

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA EMPRESA

Escuela Académico Profesional de Contabilidad

Tesis

**La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad
de la Empresa de Transportes Zárate 2020**

Jenny Silvera Rondinel
Jorge Luis Ventocilla Aquino

Para optar el Título Profesional de
Contador Público

Huancayo, 2023

Repositorio Institucional Continental
Tesis digital



Esta obra está bajo una Licencia "Creative Commons Atribución 4.0 Internacional" .

Dedicatoria

A nuestros amados padres, con mucho cariño.

Jenny y Jorge Luis

Agradecimiento

A nuestros padres, por su apoyo incondicional.

Al asesor de la investigación, por su apoyo en el desarrollo del estudio.

A los expertos que validaron los instrumentos de investigación, por sus recomendaciones y orientaciones.

Los autores.

Índice de Contenidos

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de Contenidos.....	iv
Índice de Tablas	vi
Índice de Figuras.....	vii
Resumen.....	viii
Abstract.....	ix
Introducción	x
Capítulo I Planteamiento del estudio	12
1.1. Delimitación de la Investigación.....	12
1.1.1. Territorial.....	12
1.1.2. Temporal.....	12
1.1.3. Conceptual.....	12
1.2. Planteamiento del Problema	13
1.3. Formulación del Problema	21
1.3.1. Problema General.....	21
1.3.2. Problemas Específicos.....	21
1.4. Objetivos de la Investigación	22
1.4.1. Objetivo General.....	22
1.4.2. Objetivos Específicos.....	22
1.5. Justificación de la Investigación.....	22
1.5.1. Justificación Teórica.....	22
1.5.2. Justificación Práctica.....	23
Capítulo II Marco teórico.....	25
2.1. Antecedentes de Investigación	25
2.1.1. Artículos Científicos.....	25
2.1.2. Tesis Nacionales e Internacionales.....	27
2.2. Bases Teóricas	31
2.2.1. Gestión Financiera.....	31
2.2.2. Rentabilidad.....	34
2.3. Definición de Términos Básicos.....	45

Capítulo III Hipótesis y variables	48
3.1. Hipótesis	48
3.1.1. Hipótesis General.....	48
3.1.2. Hipótesis Específicas.....	48
3.2. Identificación de las Variables	49
3.2.1. Gestión Financiera.....	49
3.2.2. Rentabilidad.....	49
3.3. Operacionalización de las Variables	51
Capítulo IV Metodología	53
4.1. Enfoque de la Investigación.....	53
4.2. Tipo de investigación.....	53
4.3. Nivel de Investigación	54
4.4. Métodos de Investigación	54
4.5. Diseño de la Investigación.....	55
4.6. Población y Muestra	56
4.6.1. Población.....	56
4.6.2. Muestra.....	56
4.7. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	57
4.7.1. Técnicas.....	57
4.7.2. Instrumentos.....	58
4.8. Técnicas Estadísticas de Análisis de Datos	60
Capítulo V Resultados	63
5.1. Descripción de trabajo de campo	63
5.2. Presentación de Resultados	64
5.2.1. Resultados Descriptivos.....	66
5.2.2. Contrastación de Resultados.....	72
5.3. Discusión de resultados	82
Conclusiones.....	88
Recomendaciones	92
Referencias Bibliográficas	96
Apéndices.....	106

Índice de Tablas

Tabla 1 Análisis horizontal de los ingresos de periodos 2019 – 2020.....	17
Tabla 2 Análisis horizontal de las compras de periodos 2019 – 2020.....	17
Tabla 3 Análisis horizontal del estado de resultados periodos 2019 – 2020	18
Tabla 4 Operacionalización de la variable gestión financiera	51
Tabla 5 Operacionalización de la variable rentabilidad.....	52
Tabla 7 Jueces expertos que participaron de la validación del instrumento	60
Tabla 8 Prueba de normalidad de los datos del estudio	65
Tabla 9 Variable rentabilidad.....	66
Tabla 10 Indicador de Rentabilidad de la dimensión 1 margen bruto	67
Tabla 11 Indicador de Rentabilidad de la dimensión 2 margen operacional	68
Tabla 12 Indicador de Rentabilidad de la dimensión 3 margen neto.....	69
Tabla 13 Indicador de Rentabilidad de la dimensión 4 rendimiento de patrimonio	71
Tabla 14 Criterios de causalidad de Bradford Hill	72
Tabla 15 Cálculo de la prueba R de Pearson objetivo estadístico medir la fuerza de asociación.....	73
Tabla 16 Prueba de R-Pearson para la hipótesis general	75
Tabla 17 Prueba de R-Pearson para la hipótesis específica 1	76
Tabla 18 Prueba de R-Pearson para la hipótesis específica 2.....	78
Tabla 19 Prueba de R-Pearson para la hipótesis específica 3	80
Tabla 20 Prueba de R-Pearson para la hipótesis específica 4.....	81

Índice de Figuras

Figura 1 Intensidad de los efectos de la crisis, por sector de actividad económica.....	14
Figura 2 Formula de ratio de eficiencia	33
Figura 3 Gastos de operación.....	34
Figura 4 Formula de margen bruto	37
Figura 5 Formula de margen operacional	39
Figura 6 Formula de margen neto.....	41
Figura 7 Formula de rendimiento de patrimonio	44
Figura 8 Esquema de diseño de la investigación	55
Figura 9 Pruebas estadísticas por criterios del estudio	61
Figura 10 Regla de decisiones para la prueba de hipótesis.....	62
Figura 11 Estado de situación financiera 2019 – Sistema contable.....	64
Figura 12 Estado de resultados 2020 – Sistema contable.....	64
Figura 13 Baremo de interpretación para el cálculo del índice R de Pearson	73
Figura 14 Formula de la prueba paramétrica de R-Pearson.....	75
Figura 15 Formula de la prueba de R-Pearson.....	76
Figura 16 Formula de la prueba de R-Pearson.....	78
Figura 17 Formula de la prueba de R-Pearson.....	79
Figura 18 Formula de la prueba de R-Pearson.....	81

Resumen

El objetivo de la investigación fue evidenciar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020; dado los problemas identificados dentro del ámbito de estudio, respecto a la baja rentabilidad que se apreció en el 2020, por la gestión financiera estática que lleva desde su creación, y el cual fue eficiente para enfrentar los cambios originados por el contexto de pandemia COVID-19. De acuerdo al objetivo planteado se utilizó el método científico, enfoque cuantitativo - deductivo, tipo básica, nivel explicativo y diseño no experimental, transversal. Así mismo, se tomó una muestra no probabilística, constituida por 24 estados de situación financiera y 24 estados de resultados de los periodos 2019 y 2020, en total 48 estados financieros; de los que se recopilaron datos numéricos mediante la técnica de análisis documental de los indicadores de la variable rentabilidad; fueron procesados bajo la prueba paramétrica R de Pearson para el cálculo del p-valor, por cumplir con la distribución normal. La conclusión señala que, la gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020, con un p-valor = 0,036, en razón que la rentabilidad se vio afectada negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020), debido a que esta variable sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos por la pandemia.

Palabras Clave: gestión financiera, rentabilidad.

Abstract

The objective of the research was to demonstrate the influence of financial management on the profitability of the company Transportes Zarate 2020; given the problems identified within the scope of the study, regarding the low profitability that was appreciated in 2020, due to the static financial management since its creation, and which was efficient to face the changes originated by the COVID-19 pandemic context. According to the stated objective, the scientific method, quantitative-deductive approach, basic type, explanatory level and non-experimental, cross-sectional design were used. Likewise, a non-probabilistic sample was taken, consisting of 24 statements of financial situation and 24 income statements of the periods 2019 and 2020, in total 48 financial statements; from which numerical data were collected through the technique of documentary analysis of the indicators of the profitability variable; they were processed under the parametric test R of Pearson for the calculation of the p-value, for complying with the normal distribution. The conclusion indicates that financial management significantly influences the profitability of the Transportes Zarate 2020 company, with a p-value = 0.036, since profitability was negatively affected by financial management in the COVID-19 context (2020 period), due to the fact that this variable withstood the unexpected and drastic economic changes caused by the pandemic.

Keywords: financial management, profitability.

Introducción

La investigación se originó a partir los problemas presentados respecto a las variables de estudio gestión financiera y rentabilidad, donde esta última se muestra con un bajo nivel, se puede asumir que la empresa no está obteniendo ganancias sobre su inversión y, por tanto, no se encuentra en la potestad de afrontar sus deudas de corto y largo plazo.

De persistir con las mismas decisiones financieras, la entidad pondrá en riesgo su continuidad, debido a la disminución de la rentabilidad, ya que hasta el momento se puede tener claro que la pandemia COVID-19 tendrá persistencia hasta que se encuentre una solución definitiva, lo que llevará bastante tiempo para los científicos. Posibles crisis se manifiestan en cualquier momento del desarrollo empresarial y es algo para lo que debe estar preparado una empresa, que se visualiza en su crecimiento. A partir de ello, se formula el siguiente problema de investigación: ¿Como influye la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate en el 2020?

Así mismo, las variables de estudio se fundamentan en bases que respaldan la cientificidad del objetivo de estudio, según se señala:

La variable gestión financiera se sustentará en la perspectiva teórica del capital de trabajo desde la lógica marxista leninista, la cual se enfoca, principalmente, en esta variable y en la influencia que ejerce una adecuada gestión de sus componentes sobre el riesgo y la rentabilidad de una organización. Esta definición, sustenta el interés desde el punto de vista de la gestión financiera, de tener en cuenta la inversión circulante proporcionada para sostener las operaciones de la organización, sus niveles correctos y el impacto de las políticas financieras en el corto y el largo plazo.

Por otro lado, la variable rentabilidad tomó en cuenta, la teoría de la propiedad de Mattessich (2008) quien refiere que la teoría de la propiedad bien se fundamenta en los exhaustivos cálculos matemáticos de los representantes de esa escuela, pero el verdadero acento estaba en la valoración de cómo revelar esos números.

En base a estos fundamentos, se plantea evidenciar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020. Bajo esta proposición: la gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020.

El trabajo de indagación se constituye de cinco capítulos, distribuidos de la siguiente manera:

El capítulo I, expone el planteamiento y formulación del problema, los objetivos, y la justificación, el capítulo II encuadra el marco teórico, que trata sobre la revisión de antecedentes, las bases conceptuales y teóricas, y definición de términos básicos.

El capítulo III, presenta las hipótesis, la identificación de las variables y su operacionalización. El capítulo IV, muestra la metodología de la investigación, donde se da a conocer el enfoque, tipo de estudio, nivel, método, diseño, población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, y técnicas estadísticas de análisis de datos.

El capítulo V, da a conocer los resultados de la investigación: descripción de trabajo de campo, presentación y contrastación de resultados, y discusión de los mismos. El informe finaliza con las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y los apéndices de la investigación.

Los autores.

Capítulo I

Planteamiento del estudio

1.1. Delimitación de la Investigación

1.1.1. Territorial.

El ámbito territorial de la investigación fue la empresa de Transportes Zarate de la persona natural Noemí Zarate Rondinel, el cual se encuentra ubicado en la Av. Juan Valer Sandoval Manzana F Lote 10 del distrito de Perene, provincia de Chanchamayo, departamento de Junín.

1.1.2. Temporal.

La investigación se centró en todas las actividades de la empresa de Transportes Zarate realizados durante el periodo 2020, específicamente en la información presentada en la declaración anual de renta en marzo del 2020, correspondiente al periodo 2019 y a la información contable del año 2020.

1.1.3. Conceptual.

Las variables consideradas dentro del estudio fueron gestión financiera y rentabilidad.

Respecto a la gestión financiera, para Tiffin University (2021) consiste en “un trabajo de planificación, organización y control de las operaciones contables de la empresa, con el objetivo de utilizar de forma eficiente los recursos de la misma” (p. 5). Las

principales funciones de la gestión financiera de una empresa son: estados de flujo de efectivo (entrada y salida del dinero), estado de situación financiera y resultados (capital disponible por la empresa), y ratios financieros.

Para el Instituto Nacional de Estadística e Informática (2019) “La rentabilidad es un indicador fundamental para calificar la eficiencia en la gestión empresarial en torno a los problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una política de financiación deficiente” (p. 142). Para conocer con más detalle, la rentabilidad de una empresa es necesario utilizar los indicadores de margen bruto, margen operacional, margen neto y rendimiento de patrimonio.

1.2. Planteamiento del Problema

La rentabilidad de la empresa es de suma importancia, representa la relación entre la utilidad obtenida y la inversión total realizada durante el mismo período. En otras palabras, si el resultado de la cuenta es positivo, significa que los ingresos son mayores que el valor invertido en el negocio. El seguimiento de este indicador es importante para evaluar si las decisiones están generando resultados beneficiosos, como es el caso de la gestión financiera encargada de definir cómo la empresa financiará sus operaciones y si el dinero utilizado está siendo bien empleado.

Debido al contexto COVID-19 sufrido en el 2020, las empresas están afrontando diversos riesgos estratégicos y operacionales, que pone en peligro su rentabilidad, tales como el retraso o interrupción en el suministro de materias primas; cambios en la demanda de los clientes; aumento de los costos; reducciones logísticas que provocan retrasos en las entregas; los problemas de protección de la salud y la seguridad de los empleados; la falta de mano de obra, entre otros.

Según el Banco Mundial (2021), las empresas se han visto afectadas gravemente en su rentabilidad debido a la paralización de todas las actividades económicas ocasionada por la pandemia COVID-19, la gestión financiera ha sido un punto de suma importancia para poner a flote a las empresas por este problema. En la cuarta parte de las empresas, sus ventas cayeron un 50 %, cerca del 65 % de ellas, ajustó su nómina salarial, reduciendo los horarios o sueldos, u otorgando licencias, el 34 % aumentó el uso de internet y plataformas digitales, solo uno de cada 10 empresas de países de ingreso bajo recibió apoyo del gobierno.

De acuerdo a CEPAL (2020) la crisis económica formada por la enfermedad del coronavirus (COVID-19) tiene un impacto significativo en los países de América Latina y el Caribe y golpea una estructura productiva y empresarial con debilidades que se han presentado durante décadas. La gran mayoría de las empresas de la región han experimentado significativas caídas de sus ingresos y presentan dificultades para mantener sus operaciones, tienen serias dificultades para cumplir con sus obligaciones salariales y financieras, y dificultades para acceder a financiamiento para capital de trabajo. Por lo que la gestión financiera que estas empresas desempeñen será vital para mantener una rentabilidad óptima, evitando la posibilidad de caer en quiebra, considerando que el rubro de transportes sufrió una intensidad fuerte de efectos de la crisis, según se muestra:

Figura 1

Intensidad de los efectos de la crisis, por sector de actividad económica

Fuertes	Significativos	Moderados
Servicios de turismo	Minería	Agricultura, ganadería y pesca
Industria cultural tradicional	Electricidad, gas y agua	Producción de alimentos para el mercado interno
Comercio	Construcción y materiales para la construcción	Insumos y equipamiento médico
Reparación de bienes	Servicios empresariales	Medicamentos
Hoteles y restaurantes	Actividades financieras	Telecomunicaciones
Transporte	Bebidas	Envases
Moda	Muebles y madera	
Automóviles	Industria química	
	Electrónica - Maquinaria y equipo	

Nota. Recuperado de Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2020).

En el Perú desde del 15 de marzo de 2020, el Gobierno decretó el Estado de Emergencia Nacional para hacer frente a la propagación de la COVID-19, lo que implicó aislamiento obligatorio, restringiendo las actividades cotidianas de las empresas y su normal desarrollo económico, trayendo pérdidas irreparables para quienes no contaban con una gestión financiera adecuada para enfrentar la crisis, afectando gravemente la rentabilidad de las mismas.

Así mismo, esta situación golpeo fuertemente a la empresa de Transportes Zarate, quien no ha sido indiferente a toda la crisis económica ocasionada por la COVID-19, que trajo perjuicio en el normal desarrollo de sus actividades empresariales, reflejándose en una deficiente rentabilidad debido a la gestión financiera estática y permanente de escenarios normales, y la cual no era la adecuada para el momento que se venía desarrollando a causa de la pandemia mundial.

Así detalla Monge (2021) en su investigación titulada “*la gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas de reciclaje, Callao 2020*”, donde mostró

que la gestión financiera si influye significativamente en la rentabilidad de las empresas de reciclaje del distrito del Callao, en el año 2020, mediante la correlación de Spearman obteniendo un 0,862, que representa una correlación positiva alta.

Por otro lado, Orbe y Cuya (2020) especifican en su investigación titulada “Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la agencia de viajes Amanecer Pucallpino E. I. R. L., años 2016-2019”, con un R al cuadrado de, 973 y un sig. Bilateral de 0.027 se llegó a la conclusión que existe relación directa y significativa, por lo que la agencia de viajes amanecer Pucallpino debe examinar cuidadosamente su gestión financiera y en base a su análisis financiero tiene buena gestión y rentabilidad en los períodos estudiados los cuales son 2016-2019.

Diagnóstico

Se realizó el análisis de las cuentas relacionadas con los ingresos, gastos y el estado de resultados de la empresa de Transportes Zarate de los periodos en estudio 2019 y 2020 para tener un diagnóstico más claro de la realidad económica de la empresa.

Como se puede observar en la tabla 1, se detallan los ingresos correspondientes a los periodos sujetos a estudio 2019 y 2020, evidenciando que se tiene una disminución de los ingresos en lo que respecta a la prestación de servicios de transporte de una -25.07 % y de la comercialización de bienes no perecibles de -27.52 %, siendo un total de ambos saldos de -0.53 %, dicha disminución considerable en el periodo 2020 se debe a la emergencia sanitaria ocurrida a nivel nacional que detuvo las operaciones durante tres meses por incidencia de la COVID -19 y sus variantes; trayendo preocupación a la empresa puesto que los ingresos son la fuente principal para la subsistencia de la entidad, para desarrollar sus actividades con continuidad.

Tabla 1*Análisis horizontal de los ingresos de periodos 2019 – 2020*

Ingresos	Periodo 2019	Periodo 2020	Variación %
Prestación de servicios de transporte	154,591.27	115,830.49	-25.07 %
Comercialización de bienes no perecibles	8,393.73	6,083.51	-27.52 %
Total, de ingresos	162,985.00	121,914.00	-0.53 %

Nota. Adaptado de los estados de resultados de la empresa de Transportes Zarate.

