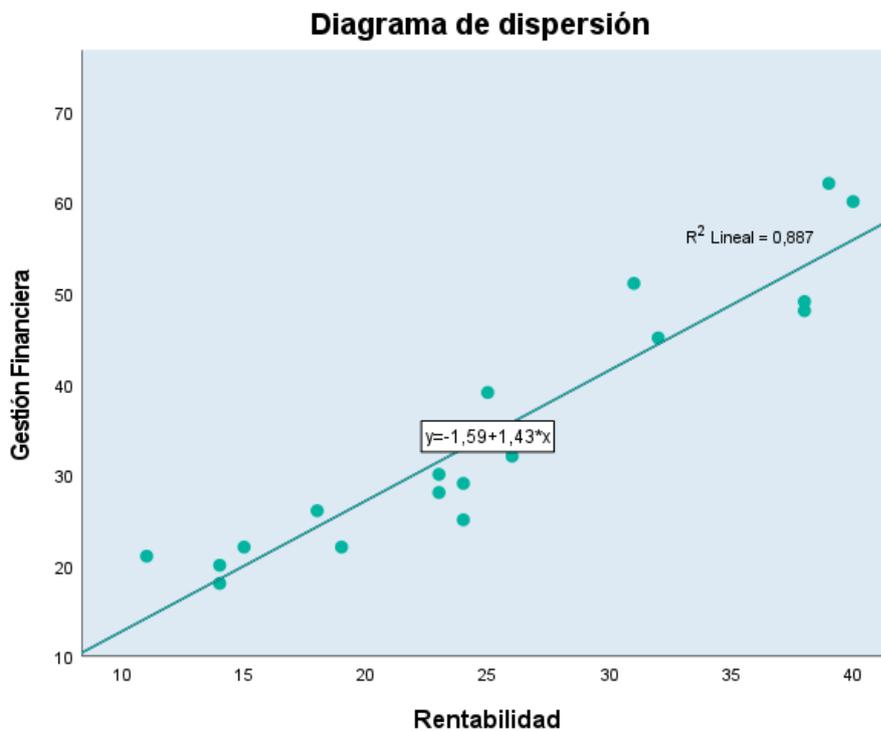
Coefficientes^a

Modelo		Coef. no estandarizados		Coef. estandarizados		Sig.
		B	Desv. Error	Beta	t	
1	(Constante)	3,841	1,933		1,987	,062
	Gestión financiera	,619	,052	,942	11,915	,000

a. Variable dependiente: Rentabilidad

Figura 11

Dispersión entre gestión financiera y rentabilidad



En cuanto a la tabla 17, tras la evaluación realizada de la incidencia de la gestión de las finanzas sobre la rentabilidad de una organización que por medio del R se demostró una relación positiva con un valor de 9.42, de la misma forma con un resultado significativo en el R cuadrado indicando una influencia de 88.7% de la variable dependiente sobre la dependiente, evidenciando la variabilidad de la eficiencia, se evalúa de la misma manera el R cuadrado ajustado con un resultado de 0.881 confirmando el nivel de robustez del modelo estadístico. Además, se precisa en los datos del ANOVA un F igual a 141.972 y $p = 0.000$ y como parte final se evalúa un error estándar de 3.045, demostrando que el modelo se encuentra en un indicador de precisión para predecir el grado de influencia que tiene la gestión de las finanzas sobre las mejoras que pueden existir sobre la rentabilidad de la organización.

Una vez de haber terminado con los hallazgos obtenidos del cuestionario, se ejecutó un diagnóstico de los datos financieros para complementar y otorgar mayor sustento a los resultados anteriormente presentados.

Tabla 16

Estado de Situación Financiera

	2019	Análisis vertical	2018	Análisis vertical	2017	Análisis vertical	2016	Análisis vertical	Análisis Horizontal (2019-2016)
Activo Corriente	S/ 1,007,830.00	42.93%	S/ 853,296.40	41.29%	S/ 814,175.95	64.67%	S/ 656,876.65	50.35%	53.43%
Caja y bancos	S/ 204,978.00	8.73%	S/ 205,541.00	9.95%	S/ 220,658.00	11.44%	S/ 258,307.00	19.80%	-20.65%
Ctas por cobrar comerciales - terc	S/ 802,852.00	34.20%	S/ 647,755.40	31.34%	S/ 593,517.95	53.23%	S/ 398,569.65	30.55%	101.43%
Activo no Corriente	S/ 1,339,909.12	57.07%	S/ 1,213,296.74	58.71%	S/ 1,115,058.32	57.80%	S/ 647,746.88	49.65%	106.86%
Activ adq en arrendamiento finan. (2)	S/ 705,000.00	30.03%	S/ 387,865.00	18.77%	S/ 153,722.00	7.97%	S/ 25,662.00	1.97%	2647.25%
Inmuebles, maquinaria y equipo	S/ 1,813,096.78	77.23%	S/ 1,726,746.74	83.56%	S/ 1,591,651.00	82.50%	S/ 1,285,251.57	98.52%	41.07%
Depreciación de 1,2 e IME acumulad	-S/ 1,244,857.66	-53.02%	-S/ 976,915.00	-47.27%	-S/ 702,820.00	-36.43%	-S/ 698,986.00	-53.58%	78.09%
Activo diferido	S/ 66,670.00	2.84%	S/ 75,600.00	3.66%	S/ 72,505.32	3.76%	S/ 35,819.31	2.75%	86.13%
Otros activos no corrientes		0.00%		0.00%		0.00%	0		
TOTAL, ACTIVO NETO	S/ 2,347,739.12	100.0%	S/ 2,066,593.14	100.00%	S/ 1,929,234.27	100.00%	S/ 1,304,623.53	100.00%	79.96%
Pasivo Corriente	S/ 1,039,059.73	69.58%	S/ 751,526.00	76.72%	S/ 697,633.50	86.03%	S/ 514,641.55	91.07%	101.90%
Trib. y aport sist pens y salud p pagar	S/ 78,610.00	3.35%	S/ 61,221.00	2.96%	S/ 63,944.00	3.31%	S/ 78,350.55	6.01%	0.33%
Remuneraciones y particip por pagar	S/ 31,511.00	1.34%	S/ 20,295.00	0.98%	S/ 30,112.50	1.56%	S/ 35,265.00	2.70%	-10.65%
Ctas por pagar comerciales - terceros	S/ 928,938.73	39.57%	S/ 670,010.00	32.42%	S/ 603,577.00	31.29%	S/ 401,026.00	30.74%	131.64%
Pasivo no Corriente									
Ctas por pagar diversas - terceros	S/ 594,471.08	25.32%	S/ 833,884.60	40.35%	S/ 962,000.00	49.86%	S/ 673,477.61	51.62%	-11.73%
TOTAL, PASIVO	S/ 1,633,530.81	69.58%	S/ 1,585,410.60	76.72%	S/ 1,659,633.50	86.03%	S/ 1,188,119.16	91.07%	37.49%
Capital	S/ 45,176.00	1.92%	S/ 45,176.00	2.19%	S/ 45,176.00	2.34%	S/ 45,176.00	3.46%	0.00%
Resultados acumulados positivos	S/ 436,006.55	18.57%	S/ 224,424.77	10.86%	S/ 71,328.38	3.70%	S/ 0.00	0.00%	
Utilidad del ejercicio	S/ 233,025.77	9.93%	S/ 211,581.78	10.24%	S/ 153,096.39	7.94%	S/ 71,328.38	5.47%	226.69%
TOTAL, PATRIMONIO	S/ 714,208.31	30.42%	S/ 481,182.55	23.28%	S/ 269,600.77	13.97%	S/ 116,504.38	8.93%	513.03%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	S/ 2,347,739.12	100.00%	S/ 2,066,593.15	100.00%	S/ 1,929,234.27	100.00%	S/ 1,304,623.54	100.00%	79.96%

Nota. La tabla presenta el estado de situación financiera, donde se aprecia el activo neto total y el pasivo y patrimonio total de la empresa de transportes, permitiendo evidenciar la evolución del 2016-2019.

La tabla 18 se determina el análisis del estado de situación financiera durante el período comprendido entre 2016 y 2019. Los activos corrientes han experimentado un crecimiento continuo pasando de S/ 656,876.65 en 2016 a S/ 1,007,830.00 en 2019. Lo que representa un incremento del 53.43%. Este aumento a simple vista se puede interpretar como una mayor adquisición de los servicios en el mercado nacional, sin embargo, es importante destacar que este crecimiento fue impulsado principalmente por un acumulamiento en las cuentas por cobrar, que pasó de S/ 398,569.65 en 2016 a S/ 802,852.00 en 2019. Reflejando un inadecuado manejo de las políticas de créditos en la cartera de clientes implementado por la empresa afectando su liquidez ya que mantiene capital atrapado que puede ser mejor aprovechado en beneficio de la organización. Los activos no corrientes también muestran una variación pasando de S/ 647,746.88 en 2016 a S/ 1,339,909.12 en 2019, representando una variación del 106.86% los cambios se deben principalmente a la inversión en inmuebles, maquinaria y equipo, que subió de S/ 1,285,251.57 a S/ 1,813,096.78 debido al constante repotenciamiento de vehículos para mantener la operatividad de la empresa en el mercado. La depreciación acumulada aumentó en un 78.09%, lo que sugiere un envejecimiento de los activos. Esto implica futuros gastos de mantenimiento o reemplazo de los artículos de diferente categoría, influyendo en la rentabilidad de la compañía.

Los pasivos corrientes mostraron un aumento durante el periodo analizado, aumentando de S/ 514,641.55 a S/ 1,039,059.73. Las obligaciones tributarias y aportes a la seguridad social han experimentado una variación ligera de un 3% promedio, pero las cuentas por pagar comerciales-terceros aumentaron, lo que indica una mayor dependencia de financiamiento a corto plazo para operaciones diarias, reflejando la importancia de una gestión eficiente para la empresa. Los pasivos no corrientes disminuyeron de S/ 673,477.61 a S/ 594,471.08, lo que representa una reducción del 11.73%. Resultando ser positiva, ya que indica un menor endeudamiento a largo plazo. Sin embargo, la liquidación de estos pasivos drena recursos financieros que se utilizan para mejorar la liquidez o para inversiones estratégicas.

El patrimonio de la entidad mostró un crecimiento sustancial, pasando de S/ 116,504.38 en 2016 a S/ 714,208.31 en 2019, un incremento del 513.03%. Este aumento se debe en parte a los resultados acumulados positivos y a las utilidades del ejercicio, que aumentaron en un 10% en 2019. El análisis reveló que los problemas en la gestión de créditos y la falta de previsión en la planificación generan efectos directos a la liquidez y operatividad empresarial. El incremento en cuentas por cobrar comerciales y la reducción en pasivos no corrientes resultan de una estrategia financiera que no prioriza adecuadamente el flujo de efectivo y la estabilidad. Para

mejorar su situación financiera, la empresa necesita revisar y ajustar sus políticas de crédito y fortalecer su planificación financiera para anticipar y prepararse mejor para futuros desafíos.

Tabla 17

Ratio de Liquidez

Concepto	Ratio de Liquidez			
	2016	2017	2018	2019
Activo Corriente	S/ 656,876.65	S/ 814,175.95	S/ 853,296.40	S/ 1,007,830.00
Pasivo Corriente	S/ 514,641.55	S/ 697,633.50	S/ 751,526.00	S/ 1,039,059.73
Ratio de Liquidez	1.28	1.17	1.14	0.97

Nota. La tabla muestra cómo disminuye la ratio de liquidez en el periodo 2016-2019. Fuente: Autoría propia.

Ratio de Liquidez

Así mismo también se muestra un cuadro con el análisis del ratio de liquidez en los años 2016 – 2019, el cual refleja una tendencia a la baja en este indicador financiero, por lo que se observa los tres primeros años tenemos un activo circulante con valor mayor que el pasivo, deduciendo que la empresa tiene una salud financiera ligeramente positiva, pero si observamos desde el punto de vista gerencial y contable esta situación es preocupante ya que nuestro ratio de liquidez va en decadencia con el paso del tiempo en vez de ir fortaleciéndose o mantenerse estable, por eso que para el último año tenemos un ratio de liquidez por debajo de la unidad, indicando que por cada sol que la empresa de transporte se endeuda a corto plazo tiene una liquidez disponible de .97 céntimos para hacer frente a sus obligaciones en un periodo corto, evidenciando que la compañía tiene problemas de liquidez.

Tabla 18

Estado de Resultados

Estado de Resultados (01/01 al 31/12 2019-2016)									
	2019	Análisis vertical	2018	Análisis vertical	2017	Análisis vertical	2016	Análisis vertical	Análisis horizontal
	Porcentual		Porcentual		Porcentual		Porcentual		Porcentual 2019-2018
Ventas netas o ing. por servicios	S/ 4,589,565.00		S/ 3,768,729.00		S/ 3,224,930.00		S/ 2,178,770.00		21.78%
Ventas	S/ 4,589,565.00	100.00%	S/ 3,768,729.00	100.00%	S/ 3,224,930.00	100.00%	S/ 2,178,770.00	100.00%	21.78%
Costo de ventas		0.00%		0.00%	S/ 0.00	0.00%		0.00%	
Resultado bruto-Utilidad	S/ 4,589,565.00	100.00%	S/ 3,768,729.00	100.00%	S/ 3,224,930.00	100.00%	S/ 2,178,770.00	100.00%	21.78%
Gastos de ventas	-S/ 2,252,928.00	-49.09%	-S/ 2,557,968.00	-67.87%	-S/ 1,972,045.00	-61.15%	-S/ 1,469,738.00	-67.46%	-11.93%
Gastos de administración	-S/ 1,925,760.00	-41.96%	-S/ 857,649.00	-22.76%	-S/ 950,977.00	-29.49%	-S/ 612,289.00	-28.10%	124.54%
Resultado de operación utilidad	S/ 410,877.00	8.95%	S/ 353,112.00	9.37%	S/ 301,908.00	9.36%	S/ 96,743.00	4.44%	16.36%
Gastos financieros	-S/ 80,344.00	-1.75%	-S/ 52,996.00	-1.41%	-S/ 84,750.00	-2.63%	-S/ 75,400.00	-3.46%	51.60%
Otros ingresos gravados	S/ 0.00	0.00%	S/ 0.00	0.00%	S/ 0.00	0.00%	S/ 79,832.00	3.66%	
Resultado del ejercicio - Antes del Impuesto	S/ 330,533.00	7.20%	S/ 300,116.00	7.96%	S/ 217,158.00	6.73%	S/ 101,175.00	4.64%	10.14%
Impuesto a la renta (29.5%)	S/ 97,507.24	2.12%	S/ 88,534.22	2.35%	S/ 64,061.61	1.99%	S/ 29,846.63	1.37%	10.14%
Resultado del ejercicio	S/ 233,025.77	5.08%	S/ 211,581.78	5.61%	S/ 153,096.39	4.75%	S/ 71,328.38	3.27%	10.14%

Nota. La tabla presenta el estado de resultados, donde se aprecian las ventas, el resultado operativo y el resultado del ejercicio de la empresa de transportes, permitiendo evidenciar la evolución del 2016-2019.

Análisis del Estado de Resultados de una empresa de transportes entre 2016-2019

Continuando con el análisis documental, la Tabla 20 muestra un análisis vertical de estado de resultados (2016 a 2019) revelando aspectos claves de las cuentas sobre los ingresos y egresos de la organización. Para Ventas Netas, se nota un incremento sostenido en cada uno de los periodos analizados. La empresa no muestra costo de ventas asociados y el Resultado de Operación representa un 4.44% de las ventas totales para el año 2016, mientras que para el 2017 y 2018 el resultado se mantuvo aproximadamente en un 9% y en el periodo 2019 la proporción alcanzó el 8.95%. Desde la perspectiva del análisis horizontal las Ventas Netas crecieron un 21.78%, para el periodo 2018-2019 motivado por la participación de licitaciones adicionales y demandas de servicios en el mercado. Para el 2019 hubo una reducción en los gastos de ventas con respecto al 2018 y fue en un 11.93% debido a un notable incremento de los gastos administrativos procedente del inadecuado manejo de los recursos de la empresa, tales como el incremento exorbitante de sueldos, pago de transporte para los gerentes y gastos personales reportados por la gerencia.

Los gastos financieros experimentaron un ligero aumento, pasando de S/ 75,400.00 a S/ 80,344.00, reduciendo la carga financiera, ya sea mediante la reducción de deudas o una mejor negociación de términos financieros, siendo así en base a lo comentado esto impacta directamente en la rentabilidad neta de la organización. El análisis del estado de resultados entre 2016 y 2019 muestra una tendencia de crecimiento en las ventas netas y la utilidad operativa, junto con la reducción de los gastos financieros, son indicadores positivos, sin embargo, esta eficiencia no cubre los problemas financieros como la falta de liquidez, la dependencia excesiva en créditos y la acumulación de cuentas por cobrar lo cual impacta negativamente la salud financiera de la empresa resaltando la necesidad de una implementación tonificada de lineamientos de control para obtener mejores resultados.

Tabla 19

ROA

Descripción	2016	2017	2018	2019
Total, de Beneficio Operativo	S/ 96,743.00	S/ 301,908.00	S/ 353,112.00	S/ 410,877.00
Total, de Activo Neto	S/ 1,304,623.53	S/ 1,929,234.27	S/ 2,066,593.14	S/ 2,347,739.12
Return On Assets (ROA)	0.07	0.16	0.17	0.18

Nota. La tabla presenta el ROA, donde se aprecia el cálculo de dicho ratio que parte del total de beneficio operativo y el total de activo neto de la empresa de transporte durante el 2016-2019.

Análisis de ROA:

La tabla 21 presenta el análisis del Retorno sobre Activos (ROA) entre 2016 y 2019, proporcionando una visión clara del impacto de las políticas de gestión de las finanzas y crédito sobre la rentabilidad global. El ROA, que mide cuán efectivamente una empresa convierte el dinero invertido en activos totales en ganancias, es un indicador crucial de la eficiencia operativa y financiera. En 2016, el ROA fue de 0.07, significa que cada sol invertido generó S/ 0.07 en beneficios operativos. En este año, la empresa tuvo que lidiar con los problemas derivados de la política de créditos extendidos y la gestión de contratos de leasing, lo cual afectó su liquidez y, potencialmente, su capacidad para optimizar el uso de los activos.

En 2017, el ROA aumentó a 0.16. Este incremento da paso a un intento de mejora en la gestión operativa y una mejor eficiencia en los activos. Lo que permite a la corporación implementar cambios en su gestión financiera, enfocándose en reducir los gastos operativos y mejorar la rentabilidad. Para 2018, el ROA continuó su tendencia ascendente, alcanzando 0.17, y para el 2019 logra incrementar a un valor de 0.18 reflejando los intentos de mejora en la eficiencia operativa, lo cual es indicativo de que la empresa intentó mejorar la gestión de sus recursos y tener una mayor capacidad para generar beneficio. A pesar de los problemas financieros persistentes, la empresa logró mantener un crecimiento leve en su rentabilidad operativa. El análisis del ROA entre 2016 y 2019 revela una tendencia positiva en la eficiencia operativa y la capacidad empresarial para generar beneficios. Indistintamente a los desafíos financieros derivados de las malas prácticas de política de créditos extendidos y la gestión de contratos de leasing, la empresa logró mejorar su ROA cada año, resaltando un pequeño margen de intentos de mejora continua en la gestión de sus activos.

Tabla 20

ROE

Concepto	2016	2017	2018	2019
Total, de Beneficio Neto	S/ 71,328.38	S/ 153,096.39	S/ 211,581.78	S/ 233,025.77
Total, de Patrimonio	S/ 116,504.38	S/ 269,600.77	S/ 481,182.55	S/ 714,208.31

Return On Equity (ROE)	0.61	0.57	0.44	0.33
-------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Nota. La tabla presenta el ROE, donde se aprecia el cálculo de dicha ratio que parte del total de beneficio neto y el total de patrimonio de la empresa de transporte durante el 2016-2019.