Se realizó el análisis de las compras realizadas por la empresa de Transportes Zarate, con la finalidad de ver la congruencia de estos saldos respecto a su relación estrecha con los ingresos; si estos últimos disminuyeron, debió suceder lo mismo con las compras relacionadas a su actividad principal, las cuales se mostraron con una variación de 110,9 % incrementándose a pesar que las ventas se vieron disminuidas, ya que se debiera cumplir con el criterio de razonabilidad, el cual precisa que, los gastos deben ser destinados a generar rentas gravadas, los cuales deben ser proporcionales a los ingresos obtenidos.

Tabla 2*Análisis horizontal de las compras de periodos 2019 – 2020*

Compras	Periodo 2019	Periodo 2020	Variación %
Prestación de servicios de transporte	6 244,00	13 118,00	110,09 %
Comercialización de bienes no perecibles	61 513,00	28 97,00	-52,89 %
Total, de compras	67 757,00	42 097,00	57,20 %

Nota. Adaptado de los estados de resultados de la empresa de Transportes Zarate.

Se analizaron los saldos respectivos al estado de resultado, para tener una visión más exacta de los ingresos, gastos y utilidad de los periodos en estudio, para determinar cómo se ha venido presentando la rentabilidad de la empresa respecto a la gestión financiera que regularmente desarrollan, y que al parecer no ha sido eficiente para afrontar las dificultades traídas con la enfermedad COVID-19. Como se muestra en la tabla 3, la utilidad neta presenta una variación negativa de -21,34 %, debido directamente a la crisis

económica mundial ocasionada por la COVID-19, quien disminuyó fuertemente los ingresos de la empresa, por no tener una gestión financiera preventiva y adecuada para dichos eventos, que perjudican directamente la rentabilidad y su sostenimiento en el tiempo.

Tabla 3

Análisis horizontal del estado de resultados periodos 2019 – 2020

Cuentas	Periodo 2019	Periodo 2020	Variación %
Ventas Netas o Ingresos Operacionales	162 985,00	121 914,00	-25,20 %
(-) Descuentos y rebajas	0	0	0,00 %
Ventas Netas	162 985,00	121 914,00	-25,20 %
(-) Costo de ventas	-67 329,00	-41 765,00	-37,97 %
Utilidad Bruta	95 656,00	80 149,00	-16,21 %
(-) Gasto de Venta	-46 396,00	-39 439,00	-14,99 %
(-) Gasto de Administración	-30 931,00	-26 293,00	-14,99 %
Utilidad Operativa	18 329,00	14 417,00	-21,34 %
(-) Gastos Financieros	0	0	0,00 %
(+) Otros Ingresos	0	0	0,00 %
(-) Gastos Varios	0	0	0,00 %
(+) Ingresos Financieros	0	0	0,00 %
Utilidad Neta Antes de IR	18 329,00	14 417,00	-21,34 %
(-) Impuesto a la Renta	-1 833,00	-1 442,00	-21,33 %
Utilidad (o perdida) Neta	16 496,00	12 975,00	-21,34 %

Nota. Adaptado de los estados de resultados de la empresa de Transportes Zarate.

Causas.

La causa principal del desarrollo del problema de estudio, es la carencia de una gestión financiera organizada y planificada para contingencias imprevistas, como la que ocasionó el COVID-19, exponiendo a la empresa a quebrar por no contar con decisiones alternas dentro de sus operaciones contables y mantener la sostenibilidad de la rentabilidad. Con la paralización de las actividades se tuvieron tres meses sin movimiento de ingresos, lo que perjudicó a la empresa, teniendo al final del periodo 2020 poca utilidad. Así mismo, las compras no están siendo bien controladas, ya que, si en pandemia disminuyeron los

ingresos, también debieron disminuir los gastos, y no sucedió así, porque no se contaron con atinadas decisiones financieras en este periodo; por lo que, todos los indicadores apuntan a un factor de influencia negativa en la rentabilidad de la entidad.

Pronóstico.

De persistir con las mismas dediciones financieras dentro de la entidad, se pondrá en riesgo su continuidad, debido a la disminución de la rentabilidad, ya que la pandemia COVID-19 tendrá persistencia hasta que se encuentre una solución definitiva, lo que llevará bastante tiempo para los científicos. Posibles crisis se manifiestan en cualquier momento del desarrollo empresarial y es algo para lo que debe estar preparado una organización, que visualiza su futuro crecimiento.

Control al pronóstico.

Para encontrar un desarrollo sostenible empresarial, las entidades deben evaluar constantemente sus decisiones financieras que apoyen y den soporte a todas sus operaciones cotidianas para su normal funcionamiento y crecimiento, mediante un análisis de rentabilidad que esta pueda generar, es decir, si sus inversiones le están retornando utilidades. Además, debe estar prevenido ante factores externos que en un momento inesperado, puedan traer abajo todo el esfuerzo enfocado en muchos años.

Con base en un análisis de las principales prácticas empresariales, en términos de planificación, continuidad del negocio y gestión de emergencias, se precisa las medidas que podría adoptar la empresa para hacer frente a estas situaciones:

- Establecer equipos de toma de decisiones de emergencia; que formen la estrategia y marquen los objetivos del plan de emergencia, procurando las decisiones se tomen con la mayor rapidez y precisión posible. Este grupo también debe evaluar las fortalezas y

debilidades de la empresa y de sus profesionales para ajustar procesos en tiempos de crisis.

- Evaluar los riesgos y establecer los mecanismos de respuesta a emergencia; debe realizar inmediatamente una evaluación exhaustiva de todos los riesgos, analizar el capital humano de la empresa, los subcontratistas, la cadena de suministro, los clientes y el sector público (gobiernos).
- Establecer un mecanismo de comunicación positiva de información para empleados, clientes y proveedores, y crear documentos de comunicación estandarizados; mantener una comunicación fluida con público interno y externo y potenciar los servicios de atención al cliente.
- Mantener el bienestar físico y mental de los empleados; garantizar la seguridad de los entornos de trabajo limpiando y desinfectando estos espacios, respetando los requisitos de gestión de higiene de las autoridades de salud pública nacional y regional para los periodos de enfermedades infecciosas graves.
- Enfocarse en los planes de respuesta por los riesgos generados en la cadena de suministro; contar con materias primas suficientes y diferentes canales para su adquisición para no tener que parar la producción o reiniciarla apenas finalice el periodo de cuarenta. En la gestión de los inventarios, las organizaciones deben tener en cuenta los factores como la exclusión del consumo, el aumento correspondiente de los costes financieros y la presión sobre el flujo de caja.
- Luego de una emergencia de salud, las organizaciones deben trabajar en estrecha colaboración con los clientes para comprender los cambios que ha sufrido el mercado y entender el impacto de la reanudación del negocio.

- Las empresas deben considerar ajustar sus presupuestos y planes de ejecución, para que coincidan con el ritmo de los proveedores y los planes de trabajo de los empleados, prestando especial atención al flujo de caja para garantizar la seguridad de los fondos.

Por todo lo detallado, se afirma la importancia del estudio respecto a las variables gestión financiera y rentabilidad, e incrementar mediante sus resultados, conocimientos y valor científico mediante el cumplimiento del objetivo trazado, el cual señala, evidenciar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate en el 2020.

1.3. Formulación del Problema

1.3.1. Problema General.

¿Cómo influye la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate en el 2020?

1.3.2. Problemas Específicos.

1. ¿Cómo influye la gestión financiera en el margen bruto de la empresa de Transportes Zarate en el 2020?
2. ¿Cómo influye la gestión financiera en el margen operacional de la empresa de Transportes Zarate en el 2020?
3. ¿Cómo influye la gestión financiera en el margen neto de la empresa de Transportes Zarate en el 2020?
4. ¿Cómo influye la gestión financiera en el rendimiento de patrimonio de la empresa de Transportes Zarate en el 2020?

1.4. Objetivos de la Investigación

1.4.1. Objetivo General.

Evidenciar la influencia de la Gestión Financiera en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate en el 2020.

1.4.2. Objetivos Específicos.

1. Evidenciar la influencia de la Gestión Financiera en el margen bruto de la empresa de Transportes Zarate en el 2020.
2. Evidenciar la influencia de la Gestión Financiera en el margen operacional de la empresa de Transportes Zarate en el 2020.
3. Evidenciar la influencia de la Gestión Financiera en el margen neto de la empresa de Transportes Zarate en el 2020.
4. Evidenciar la influencia de la Gestión Financiera en el rendimiento de patrimonio de la empresa de Transportes Zarate en el 2020.

1.5. Justificación de la Investigación

1.5.1. Justificación Teórica.

La tesis propuesta buscó evidenciar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate, debido a la problemática identificada dentro de las labores profesionales contables. Con la motivación de ampliar las teorías científicas y conceptuales que se tienen respecto a estas variables, con la verificación de la causalidad como objetivo estadístico, contrastando los resultados con los antecedentes de investigación. Por tanto, se expone las teorías científicas asociadas a cada variable en estudio.

Según Nury et al. (2014) la variable gestión financiera se sustenta en la perspectiva teórica del capital de trabajo, desde la lógica marxista leninista. “La cual se enfoca, precisamente, en esta variable y en la influencia que ejerce la buena gestión de sus componentes sobre el riesgo y la rentabilidad de una empresa” (p. 162). Esta definición manifiesta el interés desde el punto de vista de la gestión financiera para hacer frente a la inversión actual proporcionada para apoyar las operaciones de la empresa, sus niveles correctos y el impacto de las políticas financieras en el corto y el largo plazo.

La variable rentabilidad, toma en cuenta la teoría de la propiedad de Mattessich (2008).

“La teoría de la propiedad puede respaldarse con cálculos matemáticos completos de representantes de esta escuela, pero el enfoque real está en evaluar cómo se revelan estos números” (Pérez y Pinto, 2013, p. 115). En otras palabras, se trata de entender la dinámica empresarial más que tener una expresión numérica estricta, el rigor está ahí, pero no la mayor preocupación, ya que se centra en quién es el creador del negocio.

1.5.2. Justificación Práctica.

La pesquisa se realizó con la finalidad de beneficiar directamente en las prácticas contables a la empresa de Transportes Zarate 2020, respecto a una mejora continua en su gestión financiera, para mejorar la toma de decisiones, mediante una continua actualización y planificación de las actividades económicas desarrolladas para el normal funcionamiento de sus actividades. Toma como base los resultados mostrados bajo el estudio de investigación, que ahonda la afectación negativa de la rentabilidad debido a una estática gestión financiera, sin considerar posibles contingencias relacionadas con el entorno externo de la empresa.

Será de mucho beneficio para otras empresas del mismo rubro, los resultados y recomendaciones brindadas en el estudio, para hacer frente a las dificultades que se les pueda presentar, al no considerar mejorar continuamente su gestión financiera con visión a cambios constantes dados por el entorno y sus posibles crisis. Esta situación se evidencia en el trabajo realizado, evidenciar la influencia negativa que se presentó en la rentabilidad de la empresa de un periodo a otro, dado por la gestión financiera deficiente enmarcada por el contexto de pandemia COVID-19.

Capítulo II

Marco teórico

2.1. Antecedentes de Investigación

2.1.1. Artículos Científicos.

Armijos et al. (2020) publicaron un artículo científico titulado “Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria”, el propósito general fue establecer una herramienta de gestión financiera para facilitar a la empresa Asociación de Servicios de Limpieza Limpio Milagro (ASOSERLIMMIL) una eficiente gestión de los recursos y mejorar su rentabilidad. La investigación fue de tipo no experimental bajo un enfoque mixto, se utilizaron datos cualitativos y cuantitativos, se recurrió a los métodos histórico-lógico e inductivo-deductivo. Las técnicas empleadas para la recolección de la información fueron: encuesta, entrevista y la matriz FODA. La conclusión señala que, los instrumentos financieros permiten realizar un análisis financiero, toma de decisiones y acciones relacionadas con los recursos financieros de la empresa, para lograr apropiados niveles de eficiencia y rentabilidad. El mejoramiento de la rentabilidad en la asociación “ASOSERLIMMIL” mediante la aplicación de herramientas financieras permite generar buenos resultados en el desempeño de los empleados y el rendimiento económico de la empresa.

Mendiburu (2019) publicó el artículo científico titulado “Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las mype productoras de calzado en el distrito El Porvenir – Trujillo 2015”. El propósito fue proponer un modelo de gestión financiera para las mypes productoras de calzado, para que puedan mejorar la rentabilidad de sus empresas. El tipo de investigación fue aplicada, el diseño no experimental transaccional, el nivel descriptivo–correlacional y explicativo, el enfoque mixto (cuali-cuantitativo); la población estuvo conformada por 132 mypes que se dedican a la fabricación de calzado que se ubican en el distrito el Porvenir, que tengan como mínimo 04 trabajadores de planta administrativa. Las técnicas e instrumentos aplicados fueron, las encuestas y fuentes documentales. En conclusión, el crecimiento y sostenibilidad de las microempresas es debil principalmente por la baja calidad de gestión empresarial y limitada gestión financiera, dejando en evidencia que, aplicar un modelo de gestion financiera contribuye a la mejora de la rentabilidad de las mypes productoras de calzado en el distrito El Porvenir.

Párraga et al. (2021) publicaron el artículo científico titulado “Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática”. El objetivo fue revisar los trabajos desarrollados en torno a los indicadores de gestión financiera en medianas y pequeñas empresas en el área geográfica iberoamericana; los métodos aplicados en este estudio, se respaldan en los lineamientos establecidos por Petticrew y Roberts (2008) para la realización de revisiones sistemáticas en el campo de las ciencias sociales; el instrumento y el resultado fueron tomados por un total de 34 artículos y tesis, donde se identificaron como candidatos potenciales para la revisión a partir de la búsqueda en las distintas bases de datos. Finalmente llegaron a la conclusión que, el modelo de gestión financiera para mejorar la creación de valor en la

residencia estudiantil Nia con los procedimientos respectivos y un oportuno tratamiento, posibilitan que los objetivos de rentabilidad se vean alcanzados, a través de la misión, visión y valores empresariales.

López et al. (2020) publicaron el artículo científico titulado “Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios”. El objetivo, diseñar un piloto de gestión financiera para mejorar la rentabilidad en la residencia estudiantil Nia de la Ciudad de Cuenca. El diseño fue de tipo no experimental, de tipo mixta, con enfoque cuantitativo; con un universo de estudio finito, es decir 22 personas que habitan en la residencia estudiantil Nia, se aplicó al 100 % de personas distribuidos de la siguiente manera: gerencia 1, administración 1, servicios 1 y arrendatarios 19; se recolectaron los datos mediante cuestionarios. Como conclusión señala que, el modelo de gestión financiera para incrementar la creación de valor en la residencia estudiantil Nia con los procedimientos respectivos y el oportuno tratamiento, hacen posible que los objetivos de rentabilidad se vean alcanzables, por lo tanto, para efectos de introducción al mundo financiero y de gestión en términos técnicos, en primera instancia como parámetro que suma valor al negocio, refleja imagen, confianza al usuario es el dar a conocer el objetivo de la misma que se plasma a través de la misión, visión y valores empresariales.

2.1.2. Tesis Nacionales e Internacionales.

2.1.2.1. Tesis Internacionales.

Morocho (2022) efectuó la tesis denominada “La gestión financiera y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Minga Ltda, durante el periodo 2019-2020”. El objetivo fue determinar como la gestión financiera genera impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito; para ello empleó la metodología

hipotético- deductivo, la investigación fue descriptiva de diseño no experimental, estableció como población del estudio a los estados financieros de la empresa, donde aplicaron la técnica del análisis de contenido, por otra parte, se eligió al gerente general y al contador en representación de los 18 trabajadores, para recopilar información adicional sobre la gestión financiera a través de entrevistas y observaciones. En resumen, se concluyó que el modelo de gestión financiera no era el adecuado, porque la rentabilidad no mejoraba y la organización crecía lentamente, lo que confirma que la gestión financiera influye en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Minga Ltda, durante el periodo 2019-2020.

Malusin (2022) sustentó la tesis titulada “La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. Prodegel durante la pandemia”, con el objetivo de evaluar la incidencia de la gestión financiera en los resultados económicos de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. Prodegel. La metodología utilizó un proceso cronológico de recolección de información, con nivel descriptivo y un enfoque cuantitativo; las técnicas o instrumentos utilizados fueron la entrevista y el análisis de contenido; los instrumentos cualitativos fueron los guiones de entrevista, los mismos que se aplicaron mediante la plataforma Zoom con los jefes de los departamentos de contabilidad y finanzas, la entrevista permitió al investigador interactuar y obtener información directamente. Se concluyó que, existe relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. Prodegel durante la pandemia. A principios de año la empresa definió claramente las actividades y estrategias a realizar con cada departamento, para no tomar decisiones al azar que pudieran afectar a la empresa.

2.1.2.2. Tesis Nacionales.

Guerrero (2018) sustentó la tesis titulada “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones Aquario’s S. A. C., Chiclayo 2018”. El objetivo fue analizar y determinar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la señalada empresa. El estudio fue de nivel aplicada, los datos se obtuvieron a través de la encuesta a los funcionarios y servidores de la empresa, los datos se recogieron con un cuestionario; una vez procesados los datos, estos fueron tabulados en el programa estadístico SPSS versión 25. Llegó a la conclusión que, la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa inversiones Aquario’s S. A. C., Chiclayo 2018.

Retamozo (2022) sustentó la tesis titulada “Impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa hotelera Casona Real S. A. C. de la ciudad del Cusco, 2021”, se pretende determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa; el enfoque investigativo fue cuantitativo, el diseño experimental y el nivel correlacional – descriptivo; para la muestra se tomó a los trabajadores del área administrativa y financiera de la empresa Casona Real S. A. C. el cual consta de 10 trabajadores; así mismo para la recolección de datos se usó el cuestionario como técnica o instrumento, se consultó a tres expertos en el tema para la validar los datos de las variable. Concluyó en que la gestión financiera impacta significativamente en la rentabilidad de la empresa. Este hecho está adecuadamente sustentado por la prueba de Rho Spearman aplicada a las variables gestión financiera y rentabilidad, arrojando un valor de 0,811.

Urbina (2021) sustentó la tesis titulada “Gestión financiera y rentabilidad en la financiera Proempresa S.A. en el periodo 2020”. El objetivo fue identificar la relación de la gestión financiera y la rentabilidad en la financiera Proempresa S.A., periodo 2020; el

diseño del estudio fue no experimental, transversal, descriptivo correlacional. La población estuvo conformada por 12 colaboradores que laboran en los departamentos de contabilidad y administración, la técnica utilizada fue la encuesta, y el análisis de documentos; se utilizó un instrumento donde se incluyeron las dos variables de estudio, con 20 ítems, el mismo que fue aplicado previo consentimiento de los encuestados. Se concluyó que la gestión financiera está relacionada con la rentabilidad de la empresa financiera Proempresa, S .A., durante el periodo 2020, aunque es una relación moderada.