La tabla 22 muestra el ROE durante el periodo de 2016 a 2019, mostrando una tendencia decreciente, lo que sugiere desafíos en la producción de beneficios en proporción al patrimonio invertido. En 2016, el ROE fue de 0.61, lo que se interpreta que, por cada sol en el patrimonio, la empresa obtuvo S/ 0.61 en beneficio neto. Este valor refleja una rentabilidad inicial positiva, pero también sugiere que la empresa tenía un patrimonio relativamente bajo en comparación con sus beneficios, lo cual es un indicativo de una estructura de capital subóptima o una alta dependencia en financiamiento externo.

En 2017, el ROE disminuyó a 0.57. Aunque la empresa logró aumentar su beneficio neto a S/ 153,096.39, el incremento en el patrimonio total a S/ 269,600.77 resultó en una menor rentabilidad sobre el patrimonio. Esta disminución está relacionada con las dificultades financieras mencionadas, como las malas prácticas de gestión y los altos costos operativos afectando la capacidad para maximizar el retorno sobre el capital de los accionistas.

En el 2018, el ROE continuó disminuyendo, alcanzando 0.44. A pesar del aumento en el beneficio neto a S/ 211,581.78, el patrimonio total también aumentó significativamente a S/ 481,182.55. Este crecimiento en el patrimonio puede ser positivo en términos de solidez financiera, pero la capacidad para generar beneficios adicionales no mantuvo el mismo ritmo de crecimiento, lo que resultó en una menor eficiencia en la utilización del capital de los accionistas.

En 2019, el ROE disminuyó aún más a 0.33, a pesar de que el beneficio neto aumentó considerablemente a S/ 233,025.77. El patrimonio total también incrementó a S/ 714,208.31, lo que sugiere que la empresa estaba acumulando capital a un ritmo más rápido que el de generación de beneficios. Este descenso continuado en el ROE refleja un desafío en la gestión de la rentabilidad del capital, debido al inadecuado manejo de la estructura financiera y problemas de liquidez derivados de las normas de crédito y planificación financiera.

El análisis del ROE entre 2016 y 2019 muestra una tendencia decreciente, señal de que se tuvo dificultades para mantener una alta rentabilidad sobre el capital de los accionistas a medida que aumentaba su patrimonio. Aunque la empresa logró incrementar sus beneficios netos cada año, el crecimiento del patrimonio fue mayor, lo que redujo el ROE. Para revertir

esta tendencia y mejorar la rentabilidad sobre el patrimonio, es crucial mejorar la gestión de sus recursos y la eficiencia operativa/financiera, y revisar sus políticas de crédito y planificación para asegurar una utilización más efectiva del capital invertido.

Tabla 21

Margen neto

Concepto	Margen Neto			
	2016	2017	2018	2019
Beneficio Neto	S/ 71,328.38	S/ 153,096.39	S/ 211,581.78	S/ 233,025.77
Ventas	S/ 2,178,770.00	S/ 3,224,930.00	S/ 3,768,729.00	S/ 4,589,565.00
Margen Neto	0.03	0.05	0.06	0.05

Nota. La tabla presenta el margen neto, donde se aprecia el cálculo de dicho ratio que parte del total de beneficio neto y las ventas de la empresa de transporte durante el 2016-2019.

La tabla 23 ilustra el análisis del Margen de Utilidad Neta, proporcionando una visión clara sobre cómo se ha manejado la capacidad de convertir las ventas en beneficio neto real, siendo crucial para la una adecuada gestión en el contexto de los problemas financieros que ha enfrentado. En el 2016, el margen neto fue de un 3%, mientras que el 97% está representado por costos y gastos relacionados, reflejando un alto índice de costos operativos y financieros que reducían significativamente su rentabilidad neta para ese año.

Para el 2017, hubo un leve aumento de margen llegando a representar al 5%. Aunque el beneficio y las ventas netas mostraron poca variación en relación al año anterior, este ligero incremento puede indicar una ligera disminución en el gasto de ventas. En el 2018, el margen neto para este periodo fue del 6%, evidenciando una ligera eficiencia respecto al año anterior. Este aumento se atribuye a que la empresa implementó estrategias efectivas para una mejor gestión de costos y una gestión de ventas eficaz a corto plazo. En 2019, el margen neto fue de 5%. El beneficio neto aumentó a S/ 233,025.77, las ventas crecieron a S/ 4,589,565.00, lo que sugiere que, aunque hubo un incremento en las ventas, el margen neto no creció al mismo ritmo.

El análisis del margen neto entre 2016 y 2019 muestra una tendencia positiva en la rentabilidad neta hasta 2018, con una ligera disminución en 2019. A pesar de los desafíos financieros iniciales, se logró mejorar la capacidad para gestionar costos y aumentar los beneficios netos en relación con las ventas. Este progreso refleja intentos de mejora en la gestión

financiera y operativa, aunque es crucial continuar enfocándose en optimizar las políticas de crédito y planificación financiera para mantener y aumentar esta tendencia positiva en el futuro.

Tabla 22

Margen operativo

Concepto	Margen Operativo			
	2016	2017	2018	2019
Beneficio Operativo	S/ 96,743.00	S/ 301,908.00	S/ 353,112.00	S/ 410,877.00
Ventas	S/ 2,178,770.00	S/ 3,224,930.00	S/ 3,768,729.00	S/ 4,589,565.00
Margen Neto	0.04	0.09	0.09	0.09

Nota. La tabla presenta el margen operativo, donde se aprecia el cálculo de dicho ratio que parte del total de beneficio operativo y las ventas de la empresa de transporte durante el 2016-2019.

La tabla 24 presenta el margen operativo, que mide la eficiencia en generar ganancias operativas a partir de las ventas, excluyendo los gastos no operativos como los intereses e impuestos. Este margen sirve para analizar la gestión operativa y la eficiencia en su actividad principal. A lo largo del periodo de 2016 a 2019, el margen operativo mostró una tendencia general positiva. En 2016, el margen operativo fue de 0.04, lo que significa que, por cada sol de ventas, se generaban S/ 0.04 en beneficios operativos. Este margen indica que se enfrentan desafíos significativos en la gestión de las operaciones, con altos niveles de gastos de venta y administración que limitan la rentabilidad operativa.

La política de créditos extendidos y los problemas en la gestión de contratos de leasing contribuyeron a estos altos costos operativos. En el 2017, el margen operativo se incrementó a 0.09, indicando un control de costos más efectivo y una mejora en la eficiencia de generación de ingresos operativos. El beneficio operativo aumentó a S/ 301,908.00, mientras que las ventas también crecieron a S/ 3,224,930.00, indicando un avance en la capacidad para manejar las operaciones de manera más efectiva.

Para 2018, el margen operativo se mantuvo en 0.09. Aunque el beneficio operativo continuó creciendo, alcanzando S/ 353,112.00, el aumento en las ventas a S/ 3,768,729.00 resultó en la misma proporción de margen operativo. Esta estabilidad indica que, aunque se seguía mejorando la eficiencia operativa, aún se enfrentan algunos desafíos en el control de costos que afectan marginalmente su rentabilidad operativa. En el 2019, el margen operativo se mantuvo constante en 0.09. El beneficio operativo aumentó a S/ 410,877.00, mientras que las

ventas crecieron a S/ 4,589,565.00. Este resultado sugiere que, aunque se logró mantener la eficiencia operativa, no hubo un aumento significativo en el margen operativo en comparación con los años anteriores.

Entre 2016 y 2019, se observa que la sostenibilidad en el margen operativo respecto a los dos primeros periodos analizados refleja la eficacia de la planeación financiera, la dirección financiera y el control financiero a corto plazo. Sin embargo, para los demás periodos se refleja que no ha cambiado significativamente el margen operativo, pues a simple vista se puede observar que en tres periodos últimos se mantiene constante, esto no significa que ha sido así en estos periodos, sino que se ha tenido incrementos, pero no lo suficientes para incrementar en una décima el beneficio neto. Naturalmente se esperaría que el margen operativo incremente significativamente para observar la salud beneficiaria de la empresa en sus términos operativos, sin embargo, para preservar y potenciar estos logros, es esencial mantener el enfoque en la eficiencia operativa, minimizar los costos superfluos y aplicar tácticas financieras que refuercen la generación de ingresos operativos de manera continua.

DISCUSIÓN

La gestión financiera es primordial, dado que facilita un manejo eficiente de los activos y la obtención de los objetivos propuestos, además de ofrecer un mecanismo de control para evaluar su cumplimiento (Casero, 2023). Asimismo, la rentabilidad es reconocida como el proceso económico que utiliza los recursos de la empresa tanto físicos como humanos, además de los activos financieros para cumplir con el objetivo de la compañía (Elhelou, 2019). En ese sentido se inicia con el objetivo general, donde se demostró a través del coeficiente de R un valor de 0.942 y un R cuadrado de 0.887 que la incidencia es positiva entre los elementos analizados, asimismo, se apreció un nivel de variabilidad de 88.7%, por lo tanto, se demuestra la importancia que tiene para la empresa laborar con una eficiente gestión financiera que se verá evidenciada en los hallazgos positivos de la rentabilidad de la empresa. Estos hallazgos fueron comparados con la información expuesta por Asanza y Avendaño (2023) dado que obtuvieron una rho de 0.942 en la gestión de las finanzas de pymes ubicadas en Guayaquil, por consecuencia precisó que las funciones de la administración en las finanzas cumplen un rol predominante sobre la rentabilidad. De la misma manera, Céspedes (2022) se encargó de analizar el impacto que obtenía la gestión de las finanzas sobre la rentabilidad en empresas de Carabayllo, precisando en sus hallazgos un valor de relación en 0.935 y significancia menor al 0.05, además de identificar la capacidad regular de las variables en las entidades (gestión con 57% y rentabilidad en 62%), permitiendo sustentar una vez más la hipótesis alterna de la evaluación, la cual indica incidencia positiva y significativa entre los principales componentes.