Tafur (2021) sustentó la tesis titulada “Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks S. A. C. en el distrito de Lurigancho - Lima -2019”. El objetivo fue determinar la relación de la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa. El enfoque corresponde al cuantitativo, el tipo de investigación aplicada correlacional a la empresa Incatrucks S.A.C; para ello, manejó la metodología de nivel descriptivo, por el análisis del marco teórico y los datos de la empresa, el diseño no experimental y de corte transversal por estar enfocada en el año 2019. La muestra fue de tipo no probabilístico, se consideró 15 personas, elegidos por los conocimientos en contabilidad. Se concluyó que, la empresa no tiene adecuada gestión financiera, dado que el área de administración y finanzas no envía información oportuna de los documentos contables y financieros, por tanto, la contabilidad se retrasa en el registro de las operaciones y no revela todas las operaciones en el mes que corresponde; por tanto se evidenció que, existe relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks S. A. C. en el distrito de Lurigancho de Lima en el 2019.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Gestión Financiera.

Teoría científica

Según Nury et al. (2014) la variable gestión financiera se sustenta en la perspectiva teórica del capital de trabajo desde la lógica marxista leninista. “La cual se enfoca, principalmente en esta variable y en la influencia que ejerce una adecuada gestión de sus componentes sobre el riesgo y la rentabilidad de una empresa” (p. 162). Esta definición describe el interés desde el punto de vista de la gestión financiera de atender la inversión en curso que están disponibles para mantener las operaciones de la empresa, sus niveles correctos y el impacto de las políticas financieras en el corto y el largo plazo.

Teorías conceptuales

Tiffin University (2021) define que la gestión financiera de una empresa consiste en “las tareas de planificar, organizar y administrar todas las operaciones de la empresa, utilizar eficientemente sus recursos, configurarla y explotar la eficiencia” (p. 5).

Por lo que Westreicher (2020) define qué “la gestión financiera es una de las ramas de las ciencias empresariales que analiza cómo conservar y utilizar de manera óptima los recursos de una compañía” (p. 3). En otras palabras, la gestión financiera es responsable de definir cómo la empresa financiará sus actividades, para lo cual normalmente se requieren recursos propios y de terceros.

De igual forma, la gestión financiera también debe velar por que la empresa cuente con recursos a corto plazo para hacer frente a sus gastos corrientes. Estos son pagos a proveedores y mano de obra, por ejemplo. Por ello, es fundamental (entre otras medidas) que la empresa gestione de forma eficaz el cobro a sus clientes. De esta manera, se

asegurará de contar con suficientes ingresos en caja. Es decir, no solo es importante que la empresa genere rentabilidad (lo que se observa en la cuenta de resultados), sino un ingreso efectivo de dinero para mantener las operaciones (lo que se ve en el estado de flujo de caja).

Gómez (2001) señala que, “la gestión financiera se relaciona con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de los dividendos” (p.7). A fin de tomar las decisiones adecuadas es necesaria una clara comprensión de los objetivos que se desean alcanzar.

Sanchez, (19091) refiere que, “la aplicación de las técnicas de calidad y productividad se traducen en resultados financieros, por lo que son medidas de nivel de calidad y productividad de la empresa” (p. 1). Para maximizar la calidad y la productividad, se deben aplicar técnicas de gestión financiera dentro del modelo.

Bancay (2019) señala que, “las empresas carecen de una eficaz gestión financiera, lo que las hace vulnerables al mercado competitivo, ignorar las debilidades en la gestión financiera conducirá a un desequilibrio financiero imprevisto” (p. 5), diferenciado por la baja liquidez, la insolvencia, deficiencias en su planificación financiera y control de recursos.

2.2.1.1. Ratio de Eficiencia.

Fernández (2020) precisa que “la ratio de eficiencia mide la relación entre los ingresos brutos y los gastos operativos para determinar la productividad relativa de una empresa” (p. 1). Este ratio establece un vínculo entre los ingresos y los gastos de operación, expresando en porcentaje la porción que se debe invertirse en la actividad de la empresa para alcanzar una determinada cantidad de ingresos brutos.

Para CaixaBank (2021) una ratio “mide la productividad de una empresa. Es el resultado del cociente entre los gastos de operación y el margen bruto. En otras palabras, relaciona los ingresos obtenidos con los gastos necesarios para lograrlos” (p. 1).

Para el BBVA (2021) el ratio de eficiencia de una empresa expresado en porcentaje, “es el resultado del cociente entre los gastos de operación y el margen bruto. Por ejemplo, si el ratio de eficiencia es del 60 % significa que para ingresar 100 euros, la empresa debe gastar 60” (p. 1). Por tanto, una entidad será más eficiente cuanto menor sea este porcentaje.

Figura 2

Formula de ratio de eficiencia

$$\text{Ratio de eficiencia} = \text{gastos de explotación} / \text{margen bruto}$$

Nota. Recuperado de (BBVA, 2021) en <https://bbva.info/3Irg7D8>.

2.2.1.2. Gastos de Operación.

Pérez y Gardey (2021) enfatizan sobre la noción de gastos de operación como la que “hace referencia al dinero gastado por una empresa u organización en el desarrollo de sus actividades. Los gastos de operación son los salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros” (p. 1). En otras palabras, los gastos de operativos son aquellos que se utilizan para mantener un activo en su estado actual o a modificarlo para que vuelva a estar en condiciones apropiadas de trabajo.

Así mismo CODAES (2021) señala que “son los gastos que hacen posible la realización de las diversas actividades y operaciones diarias. Sin ellos no sería posible alcanzar los propósitos de la empresa” (p. 1). Se consideran gastos de operación: los de ventas, los de administración y los financieros

Figura 3*Gastos de operación*

Nota. Recuperado de CODAES (2021) en <https://bit.ly/3YUZu8h>

Herrera (2018) precisa que los gastos de operación son “las erogaciones que sostiene la organización implantada en la empresa y que permite llevar a cabo las diversas actividades y operaciones diarias” (p. 1). Se consideran gastos operativos, los de venta, administración y financieros, porque sin ellos no sería posible alcanzar los objetivos de la empresa.

a. Ingresos brutos.

Chadmorris (2022) argumenta que los ingresos brutos son “la suma total de los productos o servicios (o ambos) que vende una empresa. A veces, se les llama ventas brutas” (p. 1). A diferencia de los ingresos, no se hace ninguna deducción para calcular los ingresos brutos. Es simplemente la suma de todas las ventas de una empresa, grande o pequeña.

2.2.2. Rentabilidad

Teorías científicas

La variable rentabilidad tiene en cuenta, la teoría de la propiedad de Mattessich (2008).

“La teoría de la propiedad bien podría estar basada en los exhaustivos cálculos matemáticos de los representantes de esta escuela, pero el énfasis real está en evaluar cómo revelar esos números” (Pérez y Pinto, 2013, p. 115). En otras palabras, lo relevante es entender la dinámica de los negocios más que tener una expresión numérica rigurosa,

rigurosidad que sí está presente, pero no se está ahí la mayor preocupación, pues se concentra en quién se realizan los negocios

Teorías conceptuales

De acuerdo al Instituto Nacional de Estadística e Informática (2019) el no considerar cómo se financiaron los activos ayuda a determinar si un negocio es rentable o no. “La rentabilidad es un indicador importante para juzgar la eficiencia de la gestión de una empresa ante problemas de desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación” (p. 142). Para conocer con más detalle la rentabilidad de una empresa, es necesario utilizar los indicadores de margen bruto, margen operacional, margen neto y rendimiento de patrimonio.

Sevilla (2015) define la rentabilidad como un índice económico que “compara el resultado que hemos obtenido, con el desarrollo de la actividad de la empresa, con las inversiones que hemos realizado para obtener dicho resultado. Obtenemos un resultado al que aún no hemos restado los intereses, gastos ni impuestos” (p. 5). Para saber más sobre la rentabilidad de una empresa, por ejemplo, si estamos ante una empresa que enfrenta una fuerte competencia de precios, esta no podrá aumentar precios, sino que tendrá que aumentar las ventas. Recordemos que la rentabilidad económica la obtenemos de dos variables, el margen de beneficio y el número de ventas. Si no podemos aumentar el margen, tendremos que subir el número de ventas.

Pérez y Gardey (2015) definen que la rentabilidad como “la condición de rentabilidad y la capacidad de generar ingresos (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de beneficios de una determinada inversión” (p. 15). La rentabilidad también puede estar asociada al interés que genera una

inversión financiera. Una entidad bancaria puede ofrecer una rentabilidad del 10 % a los clientes que depositan el dinero a plazo fijo.

Sosa (2021) recalca que “la rentabilidad es la capacidad que tiene un proyecto, institución e incluso a nivel individual , para generar algún grado de utilidad o ganancia en relación con sus gastos” (p. 1). Este indicador financiero se fundamenta en la cantidad de ingresos y egresos que se presentan en un determinado tiempo.

Valor (2019) indica que, “la idea de rentabilidad financiera está relacionada con los beneficios que se obtienen mediante ciertos recursos en un periodo temporal determinado” (p. 1). El concepto, también conocido como ROE por la expresión inglesa *return on equity*, suele referirse a las utilidades que reciben los inversionistas.

Regader (2019) señala que “la rentabilidad es un indicador que permite obtener la información más relevante de las inversiones realizadas. Una rentabilidad positiva de doble dígito nos indicará que vamos por el buen camino” (p. 1). Mientras que una rentabilidad positiva sostenida a lo largo de varios años, nos indicará que en cierto punto se están haciendo malas inversiones.

2.2.2.1. Margen Bruto.

Según Amaya (2021) “con este índice podrás conocer la rentabilidad de las ventas de tu negocio en comparación con el costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir gastos operativos” (p. 10).

Toribio (2021) sugiere que, “el margen bruto es el beneficio directo que obtiene por un bien o servicio, es decir, la diferencia entre el precio de venta de un producto y su coste de producción. Por ello también se conoce como margen de beneficio” (p. 1). Es un

medidor que permite evidenciar si un negocio es rentable, cuanto más elevado sea el margen bruto, mejor es la calidad de administración de los costos de la empresa.

Figura 4

Formula de margen bruto

$$\% \text{ Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de las ventas}}{\text{Ventas}}$$

Nota. Recuperado de Efficacy, 2022, <https://www.efficacy.com/es/margen-bruto/>.

Sevilla (2017) refiere que, “el margen bruto es el beneficio directo que obtiene una empresa por un bien o servicio, es decir, la diferencia entre el precio de venta (sin impuesto al valor añadido) de un producto y su coste de producción” (p. 1). Por ello, también se conoce como margen de beneficio. Lo más común es calcularlo como un porcentaje sobre las ventas.

Herrera (2021) define que “el margen bruto, también conocido como margen de beneficio, se refiere al beneficio directo que consigue una empresa de un servicio o bien, sin descontar impuestos, gastos de personal y otros costes” (p. 5). Es un indicador financiero que sirve para determinar si el negocio es rentable o no, y que representa (en términos porcentuales) lo reflejado por la utilidad bruta de la empresa frente a los ingresos operacionales netos en un mismo periodo de tiempo (generalmente un año)

García (2017) sugiere que el “margen bruto, se refiere a la utilidad directa que una empresa obtiene de un servicio o bien. Para calcularlo debe considerarse la diferencia entre el precio de venta del artículo sin contar con el IVA y el gasto de producción” (p. 1). Este término también se conoce como margen de beneficio. Por lo general suele calcularse como un porcentaje sobre el conjunto de las ventas totales del negocio.

a. Ventas

Westreicher (2020) define que, “una venta en economía son la entrega de un determinado bien o servicio bajo un precio estipulado o convenido y a cambio de una contraprestación económica en forma de dinero por parte de un vendedor o proveedor” (p. 1). La venta tiene como premisa la obtención de una ganancia económica desde el punto de vista del vendedor.

Thompson (2020) describe la venta como una “forma de acceso al mercado practicada por la mayoría de las empresas cuya producción está saturada y cuyo objetivo es vender lo que producen en lugar de lo que el mercado quiere producir” (p. 1). En la actualidad, el concepto de venta es considerado un modo obsoleto de acceder al mercado.

Rios (2021) señala que las empresas cuentan con organizaciones de ventas que se dividen en diferentes equipos, que suelen definirse según estos aspectos: la región a la que se dirigen, el producto o servicio que venden y el cliente objetivo. Los representantes de ventas se ponen en contacto con personas que podrían estar interesadas en comprar el producto o servicio que vende su empresa.

b. Costo de ventas

Llamas (2020) refiere que, “el costo de ventas es el valor directo por haber fabricado un producto o servicio comercializado en un periodo determinado” (p. 1). Es muy importante recalcar la condición de valor directo en el concepto, puesto que sólo se tienen en cuenta aquellos que afecten de forma directa al proceso de obtención del bien o servicio a vender.

Tomas (2020) define que “el costo de ventas es fundamental para deducir cuáles son los beneficios reales de la empresa y poder planificar adecuadamente el presupuesto.

Vamos a ver cómo calcularlo y cómo influye en el precio” (p. 1). El costo de ventas es una métrica de marketing que nos permite saber cuánto nos ha costado poner a la venta un producto o un servicio determinado.

Westreicher (2020) define que “el precio de venta es aquel importe que debe desembolsar el consumidor al vendedor para poder adquirir un determinado bien, ya sea éste tangible o intangible” (p. 1). Es decir, el precio de venta es la cotización que tiene un producto o servicio en el mercado.

2.2.2.2. Margen Operacional.

Amaya (2021) afirma que, “la utilidad operacional está relacionada no sólo con el costo de las ventas, sino también por los gastos operativos de administración y ventas, es decir, la utilidad operacional entre las ventas” (p. 12).

Según el Economista (2022) el “ratio que indica el porcentaje que representa la utilidad antes de intereses e impuestos sobre las ventas totales. A diferencia del margen bruto, tiene en cuenta todos los costos operativos, incluida la depreciación” (p. 1).

Figura 5

Formula de margen operacional

$$\text{Margen operativo} = \frac{\text{Ingresos netos}}{\text{Ingresos totales de ventas}}$$

Nota. Recuperado de Ludeña, 2021, <https://economipedia.com/definiciones/margen-operativo.html>.

Méndez (2019) define que, al “margen operativo también conocido como margen EBIT o margen de explotación. Se trata de un ratio financiero que expresa la rentabilidad de una empresa en concreto, dependiendo de las ganancias que genera” (p. 1). Para tener este margen, es necesario dividir el EBIT entre las ventas o ingresos netos.

a. Utilidad operacional.

Según admin (2022) “la utilidad operacional es básicamente el dinero que queda de los ingresos después de haber deducido los costos de la actividad y mide el desempeño de una empresa en términos de ingresos y gastos” (p. 3). Comprender la utilidad operacional ayuda a ver cuántos beneficios obtuvo una empresa después de contabilizar los costos asociados al funcionamiento del negocio.

Corvo (2021) define “la utilidad de operación u operacional como un valor en libros que mide las utilidades que una empresa obtiene a través de sus principales operaciones comerciales, menos los intereses y las deducciones fiscales” (p. 1). Este valor no incluye beneficios obtenidos por inversiones, como ganancias de otras compañías en las que la empresa tenga una participación parcial.

Kokemuller (2018) afirma que “la utilidad de operación como un cálculo contable importante usado por los directores de la empresa para evaluar el desempeño y tomar decisiones y por los accionistas y los acreedores para medir el potencial de ganancias de una empresa” (p. 1). La utilidad de operación se deriva de las operaciones de negocio principal de la empresa, dejando fuera los pagos de intereses y de impuestos.

b. Ventas.

Westreicher (2020) señala que “las ventas en economía, son la entrega de un determinado bien o servicio bajo un precio estipulado o convenido y a cambio de una contraprestación económica en forma de dinero por parte de un vendedor o proveedor” (p. 1). Las ventas suponen la obtención de una ganancia económica desde el punto de vista del vendedor.

Thompson (2020) señala que la venta es considerado como una “forma de acceso al mercado que es practicada por la mayor parte de las empresas que tiene una saturación en su producción y cuyo objetivo es vender lo que producen, en lugar de producir lo que el mercado desea” (p. 1). En la actualidad, el concepto de venta es considerado un modo obsoleto de acceder al mercado.

Rios (2021) menciona que las empresas cuentan con organizaciones de ventas que se dividen en diferentes equipos, que suelen definirse según estos aspectos: la región a la que se dirigen, el producto o servicio que venden y el cliente objetivo. Los representantes de ventas se ponen en contacto con personas que podrían estar interesadas en comprar el producto o servicio que vende su empresa.

2.2.2.3. Margen Neto.

Amaya (2021) afirma que “los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Debido a que este índice utiliza el valor de la utilidad neta, pueden registrarse valores negativos” (p. 16).

Westreicher (2020) menciona que “el margen neto es un ratio financiero que permite medir la rentabilidad de una empresa. Para obtenerlo se divide el beneficio neto entre las ventas (sin Impuesto al Valor Añadido o IVA)” (p. 12). Es decir, el cálculo de este indicador requiere dos variables, los ingresos de la compañía y el saldo final de la cuenta de resultados.

Figura 6

Formula de margen neto

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Ventas}}$$

Nota. Recuperado de Westreicher, 2018. <https://economipedia.com/definiciones/margen-neto.html>.

Carlos (2017) asevera que “el margen neto en ventas es el resultado de restar al margen bruto en ventas, el importe de los impuestos y resto de costes fijos y gastos operativos de la empresa” (p. 1). El margen neto indica el margen total de beneficios correspondiente a cada producto vendido.

a. Beneficio neto.

Sánchez (2015) menciona que el “beneficio neto es un término existente en contabilidad que se refiere a la diferencia entre ingresos y gastos de cualquier empresa en un periodo determinado. También se le conoce como resultado del ejercicio, especialmente cuando hacemos la cuenta de resultados” (p. 1).

Riquelme (2022) define que “El beneficio neto empresarial en un ciclo o ejercicio operativo, es un indicador obtenido restar a los ingresos totales de la empresa, todos los egresos que la misma realiza durante ese periodo evaluado” (p. 1). Este término, en la contabilidad, indica la diferencia que se genera entre los ingresos y los gastos totales, el beneficio neto también es llamado resultado del ejercicio.

Añez (2021) señala que al beneficio neto también “se le denomina resultado del ejercicio o utilidad neta, debido a que representa las unidades monetarias del excedente que se obtiene luego de deducirle, sumarle o restarle, a las ganancias brutas” (p. 1). De las operaciones y los resultados obtenidos en otros renglones que complementan la operatividad del negocio

b. Ventas.

Westreicher (2020) menciona que “las ventas, en economía, son la entrega de un determinado bien o servicio bajo un precio estipulado o convenido a cambio de una contraprestación económica en forma de dinero por parte de un vendedor o proveedor”

(p. 1). Las ventas suponen la obtención de una ganancia económica desde el punto de vista del vendedor.

Thompson (2020) refiere que la venta es considerado como una “forma de acceso al mercado que es practicada por la mayor parte de las empresas que tiene una saturación en su producción y cuyo objetivo es vender lo que producen, en lugar de producir lo que el mercado desea” (p. 1). En la actualidad, el concepto de venta es considerado un modo obsoleto de acceder al mercado.

Rios (2021) concibe que las empresas cuentan con organizaciones de ventas que se dividen en diferentes equipos, que suelen definirse según estos aspectos: la región a la que se dirigen, el producto o servicio que venden y el cliente objetivo.

Los representantes de ventas se ponen en contacto con personas que podrían estar interesadas en comprar el producto o servicio que vende su empresa.

2.2.2.4. Rendimiento de patrimonio.

Acuña y Sangay (2021) definen que “esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por los inversionistas” (p. 26).

Por lo que Ataupillco (2022) define que “el retorno sobre el capital conocido como ROE por sus siglas en inglés (Return on equity) es una medida del desempeño financiero calculada dividiendo el ingreso neto o utilidad neta sobre el patrimonio neto” (p. 1). En conclusión, el $(ROE = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio neto})$ se considera una medida de la eficacia con que la administración utiliza los activos de una empresa para generar ganancias.

De acuerdo a Altos Empresarios (2022), “el rendimiento del patrimonio es fundamental para conocer anticipadamente el desempeño y la probabilidad de obtener beneficios de la operación de una empresa” (p. 1). Es decir, el patrimonio neto corresponde a el capital inicial entregado por los accionistas de la empresa más los beneficios que ésta ha obtenido, pero sin todo lo que corresponde a la autocartera o las acciones propias.

Figura 7

Formula de rendimiento de patrimonio

$$\text{Rendimeinto de Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Nota. Recuperado de Gerencie.com, 2021, en <https://www.gerencie.com/rentabilidad.html>.

a. Utilidad neta.

Roldán (2017) menciona que la utilidad neta es el “beneficio económico efectivo que obtienen los dueños de una empresa. En ella se consideran no solo los ingresos obtenidos, sino también todos los gastos en los que fue necesario incurrir para conseguirlos, además de las obligaciones con terceros” (p. 15). La utilidad neta muestra la utilidad de la empresa con relación a la explotación de sus recursos.

Pérez y Merino (2014) mencionan que la utilidad neta es “la ganancia que se obtiene después de realizar los descuentos correspondientes. Se trata de la utilidad concreta, que el sujeto o la empresa recibe en mano” (p. 15). Esto quiere decir que si una persona invierte 1 000 soles en la compra de ropa que luego revende por un total de 1 500 soles, habrá logrado una utilidad de 500 soles en la operación.

b. Capital o patrimonio.

Roldán (2017) alude que “el capital es uno de los cuatro factores de producción junto con la tierra, el trabajo y la tecnología. Se caracteriza por comprender todos los bienes

durables que se destinan a la fabricación de otros bienes o servicios” (p. 1). De este modo se considera como el total de recursos que posee una empresa, obtenidos a través de las aportaciones de los socios o accionistas.

Merino (2009) menciona que “el capital social puede analizarse desde dos perspectivas: la contabilidad y la sociología. Como término contable, el capital social es el valor de los bienes o el dinero que los socios aportan a una empresa sin derecho de devolución” (p. 1).

2.3. Definición de Términos Básicos.

2.3.1. Activo.

“Los activos incluyen bienes y derechos pertenecientes a una entidad económica, tales como dinero en efectivo, cuentas por cobrar, inventario, bienes muebles y equipos con valor monetario” (Gutiérrez, 2019, p. 3).

2.3.2. Costo.

“Costo o coste se define como el valor que se le da al consumo de los factores de producción en el desempeño de un bien o servicio como actividad económica” (Sánchez, 2016, p. 1).

2.3.3. Costos de Producción.

“Los costos de producción son los costos incurridos en la producción de bienes y servicios” (Conócenos Noticias, 2022, p. 1).

2.3.4. Depreciación.

“La depreciación es la disminución en el valor o precio de algo. Esta disminución se puede detectar cuando se compara con el valor o precio anterior, o con otras cosas del mismo tipo” (Pérez y Merino, 2014, p. 1).

2.3.5. Efectivo.

“El efectivo es emitido por una empresa, individuo, etc. están sosteniendo depositar dinero en entidades financieras” (Pajuelo, 2015, p. 2).

2.3.6. Gastos operativos.

“Los gastos operativos de una empresa se refieren al dinero que se gasta para desarrollar sus operaciones. Por ejemplo, estos gastos son salarios de empleados, alquiler de locales, compra de suministros, etc.” (Angeles, 2018, p. 18).

2.3.7. Impuestos.

“Es una celebración cuyos logros no derivan de la reciprocidad directa que beneficia al estado contribuyente” (Ministerio de Economía y Finanzas, 2022, p. 1).

2.3.8. Ingresos.

“El concepto incluye tanto a las rentas ordinarias como las ganancias. Los ingresos ordinarios en el sentido estricto de la palabra se generan en el curso normal de las operaciones de la entidad” (NIC 18, 2021, p. 4).

2.3.9. Inventario.

“Los inventarios son todos los artículos utilizados en la producción (materiales y trabajos en curso), actividades de apoyo (brindar mantenimiento y reparaciones), servicio al cliente, productos y repuestos” (Durán, 2012, p.2).

2.3.10. Pasivo.

“Representan las deudas y obligaciones contraídas por la organización económica y consisten en las sumas de dinero adeudadas por proveedores, bancos, acreedores diversos y provisiones; por ejemplo, para pagar impuestos” (Gutiérrez, 2019, p.7).

2.3.11. Patrimonio.

“El patrimonio es el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que una persona, un grupo de personas o una empresa posee y utiliza para lograr sus fines” (Sánchez, 2016, p.1).

2.3.12. Ratio.

“La relación entre dos números. Es un conjunto de razones que resultan de vincular dos cuentas de balance o cuenta de resultados. La velocidad a la que se presenta la información permite a los interesados en los negocios tomar las decisiones correctas” (Carlos et al., 2016, p. 25).

2.3.13. Suministros.

“Cuando hablamos del espectáculo, nos referimos al acto y las consecuencias del espectáculo. El término se refiere tanto a la provisión de alimentos como a los utensilios, objetos y efectos que se han proporcionado” (Pérez y Merino, 2021, p. 1).

2.3.14. Transacciones.

“Las transacciones representan los movimientos de bienes y servicios, así como a los flujos financieros y las remesas” (Banco Central de Reserva del Perú, 2019, p.2).

2.3.15. Utilidad.

“El beneficio es la propiedad de cualquier cosa para crear alegría, bondad o felicidad, o para prevenir el dolor, el mal o la infelicidad” (Herrero, 2010, p. 1).

Capítulo III

Hipótesis y variables

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis General.

La gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020.

3.1.2. Hipótesis Específicas.

1. La gestión financiera influye significativamente en el margen bruto de la empresa de Transportes Zarate 2020.
2. La gestión financiera influye significativamente en el margen operacional de la empresa de Transportes Zarate 2020.
3. La gestión financiera influye significativamente en el margen neto de la empresa de Transportes Zarate 2020.
4. La gestión financiera influye significativamente en el rendimiento de patrimonio de la empresa de Transportes Zarate 2020.

3.2. Identificación de las Variables

3.2.1. Gestión Financiera.

Teoría científica.

Según Nury et al. (2014) la variable gestión financiera se sustenta en la perspectiva teórica del capital de trabajo de la lógica marxista leninista. “La cual se centra, precisamente, en esta variable y en la influencia que ejerce una adecuada gestión de sus componentes sobre el riesgo y la rentabilidad de una organización” (p. 162). Esta definición explica el interés desde el punto de vista de la gestión financiera de atender la inversión circulante proporcionada para sostener las operaciones de la organización, sus niveles correctos y el impacto de las políticas financieras en el corto y el largo plazo.

Definición operacional.

Tiffin University (2021) define que la gestión financiera de una empresa consiste en “un trabajo de planificación, organización y control de todas las operaciones contables de la compañía, con el fin de utilizar de manera eficiente los recursos de la misma, a fin de establecerla se hace uso del ratio de eficiencia” (p. 5).

3.2.2. Rentabilidad.

Teoría científica.

Para la variable rentabilidad se tuvo en cuenta, la teoría de la propiedad de Mattessich (2008), específicamente la teoría de la propiedad que bien podría estar basada en los exhaustivos cálculos matemáticos de los representantes de esa escuela, pero el verdadero énfasis está en evaluar cómo revelar dichos números. Es decir, lo relevante es entender la dinámica de los negocios más que tener una rigurosidad en su expresión

numérica, rigurosidad que sí está presente, pero no se está ahí la mayor preocupación, pues se concentra en quién se realizan los negocios.

Definición operacional.

De acuerdo al Instituto Nacional de Estadística e Informática (2019) el no considerar la forma en que han sido financiados los activos, permite determinar si una empresa no es rentable. “La rentabilidad es un indicador fundamental para evaluar la eficiencia en la gestión empresarial en torno a los problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación” (p. 142). Para conocer con más detalle la rentabilidad de una empresa es necesario utilizar los indicadores de margen bruto, margen operacional, margen neto y rendimiento de patrimonio.

3.3. Operacionalización de las Variables

Tabla 4

Operacionalización de la variable gestión financiera

Variable	Conceptualización	Dimensiones	Conceptualización	Indicadores	Valor final	Técnica/ Instrumento	Tipo de variable
Variable 1 Gestión Financiera	Tiffin University (2021) define que la gestión financiera de una empresa consiste en. “La tarea de planificar, organizar y controlar todas las operaciones contables de la empresa, con el fin de utilizar de eficientemente los recursos de la misma, a fin de establecerla se hace utiliza del ratio de eficiencia” (p. 5).	Ratio de eficiencia	Fernández (2020) precisa que “La ratio de eficiencia mide la relación entre los ingresos brutos y los gastos de operación para determinar la productividad relativa de una empresa” (p. 1). Este índice establece un vínculo entre los ingresos y los gastos operativos, expresando en porcentaje la porción que debe invertirse en la actividad de la empresa para alcanzar determinado nivel de ingresos brutos.	Gastos de operación Ingresos brutos	El impacto de la COVID-19 en la gestión financiera mediante las fórmulas de indicadores de rentabilidad aplicado en los saldos contables de los periodos 2019 – 2020. Teniendo el precedente de relación de la variable gestión financiera como factor de riesgo para la rentabilidad.	Análisis documental del estado de resultados de la empresa de Transportes Zarate 2020	Numerica / Intervalo / Continuas

Tabla 5*Operacionalización de la variable rentabilidad*

Variable	Conceptualización	Dimensiones	Conceptualización	Indicadores	Valor final	Técnica/ Instrumento	Tipo de variable
Variable 2 Rentabilidad	Teorías conceptuales Al respecto De La Hoz et al. (2008) definen que la rentabilidad es. “El análisis de la empresa para determinar si genera algún beneficio o no para esta, en un determinado tiempo, para esto medimos a través de indicadores de rentabilidad como: margen bruto, margen operacional, margen neto y rendimiento de patrimonio ” (p. 15).	Margen bruto	Según presenta Amaya (2021) “Con este índice podrás conocer la rentabilidad de las ventas de tu negocio en comparación con el costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir gastos operativos” (p. 10).	Ventas	Fórmulas de	Análisis de documental del estado de situación financiera de la empresa de Transportes Zarate 2020	Numérica / Intervalo / Continuas
		Margen operacional	Según presenta Amaya (2021). “La utilidad operacional está relacionada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas, es decir, la utilidad operacional sobre las ventas” (p. 12).	Utilidad operacional	de indicadores de rentabilidad aplicado en los saldos contables de los periodos 2019 – 2020.		
		Margen neto	Según presenta Amaya (2021). “Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Debido a que este índice utiliza el valor de la utilidad neta, pueden registrarse valores negativos” (p. 16).	Beneficio neto			
		Rendimiento de patrimonio	Según presentan Acuña y Sangay (2021) definen que. “Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista” (p. 26).	Utilidad neta			

Capítulo IV

Metodología

4.1. Enfoque de la Investigación

La investigación se llevó a cabo en el marco de un enfoque cuantitativo, ya que la recolección de datos se realizó por medio de un fichero, a través del análisis documental de las ratios de rentabilidad, de los saldos de los estados de situación financiera y el estado de resultados; estos datos se procesaron bajo un tratamiento estadístico para la prueba de hipótesis.

Ángeles y Cienfuegos (2016) señalan que la investigación cuantitativa se caracteriza porque “su proceso está conformado por un análisis de datos bajo estadígrafos, que apoyan en la conducción de los resultados de la investigación” (p. 14).

4.2. Tipo de investigación.

El estudio fue de tipo aplicada, porque generó conocimientos a partir de los resultados de la investigación con base a teorías existentes, que posteriormente servirán para la mejora de la empresa en la aplicación práctica de los procedimientos de mejora en la gestión financiera y la rentabilidad.

Vargas (2009) señala que la investigación aplicada es aquella “que sólo considera los estudios que explotan teorías científicas previamente validadas, para la solución de problemas prácticos y el control de situaciones de la vida cotidiana” (p. 221).

4.3. Nivel de Investigación

El estudio corresponde al nivel correlacional. (Hernández y Mendoza, 2018), afirma que el fin de este nivel es evidenciar la relación o el grado de vinculación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto dado, este nivel, hasta cierto punto, tiene algún valor explicativo, aunque en parte porque el conocimiento de que dos conceptos o variables están relacionados proporcionando cierta información explicativa.

La investigación es correlacional ya que definió el grado de correlación que hay entre las variables, gestión financiera y rentabilidad de la empresa de transportes Zarate.

4.4. Métodos de Investigación

La investigación utilizó el método científico como método general, debido a que siguió una serie de pasos metódicos y universales para adquirir conocimiento, estos procedimientos fueron: formulación del problema, planteamiento de las hipótesis, contrastación de las hipótesis y la generalización de los resultados.

Cañón (2011) afirma que el método “consiste en observar hechos que permiten al observador descubrir las leyes generales que los rigen, describiendo así el proceso de investigación científica” (p. 94). Para llegar a establecer una ley científica existen tres etapas principales: la primera, en observar los hechos significativos; la segunda, en formular la hipótesis, que, si son verdaderas, expliquen aquellos hechos; la tercera, en deducir de estas hipótesis, consecuencias que pueden ser puestas a prueba por la observación. Una vez que se verifiquen los resultados, se acepta provisionalmente la

hipótesis como verdadera, aunque requerirá ordinariamente modificación posterior, como resultado del descubrimiento de hechos ulteriores.

4.5. Diseño de la Investigación

La investigación asumió un diseño no experimental. Según Agudelo y Aigner (2008) “la investigación no experimental o post realista, es cualquier estudio en el que las variables no se pueden manipular, y los sujetos o las condiciones se asignan al azar” (p. 39).

También el estudio se encuadró en el diseño transversal. “Se define como el diseño de una investigación observacional, individual, que mide una o más variables, en un momento dado. La información de un estudio transversal se recolecta en el presente y, en ocasiones, a partir de características”. (García et al., 2021, p. 1)

En el tipo correlacional - causal.

Gómez (2020) menciona que “este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación causal o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular” (p. 479).

Figura 8

Esquema de diseño de la investigación

Esquema:



Donde:

- M = Muestra
- X = Variable 1 Gestión Financiera
- Y = Variable 2 Rentabilidad
- r = Relación de la Variable X en la variable Y

4.6. Población y Muestra

4.6.1. Población.

Arias et al. (2016) refieren que “la población de estudio es un conjunto de casos, definido, limitado y accesible, que formará el referente para la elección de la muestra, y que cumple con una serie de criterios predeterminados” (p. 202).

A partir de esta premisa, la investigación tomó como población a los 24 estados de situación financiera y 24 estados de resultados de los periodos 2019 y 2020 de la empresa de Transportes Zarate, haciendo un total de 48 estados financieros para la toma de datos.

4.6.2. Muestra.

a. Unidad de análisis.

López (2004) manifiesta que la muestra “es un subconjunto o parte del universo o población en que se llevará a cabo la investigación. Hay procedimientos para obtener la cantidad de los componentes de la muestra como fórmulas, lógica y otros” (p. 69).

En el caso del estudio las unidades de análisis están conformadas por objetos, los cuales son los estados de situación financiera y estado de resultados de los meses de enero a diciembre de los periodos 2019 y 2020.

b. Criterios de inclusión.

- Se consideró los estados de situación financiera y estados de resultados de los periodos 2019, y 2020, por contener concretamente la información de los saldos contables que apoyaron al cálculo de las ratios de rentabilidad, de acuerdo a la naturaleza de las variables.
- Por ende, se tomó los saldos directamente relacionados con las variables, dimensiones e indicadores del estudio.

c. Criterios de exclusión.

- Los estados de cambio al patrimonio neto, el estado de flujo efectivo y las notas a los estados financieros, por no contener los valores relacionados directamente con las variables de estudio.
- Los saldos de las cuentas contables que no están relacionados con las variables, dimensiones e indicadores.

d. Tamaño de la muestra.

La muestra incluida en el presente estudio, estuvo delimitada por 24 estados de situación financiera y 24 estados de resultados de los periodos 2019 y 2020 de la empresa de Transportes Zarate, haciendo un total de 48 estados financieros para la toma de datos.

e. Selección de la muestra

La elección de la muestra fue de tipo no probabilístico por criterio del investigador, como explican, Otzen y Manterola (2017), “permite identificar casos específicos de la población al limitar la muestra a estos casos. Se usa en casos en los que la población es muy variable y por tanto la muestra es muy pequeña” (p. 230).

4.7. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

4.7.1. Técnicas.

Sánchez et al. (2021) mencionan que, “dentro de las técnicas de recolección de información consideradas se destacan la observación participante, el grupo nominal, Delphi, entrevista a profundidad, grupos focales, revisión documental, taller investigativo y técnicas proyectivas” (p. 1).

La técnica que se aplicó fue el análisis documental. Salazar y Tobón (2018) señalaron que “este consiste en el análisis de diversas teorías, a través de un conjunto de operaciones de orden intelectual y mecánico” (p. 17).