La planeación financiera es considerada como principal herramienta en la gestión financiera, porque brinda facilidad en la generación de decisiones de manera efectiva y mejora las perspectivas de lograr los objetivos empresariales (Valle, 2020), debiéndose aplicar objetivos y metas financieras, las cuales son considerados por la gerencia al momento de realizar las proyecciones en recursos que se quieren invertir para el progreso de la empresa (Ordoñez et al., 2021). Así mismo, al iniciar con los objetivos específicos según los hallazgos del R fue de 0.901, añadido a un R cuadrado de 0.811, por consecuencia la planeación financiera incide en 81.1% sobre la variabilidad positiva que pueda existir en la rentabilidad empresarial. Los datos fueron contrarrestados con la de Ubillús y Quispe (2023) quienes anunciaron por medio de sus resultados que la planificación de las finanzas se encuentra conectada de forma positiva con la rentabilidad, llegando a tener un valor del 80% de las empresas que reconocen la importancia que tiene la planeación sobre sus operaciones de ratios y para mantener la

optimización en sus resultados financieros. En el caso de la evaluación desarrollada por Hussain y Jinfang (2024) también precisaron una repercusión beneficiosa de la gestión de la entidad de Irak dedicadas a las actividades de construcción, sobre sus niveles de rentabilidad, por lo tanto, se refuerza los hallazgos de la presente evaluación, sin tener que se tenga en cuenta el sector de la empresa la gestión posee y eleva influencia sobre la capacidad rentable de las entidades. Asimismo, Sevilla (2023) demostró que la empresa Estación de Servicios M&V SRL no realizaba un proceso adecuado de gestión ya que no se realizaba procesos de planificación en las diferentes actividades financieras y presupuestarias, concluyendo que si la empresa implementa y tonifica una gestión financiera eficiente incidirá de manera significativa en la rentabilidad de la misma.

La Dirección financiera, es vista como aquella que busca la maximización del valor de cada unidad que conforma la empresa (Salazar et al., 2022), debiéndose tomar en cuenta una serie de acciones y decisiones estratégicas a corto y largo plazo que una organización implementa para gestionar y optimizar sus recursos eficientemente (Carrión et al.,2021). Como segundo objetivo específico, por medio del procesamiento estadístico se halló una rho igual a 0.682 y por medio del R cuadrado precisando que el nivel de influencia de la dirección es de 46.6% sobre el bienestar de rentabilidad de la organización, a pesar de que su nivel de influencia es menor, de la misma manera, se encuentra teniendo una conexión con la rentabilidad. Dichos resultados son comparados con los datos presentado por Ponce y Mantuano (2024) los cuales determinaron que las acciones financieras inciden favorablemente sobre la rentabilidad de la entidad que analizó durante los periodos de 2021 y 2022, los efectos de la administración le permiten a la organización el uso correcto de los recursos y generar resultados positivos. Asimismo, Gómez y Rodríguez (2023) informaron en sus resultados que un 64% de las mypes de las organizaciones analizadas, conocen su capacidad financiera a través del balance general y un 71% conoce sobre sus niveles e indicadores de rentabilidad para poder manejar y comprender de mejor manera la dirección financiera que se debe tener sobre las finanzas de las empresas.

El control financiero es una serie estructurada de enfoques y técnicas que una organización emplea para ofrecer información de manera estructurada, facilitando la realización más precisa y efectiva de las actividades administrativas necesarias para tomar decisiones informadas (Agudo, 2023). Finalmente, el último objetivo específico, se destacó la incidencia positiva y significativa del control financiero y la rentabilidad que posee la empresa, puesto que se obtuvieron hallazgos en el coeficiente de correlación un valor de 0.971 y un R cuadro de

0.942, por lo tanto, se indica que el control de las finanzas influye en un 94.2% en la variabilidad que tenga la rentabilidad de la organización. Entre los tres componentes analizados, se encuentra el control financiero, el elemento que tiene mayor influencia sobre la rentabilidad y que se necesita tener en cuenta para aumentar la rentabilidad empresarial. La información es comparada con los hallazgos de Díaz et al., (2023) donde precisaron que la gestión del capital bajo la normativa del control financiero llega a incidir sobre la rentabilidad empresarial. Asimismo, se corrobora con Rodríguez (2023) que identifico un vínculo positivo entre la rentabilidad y la gestión financiera de una entidad, por ende, ante cambios positivos de la gestión en las finanzas de la entidad de la misma manera sucederá con la rentabilidad y estabilidad económica de la corporación para mejorar su Utilidad bruta que tenía un valor de 0.003 y utilidad neta en 0.023. En los índices de Mendiburu et al., (2024) se determinó la relación entre los elementos principales con un promedio de correlación de 0.890 y significancia de 0.000 por lo tanto la gestión de las finanzas se asocia con los indicadores de rentabilidad.

CONCLUSIONES

En el objetivo general se revela que la gestión financiera muestra una incidencia positiva sobre la rentabilidad empresarial del sector transporte durante el periodo 2016-2019, dado que el resultados estadístico determinó una fuerte correlación con un $R= 0.942$ entre los elementos principales, además de dar a conocer los valores de R cuadrado positivo, precisando que la primera variable incide en un 88.7% sobre los cambios en la rentabilidad, el cual también se respalda con la evaluación del Anova que expresa un $F= 141.972$ y significancia igual a 0.001, evidenciando la robustez del modelo.

De acuerdo con los hallazgos estadísticos la planeación financiera genera una incidencia positiva a la rentabilidad de la organización que otorgó su aprobación para ser la muestra de estudio, cuyos resultados de R indicó un nivel de 0.901 y con un R cuadrado positivo manifestando que la planeación incide en un 81.1% sobre la capacidad de la rentabilidad, asimismo, a través del modelo Anova se indicó un $F= 77.431$ y significancia en 0.0001 rectificando la confirmación de la conexión positiva entre los elementos analizados.

Así mismo, se evidenció la incidencia positiva que muestra la dirección sobre la rentabilidad, según la rho igual a 0.682 y un R cuadrado de 0.466, lo cual se precisa que la dirección financiera tiene un nivel de 46.6% sobre la variabilidad que llegue a tener la rentabilidad, el que además es corroborado por medio del Anova que expuso un resultado $F = 15.679$ y p menor al 0.05, manifestando que ante mejoras en la dirección financiera permitirá que se tenga mejores niveles de rentabilidad.

De la misma manera, se corroboró que el control financiero incide en la rentabilidad, puesto que se obtuvo un coeficiente igual a 0.971, asimismo, se conoció que el control financiero incide en un 94.215 sobre la rentabilidad, por medio del R cuadrado, y con el Anova se determinó un $F = 292.842$ y sig de inferior al 0.05, lo cual demuestra que existe relación entre los componentes y que ante la mejora de uno, también sucedería con el otro elemento hasta obtener la mejora de la organización.

RECOMENDACIONES

De forma general, se recomienda a la empresa de transportes que pueda adoptar herramientas de gestión financiera eficientes en la alta dirección de manera especializada de acuerdo a su situación actual para que puedan establecer mejoras sobre la rentabilidad de la organización, puesto que, ya se reconoció por medio de las encuestas aplicadas a sus colaboradores que cada uno de los elementos inciden de manera positiva sobre la compañía. Siendo también importante ejecutar programas de capacitación para todos los colaboradores y puedan conocer las acciones de la gestión de las finanzas y los apliquen en el desarrollo de sus funciones.

Se recomienda que los representantes de la planeación financiera realicen una organización de todas las programaciones que se deben desarrollar en la empresa con la finalidad de elevar el potencial de cada una de las acciones en la organización, dado a que ya se corroboró la influencia que tiene sobre la rentabilidad de la organización. En todo momento la empresa debe efectuar operaciones que sean planificadas para detectar las situaciones deficientes que puedan existir en la organización.

Se sugiere poder implementar sistemas de tecnología que apoyen favorablemente para que aporte en la dirección desarrollada en la empresa, puesto que ayudan a que el personal pueda tener información detallada de manera precisa y actual, lo cual puede generar mejores tomas de decisiones que sean estratégicos para obtener adecuados resultados en la rentabilidad de la compañía y se garantice la continuidad de las operaciones comerciales, asimismo, la dirección no sólo aporta en el área financiero sino es clave para todas los departamentos de la empresa.

Se recomienda al representante del área de finanzas y contabilidad ejecute procesos de controles automatizados para que pueda monitorear en tiempo real cada uno de los resultados financieros de la organización y poder llevar a cabo estrategias que cada vez permitan obtener buenos resultados en la organización. Entre la implementación de técnicas en la organización se puede contar con un análisis predictivo y machine learning que permita identificar la tendencia y patrones de los resultados financieros para que cada vez la gestión genere cambios positivos.