Por su parte, Hernández y Duana (2020) definen como una forma de investigación técnica, un conjunto de operaciones intelectuales, que tienen como objetivo describir y representar los documentos de manera unificada y sistemática para facilitar su recuperación. “Comprende el procedimiento de actuación específico y particular de recogida de información relacionada con el método de investigación utilizado, la utilización de unas técnicas u otras dependerá del marco de investigación a realizar” (p. 52).

4.7.2. Instrumentos.

a. Ficha de Investigación.

“Una ficha de investigación es un conjunto de cedulas ordenadas de manera sistemática. Se pueden ordenar por temas, autores, títulos, asuntos u otros. Esto ayuda a organizar los datos recopilados para concretar una investigación” (Castillo , 2020, p. 1). Además, facilita el proceso, pues no es necesario recurrir una y otra vez al libro o libros de donde se tomó la información.

b. Diseño.

Se realizó el análisis documental utilizando la ficha de investigación, donde se recopilaron datos de los estados de situación financiera y estado de resultados, tomados del sistema contable de la empresa. Los cuáles fueron ordenados bajo criterios relacionados con las variables, dimensiones e indicadores; y por periodos mensuales.

La recopilación de la información se realizó tomado en cuenta dos mediciones, constituidas por los periodos tributarios 2019 y 2020, mediciones de las variables gestión financiera y rentabilidad.

c. Confiabilidad.

Reidl (2013) indica que “esta prueba indica el grado en que las diferencias individuales en las calificaciones de una prueba son atribuibles al error aleatorio de medición y en la medida en que son atribuibles a diferencias reales en la característica que se está midiendo” (p. 20). Es decir, en que su aplicación repetida al mismo sujeto u objeto produce resultados iguales.

Para el cálculo de confiabilidad, debido a que las mediciones recolectadas para el estudio son de naturaleza numérica y son objetivas, no necesitan pasar por la prueba de confiabilidad, ya que son datos confiables tomados de los estados de situación financiera y estados de resultados de la empresa de Transportes Zarate.

d. Validez.

Según Prieto y Delgado (2010) “En la actualidad se considera que la validez se refiere al grado en que la evidencia empírica y la teoría apoyan la interpretación de las puntuaciones de los test relacionados con un uso específico” (p. 71).

Para el cálculo de validez, se utilizó la planilla de juicio de dos expertos.

Se extrajeron los resultados finales de la validación de expertos que se muestra a continuación:

Tabla 6*Jueces expertos que participaron de la validación del instrumento*

N.º	Jueces expertos	Grado académico	DNI	Criterio	Calificación
1	Sosa Landeo William Anthony	Gerente de administración y finanzas	20064518	Claridad	Muy bueno
				Objetividad	Excelente
				Actualidad	Excelente
				Organización	Muy bueno
				Suficiencia	Excelente
				Intencionalidad	Excelente
				Consistencia	Excelente
				Coherencia	Excelente
				Metodología	Excelente
				Pertinencia	Excelente
				Claridad	Muy bueno
2	Hilario Aquino Wilder	Director académico	20720677	Objetividad	Muy bueno
				Actualidad	Muy bueno
				Organización	Excelente
				Suficiencia	Muy bueno
				Intencionalidad	Muy bueno
				Consistencia	Muy bueno
				Coherencia	Excelente
				Metodología	Muy bueno
				Pertinencia	Muy bueno

Nota. Adaptado de ficha de validez de expertos.

La consolidación de la calificación cualitativa asignada por los expertos revisores sobre el instrumento de investigación, muestra que tienen una evaluación positiva, con el que dan el visto bueno de su aplicación y análisis.

4.8. Técnicas Estadísticas de Análisis de Datos

Al respecto Ñaupas et al. (2018) mencionan que “una de las fases fundamentales de la investigación cuantitativa, consiste en el procesamiento, análisis e interpretación de los datos recolectados a través del respectivo instrumento, para lo cual se acude a la ciencia estadística tanto descriptiva como inferencial” (p. 256).

Por ende, se tomó en consideración realizar el siguiente tratamiento estadístico:

- Análisis descriptivo donde se detalla la media, el error estándar y los intervalos de confianza al 95 %.

- Análisis inferencial mediante la prueba estadística de coeficiente de correlación de Pearson para una muestra, ya que las variables de estudio tienen distribución normal. Además, que con esta prueba estadística se plantea evidenciar la relación de la variable gestión financiera y la variable rentabilidad. Según se puede ver:

Figura 9

Pruebas estadísticas por criterios del estudio

Cuadro 1. Prueba estadística de acuerdo con los objetivos del estudio y la escala de medición de las variables			
Objetivos del estudio	Variables y distribución	Tipo de muestra	Prueba recomendada
Comparar 2 promedios	Cuantitativas, distribución normal	Muestras relacionadas	t de Student
		Muestras independientes	t de Student
	Cuantitativas discontinuas y continuas sin distribución normal	Muestras relacionadas	Wilcoxon
		Muestras independientes	U Mann Whitney
Comparar ≥ 3 grupos	Cuantitativas, distribución normal	Muestras relacionadas	Análisis de varianza (ANOVA) de 2 vías
		Muestras independientes	ANOVA de una vía
	Cuantitativas discontinuas y continuas sin distribución normal	Muestras relacionadas	Friedman
		Muestras independientes	Kruskal-Wallis
Comparar 2 grupos	Cualitativas nominales y ordinales	Muestras relacionadas	McNemar
		Muestras independientes	Chi-cuadrada*
Comparar ≥ 3 grupos	Cualitativas nominales y ordinales	Muestras relacionadas	Q de Cochran
		Muestras independientes	Chi cuadrada
Correlación de 2 variables	Cuantitativas, distribución normal	Muestras independientes	Coefficiente de correlación de Pearson
	Cuantitativas discontinuas y continuas sin distribución normal	Muestras independientes	Coefficiente de correlación de Spearman

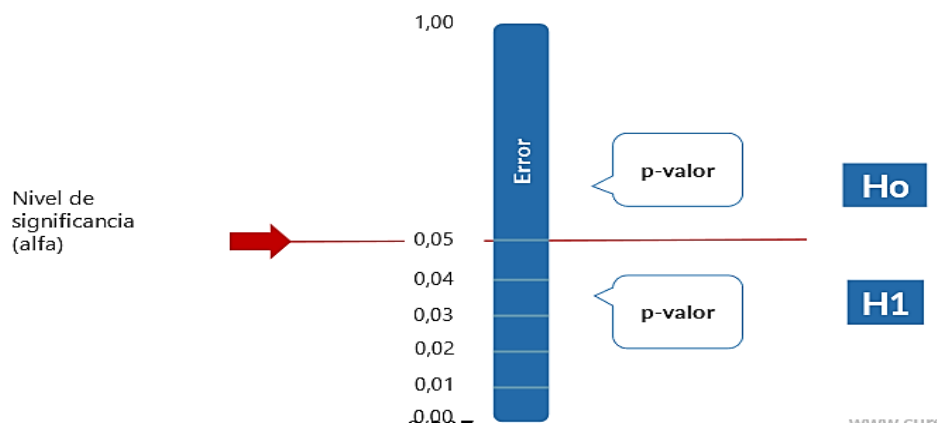
Nota. Recuperado de Supo (2020).

- Se realizó la prueba de hipótesis con el resultado obtenido con el SPSS. Según Supo (2020), este último paso en el ritual de la significancia estadística no fue planteado originalmente por Fisher, pero cobra vital importancia con la aparición de los softwares estadísticos que nos calculan directamente el p-valor, el cual cuantifica el error tipo I y ayuda a tomar una decisión de rechazo a la hipótesis nula (H_0) cuando

es menor al nivel de significancia y de no rechazo cuando su valor es mayor al alfa planteado. Según figura:

Figura 10

Regla de decisiones para la prueba de hipótesis



Nota. Recuperado de Supo 2020.

- El resultado de estas pruebas estadísticas se presentó a través de tabulaciones en el caso del análisis descriptivo. Los resultados de la prueba de hipótesis se muestran en tablas para su análisis y discusión de resultados.

Capítulo V

Resultados

5.1. Descripción de trabajo de campo

Para recolectar y procesar los datos se realizaron los siguientes pasos:

La investigación se inició tras el reconocimiento de los problemas presentados dentro de las actividades de la empresa, relacionadas con las variables de estudio gestión financiera y rentabilidad, dentro de las labores realizadas como profesionales contables.

Se da inicio a la pesquisa con el fin de evidenciar la influencia de una variable sobre la otra, y bajo los resultados obtenidos dar recomendaciones de mejora al diagnóstico y pronóstico realizado a la entidad en estudio.

Se coordinó y pidió autorización a la gerente general de la empresa de Transportes Zarate 2020, para facilitar la recolección de datos de los estados financieros de la empresa.

Se recolectó los datos mediante el fichero, con la medición final de las variables, mediante saldos contables requeridos para el cálculo de los ratios de rentabilidad.

Se extrajeron datos según la medición final de las variables de estudio, pasándolos al programa Excel y posterior a ello se introdujeron esos datos al programa estadístico SPSS para su procesamiento descriptivo e inferencial.

Figura 11

Estado de situación financiera 2019 – Sistema contable

Balance General		Estado de Ganancias y Pérdidas	
ACTIVO	S/.	PASIVO Y PATRIMONIO	S/.
A C T I V O		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja y Bancos	6,632.81	PASIVO	
Inversiones a Valor Razonab y Disp Venta		Sobregiros bancarios	
Cuentas Cobrar Comerciales - Terceros		Tributos por Pagar	54,634.36
Cuentas Cobrar Comerciales - Relacionado		Remuneraciones y Participac. por Pagar	
Cuentas Cobrar Person, Accionistas Geren		Cuentas Pagar Comerciales - Terceros	
Cuentas Cobrar Diversas - Terceros		Cuentas Pagar Comerciales - Relacionados	
Cuentas Cobrar Diversas - Relacionados		Cuentas Pagar Accionist Direct y Gerente	
Servicios y Otros Contratados Anticipad	804.98	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	
Estimación Cuentas Cobranza Dudosa		Cuentas Pagar Diversas - Relacionados	
Mercaderías		Obligaciones Financieras	
Productos Terminados		Provisiones	
Sub Productos, Desechos y Desperdicios		Pasivo Diferido	
Productos en Proceso		TOTAL PASIVO	54,634.36
Materias Primas			
Materiales Aux. Suministros y Repuestos	601.80	PATRIMONIO	
Envases y Embalajes		Capital	
Existencias Por Recibir		Acciones de Inversión	
Desvalorización de Existencias		Capital Adicional	
Activos No Corriente Mantenido para Venta		Resultados No Realizados	
Otros Activos Corrientes		Excedente de Revaluación	
Inversiones Mobiliarias		Reservas	
Inversiones Inmobiliarias (1)		Resultados Acumulados Positivo	955,000.00
Activos Adq. Arrendamiento Financiero (2)		Resultados Acumulados Negativo	
Inmuebles, Maquinarias y Equipos			

Nota. Recuperado de sistema contable CONTASIS.

Figura 12

Estado de resultados 2020 – Sistema contable

Balance General		Estado de Ganancias y Pérdidas	
POR NATURALEZA	S/.	POR FUNCION	S/.
		Ventas Netas o Ingresos por Servicios	164,275.10
		(-) Dctos Rebajas y Bonif. Concedidas	
		Ventas Netas	164,275.10
		(-) Costo de Ventas	-64,891.09
		Resultado Bruto	99,474.01
		(-) Gastos de Ventas	-537.65
		(-) Gastos de Administración	-806.47
		Resultado de Operación	98,129.89
		Gastos Financieros	
		Ingresos Financieros Gravados	
		Otros Ingresos Gravados	
		Otros Ingresos No Gravados	
		Enajenación de Valores y Bienes del A.F	
		Costo Enajenación de Valores y B. A. F	
		Gastos Diversos	
		REI del Ejercicio	
		Resultados antes de Participaciones	98,129.89
		(-) Distribución Legal de la Renta	
		Resultado antes del Impuesto	98,129.89
		(-) Impuesto a la Renta	
		RESULTADO DEL EJERCICIO	98,129.89

Nota. Recuperado de sistema contable CONTASIS.

5.2. Presentación de Resultados

En primera instancia se realizó la prueba de normalidad de los datos recolectados según la medición de cada variable de estudio, para la elección de la prueba estadística

paramétrica o no paramétrica a realizar para la comprobación de hipótesis. Para ello se realizó los siguientes pasos:

a. Planteamiento de hipótesis.

H_0 La distribución no es distinta a la distribución normal.

H_1 La distribución es distinta a la distribución normal.

b. Establecer la significancia estadística.

Se consideró un nivel de significancia de $\alpha = 0,05$ o 5 %, con un nivel de confianza del 95 %.

c. Elección de la prueba estadística.

Por ser una muestra menor a 50 unidades de estudio se realizó la prueba de Shapiro Wilk.

Tabla 7

Prueba de normalidad de los datos del estudio

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	Gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
V1_Rentabilidad	0,167	12	0,200*	0,917	12	0,259

d. Conclusión.

De acuerdo a la prueba de Shapiro Wilk, el resultado para la variable rentabilidad el p-valor = 0,259 y este es mayor que 0,05, por tanto, aceptamos la hipótesis nula y rechazamos la hipótesis alterna. En razón de que, la distribución no es distinta a la distribución normal.

Por lo tanto, se determinó utilizar la prueba paramétrica R de Pearson, ya que el valor final de las variables es de naturaleza numérica y además cumplen con la distribución normal.

5.2.1. Resultados Descriptivos

a. Análisis descriptivo de la variable rentabilidad.

Tabla 8

Variable rentabilidad

Periodo	Variable: Rentabilidad				Suma
	Margen bruto 2020 - 2019	Margen operacional 2020 - 2019	Margen neto 2020 - 2019	Rendimiento de patrimonio 2020 - 2019	
Enero	0,5276	-0,0775	-0,0697	-0,0068	0,3736
Febrero	0,3515	0,0976	0,0879	0,0056	0,5426
Marzo	0,3626	-0,0991	-0,0892	-0,0070	0,1672
Abril	-2,4009	-0,0062	-0,0055	-0,0003	-2,4130
Mayo	-2,7106	-0,2149	-0,1934	-0,0156	-3,1344
Junio	-2,9741	-0,1931	-0,1738	-0,0108	-3,3517
Julio	-0,4966	-0,1435	-0,1291	-0,0081	-0,7773
Agosto	0,9300	0,0819	0,0736	0,0063	1,0919
Septiembre	0,1755	-0,0015	-0,0013	-0,0009	0,1718
Octubre	0,0120	-0,1405	-0,1265	-0,0079	-0,2631
Noviembre	0,6517	-0,0187	-0,0169	-0,0022	0,6140
Diciembre	3,2886	0,3164	0,2847	0,0223	3,9119
					-3,0665

La tabla 8 muestra los resultados de la variable rentabilidad mensual de los periodos 2019 y 2020, del cual podemos inferir lo siguiente: si el intervalo de confianza para la diferencia (-1,4291 – 0,9778) contiene al cero, entonces no se un incremento de la rentabilidad en la empresa, esto se debe al contexto vivido en el 2020 por el COVID-19. Los resultados de la investigación reflejan las deficiencias presentadas por la estática gestión financiera respecto a la productividad de la empresa, teniendo como resultado un indicador de rentabilidad de -3,0665 en el 2019 y 2020, la cual establece un vínculo entre los ingresos y los gastos operativos, mostrando en el primer caso que, no se realiza una adecuada gestión en lo que respecta a los salarios, el alquiler de locales, la compra de suministros y otros. Debido a que no hay personal capacitado para dichas actividades Así también en el caso de los ingresos operativos surge de la actividad principal de la empresa y que no cuentan con un adecuado control y disponibilidad, con el fin de utilizar de manera

eficiente los recursos de las mismas, en un contexto COVID-19. Donde según análisis, en los meses de enero, febrero, marzo, julio, agosto, setiembre, octubre y noviembre, se observa un indicador de rentabilidad dentro del intervalo donde se evidencia que no hubo incremento en la rentabilidad, y en los meses abril, mayo y junio, la baja rentabilidad se debe a la suspensión de actividades a causa del COVID-19.

b. Análisis descriptivo de la variable rentabilidad y sus dimensiones.

Tabla 9

Indicador de Rentabilidad de la dimensión 1 margen bruto

Periodo	Indicador de rentabilidad: Margen bruto						Diferencia 2020 - 2019
	Ventas		Costo de ventas		Resultado Margen bruto		
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	
Enero	17 269,00	19 543,00	8 476,00	7 619,00	2,037	2,565	0,5276
Febrero	13 754,00	12 696,00	6 597,00	5 211,00	2,085	2,436	0,3515
Marzo	13 656,00	7 097,00	5 226,00	2 385,00	2,613	2,976	0,3626
Abril	10 636,00	0,00	4 430,00	0,00	2,401	0,000	-2,4009
Mayo	14 366,00	0,00	5 300,00	0,00	2,711	0,000	-2,7106
Junio	11 239,00	0,00	3 779,00	0,00	2,974	0,000	-2,9741
Julio	11 978,00	13 851,00	3 702,00	5 057,00	3,236	2,739	-0,4966
Agosto	13 381,00	16 208,00	7 127,00	5 773,00	1,878	2,808	0,9300
Setiembre	15 708,00	15 878,00	5 651,00	5 373,00	2,780	2,955	0,1755
Octubre	11 781,00	11 761,00	4 399,00	4 372,00	2,678	2,690	0,0120
Noviembre	13 551,00	8 781,00	6 551,00	3 228,00	2,069	2,720	0,6517
Diciembre	15 666,00	16 099,00	6 091,00	2 747,00	2,572	5,861	3,2886
							-2,2826

La tabla 9 muestra los resultados del margen bruto mensual de los periodos 2019 y 2020, del cual podemos inferir lo siguiente: si el promedio de la medida después (2,3125) está contenido dentro del intervalo de confianza de la medida antes (2,2381 – 2,7673) se presenta una influencia negativa debido a que el ratio de margen bruto de un año a otro se muestra estático. Si el intervalo de confianza para la diferencia (-1,3144 – 0,9340) contiene al cero, entonces no se evidencia un incremento en el margen bruto de la empresa. En los meses enero, febrero marzo, julio, agosto, setiembre, octubre y noviembre podemos observar que la diferencia del margen bruto entre los periodos 2019 y 2020 han sido

estáticos por la deficiente gestión financiera en la empresa respecto a los ingresos y los gastos de operación, para utilizar de manera eficiente los recursos de las mismas en un contexto COVID-19. Enfatizar también que el costo de ventas no tiene un adecuado control, debido a que en la compañía no existe la gestión de suministros para su cálculo del costo de ventas, ya que no hay personal capacitado para estas actividades. En diciembre se observó un incremento en el indicador del margen bruto debido al aumento de ventas en dicho periodo. Sin embargo, no fue suficiente para tener un margen bruto positivo, ya que en los meses mayo, junio y julio se suspendieron las actividades por disposiciones del gobierno, evidenciándose una variación negativa en la ratio de margen bruto, indicando que en los tres meses analizados, se presentó un decremento, dado que se obtuvo cero ventas.