REFERENCIAS

- Agudo, J. (2023). *El sistema de control económico-financiero de subvenciones*. Luestel.
<https://www.aepda.es/VerArchivo.aspx?ID=3896>
- Alca-Cruz, M., y Alvarez-Rozas, K. (2024). Comportamiento de la rentabilidad financiera en las empresas generadoras de electricidad Perú: 2008-2018. *Gestionar*., 4(2), 41-55.
<https://doi.org/https://doi.org/10.35622/j.rg.2024.02.003>
- Alegre, M. (2023). Importancia de la contabilidad financiera en el control interno de empresas comerciales. *Revista de Análisis y Difusión de Perspectivas Educativas y Empresariales*, 3(6), 69-81.
<https://doi.org/https://doi.org/10.56216/radee022023dic.a05>
- Amat, O., y Soldevila, P. (2024). *Contabilidad y gestión de costes*. Profit Editorial.
https://www.google.com.pe/books/edition/Contabilidad_y_gesti%C3%B3n_de_costes/b4sDaVay-NsC?hl=es&gbpv=0
- Anaya, F., Anaya, A., y Buelvas, R. (2024). Disruptive management in organizations: analysis from financial management. *Revista Venezolana de Gerencia*, 29(107), 1211 - 1227.
<https://doi.org/https://doi.org/10.52080/rvgluz.29.107.14>
- Asanza, O., y Avendaño, A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022. *Polo del Conocimiento: Revista científico - profesional*, 8(8), 763-779.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9152323>
- Atupaña, V., Alarcón, G., Cazorla, M., y Centeno, E. (2022). La importancia del sistema de gestión financiera caso empresa Vietic Cía. Ltda. *ConcienciaDigital*, 5(3), 29-46.
<https://cienciadigital.org/revistacienciadigital2/index.php/ConcienciaDigital/article/view/2315>
- Bolivar, A., y Poveda, A. (2023). Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento en las MiPymes: Caso Provincia de Santa Elena, 2022. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 2037-2050.
https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6334

- Bugaj, M., Durana, P., Blazek, R., y Horak, J. (2023). Industry 4.0: Marvels in Profitability in the Transport Sector. *MATHEMATICS*, 11(17), 3647. <https://doi.org/10.3390/math11173647>
- Calle, G., Narváez, C., y Erazo, J. (2020). Sistema de control interno como herramienta de optimización de los procesos financieros de la empresa Austroseguridad Cía. Ltda. *Dominio de las Ciencias*, 6(1), 429–465. <https://doi.org/https://doi.org/10.23857/dc.v6i1.1155>
- Caminos, W., Guerrero, K., Guashca, L., y Frias, L. (2024). Financial risk and its socioeconomic impact on Ecuadorian companies. *Revista Venezolana de Gerencia*, 29(106), 530 - 545. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.29.106.5>
- Rodríguez Gavilanes, G. N. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad del sector manufacturero de muebles cuencanos - Ecuador, período 2018-2021*. [Tesis de licenciatura, Universidad Católica de Cuenca]. Repositorio Institucional UCACUE. <https://dspace.ucacue.edu.ec/handle/ucacue/15847>
- Carrasco, Y., Mendoza, E., López, M. y Mori, R. (2021). La competitividad empresarial en las pymes: retos y alcances. *Universidad y Sociedad*, 13(5). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202021000500557
- Carrión, M., Vaca, E., y Pacheco, A. (2021). Incidencia de la dirección financiera en las MiPymes comerciales de productos alimenticios de la ciudad de Machala. *Revista Revoluciones*, 3(6), 53-65. <https://doi.org/https://doi.org/10.35622/j.rr.2021.06.005>
- Casero, A. (2023). *Gestión Empresarial IB*. Gema Sanz. https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n_Empresarial_IB/gWDDEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- CEPAL. (2020). *Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. CEPAL. <https://repositorio.cepal.org/entities/publication/cbe085f5-48c5-4458-a158-b5c07f3c9c91>
- Céspedes Luna, W. D. (2022) *La gestión financiera y su resultado en la rentabilidad de las mypes productoras de calzado, Carabayllo, Lima, 2021*. [Tesis doctoral, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Institucional UCV. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/95024>

- Cevallos, V., Montilla, A., Biler, S., y Cevallos, L. (2020). Planeación Financiera Empresarial, Aproximación a su Estudio desde una Revisión Bibliográfica. *Ciencias Sociales y Económicas*, 4(2), 1-25. <https://doi.org/https://doi.org/10.18779/csye.v4i2.369>
- Chu, M. (2021). *El ROI de las decisiones del marketing. Un enfoque de rentabilidad*. Ediciones de la U. https://www.google.com.pe/books/edition/El_ROI_de_las_decisiones_del_marketing/_gAyEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Colin, M., Velásquez, N., y Hernández, O. (2019). *Gestión y finanzas para gerentes de proyectos*. Externado de Colombia. https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n_y_Finanzas_para_gerentes_de_pro/ATGqDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2023). *Revista CEPAL aborda la volatilidad económica de América Latina y el Caribe, el papel de los servicios modernos en el desarrollo y la integración comercial*. CEPAL. <https://www.cepal.org/es/comunicados/revista-cepal-aborda-la-volatilidad-economica-america-latina-caribe-papel-servicios>
- Cornejo, R., Dávila, J., Benavente, P., Carbajal, D., y Eche, C. (2019). *Impacto del gobierno corporativo en la rentabilidad de los bancos del Perú*. Esan Ediciones. <https://repositorio.esan.edu.pe/server/api/core/bitstreams/df29cd99-cd1c-430d-ae9f-07fac44e2537/content>
- Correa, J., y Correa, D. (2021). Importancia del estado de flujos de efectivo para la gestión financiera sostenibl. *Cuadernos de Contabilidad*, 22, 1-19. <https://doi.org/https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc22.iefe>
- Dash, S., Sethi, M., y Swain, R. (2023). Financial condition, working capital policy and profitability: evidence from Indian companies. *Journal Of Indian Business Research*, 15(3), 318-355. <https://doi.org/10.1108/JIBR-12-2020-0378>
- Diáz, N., Eslava, R., y Gómez, E. (2023). Gestión del Capital de Trabajo y Rentabilidad en Empresas del Sector Manufactura Colombiano. *International Journal of Professional Business Review*, 8(9). <https://www.openaccessojs.com/JBReview/article/view/3755>

- Duque, G., Córdova, F., González, K., y Aguirre, J. (2020). Evaluación de la gestión financiera y cualidades gerenciales en empresas ecuatorianas. *Innova Research Journal*, 5(3), 115–184. <https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v5.n3.1.2020.1562>
- Elhelou, D. (2019). *Dar comienzo Coaching para conocer tu rentabilidad y liderar mejor tu empresa*. Editorial Autores de Argentina. https://doi.org/https://www.google.com.pe/books/edition/Dar_comienzo/L5UYEQAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Estupiñán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. Ecoe Ediciones. https://www.google.com.pe/books/edition/An%C3%A1lisis_financiero_y_de_gesti%C3%B3n/PIYkEAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Gargate, S. (2023). La planificación estratégica y la competitividad en las empresas del sector transporte interprovincial terrestre de pasajeros de Lima, 2021. *Industrial Data*, 25(2), 55-70. <https://doi.org/https://doi.org/10.15381/idata.v25i2.21430>
- Gómez Huacacolqui, W. P, y Rodríguez Armas, A. F. (2023). *Modelo de control de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las MYPES sector calzado: El porvenir, 2020*. [Tesis doctoral, Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio Institucional UNT. <https://hdl.handle.net/20.500.14414/19097>
- González, M., Guzmán, A., y Trujillo, M. (2020). *Gerencia Financiera basada en valor*. Colegio de Estudios Superiores de Administración. https://www.google.com.pe/books/edition/Gerencia_Financiera_basada_en_valor/43n1DwAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Guerrero, G., y Guerrero, M. (2020). *Metodología de la investigación*. Grupo Editorial Patria. https://www.google.com.pe/books/edition/Metodolog%C3%ADa_de_la_investigaci%C3%B3n/sJstEAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=metodologia+de+la+investigaci%C3%B3n&printsec=frontcover
- Gutiérrez, J. (2020). *Contabilidad y fiscalidad*. Editorial Editex. https://www.google.com.pe/books/edition/Contabilidad_y_Fiscalidad/T5t1EAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Hadi, M., Martel, C., Rojas, C., y Arias, J. (2023). *Metodología de la investigación: Guía para el proyecto de tesis*. Instituto universitario de inovacion ciencia y tecnologia Inudi Perú. <https://doi.org/https://doi.org/10.35622/inudi.b.073>

- Hanny, A. (2021). *Evaluación privada de proyectos*. Universidad del Pacífico. https://www.google.com.pe/books/edition/Evaluaci%C3%B3n_privada_de_proyectos/1aNOEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Hernández, R., y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A. de C. V.
- Herruzo, E., Hernández, B., Cardella, G. y Sánchez, J. (2019). *Emprendimiento e innovación: oportunidades para todos*. DYKINSON. <https://www.gemconsortium.org/images/media/2019-libro-emprendimiento-e-innovacion-1582231052.pdf>
- Hussain, H., y Jinfang, Y. (2024). Analyzing the Impact of Economic Performance on the Interplay between Financial Management Strategies and Profitability in the Iraqi Context. *The International Journal of Accounting and Business Society* , 32(1), 76–91. <https://ijabs.uib.ac.id/index.php/ijabs/article/view/792>
- Ilkevich, S., Listopad, E., Malinovskaya, N., Rostovtseva, P., Drobysheva, N., y Borisov, A. (2022). Financial Risk and Profitability Management in Russian Insurance Companies in the Context of Digitalization. *Risks*, 10(11), 214. <https://doi.org/10.3390/risks10110214>
- Izaguirre, J., Carhuacho, I., y Silva, D. (2020). *Finanzas para no financieros*. Universidad Internacional del Ecuador. <https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/4213>
- Jiménez, R., y Serna, J. (2019). *Información contable para la gestión y su control*. Ediciones de la U. https://www.google.com.pe/books/edition/Informaci%C3%B3n_contable_para_la_gesti%C3%B3n_y/PTSjDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Juárez, F., Useche, A., Cárdenas, Y., Martín, A., Malagón, C., Bello, L., Mariño, A. (2023). *Administración financiera*. Editorial Universidad del Rosario. https://www.google.com.pe/books/edition/Administraci%C3%B3n_financiera/jlDgEAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Kalbuana, N., Kusiyah, K., Supriatiningsih, S., Budiharjo, R., y Budyastuti, T. (2022). Effect of profitability, audit committee, company size, activity, and board of directors on sustainability. *Cogent Business & Management*, 2129354. <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2129354>