Tabla 10

Indicador de Rentabilidad de la dimensión 2 margen operacional

Periodo	Indicador de Rentabilidad: Margen operacional						
	Utilidad operacional		Ventas		Resultado Margen operacional		Diferencia 2020 - 2019
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	
Enero	1 915,00	653,00	17 269,00	19 543,00	0,1109	0,0334	-0,0775
Febrero	251,00	1 471,00	13 754,00	12 696,00	0,0182	0,1159	0,0976
Marzo	1 388,00	18,00	13 656,00	7 097,00	0,1016	0,0025	-0,0991
Abril	66,00	0,00	10 636,00	0,00	0,0062	0,0000	-0,0062
Mayo	3 087,00	0,00	14 366,00	0,00	0,2149	0,0000	-0,2149
Junio	2 170,00	0,00	11 239,00	0,00	0,1931	0,0000	-0,1931
Julio	2 500,00	903,00	11 978,00	13 851,00	0,2087	0,0652	-0,1435
Agosto	314,00	1 707,00	13 381,00	16 208,00	0,0235	0,1053	0,0819
Setiembre	3 345,00	3 358,00	15 708,00	15 878,00	0,2129	0,2115	-0,0015
Octubre	1 781,00	125,00	11 781,00	11 761,00	0,1512	0,0106	-0,1405
Noviembre	792,00	349,00	13 551,00	8 781,00	0,0584	0,0397	-0,0187
Diciembre	720,00	5 833,00	15 666,00	16 099,00	0,0460	0,3623	0,3164
							-0,3992

La tabla 10 muestra los resultados del margen operacional mensual de los periodos 2019 y 2020, del cual podemos inferir lo siguiente: si el promedio de la medida después (0,0789) está contenido dentro del intervalo de confianza de la medida antes (0,0602 –

La tabla 11 muestra los resultados del margen neto mensual de los periodos 2019 y 2020, del cual podemos inferir lo siguiente: si el intervalo de confianza para la diferencia $(-0,1149 - 0,0551)$ contiene al cero, entonces no se evidencia un incremento en el margen neto en la empresa. El margen neto se vio afectado negativamente por la gestión financiera, debido a que esta variable sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos por la pandemia. Los resultados de la investigación reflejan las deficiencias presentadas por la gestión financiera estática respecto a los ingresos brutos y los gastos de operación, con el fin de utilizar de manera eficiente los recursos de las mismas, en un contexto COVID-19 y verse reflejado en un óptimo margen neto, relacionado con el beneficio neto y las ventas, como indicador principal de la rentabilidad. Según análisis se presenta un margen neto en razón de diferencias entre los periodos 2020 y 2019, en los meses de enero = $-0,0697$, marzo = $-0,0892$, julio = $-0,1291$, setiembre = $-0,0013$, octubre = $-0,1265$, y noviembre = $-0,0169$; evidenciándose una variación negativa en la ratio de margen neto, indicando que en los 6 meses analizados se presentó un decremento, dado que se obtuvo ventas y utilidad neta menor a años anteriores, y en los meses abril, mayo y junio la diferencia se debe a que no se tuvo ventas por la suspensión de actividades.

Tabla 12*Indicador de Rentabilidad de la dimensión 4 rendimiento de patrimonio*

Periodo	Indicador de Rentabilidad: Rendimiento de patrimonio						
	Utilidad neta		Capital o patrimonio		Resultado Rendimiento de patrimonio		Diferencia 2020 - 2019
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	
Enero	1 723,00	588,00	173 730,00	190 796,00	0,0099	0,0031	-0,0068
Febrero	226,00	1 324,00	173 981,00	192 267,00	0,0013	0,0069	0,0056
Marzo	1 249,00	16,00	175 369,00	192 285,00	0,0071	0,0001	-0,0070
Abril	59,00	0,00	175 435,00	192 285,00	0,0003	0,0000	-0,0003
Mayo	2 778,00	0,00	178 522,00	192 285,00	0,0156	0,0000	-0,0156
Junio	1 953,00	0,00	180 692,00	192 285,00	0,0108	0,0000	-0,0108
Julio	2 250,00	813,00	183 192,00	193 188,00	0,0123	0,0042	-0,0081
Agosto	283,00	1 536,00	183 506,00	194 895,00	0,0015	0,0079	0,0063
Setiembre	3 010,00	3 022,00	186 851,00	198 253,00	0,0161	0,0152	-0,0009
Octubre	1 603,00	112,00	188 632,00	198 378,00	0,0085	0,0006	-0,0079
Noviembre	713,00	314,00	189 424,00	198 727,00	0,0038	0,0016	-0,0022
Diciembre	649,00	5 250,00	190 143,00	204 560,00	0,0034	0,0257	0,0223
							-0,0255

La tabla 12 nos muestra los resultados del rendimiento de patrimonio mensual de los periodos 2019 y 2020, del cual podemos inferir lo siguiente: si el intervalo de confianza para la diferencia $(-0,0085 - 0,42)$ contiene al cero, entonces no se evidencia un incremento en el rendimiento de patrimonio en la empresa. El rendimiento de patrimonio se vio afectado negativamente por la gestión financiera, debido a que esta variable sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos por la pandemia. Los resultados de la investigación reflejan las deficiencias presentadas por la estática gestión financiera respecto a los ingresos brutos y los gastos de operación, con el fin de utilizar de manera eficiente los recursos de las mismas, en un contexto COVID-19 y verse reflejado en un óptimo rendimiento de patrimonio, relacionado con la utilidad neta y el capital o patrimonio, como indicador principal de la rentabilidad. Donde según análisis se presenta un rendimiento de patrimonio en razón de diferencias entre los periodos 2020 y 2019, en los meses de enero = -0,0068, marzo = -0,0070, julio = - 0,0081, setiembre = - 0,0009, octubre = - 0,0079, y noviembre = -0,0022; evidenciándose una variación negativa en el

ratio rendimiento de patrimonio, indicando que en los 6 meses analizados se presentó un decremento, dado que se obtuvo una utilidad neta menor a años anteriores en relación con su patrimonio, en los meses abril, mayo y junio, la diferencia se debe a la suspensión de actividades dispuesto por el gobierno.

5.2.2. Contrastación de Resultados.

La prueba de hipótesis de la investigación siguió los siguientes pasos: planteamiento de hipótesis nula y alterna, determinación del nivel de significancia, elección de la prueba estadística, cálculo del p-valor y toma de decisión en base al resultado obtenido.

En primera instancia fue necesario cumplir con los criterios de causalidad planteado por Bradford Hill, quien enmarca que el nivel investigativo correlacional se caracteriza por plantear la relación entre dos variables. Y según sus objetivos estadísticos y diseño, debe cumplir ciertos criterios que dan soporte al objetivo de causalidad.

Tabla 13

Criterios de causalidad de Bradford Hill

Objetivo	Criterios de causalidad
Evidenciar Estudio observacional – no experimental	Asociación F. de Asociación Relación Temporal
Demostrar Estudio experimental	Argumento Especificidad Experimentación
Probar Estudio experimental	Consistencia Plausibilidad Coherencia

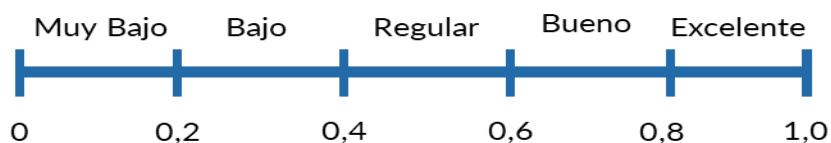
Nota. Adaptado de (Supo, 2020).

Se muestra que cada objetivo estadístico del nivel correlacional está relacionado con un diseño de investigación, y cada una de ellas tiene que cumplir con ciertos criterios para comprobar la relación de las variables de estudio. Por tanto, en cumplimiento de los

criterios correspondientes al objetivo de estudio “evidenciar” por ser un estudio de diseño no experimental, se comprobó la fuerza de asociación entre las variables con la prueba estadística R de Pearson, por ser variables de tipo numéricas. Para su contrastación se interpretó bajo el siguiente baremo:

Figura 13

Baremo de interpretación para el cálculo del índice R de Pearson



Nota. La figura muestra los baremos de interpretación para el índice calculado por la prueba estadística R de Pearson. Recuperado de Supo 2020.

Hipótesis nula (H₀).

La gestión financiera no está asociada directa y significativamente como factor de riesgo a la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020.

Hipótesis alterna (H_a).

La gestión financiera está asociada directa y significativamente como factor de riesgo a la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020.

Tabla 14

Cálculo de la prueba R de Pearson objetivo estadístico medir la fuerza de asociación

		Correlaciones	
		Rentabilidad final	Indicador de eficiencia
Rentabilidad final	Correlación de Pearson	1	0,650*
	Sig. (bilateral)		0,022
	N	12	12
Indicador de eficiencia	Correlación de Pearson	0,650*	1
	Sig. (bilateral)	0,022	
	N	12	12

Nota. Se observa que el índice de R de Pearson es igual a 0,650 y la significancia bilateral (p valor = 0,022).

Según la información presentada en la tabla 14, se observa que existe una relación directa y significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020, dado que el p-valor = 0,022 y este es menor a la probabilidad de error del 0,05, además el índice R de Pearson es 0,650, estando dentro del baremo de interpretación como una fuerza de asociación significativa buena. Por lo que, se da continuidad a la prueba de hipótesis de investigación teniendo como antecedente la asociación y fuerza de asociación de las variables.

5.2.2.1. Contrastación de la Hipótesis General.

a. Planteamiento de hipótesis.

Hipótesis nula (H₀).

La gestión financiera no influye significativamente en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020.

Hipótesis alterna (H_a).

La gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020.

b. Establecer la significancia estadística.

Se consideró un nivel de significancia de $\alpha = 0,05$ o igual al 5 %, con un nivel de confianza del 95 %.

c. Elección de la prueba estadística.

Se utilizó la prueba R de Pearson, ya que el valor final de las variables es de naturaleza numérica, de diseño transversal. Además de ello, se contrastó con la prueba de normalidad Shapiro Wilk.

Figura 14

Formula de la prueba paramétrica de R-Pearson

$$r_{xy} = \frac{\sum z_x z_y}{N}$$

Nota. Recuperado de (Hernandez, 2016) en <https://bit.ly/3xqWISb>

d. Cálculo del p-valor.

Tabla 15

Prueba de R-Pearson para la hipótesis general

Prueba para una muestra						
Valor de prueba = 0						
Rentabilidad 2020-2019	r	gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	95 % de intervalo de confianza de la diferencia	
					Inferior	Superior
	2,387	11	0,036	3,74317	0,2911	7,1952

Nota. Se observa que el índice de R-Pearson es igual a 2,387 y la significancia bilateral (p valor = 0.036).

e. Toma de decisión – conclusión estadística.

Se rechaza la hipótesis nula con un p-valor = 0,036 y se acepta la hipótesis alterna, por lo tanto, la gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020; comprobado que $p = 0,036$, y es menor que 0,05, con una probabilidad de error del 5 % y nivel de confianza del 95 %. La rentabilidad se vio afectada negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020), debido a que esta variable sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos.

5.2.2.2. Contrastación de la hipótesis específica 1

a. Planteamiento de hipótesis.

Hipótesis nula (Ho).

La gestión financiera no influye significativamente en el margen bruto de la empresa de Transportes Zarate 2020.

Hipótesis alterna (Ha).

La gestión financiera influye significativamente en el margen bruto de la empresa de Transportes Zarate 2020.

b. Establecer la significancia estadística.

Se consideró un nivel de significancia de $\alpha = 0,05$, o igual al 5 %, con un nivel de confianza del 95 %.

c. Elección de la prueba estadística.

Se utilizó la prueba de R de Pearson para una medida, ya que el valor final de las variables es de naturaleza numérica, de diseño transversal. Además de ello, se contrastó con la prueba de normalidad Shapiro Wilk.

Figura 15

Formula de la prueba de R-Pearson

$$r_{xy} = \frac{\sum z_x z_y}{N}$$

Nota. Recuperado de (Hernandez, 2016) en <https://bit.ly/3xqWISb>

d. Cálculo del p-valor.

Tabla 16

Prueba de R-Pearson para la hipótesis específica 1

Prueba para una muestra							
Margen Bruto 2020-2019	Valor de prueba = 0					95 % de intervalo de confianza de la diferencia	
	r	Gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	Inferior	Superior	
	2,474	11	0,031	2,90603	0,3204	5,4917	

Nota: Se observa que el índice de R-Pearson es igual a 2.474 y la significancia bilateral (p valor = 0.031).

e. Toma de decisión – conclusión estadística.

Se rechaza la hipótesis nula con un p-valor = 0,031 y se acepta la hipótesis alterna, por lo tanto, la gestión financiera influye significativamente en el margen bruto de la empresa de Transportes Zarate 2020; comprobado con $p = 0,031$ y menor que 0,05, con una probabilidad de error del 5 % y nivel de confianza del 95 %. El margen bruto se vio afectado negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020), debido a que esta variable sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos.

5.2.2.3. Contrastación de la hipótesis específica 2

a. Planteamiento de hipótesis.

Hipótesis nula (H_0).

La gestión financiera no influye significativamente en el margen operacional de la empresa de Transportes Zarate 2020.

Hipótesis alterna (H_a).

La gestión financiera influye significativamente en el margen operacional de la empresa de Transportes Zarate 2020.

b. Establecer la significancia estadística.

Se consideró un nivel de significancia de $\alpha = 0,05$ o igual al 5 %, con un nivel de confianza del 95 %.

c. Elección de la prueba estadística.

Se utilizó la prueba R de Pearson para una medida, ya que el valor final de las variables es de naturaleza numérica, de diseño transversal. Además se contrastó con la prueba de normalidad Shapiro Wilk.

Figura 16

Formula de la prueba de R-Pearson

$$r_{xy} = \frac{\sum z_x z_y}{N}$$

Nota. Recuperado de (Hernandez, 2016) en <https://bit.ly/3xqWISb>

d. Cálculo del p-valor.

Tabla 17

Prueba de R-Pearson para la hipótesis específica 2

Prueba para una muestra						
Valor de prueba = 0						
Margen operacional 2020-2019	r	Gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	95 % de intervalo de confianza de la diferencia	
					Inferior	Superior
	2,566	11	0,026	0,02136	0,0030	0,0397

Nota: Se observa que el índice de R-Pearson es igual a 2.566 y la significancia bilateral (p valor = 0.026).

e. Toma de decisión – conclusión estadística.

Se rechaza la hipótesis nula con un p-valor = 0,026 y se acepta la hipótesis alterna, por lo tanto, la gestión financiera influye significativamente en el margen operacional de la empresa de Transportes Zarate 2020; comprobado con el resultado que $p = 0,026$ y es menor que 0,05, con una probabilidad de error del 5 % y nivel de confianza del 95 %. En el sentido, el margen operacional se vio afectado negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020), debido a que esta variable sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos.

5.2.2.4. *Contrastación de la hipótesis específica 3*

a. Planteamiento de hipótesis.

Hipótesis nula (Ho).

La gestión financiera no influye significativamente en el margen neto de la empresa de Transportes Zarate 2020.

Hipótesis alterna (Ha).

La gestión financiera influye significativamente en el margen neto de la empresa de Transportes Zarate 2020.

b. Establecer la significancia estadística.

Se consideró un nivel de significancia de $\alpha = 0,05$ o igual al 5 %, con un nivel de confianza del 95 %.

c. Elección de la prueba estadística.

Se utilizó la prueba de R-Pearson para una medida, ya que el valor final de las variables es de naturaleza numérica, de diseño transversal. Además, se contrastó con la prueba de normalidad Shapiro Wilk.

Figura 17

Formula de la prueba de R-Pearson

$$r_{xy} = \frac{\sum z_x z_y}{N}$$

Nota. Recuperado de (Hernandez, 2016) en <https://bit.ly/3xqWISb>

d. *Cálculo del p-valor.*

Tabla 18

Prueba de R-Pearson para la hipótesis específica 3

Prueba para una muestra						
Valor de prueba = 0						
Margen neto 2020-2019	r	gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	95 % de intervalo de confianza de la diferencia	
					Inferior	Superior
	2,566	11	0,026	0,01730	0,0025	0,0321

Nota: Se observa que el índice de R-Pearson es igual a 2.566 y la significancia bilateral (p valor = 0.026).

e. *Toma de decisión – conclusión estadística.*

Se rechaza la hipótesis nula con un p-valor = 0.026 y se acepta la hipótesis alterna, por lo tanto, la gestión financiera influye significativamente en el margen neto de la empresa de Transportes Zarate 2020; comprobado con el resultado que $p = 0,026$ y es menor a 0,05, con una probabilidad de error del 5 % y nivel de confianza del 95 %. En el sentido que, el margen neto se vio afectado negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020), debido a que esta variable sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos.

5.2.2.5. Contrastación de la hipótesis específica 4

a. *Planteamiento de hipótesis.*

Hipótesis nula (H_0).

La gestión financiera no influye significativamente en el rendimiento de patrimonio de la empresa de Transportes Zarate 2020.

Hipótesis alterna (H_a).

La gestión financiera influye significativamente en el rendimiento de patrimonio de la empresa de Transportes Zarate 2020.

b. Establecer la significancia estadística.

Se consideró un nivel de significancia de $\alpha = 0,05$ o margen de error del 5 %, con un nivel de confianza del 95 %.

c. Elección de la prueba estadística.

Se utilizó la prueba de R-Pearson para una medida, ya que el valor final de las variables es de naturaleza numérica, de diseño transversal. Además de ello, se contrastó con la prueba de normalidad Shapiro Wilk.

Figura 18

Formula de la prueba de R-Pearson

$$r_{xy} = \frac{\sum z_x z_y}{N}$$

Nota. Recuperado de (Hernandez, 2016) en <https://bit.ly/3xqWISb>

d. Cálculo del p-valor.

Tabla 19

Prueba de R-Pearson para la hipótesis específica 4

Prueba para una muestra						
Valor de prueba = 0						
Rendimiento de patrimonio 2020-2019	r	gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	95 % de intervalo de confianza de la diferencia	
					Inferior	Superior
	2,342	11	0,039	0,00010	0,0000	0,0002

Nota: Se observa que el índice de R-Pearson es igual a 2.342 y la significancia bilateral (p valor = 0.039).

e. Toma de decisión – conclusión estadística.

Se rechaza la hipótesis nula con un p-valor = 0,039 y se acepta la hipótesis alterna, por lo tanto, la gestión financiera influye significativamente en el rendimiento de patrimonio de la empresa de Transportes Zarate 2020; comprobado con el resultado que $p = 0,039$ y este es menor que 0,05, con una probabilidad de error del 5 % y nivel de

confianza del 95 %. El rendimiento de patrimonio se vio afectado negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020), debido a que esta variable sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos.

5.3. Discusión de resultados

1. En relación al objetivo general, evidenciar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020, se menciona que, al obtener una significancia asintótica de 0,036 y quedar comprobada la hipótesis alterna del investigador, se pudo concluir que, la gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020. La rentabilidad se vio afectada negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020), debido a que esta variable sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos por la pandemia. El instrumento de investigación refleja las deficiencias presentadas por la estática gestión financiera respecto a la productividad de la empresa, la cual establece un vínculo entre los ingresos y los gastos operativos, mostrando en el primer caso que no se realiza una adecuada gestión respecto a los salarios, el alquiler de locales, la compra de suministros y otros. También en el caso de los ingresos operativos, surge de la actividad principal de la empresa, y no cuentan con un adecuado control y disponibilidad, con el fin de utilizar de manera eficiente los recursos de las mismas, en un contexto COVID-19. Según el análisis, se presenta una rentabilidad en los meses de abril 2019 = 2,41 y abril 2020 = 0,00; mayo 2019 = 3,13 y mayo 2020 = 0,00, y junio 2019 = 3,35 y junio 2020 = 0,00; evidenciándose una diferencia abismal de la caída de la rentabilidad de la empresa, debido al contexto por la COVID-19. Los resultados a los que se arribaron concuerdan con la investigación de Mendiburu (2019)

quien publicó el artículo científico titulado “Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las mypes productoras de calzado en el distrito El Porvenir – Trujillo 2015; el concluyó en que el crecimiento y sostenibilidad de las microempresas es débil, principalmente por la baja calidad de gestión empresarial y limitada gestión financiera, dejando en evidencia que, aplicar un modelo de gestión financiera contribuye a la mejora de la rentabilidad de las mypes productoras de calzado en el distrito El Porvenir-Trujillo 2015.

2. En relación al primer objetivo específico, evidenciar la influencia de la gestión financiera en el margen bruto de la empresa de Transportes Zarate 2020, se menciona que, al obtener una significancia asintótica de 0,031 y quedar comprobada la hipótesis alterna del investigador, se pudo probar que la gestión financiera influye significativamente en el margen bruto de la empresa de Transportes Zarate 2020. En este sentido, el margen bruto se vio afectado negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020), debido a que esta variable sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos por la pandemia. El instrumento de investigación refleja las deficiencias presentadas por la estática gestión financiera respecto a los ingresos brutos y los gastos de operación, con el fin de utilizar de manera eficiente los recursos de las mismas, en un contexto COVID-19 y verse reflejado en un óptimo margen bruto, como indicador principal de la rentabilidad, y donde se refleja que el costo de ventas, no tiene un adecuado control, debido a que en la compañía no existe la gestión de suministros para su el cálculo del costo de ventas. Según el análisis se presenta un margen bruto en razón de diferencias entre los periodos 2020 y 2019, en los meses de abril = -2,4009, mayo = - 2,7106, junio = - 2,9741 y julio = -0,4966;

evidenciándose una variación negativa en la ratio de margen bruto, indicando que en los 4 meses analizados, se presentó un decremento, dado que se obtuvo cero ventas por el contexto de pandemia COVID-19. Los resultados a los que se arribaron concuerdan con la investigación de Morocho (2022), quien en su tesis titulada “La gestión financiera y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Minga Ltda, durante el periodo 2019-2020, concluyó que el modelo de gestión financiera no es la adecuada, debido a que no se ha incrementado su rentabilidad, y a ello, su crecimiento institucional sea lento, por tanto, se afirma que la gestión financiera influye en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Minga Ltda, durante el periodo 2019-2020.

3. En relación al segundo objetivo específico, evidenciar la influencia de la gestión financiera en el margen operacional de la empresa de Transportes Zarate 2020, se puede mencionar que, al obtener una significancia asintótica de 0,026 y quedar comprobada la hipótesis alterna del investigador, se afirma que la gestión financiera influye significativamente en el margen operacional de la empresa de Transportes Zarate 2020. En este sentido el margen operacional se vio afectado negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020), debido a que esta variable independiente sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos por la pandemia. El instrumento de investigación refleja las deficiencias presentadas por la estática gestión financiera respecto a los ingresos brutos y los gastos de operación, con el fin de utilizar de manera eficiente los recursos de las mismas, en un contexto COVID-19 y verse reflejado en un óptimo margen operacional, relacionado con la utilidad operacional y el control de las ventas, como indicador principal de la

rentabilidad. Según el análisis, se presentan diferencias entre los periodos 2020 y 2019, en los meses de enero = -0,0775, marzo = -0,0991, abril = -0,0062, mayo = - 0,2149, junio = - 0,1931, julio = - 0,1435, setiembre = - 0,0015, octubre = - 0,1405, y noviembre = -0,0187; evidenciándose una variación negativa en la ratio de margen operacional, indicando que en los 9 meses analizados se presentó un decremento, dado que se obtuvo ventas y utilidad operacional menor a años anteriores en relación con el contexto de pandemia COVID-19. Los resultados a los que se arribaron concuerdan con la investigación de Malusin (2022) quien efectuó la tesis titulada “La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. Prodegel durante la pandemia”; en este estudio concluye que existe relación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. Prodegel durante la pandemia. La empresa al comienzo del año establece de manera clara las actividades y estrategias a realizar con cada departamento para no tomar decisiones al azar, que pueda afectar a la empresa, pero la COVID-19 impactó muy fuerte en todas sus operaciones.

4. En relación al tercer objetivo específico, evidenciar la influencia de la gestión financiera en el margen neto de la empresa de Transportes Zarate 2020, se puede mencionar que, al obtener una significancia asintótica de 0,026 y quedar comprobada la hipótesis alterna del investigador, se pudo probar que, la gestión financiera influye significativamente en el margen neto de la empresa. En el sentido que el margen neto se vio afectado negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020), debido a que esta variable independiente sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos por la pandemia. El instrumento de investigación

refleja las deficiencias presentadas por la estática gestión financiera respecto a los ingresos brutos y los gastos de operación, con el fin de utilizar de manera eficiente los recursos de las mismas, en un contexto COVID-19 y verse reflejado en un óptimo margen neto, relacionado con el beneficio neto y las ventas, como indicador principal de la rentabilidad. Según análisis se presenta un margen neto en razón de diferencias entre los periodos 2020 y 2019, en los meses: de enero = -0,0697, marzo = -0,0892 abril = -0,0055, mayo = - 0,1934, junio = - 0,1738, julio = - 0,1291, setiembre = - 0,0013, octubre = - 0,1265, y noviembre = -0,0169; evidenciándose una variación negativa en la ratio de margen neto, indicando que en los 9 meses analizados se presentó un decremento dado que se obtuvo ventas y utilidad neta menor a años anteriores en relación con el contexto de pandemia COVID-19. Los resultados a los que se arribaron concuerdan con la investigación de Retamozo (2022) quien efectuó la tesis denominada “Impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa hotelera Casona Real S. A. C. de la ciudad del Cusco, 2021” donde concluyó que la gestión financiera impacta significativamente en la rentabilidad de la empresa hotelera Casona Real S. A. C. debidamente sustentado en prueba de Rho Spearman realizada a las variables independiente y dependiente arrojando un valor de 0,811.

5. En relación al objetivo específico 4, evidenciar la influencia de la gestión financiera en el rendimiento de patrimonio de la empresa de Transportes Zarate 2020, al obtener una significancia asintótica de 0,039 y quedar comprobada la hipótesis alterna del investigador, se pudo probar que, la gestión financiera influye significativamente en el rendimiento de patrimonio de la empresa. En tal sentido, el rendimiento de patrimonio se vio afectado negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19

(periodo 2020), debido a que esta variable sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos por la pandemia. El instrumento de investigación refleja las deficiencias presentadas por la paralizada gestión financiera respecto a los ingresos brutos y los gastos de operación, con el fin de utilizar de manera eficiente los recursos de las mismas, en un contexto COVID-19 y verse reflejado en un óptimo rendimiento de patrimonio, relacionado con la utilidad neta y el capital o patrimonio, como indicador principal de la rentabilidad. Según el análisis se presenta un rendimiento de patrimonio en razón de diferencias entre los periodos 2020 y 2019, en los meses de: enero = -0,0068, marzo = -0,0070, abril = -0,0003, mayo = - 0,0156, junio = - 0,0108, julio = - 0,0081, setiembre = - 0,0009, octubre = - 0,0079, y noviembre = -0,0022; evidenciándose una variación negativa en la ratio rendimiento de patrimonio, indicando que en los 9 meses analizados se presentó un decremento, dado que se obtuvo una utilidad neta menor a años anteriores en el contexto de pandemia COVID-19. Los resultados a los que se arribaron concuerdan con la investigación de Tafur (2021) quien efectuó la tesis denominada “Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks S. A. C. en el distrito de Lurigancho - Lima -2019”, donde concluye que la empresa no tiene adecuada gestión financiera, dado que muchas veces el área de administración y finanzas no envía la información oportunamente de los documentos contables y financieros, por tanto, esto hace que el área contable se retrase en el registro de las operaciones y no se refleje todas las operaciones en el mes que corresponde; por tanto comprobó que, existe correlación significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks S. A. C. en el distrito de Lurigancho - Lima -2019.

Conclusiones

1. Se evidenció que la gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020, puesto que el valor de significación bilateral P- valú es igual 0,036, y este a su vez, es menor a la probabilidad de error del 5 %, con un nivel de confianza del 95 %. En este sentido, la rentabilidad se vio afectada negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020), debido a que esta variable 1 sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos por la pandemia. Así se muestra la realidad de la organización en el análisis de rentabilidad donde en los meses de: abril 2019 = 2,41 y abril 2020 = 0,00; mayo 2019 = 3,13 y mayo 2020 = 0,00, y junio 2019 = 3,35 y junio 2020 = 0,00; comprobando una diferencia abismal de la caída de la rentabilidad de la empresa, debido al contexto por la COVID-19. Así mismo, los resultados descriptivos muestran que, si el promedio de la medida después (2,3968) está contenido dentro del intervalo de confianza de la medida antes (2,3134 – 2,9314) se presenta una influencia negativa debido a que la ratio de rentabilidad de un año a otro se muestra estático. Si el intervalo de confianza para la diferencia (-1,4291 – 0,9778) contiene al cero, entonces no se evidencia un incremento de la rentabilidad en la empresa y esto debido al contexto vivido en el 2020 por el COVID-19.
2. Se evidenció que, la gestión financiera influye significativamente en el margen bruto de la empresa de Transportes Zarate 2020, puesto que el valor de significación bilateral p- valú es igual a 0,031, y este a su vez, es menor a la probabilidad de error del 5 %, con un nivel de confianza del 95 %. En este sentido, el margen bruto se vio afectado negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020),

debido a que esta variable 1 sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos por la pandemia. Así mismo, los resultados descriptivos muestran que, si el promedio de la medida después (2,3125) está contenido dentro del intervalo de confianza de la medida antes (2,2381 – 2,7673) se presenta una influencia negativa, debido a que la ratio de margen bruto de un año a otro se muestra estático. Si el intervalo de confianza para la diferencia (-1,3144 – 0,9340) contiene al cero, entonces no se evidencia un incremento en el margen bruto en la empresa, y esto debido al contexto vivido en el 2020 por el COVID-19.

3. Se evidenció que, la gestión financiera influye significativamente en el margen operacional de la empresa de Transportes Zarate 2020, puesto que el valor de significación bilateral p- valué es igual 0,026, y este a su vez, es menor a la probabilidad de error del 5 %, con un nivel de confianza del 95 %. En este sentido, el margen operacional se vio afectado negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020), debido a que esta variable 1 sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos por la pandemia. Así mismo, los resultados descriptivos muestran que, si el promedio de la medida después (0,0789) está contenido dentro del intervalo de confianza de la medida antes (0,0602 – 0,1640) se presenta una influencia negativa, debido a que la ratio de margen operacional de un año a otro, se muestra estático. Si el intervalo de confianza para la diferencia (-1,1277 – 0,0612) contiene al cero, entonces no se evidencia un incremento en el margen operacional en la empresa, y esto debido al contexto vivido en el 2020 por el COVID-19.

4. Se evidenció que, la gestión financiera influye significativamente en el margen neto de la empresa de Transportes Zarate 2020, puesto que el valor de significación bilateral p-valué es igual a 0,026, y este a su vez, es menor a la probabilidad de error del 5 %, con un nivel de confianza del 95 %. En este sentido, el margen neto se vio afectado negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020), debido a que esta variable 1 sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos por la pandemia. Así mismo, los resultados descriptivos muestran que, si el promedio de la medida después (0,0709) no está contenido dentro del intervalo de confianza de la medida antes (0,0542 – 0,1476), sí que hay una influencia positiva. Si el intervalo de confianza para la diferencia (-0,1149 – 0,0551) contiene al cero, entonces no se evidencia un incremento en el margen neto en la empresa, y esto debido al contexto vivido en el 2020 por el COVID-19.

5. Se evidenció que, la gestión financiera influye significativamente en el rendimiento de patrimonio de la empresa de Transportes Zarate 2020, puesto que el valor de significación bilateral p-valué es igual 0,039, y este a su vez, es menor a la probabilidad de error del 5 %, con un nivel de confianza del 95 %. En este sentido, el rendimiento de patrimonio se vio afectado negativamente por la gestión financiera en el contexto COVID-19 (periodo 2020), debido a que esta variable 1 sobrellevó los cambios económicos inesperados y drásticos por la pandemia. Así mismo, los resultados descriptivos muestran que, si el promedio de la medida después (0,0054) no está contenido dentro del intervalo de confianza de la medida antes (0,0040 – 0,0111), si hay una influencia positiva. Si el intervalo de confianza para la diferencia (-0,0085 – 0,42) contiene al cero, entonces no se evidencia un incremento en el rendimiento de

patrimonio en la empresa, y esto debido al contexto vivido en el 2020 por el COVID-19.

Recomendaciones

1. Respecto a la gestión financiera y su influencia significativa en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020. Se puede referir que, la gestión financiera es un pilar fundamental para cualquier empresa, pues nos permite administrar y gestionar los recursos, con el objetivo de garantizar que serán suficientes para cubrir los gastos y que la empresa podrá seguir funcionando de la manera más rentable posible. De este modo, una buena gestión puede ser el detonante de éxito, por tanto, es importante trabajar en políticas de mejora continua para asegurar la sostenibilidad de la empresa, dentro de los que se pueden mencionar las siguientes:
 - Revisar los niveles financieros, es imprescindible revisar periódicamente el flujo de caja, para saber si hay suficientes ingresos, si es necesario reducir gastos o si hay atrasos en los pagos, ello permitirá anticiparse a los problemas y estimar las necesidades financieras. Así mismo es importante que se realice el análisis de las ratios financieras principales para tener una mejor visión de cómo se encuentra la empresa.
 - Ajustar el financiamiento externo a las necesidades de los proyectos, encontrar el equilibrio en la gestión financiera es fundamental. No se debe temer buscar financiación, la clave está en saber detectar las necesidades reales de la empresa tener un socio financiero es importante, ya que apoyará al negocio a acceder a créditos cuando lo necesite y con bajas tasas de interés.

- Gestionar los cobros y pagos, es importante que la empresa planifique bien la tesorería, con el objetivo de hacer una previsión de las entradas y salidas de dinero; esto permitirá anticiparse a situaciones de falta de liquidez.
 - Analiza resultados; es fundamental para evaluar la situación del negocio, y así planificar y optimizar un plan estratégico. Una buena forma de llevar al día este control es a través de informes que registren todos los cobros y gastos mensuales.
2. Respecto a la gestión financiera y su influencia significativa en el margen bruto de la empresa de Transportes Zarate 2020. Se puede referir que, el margen bruto es un indicador de gran relevancia en las empresas, ya que le permite controlar su costo de ventas y/o servicios a partir de sus ventas; por lo tanto, la empresa debe tener políticas claras en aspectos tan fundamentales como la fijación precios, control de los costos directos, gestión de compras y suministros, administración y valoración del inventario. Así, además es muy importante dar realce a ciertas actividades de gran importancia para la empresa:
- Aumentar las ventas; la empresa requerirá de un análisis exhaustivo de su estructura de costos e implementar acciones efectivas como invertir formas de publicidad económica y motivar a su personal de ventas.
 - Revisión y análisis de los costos; revisar y controlar todos los costos asociados a los servicios que presta, es de gran importancia, sobre todo en las empresas de transportes que no solo tiene que lidiar con los costos relacionados al giro de sus negocio como son el pago de combustible, pago de planilla, pago de mantenimiento y reparación de sus unidades de transporte; además, que tiene que

hacer frente a muchos gastos como es el pago de autorización en el Ministerio de transportes y comunicaciones por los permisos, pago de impuestos a SUNAT, pago de ISC, pago de revisión técnica, entre otros. Que incrementan los gastos y costos y son necesarios ser controlados y planificados constantemente.

- Analizar los resultados; es fundamental para evaluar la situación del negocio, y así planificar y optimizar un plan estratégico. Una buena forma de llevar al día este control es a través de informes que registren todos los cobros y gastos mensuales.
3. Respecto a la gestión financiera y su influencia significativa en el margen operacional de la empresa de Transportes Zarate 2020. Se puede referir que, el margen operacional es un indicador de gran relevancia en las empresas, ya que le permite controlar su utilidad operacional a partir de sus ventas; por lo tanto, se recomienda a la empresa que debe implementar un control de los costos y gastos (servicios públicos, depreciación, otros) para poder determinar claramente a que área pertenece cada uno de ellos, y poder verificar que cada uno de ellos se esté dando de manera adecuada y proporcionada. Así mismo establecer dentro de sus políticas, claramente que no serán considerados los gastos no vinculados directamente con el giro del negocio como son los gastos personales de los dueños de la empresa pues considerándolos dan una información financiera falsa y errónea para la toma de decisiones.
 4. Respecto a la gestión financiera y su influencia significativa en el margen neto de la empresa de Transportes Zarate 2020. Se puede referir que, el margen neto es un indicador de gran relevancia en las empresas, ya que le permite controlar su utilidad neta a partir de sus ventas; por lo tanto, se recomienda a la empresa realizar un

planeamiento tributario como apoyo de control respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias formales y sustanciales de acuerdo con las normas establecidas por la administración tributaria. Por otro lado, se recalca la importancia de contar con socios financieros estratégicos, que puedan cubrir con financiamiento (créditos) las necesidades de la empresa cuando está la necesiten y que sobre todo se amolden a sus necesidades, respecto a los montos, plazos y tasas de interés.