- Kang, H., y Hyun, J. (2024). The Impact of a Company's Management Strategy on Its Profitability, Stability, and Growth: A Focus on the Information Security Industry. *Sustainability (Switzerland)*, 16(2), 5166. <https://doi.org/10.3390/su16125166>
- López, F. (2022). *Finanzas para no financieros*. ESIC Editorial. https://www.google.com.pe/books/edition/FINANZAS_PARA_NO_FINANCIEROS/9cpkEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Mar, C., Barbosa, A., y Molar, J. (2020). *Metodología de la investigación*. Patria educación. https://www.google.com.pe/books/edition/Metodolog%C3%ADa_de_la_investigaci%C3%B3n_M%C3%A9tod/e5otEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=metodologia+de+la+investigaci%C3%B3n&printsec=frontcover
- Mendiburu, J. (2019). Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las mypes productoras de calzado en el distrito El Porvenir – Trujillo 2015. *Revista Ciencia y Tecnología*, 15(1), 49-58. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/2292>
- Mendiburu, J., Ventura, A., Ramírez, J., y Mendiburu, A. (2024). Gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las MYPES comerciantes del mercado La Hermelinda, Trujillo. *Magazine de las Ciencias: Revista de Investigación e Innovación*, 9(2), 1–15. <https://doi.org/10.33262/rmc.v9i2.3099>
- Mondino, D., y Pendas, E. (2023). *Finanzas Para Empresas Competitivas - Nueva Edición*. Ediciones Granica. https://www.google.com.pe/books/edition/Finanzas_Para_Empresas_Competitivas_Nuev/yTIAEQAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Montejo, M. (2024). *Ratios financieros para predecir la quiebra en empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV)*. GRIN Verlag. https://www.google.com.pe/books/edition/Ratios_financieros_para_predecir_la_quie/wSAUEQAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Ojochenemi, Y. (2021). Financial Management and Performance of Selected SMEs A Case of Kogi State – Nigeria. *International Journal of Business Studies*, 2(1), 22-26. <https://www.researchgate.net/publication/358363000>
- Ordoñez, J., Noles, D., y Soto, C. (2021). La planificación financiera como herramienta sustancial para medir la rentabilidad empresarial. Caso Dekautopartes S.A ciudad de

- Machala. *Digital Publisher CEIT*, 6(6), 169-180.
<https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2021.6.754>
- Ortega, F. (2020). *Resultado, rentabilidad y caja*. ESIC Editorial.
https://www.google.com.pe/books/edition/Resultado_rentabilidad_y_caja/WzcBEAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Ortiz-Fajardo, H., y Erazo-Álvarez, C. (2021). Resiliencia empresarial en tiempos de pandemia: Retos y desafíos de las microempresas. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 366-398. <https://doi.org/https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1293>
- Pérez, J. (2023). *La gestión financiera de la empresa*. ESIC Editorial.
https://www.google.com.pe/books/edition/LA_GESTI%C3%93N_FINANCIERA_DE_LA_EMPRESA_An/2g_dEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Pertamawati, N., Sastri, A., y Pasupati, B. (2021). Corporate governance moderator: Financial ratios and firm's performance in evidence at transportation sub-sector listed. *Indian Journal of Economics and Business*, 20(1), 225-243.
<https://www.ashwinanokha.com/resources/14.Ni%20Putu%20Peramawati.pdf>
- Ponce, C., y Mantuano, R. (2024). La gestión financiera como herramienta para aumentar la rentabilidad de las empresas. *Revista Científica Ciencia y Desarrollo*, 27(3).
<https://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/CYD/article/view/2679>
- Prada, A. (2019). *Contabilidad. Introducción práctica*. IberLibro.
https://www.google.com.pe/books/edition/Contabilidad_Introducci%C3%B3n_pr%C3%A1ctica/NTrkDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Puente, M., Carrillo, J., Calero, E., y Gavilánez, O. (2022). *Fundamentos de gestión financiera*. Universidad Nacional de Chimborazo.
<https://editorial.unach.edu.ec/index.php/Editorial/catalog/book/156>
- Random, P. (2024). *Cómo funciona una empresa*. DK.
https://www.google.com.pe/books/edition/C%C3%B3mo_funciona_una_empresa/zP3yEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1
- Razermera, T., Brijlal, P., y Jwara, N. (2024). The Impact of Risk Management on Banks' Profitability: A South African Perspective. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 14(4), 56 - 65. <https://doi.org/10.32479/IJEFI.16195>

- Rebollo, P., y Ábalos, E. (2022). *Metodología de la investigación/Recopilación*. EPUB. https://www.google.com.pe/books/edition/Metodolog%C3%ADa_de_la_Investigaci%C3%B3n_Recopi/vbWHEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=metodologia+de+la+investigaci%C3%B3n&printsec=frontcover
- Reginensi, L. (2021). *La importancia del punto de venta en los mercados*. Mibestseller.es. https://www.google.com.pe/books/edition/La_importancia_del_punto_de_venta_en_los/SzkjEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Reyes, E. (2022). *Metodología de la investigación científica*. Page Publishing. https://www.google.com.pe/books/edition/Metodologia_de_la_Investigacion_Cientifi/SmdxEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=metodologia+de+la+investigaci%C3%B3n&printsec=frontcover
- Rgters, G. (2022). *Principios fundamentales de la gestión financiera*. Copyright. https://www.google.com.pe/books/edition/Contabilidad_para_principiantes_y_dummi/e/F2d2EAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1
- Rodés, A. (2023). *Gestión económica y financiera de la empresa*. Ediciones Paraninfo. https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n_econ%C3%B3mica_y_financiera_de_la_e/7WLFEEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Rodríguez, Y. (2020). *Metodología de la investigación*. Klik Soluciones Educativas. https://www.google.com.pe/books/edition/Metodolog%C3%ADa_de_la_investigaci%C3%B3n/x9s6EAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=metodologia+de+la+investigaci%C3%B3n&printsec=frontcover
- Salazar, E., Pilay, J., y Pihuave, L. (2022). Herramientas Financieras y Dirección Gerencial de las Microempresas de la Parroquia Machalilla. *Dominio De Las Ciencias*, 8(2), 452–465. <https://doi.org/https://doi.org/10.23857/dc.v8i2.2655>
- Salazar, J., Alcalá, A., y Llerena, M. (2023). Importancia de la gestión contable en el mundo empresarial. *Saber, Ciencia y Libertad en Germinación*, 16, 41–143. <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/germinacion/article/view/10670>
- Sánchez, P. (2022). *Diseño y desarrollo de instrumentos en línea*. CECIP. https://www.google.com.pe/books/edition/Dise%C3%B1o_y_desarrollo_de_instrumentos_en/_cSdEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=confiabilidad+y+validez&pg=PA55&printsec=frontcover

- Santiesteban , E., FuentesV, y Leyva, E. (2020). *Análisis de la Rentabilidad Económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Editorial Universitaria.
https://www.google.com.pe/books/edition/An%C3%A1lisis_de_la_Rentabilidad_Econ%C3%B3mica/33n1DwAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Schwinden, A., y Moreira, A. (2024). How credit unions affect the profitability of Brazilian commercial banks? *The Quarterly Review of Economics and Finance*, 93, 190-209.
<https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.qref.2023.12.006>
- Seclen, J., y Barrutia, J. (2019). *Gestión de la innovación empresarial: conceptos, modelos y sistemas*. Fondo Editorial de la PUCP.
https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n_de_la_innovaci%C3%B3n_empresarial_c/0EDZDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Serrano, F. (2020). *Proyectos de inversion*. Patria Educación.
https://www.google.com.pe/books/edition/Proyectos_de_inversion/zJctEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Sevilla Dias, E. C. (2023) *Gestion financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa estacion de servicios M&V SRL, Lambayeque 2021*. [Tesis de licenciatura, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio Institucional USS.
<https://hdl.handle.net/20.500.12802/10791>
- Sociedad de Comercio Exterior del Perú [COMEXPERU]. (2021). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú*. COMEXPERU.
<https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-comexperu-001.pdf>
- Stoilova, D. (2023). *On the Effectiveness of Local Financial Management: Analysis of Municipal Companies in Southwest Bulgaria With the Z-Score Model*. Copyright.
<https://doi.org/10.4018/978-1-6684-7730-4.ch008>
- Tong, J. (2021). *Finanzas empresariales: la decisión de inversión*. Universidad del Pacífico.
https://www.google.com.pe/books/edition/Finanzas_empresariales_la_decisi%C3%B3n_de_i/eaROEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Trujillo , J., y Martínez, O. (2020). *Finanzas empresariales*. Alpha Editorial.
https://www.google.com.pe/books/edition/Finanzas_empresariales/s3J6EAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0

- Ubillús, M., y Quispe, R. (2023). La planificación financiera y la gestión empresarial de las mypes importadoras de legumbres Trujillo. *SCIENDO*, 26(3), 293-296. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/SCIENDO/article/view/5477>
- Ugando, M., Solózano, M., Sabando, A., y Villalón, A. (2023). Un Modelo de Gestión Financiera Operativa y su Efecto en la Rentabilidad del Sector Transportista. Caso Compañía Bonanza S.A. *Economía y Negocios*, 14(1). http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?pid=S2602-80502023000100069&script=sci_arttext
- Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 160-166. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160
- Vargas, J. y Casas, R. (2019). El Presupuesto en la Gestión Financiera de las Mypes Asistido por el Proceso Administrativo como Herramienta Competitiva. *Revista Administração em Diálogo*, 21(3), 87-114. <https://doi.org/10.23925/2178-0080.2019v21i3.39868>
- Vásquez, F. (2022). *Gestión de la información*. Autónoma de Occidente. https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n_de_la_informaci%C3%B3n/IXxbEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Vásquez, M., Bueno, O., López, R., Jiménez, A., Fernández, S., Niño, M., Gutiérrez, S. (2019). *Emprendimiento en Cali Análisis dinámico*. Autónoma de Occidente. https://www.google.com.pe/books/edition/Emprendimiento_en_Cali/jDidDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Villanueva, F. (2019). *Control de Gestión*. Editorial Elearning. https://www.google.com.pe/books/edition/Control_de_Gesti%C3%B3n/M3blDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Wei, H., y Wang, X. (2024). Financial Risk Management Early-Warning Model for Chinese Enterprises. *Submission received*, 17(7), 255. <https://doi.org/10.3390/jrfm17070255>
- Xu, X., y Liu, Z. (2023). ESG, Cultural Distance and Corporate Profitability: Evidence from Chinese Multinationals. *Sustainability*, 15(8), 6771. <https://doi.org/10.3390/su15086771>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia

Problemática	Formulación del Problema	Objetivos	Hipótesis	Indicadores	Metodología	Procesamiento de la Información
<p>La empresa objeto de estudio cuya actividad principal es de servicios (carga por carretera) presenta deficiencias en la gestión financiera y su rentabilidad durante el período 2016-2019. Debido a la mala implementación de políticas de créditos concedidos a su cartera de clientes afectando su liquidez, el mal manejo de los fondos de la empresa y la falta de implementación de estrategias de contingencia ante la posible no obtención de aprobación en los concursos públicos (licitaciones).</p>	Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variable independiente:	<p>Enfoque: Cuantitativo Nivel: Explicativo Diseño: No experimental longitudinal Población: 180 trabajadores de la empresa Muestra: 20 trabajadores Técnicas: Análisis documental y encuestas Instrumentos: Guía de análisis documental y cuestionario</p>	<p>Para procesar la información se tuvo que solicitar en primer lugar el consentimiento de ingreso a la información e instalaciones de la empresa, para poder emplear los instrumentos validados, permitiendo revisar al detalle cada elemento de la muestra y posteriormente ser procesada por medio de una hoja de Excel aplicando las herramientas financieras y la estadística inferencial según los objetivos de estudio.</p>
	: ¿Cómo incide la gestión financiera en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019?	Determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019	La gestión financiera incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019	Gestión financiera		
	Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas	Dimensiones		
	PE1:	OE1:	HE1	Planeación financiera		
	¿Cómo incide la planeación financiera en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019?	Determinar la incidencia de la Planeación Financiera en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019	La Planeación Financiera incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019	Indicadores		
	PE2:	OE2:	HE2:	Objetivos y metas financieras		
	¿Cómo incide la dirección financiera en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019?	Determinar la incidencia de la Dirección Financiera en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019	La Dirección Financiera incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019	Presupuesto financiero		
PE3:	OE3:	HE3	Dirección Financiera			
¿Cómo incide el control financiero en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019?	Determinar la incidencia del Control financiero en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.	El Control financiero incide significativamente en la rentabilidad de una empresa de transportes, en el periodo 2016-2019.	Indicadores			
			Decisiones de corto plazo			
			Liquidez			
			Decisiones de largo plazo			
			Control Financiero			
			Indicadores			
			Establecimiento de indicadores financieros			
			Evaluación financiera			
			Variable independiente:			
			Rentabilidad			
			Dimensiones			
			Ratio de rentabilidad			
			Indicadores			
			ROA			
			ROE			
			Margen operativo			
			Margen neto			

Nota. En el presente cuadro se presenta la matriz de consistencia donde se muestra los procesos para la elaboración del trabajo. Autoría propia

Anexo 2: Matriz de operacionalización de variables

Variables de estudio	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Escala de medición
Gestión financiera	Es un proceso que involucra la administración de los recursos, mediante la planeación, dirección y control de los aspectos financieros (Rodés, 2023)	Planeación Financiera	Objetivos y metas financieras	Ordinal
			Presupuesto financiero	
		Dirección Financiera	Decisiones de corto plazo	
			Liquidez	
			Decisiones de largo plazo	
		Control Financiero	Establecimiento de indicadores financieros	
			Evaluación financiera	
		Rentabilidad	Asociación entre la utilidad originada y la inversión empleada en un tiempo determinado en la empresa, todo ello con la finalidad de realizar una medición de la efectividad de la gerencia de la unidad empresaria, por medio de ratios de rentabilidad (Chu,2021)	
ROE				
Margen Operativo				
Margen Neto				

Nota. Se muestra como se ha dimensionado nuestras variables con sus respectivos indicadores. Autoría propia

Anexo 3: Instrumentos

Cuestionario – Gestión Financiera

Instrucciones

Este instrumento para el desarrollo del estudio: “La Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de una empresa de transportes, año 2016-2019”

Se presenta una lista de interrogantes, el cual se pide la colaboración de leer detalladamente y contestar de forma sincera para obtener información transparente de la empresa. La escala de estimación para las repuestas muestra valores de equivalencia del 1 al 5. Para lo cual deber tener en cuenta los siguientes criterios.

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

N°	V1: GESTION FINANCIERA	1	2	3	4	5
D1: Planeación financiera						
1	La claridad de los objetivos y metas financieras facilitó la planeación estratégica en la empresa					
2	Los presupuestos financieros fueron revisados y ajustados regularmente para reflejar las condiciones del mercado					
3	El proceso de planeación financiera estuvo integrado efectivamente con otras áreas de gestión en la empresa					
4	La planeación financiera contribuyó a mejorar la capacidad de respuesta de la empresa ante situaciones financieras imprevistas					
5	La empresa utilizó técnicas de planeación financiera avanzadas y adecuadas para su tamaño y sector					
D2: Dirección financiera						
6	Las decisiones de inversión de corto plazo fueron cruciales para el mantenimiento de la liquidez de la empresa					
7	La dirección financiera tuvo una visión clara y a largo plazo que se comunicó eficazmente a todos los niveles de la organización					
8	Se tomaron decisiones de financiamiento basadas en análisis detallados y considerando las tendencias del mercado					
9	La dirección financiera fue proactiva en la identificación y gestión de riesgos financieros					
10	Existió una alineación efectiva entre las estrategias de dirección financiera y los objetivos generales de rentabilidad de la empresa					
D3: Control Financiero						
11	Los indicadores financieros fueron revisados periódicamente para asegurar su relevancia y precisión					
12	La información proporcionada por los sistemas de control financiero fue utilizada activamente para tomar decisiones estratégicas					
13	Al identificar un eventual problema ¿Se implementan acciones correctivas para subsanarlos a tiempo?					
14	El control financiero ayudó a minimizar los riesgos financieros y optimizar los resultados económicos					
15	La empresa respondió adecuadamente a las evaluaciones de control financiero para mejorar sus operaciones y rentabilidad					

Autoría propia

Cuestionario – Rentabilidad

Instrucciones

Este instrumento para el desarrollo del estudio: “La Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de una empresa de transportes, año 2016-2019”

Se presenta una lista de interrogantes, el cual se pide la colaboración de leer detalladamente y contestar de forma sincera para obtener información transparente de la empresa. La escala de estimación para las repuestas muestra valores de equivalencia del 1 al 5. Para lo cual deber tener en cuenta los siguientes criterios.

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

N°	V2: RENTABILIDAD	1	2	3	4	5
Ratios de Rentabilidad						
1	El ROA (Retorno sobre activos) proporcionó una medida clara de la eficacia con que se utilizaron los activos de la empresa					
2	El ROE (Retorno sobre el patrimonio) fue un indicador fiable del rendimiento financiero de la empresa					
3	El margen bruto reflejó adecuadamente la rentabilidad de las operaciones de la empresa					
4	El margen operativo fue un buen indicador del desempeño operativo y de la eficiencia de la empresa					
5	El margen neto fue efectivo en mostrar la rentabilidad final de la empresa después de todos los gastos					
6	Los ratios de rentabilidad fueron utilizados regularmente para tomar decisiones de inversión y financiación					
7	Los cambios en los ratios de rentabilidad fueron analizados para entender las tendencias y ajustar las estrategias					
8	La mejora en los ratios de rentabilidad fue una prioridad para la dirección de la empresa					
9	Existió una correlación directa entre las decisiones estratégicas tomadas y la mejora en los ratios de rentabilidad					
10	La empresa logró mantener o mejorar sus ratios de rentabilidad a pesar de las fluctuaciones del mercado					

Autoría propia

Guía de análisis documental

ELEMENTOS	EJERCICIO FISCAL 2016	EJERCICIO FISCAL 2017	EJERCICIO FISCAL 2018	EJERCICIO FISCAL 2019
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA				
Activos totales				
Fondos propios medios				
ESTADO DE RESULTADOS				
Ventas				
Costo de bienes vendidos				
Ganancias disponibles para los accionistas comunes				
Beneficios antes de impuesto				
Beneficio neto				

Autoría propia

Anexo 3: Validación de expertos Cuestionario

Ficha de opinión de expertos

N.º	Dimensión / Preguntas	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
VI: GESTION FINANCIERA								
D1: Planeación financiera								
1	La claridad de los objetivos y metas financieras facilitó la planeación estratégica en la empresa.	X		X		X		
2	Los presupuestos financieros fueron revisados y ajustados regularmente para reflejar las condiciones del mercado.	X		X		X		
3	El proceso de planeación financiera estuvo integrado efectivamente con otras áreas de gestión en la empresa.	X		X		X		
4	La planeación financiera contribuyó a mejorar la capacidad de respuesta de la empresa ante situaciones financieras imprevistas.	X		X		X		
5	La empresa utilizó técnicas de planeación financiera avanzadas y adecuadas para su tamaño y sector.	X		X		X		
D2: Dirección financiera								
6	Las decisiones de inversión de corto plazo fueron cruciales para el mantenimiento de la liquidez de la empresa.	X		X		X		
7	La dirección financiera tuvo una visión clara y a largo plazo que se comunicó eficazmente a todos los niveles de la organización.	X		X		X		
8	Se tomaron decisiones de financiamiento basadas en análisis detallados y considerando las tendencias del mercado.	X		X		X		
9	La dirección financiera fue proactiva en la identificación y gestión de riesgos financieros.	X		X		X		
10	Existió una alineación efectiva entre las estrategias de dirección financiera y los objetivos generales de rentabilidad de la empresa.	X		X		X		
D3: Control financiero								
11	Los indicadores financieros fueron revisados periódicamente para asegurar su relevancia y precisión.	X		X		X		
12	La información proporcionada por los sistemas de control financiero fue utilizada activamente para tomar decisiones estratégicas.	X		X		X		
13	Al identificar un eventual problema ¿Se implementan acciones correctivas para subsanarlos a tiempo?	X		X		X		
14	El control financiero ayudó a minimizar los riesgos financieros y optimizar los resultados económicos.	X		X		X		
15	La empresa respondió adecuadamente a las evaluaciones de control financiero para mejorar sus operaciones y rentabilidad.	X		X		X		
V2: RENTABILIDAD								
16	El ROA (Retorno sobre activos) proporcionó una medida clara de la eficacia con que se utilizaron los activos de la empresa.	X		X		X		
17	El ROE (Retorno sobre el patrimonio) fue un indicador fiable del rendimiento financiero de la empresa.	X		X		X		
18	El margen bruto reflejó adecuadamente la rentabilidad de las operaciones de la empresa.	X		X		X		
19	El margen operativo fue un buen indicador del desempeño operativo y de la eficiencia de la empresa.	X		X		X		
20	El margen neto fue efectivo en mostrar la rentabilidad final de la empresa después de todos los gastos.	X		X		X		
21	Los ratios de rentabilidad fueron utilizados regularmente para tomar decisiones de inversión y financiación.	X		X		X		
22	Los cambios en los ratios de rentabilidad fueron analizados para entender las tendencias y ajustar las estrategias.	X		X		X		
23	La mejora en los ratios de rentabilidad fue una prioridad para la dirección de la empresa.	X		X		X		
24	Existió una correlación directa entre las decisiones estratégicas tomadas y la mejora en los ratios de rentabilidad.	X		X		X		
25	La empresa logró mantener o mejorar sus ratios de rentabilidad a pesar de las fluctuaciones del mercado.	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: Pescorán Quispe Ronald Canciano

Especialidad del evaluador: Contabilidad y 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.



Nombre y firma del especialista

Ficha de opinión de expertos

N.º	Dimensión / Preguntas	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
V1: GESTIÓN FINANCIERA								
D1: Planeación financiera								
1	La claridad de los objetivos y metas financieras facilitó la planeación estratégica en la empresa.	X		X		X		
2	Los presupuestos financieros fueron revisados y ajustados regularmente para reflejar las condiciones del mercado.	X		X		X		
3	El proceso de planeación financiera estuvo integrado efectivamente con otras áreas de gestión en la empresa.	X		X		X		
4	La planeación financiera contribuyó a mejorar la capacidad de respuesta de la empresa ante situaciones financieras imprevistas.	X		X		X		
5	La empresa utilizó técnicas de planeación financiera avanzadas y adecuadas para su tamaño y sector.	X		X		X		
D2: Dirección financiera								
6	Las decisiones de inversión de corto plazo fueron cruciales para el mantenimiento de la liquidez de la empresa.	X		X		X		
7	La dirección financiera tuvo una visión clara y a largo plazo que se comunicó eficazmente a todos los niveles de la organización.	X		X		X		
8	Se tomaron decisiones de financiamiento basadas en análisis detallados y considerando las tendencias del mercado.	X		X		X		
9	La dirección financiera fue proactiva en la identificación y gestión de riesgos financieros.	X		X		X		
10	Existió una alineación efectiva entre las estrategias de dirección financiera y los objetivos generales de rentabilidad de la empresa.	X		X		X		
D3: Control financiero								
11	Los indicadores financieros fueron revisados periódicamente para asegurar su relevancia y precisión.	X		X		X		
12	La información proporcionada por los sistemas de control financiero fue utilizada activamente para tomar decisiones estratégicas.	X		X		X		
13	Al identificar un eventual problema ¿Se implementan acciones correctivas para subsanarlos a tiempo?	X		X		X		
14	El control financiero ayudó a minimizar los riesgos financieros y optimizar los resultados económicos.	X		X		X		
15	La empresa respondió adecuadamente a las evaluaciones de control financiero para mejorar sus operaciones y rentabilidad.	X		X		X		
V2: RENTABILIDAD								
16	El ROA (Retorno sobre activos) proporcionó una medida clara de la eficacia con que se utilizaron los activos de la empresa.	X		X		X		
17	El ROE (Retorno sobre el patrimonio) fue un indicador fiable del rendimiento financiero de la empresa.	X		X		X		
18	El margen bruto reflejó adecuadamente la rentabilidad de las operaciones de la empresa.	X		X		X		
19	El margen operativo fue un buen indicador del desempeño operativo y de la eficiencia de la empresa.	X		X		X		
20	El margen neto fue efectivo en mostrar la rentabilidad final de la empresa después de todos los gastos.	X		X		X		
21	Los ratios de rentabilidad fueron utilizados regularmente para tomar decisiones de inversión y financiación.	X		X		X		
22	Los cambios en los ratios de rentabilidad fueron analizados para entender las tendencias y ajustar las estrategias.	X		X		X		
23	La mejora en los ratios de rentabilidad fue una prioridad para la dirección de la empresa.	X		X		X		
24	Existió una correlación directa entre las decisiones estratégicas tomadas y la mejora en los ratios de rentabilidad.	X		X		X		
25	La empresa logró mantener o mejorar sus ratios de rentabilidad a pesar de las fluctuaciones del mercado.	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia) SI HAY SUFICIENCIA

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

Apellidos y nombres del juez evaluador: COLLAZOS BELTRAN JORGE IVAN

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.



Nombre y firma del especialista

Ficha de opinión de expertos

N.º	Dimensión / Preguntas	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
V1: GESTIÓN FINANCIERA								
D1: Planeación financiera								
1	La claridad de los objetivos y metas financieras facilitó la planeación estratégica en la empresa.			X				
2	Los presupuestos financieros fueron revisados y ajustados regularmente para reflejar las condiciones del mercado.			X				
3	El proceso de planeación financiera estuvo integrado efectivamente con otras áreas de gestión en la empresa.					X		
4	La planeación financiera contribuyó a mejorar la capacidad de respuesta de la empresa ante situaciones financieras imprevistas.	X						
5	La empresa utilizó técnicas de planeación financiera avanzadas y adecuadas para su tamaño y sector.	X						
D2: Dirección financiera								
6	Las decisiones de inversión de corto plazo fueron cruciales para el mantenimiento de la liquidez de la empresa.					X		
7	La dirección financiera tuvo una visión clara y a largo plazo que se comunicó eficazmente a todos los niveles de la organización.					X		
8	Se tomaron decisiones de financiamiento basadas en análisis detallados y considerando las tendencias del mercado.			X				
9	La dirección financiera fue proactiva en la identificación y gestión de riesgos financieros.			X				
10	Existió una alineación efectiva entre las estrategias de dirección financiera y los objetivos generales de rentabilidad de la empresa.	X						
D3: Control financiero								
11	Los indicadores financieros fueron revisados periódicamente para asegurar su relevancia y precisión.					X		
12	La información proporcionada por los sistemas de control financiero fue utilizada activamente para tomar decisiones estratégicas.					X		
13	Al identificar un eventual problema ¿Se implementan acciones correctivas para subsanarlos a tiempo?			X				
14	El control financiero ayudó a minimizar los riesgos financieros y optimizar los resultados económicos.			X				
15	La empresa respondió adecuadamente a las evaluaciones de control financiero para mejorar sus operaciones y rentabilidad.	X						
V2: RENTABILIDAD								
16	El ROA (Retorno sobre activos) proporcionó una medida clara de la eficacia con que se utilizaron los activos de la empresa.			X				
17	El ROE (Retorno sobre el patrimonio) fue un indicador fiable del rendimiento financiero de la empresa.			X				
18	El margen bruto reflejó adecuadamente la rentabilidad de las operaciones de la empresa.	X						
19	El margen operativo fue un buen indicador del desempeño operativo y de la eficiencia de la empresa.					X		
20	El margen neto fue efectivo en mostrar la rentabilidad final de la empresa después de todos los gastos.					X		
21	Los ratios de rentabilidad fueron utilizados regularmente para tomar decisiones de inversión y financiación.			X				
22	Los cambios en los ratios de rentabilidad fueron analizados para entender las tendencias y ajustar las estrategias.			X				
23	La mejora en los ratios de rentabilidad fue una prioridad para la dirección de la empresa.	X						
24	Existió una correlación directa entre las decisiones estratégicas tomadas y la mejora en los ratios de rentabilidad.			X				
25	La empresa logró mantener o mejorar sus ratios de rentabilidad a pesar de las fluctuaciones del mercado.			X				

Observaciones (precisar si hay suficiencia) _____

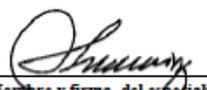
Opinión de Aplicabilidad: Aplicable (X) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez evaluador: Linares Mayo, Walter Roberto

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.


 Nombre y firma del especialista

Guía de observación

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	Activos totales	X		X		X		
		Fondos propios medios	X		X		X		
02	Estado resultados	Ventas	X		X		X		
		Costo de bienes vendidos	X		X		X		
		Ganancias disponibles para los accionistas comunes	X		X		X		
		Beneficios antes de impuestos	X		X		X		
		Beneficio neto	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia) Sería importante solicitar el juego completo de estados financieros, por ejemplo, un estado de cambios en el patrimonio neto nos permitirá conocer los movimientos de las partidas patrimoniales, entre ellas incremento de aportes o retiro de utilidades, ambos fuentes de financiamiento que repercuten directamente en los resultados obtenidos.

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

Apellidos y nombres del juez evaluador: Pescorán Quispe Ronald Canciano

Especialidad del evaluador: Contabilidad y 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.



Nombre y firma del especialista

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	Activos totales	x		x		x		
		Fondos propios medios	x		x		x		
02	Estado de resultados	Ventas	x		x		x		
		Costo de bienes vendidos	x		x		x		
		Ganancias disponibles para los accionistas comunes	x		x		x		
		Beneficios antes de impuestos	x		x		x		
		Beneficio neto	x		x		x		

Observaciones (precisar si hay suficiencia) _____ SI HAY SUFICIENCIA

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

Apellidos y nombres del juez evaluador: _____ COLLAZOS BELTRAN JORGE
IVAN _____

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.



Nombre y firma del especialista

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	Activos totales			X				
		Fondos propios medios			X				
02	Estado de resultados	Ventas	X						
		Costo de bienes vendidos					X		
		Ganancias disponibles para los accionistas comunes			X				
		Beneficios antes de impuestos	X						
		Beneficio neto			X				

Observaciones (precisar si hay suficiencia) _____

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

Apellidos y nombres del juez evaluador: Linares Mayo, Walter Roberto

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.


 Nombre y firma del especialista