5. Respecto a la gestión financiera y su influencia significativa en el rendimiento de patrimonio de la empresa de Transportes Zarate 2020. Se puede referir que, el rendimiento de patrimonio es un indicador de gran relevancia en las empresas, ya que le permite controlar su rendimiento de patrimonio a partir de su utilidad neta; por lo tanto, se recomienda a la empresa procurar el incremento de activos y la disminución de los pasivos, y para ello podría tomar en cuenta:
 - Realizar el seguimiento periódico del patrimonio; se recomienda que la empresa genere el estado de situación financiera al menos dos veces al año, ya que de tal forma sabrá si tu situación es positiva o negativa, identificando también el rendimiento, a medida que avanza el año.
 - Adquirir activos, no pasivos; caer en el error de adquirir activos que se convierten en pasivos es más fácil de lo que se cree, se recomienda evaluar muy bien el ROI de los bienes, antes de embarcarse en una compra.

Referencias Bibliográficas

- Armijos Solórzano, J. X., Narváez Zurita, C. I., Ormaza Andrade, J. E., & Erazo Álvarez, J. C. (25 de marzo de 2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. 466-497.
- Acuña Chuquilin, E. L., & Sangay Fernandez, N. O. (20 de junio de 2021). Decisiones gerenciales mediante el análisis de la situación financiera de la empresa constructora Varu S. A. C. 2016-2017. Cajamarca, Perú: Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo.
- Admin. (8 de abril de 2022). *global66.com*. Obtenido de <https://bit.ly/3YC4HIT>
- Agudelo Viana, L. G., & Aigner Aburto, J. M. (2008). Diseños de investigación experimental y no-experimental. *Revista en Ciencias Sociales*, 1-46.
- Altos Empresarios. (01 de agosto de 2022). *Altos Empresarios*. Obtenido de <https://bit.ly/3YVct59>
- Amaya, L. (01 de diciembre de 2021). *Contifico*. Obtenido de <https://bit.ly/3IaJMzn>
- Amaya, L. (20 de agosto de 2022). *Contifico*. Obtenido de <https://bit.ly/3YYIaRa>
- Angeles Cienfuegos Velasco, A., & Cienfuegos Velasco, A. (2016). Lo cuantitativo y cualitativo en la investigación. Un apoyo a su enseñanza. *RIDE. Rev. Iberoam. Investig. Desarro.*, 2007-7467.
- Añez, J. (1 de agosto de 2021). *www.economia360.org*. Obtenido de <https://bit.ly/3XxvUEZ>
- Arcoraci, E. (2013). *Contabilidad ratios financieros*. Buenos Aires: Universidad Tecnológica Nacional.
- Arias Gómez, J., Villasís Keever, M. Á., & Miranda Novales, M. G. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia México*, 0002-5151.
- Arrijoja, C. (23 de agosto de 2015). *es.slideshare.net*. Obtenido de <https://bit.ly/3IaVMAE>

- Ataupillco Munsibayes, D. V. (08 de enero de 2022). *es.scribd.com*. Obtenido de <https://bit.ly/3I1KjDw>
- Avila García, A. (22 de agosto de 2019). *slideplayer*. Obtenido de <https://bit.ly/3ICCRXX>
- Bancayan Vega, M. (26 de julio de 2019). Impacto de la gestión financiera y propuesta de mejora en la rentabilidad de la corporación HDC S. A. C. Chiclayo, Perú: <https://bit.ly/3Z1j5nv>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2019). *Guía metodológica de la nota semanal*. Lima: Banco Central de Reserva del Perú.
- Banco Mundial. (17 de febrero de 2021). *Banco Mundial*. Obtenido de <https://bit.ly/3YUVcOq>
- Banco Pichincha. (05 de febrero de 2021). *pichincha.com*. Obtenido de <https://bit.ly/3xxiBtz>
- BBVA. (27 de enero de 2020). *BBVA.es*. Obtenido de <https://bbva.info/3jYbCqt>
- BBVA. (05 de febrero de 2021). *BBVA.es*. Obtenido de <https://bit.ly/3IvyoPN>
- BBVA. (20 de agosto de 2022). *BBVA*. Obtenido de <https://bbva.info/3IaBasr>
- CaixaBank. (20 de agosto de 2022). *CaixaBank accionistas*. Obtenido de <https://bit.ly/3IrSFWp>
- Cañón Montañez, W. (2011). El método científico en las ciencias de la salud. *CUIDARTE*, 2216-0973.
- Carlos. (18 de febrero de 2017). *www.clucom.com*. Obtenido de <https://bit.ly/3I77BrM>
- Carrasco, E. (30 de septiembre de 2021). *Stelorder*. Obtenido de <https://bit.ly/3IKH4sw>
- Castillo , I. (25 de agosto de 2020). *Lifeder*. Obtenido de <https://bit.ly/3XxOVqB>
- Castro, J. (09 de Julio de 2021). *blog.corponet.com*. Obtenido de <https://bit.ly/3XDroVe>
- CEPAL. (02 de julio de 2020). *Repositorio.cepal.org*. Obtenido de <https://bit.ly/3XBrRar>

- CESCE. (12 de Junio de 2022). *www.cesce.es*. Obtenido de <https://bit.ly/413Smsk>
- Comunidad de Madrid. (20 de agosto de 2022). *Comunidad de Madrid*. Obtenido de <https://bit.ly/3YSCGWQ>
- Conde, G. (08 de junio de 2018). *slideshare.net*. Obtenido de <https://bit.ly/3Eeryfc>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2005). *Norma Internaciones de Contabilidad N°7*. Londres: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.
- El Economista . (11 de Mayo de 2022). *El Economista.es* . Obtenido de <https://bit.ly/415ed2k>
- Euroinnova. (20 de agosto de 2022). *Euroinnova*. Obtenido de <https://bit.ly/3Eczeyc>
- Euroinnova. (20 de agosto de 2022). *euroinnova.pe*. Obtenido de <https://bit.ly/3YZqvw8>
- Euroinnova. (17 de Agosto de 2022). *euroinnova.pe*. Obtenido de <https://bit.ly/3S80iVp>
- Fernández Aguilar, J. (11 de diciembre de 2020). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/ratio-de-eficiencia.html>
- Funcion Publica. (12 de julio de 2022). *www.funcionpublica.gov.co*. Obtenido de <https://bit.ly/3S2XVmE>
- García, I. (21 de agosto de 2017). *www.economiasimple.net*. Obtenido de <https://bit.ly/3Ix1Dl6>
- GESTIÓN. (23 de septiembre de 2013). *gestion.pe*. Obtenido de <https://bit.ly/3IvR95B>
- Gil, S. (13 de julio de 2015). *Economipedia*. Obtenido de <https://bit.ly/2UMBmnk>
- Gómez Chipana, E. (2020). Análisis correlacional de la formación académico-profesional y cultura tributaria de los estudiantes de marketing y dirección de empresas. *Universidad Nacional José María Arguedas. Perú.*, 478-483.
- Gómez, G. (11 de octubre de 2001). *www.gestiopolis.com*. Obtenido de <https://bit.ly/3IuZMgM>

- Gonzales, P. (22 de agosto de 2022). *Billin*. Obtenido de <https://bit.ly/3S83z6M>
- González, P. (21 de agosto de 2022). *Billin.net*. Obtenido de <https://bit.ly/3k7EKM0>
- Hernández Mendoza, S. L., & Duana Avila, D. (2020). Técnicas e instrumentos de recolección de datos. *Boletín Científico de las Ciencias Económico Administrativas del ICEA*, 51-53.
- Hernández Sampier, R., & Mendoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: Mc Graw Hill Education.
- Hernandez, A. (07 de noviembre de 2016). *Youtube*. Obtenido de <https://bit.ly/3Ee5T6A>
- Herrera, Y. (8 de noviembre de 2021). *blog.nubox.com*. Obtenido de <https://bit.ly/3YDPiRM>
- INCP. (17 de Agosto de 2022). *incp.org.co*. Obtenido de <https://incp.org.co/que-son-actividades-de-inversion-operacion-y-financiacion-en-el-estado-de-flujos/>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática . (2019). *Indicadores de rentabilidad* . Lima : Instituto Nacional de Estadística e Informática.
- Junta de Andalucía. (20 de agosto de 2022). *juntadeandalucia.es*. Obtenido de <https://bit.ly/3lFXQsU>
- Kiyosaki, R. (15 de septiembre de 2019). *Inversor global*. Obtenido de <https://bit.ly/3xw2fkI>
- Kokemuller, N. (01 de febrero de 2018). *www.geniolandia.com*. Obtenido de <https://bit.ly/3XAV6dK>
- Llamas, J. (16 de abril de 2020). *economipedia.com*. Obtenido de <https://bit.ly/3S7WEul>
- Llempen Guerrero, A. M. (21 de julio de 2018). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones Aquario's SAC, Chiclayo – 2018. Pimentel, Peru: UNIVERSIDAD SENOR DE SIPAN.

- Llorente Jaime, J. (20 de noviembre de 2014). *Economipedia*. Obtenido de <https://bit.ly/2PiEvZ3>
- Llorente Jaime, J. (30 de diciembre de 2014). *Economipedia*. Obtenido de <https://bit.ly/2FEOnN1>
- López Intriago, C. F., Erazo Álvarez, J. C., Narváez Zurita, C. I., & Moreno Veronica, V. P. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. 2542-3088.
- López, P. L. (2004). Población muestra y muestreo. *Punto Cero*, 1815-0276.
- Ludeña, J. A. (30 de junio de 2021). *economipedia.com*. Obtenido de <https://bit.ly/40X41ZX>
- Malusin Suárez, L. P. (abril de 2022). "La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL durante la pandemia.". Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Marco Sanjuán, F. J. (17 de Noviembre de 2016). *economipedia.com*. Obtenido de <https://bit.ly/3IzIpC>
- Martínez Martínez, K. I., Ávila Hernández, O. P., Pacheco Trejo, A., & Lira Mandujano, J. (2011). Investigaciones longitudinales: su importancia en el estudio del mantenimiento de cambio en las adicciones. *Enseñanza e Investigación en Psicología*, 0185-1594.
- Méndez, D. (12 de agosto de 2019). *www.economiasimple.net*. Obtenido de <https://bit.ly/40UqXsy>
- Mendiburu Rojas, J. A. (2019). Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las mypes productoras de calzado en el distrito EL Porvenir-Trujillo 2015. 49-58.
- Merino, M. (02 de agosto de 2009). *definicion.de*. Obtenido de <https://bit.ly/3IJJHej>

- Ministerio de Economía y Finanzas . (15 de agosto de 2022). *www.mef.gob.pe*. Obtenido de <https://bit.ly/413hE9N>
- Ministerio de Economía y Finanzas . (17 de agosto de 2022). *www.mef.gob.pe*. Obtenido de <https://bit.ly/3YWghbb>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (12 de 12 de 2016). *www.mef.gob.pe*. Obtenido de <https://bit.ly/3I4Z34t>
- Monge Mendoza, J. L. (23 de setiembre de 2021). La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas de reciclaje, Callao 2020. Lima, Perú: Universidad Peruana de las Americas.
- Morocho Yumi, B. J. (27 de julio de 2022). La gestión financiera y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y credito Minga LTDA, durante el periodo 2019 -2020. Riobamba, Ecuador: Universidad Nacional de Chimborazo.
- Muntane Relat , J. (2010). Introduccion a la Investigacion Basica . *Revisiones tematicas* , 221-227.
- Nunes, P. (29 de Abril de 2016). *knoow.net*. Obtenido de <https://acortar.link/oQwLID>
- Nury Hernández, A. Á., Espinosa Chongo, D., & Salazar Pérez, Y. (2014). La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista. *Economía y Desarrollo*, 161-173.
- Ñaupas Paitan, Valdivia Dueñas , Palacios Vilela, & Romero Delgado. (2018). *Metodologia de la investigacion cuantitativa - cualitativa*. Bogota: Ediciones de la U.
- Orbe Alegría, R. M., & Cuya Rodriguez, L. S. (23 de diciembre de 2020). Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la agencia de viajes Amanecer Pucallpino EIRL, años 2016-2019. Lima, Perú: Universidad Peruana Unión.

- Orellana Pisco, G. B. (25 de enero de 2022). Diseño de plan estratégico para mejorar la gestión financiera de Superaliclor Cia LTDA, periodo 2021 - 2025 en la ciudad Santo Domingo. Riobamba, Ecuador: Escuela superior Politécnica de Chimborazo.
- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de muestreo sobre una población a estudio. *Universidad de Tarapaca, Arica, Chile*, 6.
- Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., García Álava, C. M., & Zamora Sornoza, J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. 26.
- Paul Rios. (25 de junio de 2021). *blog.hubspot.es*. Obtenido de <https://acortar.link/wq8rkl>
- Pedrosa, S. J. (19 de octubre de 2015). *Economipedia*. Obtenido de <https://acortar.link/0cCGMA>
- Pérez Porto , J., & Gardey, A. (25 de julio de 2015). *definicion.de*. Obtenido de <https://acortar.link/yFSqF1>
- Pérez Porto, J., & Gardey, A. (20 de agosto de 2008). *Definicion.de*. Obtenido de <https://definicion.de/costo/>
- Pérez Porto, J., & Merino, M. (02 de agosto de 2014). *definicion.de*. Obtenido de <https://definicion.de/utilidad-neta/>
- Pérez, M. (20 de octubre de 2021). *Concepto definicion*. Obtenido de <https://conceptodefinicion.de/costo/>
- Pérez, V. G., & Pinto Perry, G. R. (20 de noviembre de 2013). “La teoría contable en la enseñanza de contabilidad en Argentina, Chile, Colombia y México. Una primera aproximación. *Sedici*, 107-126.
- Prieto, G., & Delgado, A. (2010). Fiabilidad y validez. *Papeles del Psicólogo*, 0214-7823.
- Regader, J. (18 de agosto de 2019). *www.bolsaexpertos.com*. Obtenido de <https://www.bolsaexpertos.com/rentabilidad/>

- Reidl Martínez, L. (2013). Confiabilidad en la medición. *Universidad Nacional Autónoma de México*, 2007-5057.
- Retamozo Chalen, D. I. (23 de julio de 2022). Impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa hotelera Casonal Real S. A. C. de la Ciudad del Cusco, 2021. Lima , Peru : Universidad Cesar Vallejo .
- Revista Gestión Contable y Tributaria. (17 de Agosto de 2022). *incp.org.co*. Obtenido de <https://acortar.link/q4vgw3>
- Riquelme, M. (1 de agosto de 2022). *www.webyempresas.com*. Obtenido de <https://www.webyempresas.com/beneficio-neto/>
- Rodrigo, R. (20 de agosto de 2022). *Economía industrial*. Obtenido de <https://acortar.link/DdxUaP>
- Roldán, P. N. (04 de Febrero de 2017). *economipedia.com*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/utilidad-neta.html>
- Roldán, P. N. (31 de julio de 2017). *economipedia.com*. Obtenido de <https://acortar.link/EJPg0l>
- Rus Arias, E. (07 de mayo de 2020). *Economipedia*. Obtenido de <https://acortar.link/ECwfl5>
- Salazar Gómez, E., & Tobón, S. (2018). Análisis documental del proceso de formación docente acorde con la sociedad del conocimiento. *Revista ESPACIOS*, 0798 1015.
- Sánchez Galán, J. (28 de mayo de 2016). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/patrimonio.html>
- Sánchez Galán, J. (27 de mayo de 2016). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/coste-costos.html>
- Sánchez, M., Fernández, M., & Díaz, J. (2021). Técnicas e instrumentos de recolección de información: análisis y procesamiento realizado por el investigador cualitativo. *Revista Científica UISRAEL*, 2631-2786.

- Sanchez, P. (26 de julio de 19091). *scioteca.caf.com*. Obtenido de <https://acortar.link/Cug2a5>
- Santaella, J. (20 de agosto de 2022). *Economia 3*. Obtenido de <https://acortar.link/ahQXKV>
- Santaella, J. (20 de agosto de 2022). *Economia 3*. Obtenido de <https://economia3.com/ratio-liquidez-interpretacion/>
- Sevilla Arias, A. (20 de noviembre de 2014). *economipedia.com*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/cuenta-de-resultados.html>
- Sevilla Arias, A. (04 de Noviembre de 2015). *economipedia.com*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Sosa Hita, N. (26 de octubre de 2021). *economia.org*. Obtenido de <https://economia.org/rentabilidad.php>
- Supo, J. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Arequipa: Bioestadístico EEDU EIRL.
- Sy Corvo, H. (6 de mayo de 2021). *www.lifeder.com*. Obtenido de <https://www.lifeder.com/utilidad-operacional/>
- Tafur Maylle, D. (Abril de 2021). *Gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Incatrucks S. A. C. en el distrito de Lurigancho-Lima-2019*. Lima, Peru: Universidad Peruana de las Américas.
- Tapia, C. (28 de Agosto de 2019). *www.claseejecutiva.uc.cl*. Obtenido de <https://www.claseejecutiva.uc.cl/blog/articulos/que-dicen-y-para-que-sirven-los-estados-financieros/>
- Thompson, I. (27 de noviembre de 2020). *www.promonegocios.net*. Obtenido de <https://www.promonegocios.net/venta/concepto-de-venta.html>
- Tiffin University . (6 de Diciembre de 2021). *global.tiffin.edu*. Obtenido de <https://global.tiffin.edu/noticias/gestion-financiera-empresa>

Tomas, D. (24 de agosto de 2020). *www.cyberclick.es*. Obtenido de <https://www.cyberclick.es/que-es/costo-de-ventas>

Toro , Á. (09 de febrero de 2022). *www.escueladenegociosydireccion.com*. Obtenido de <https://n9.cl/gkt7b>

Urbina Mallma, S. D. (27 de julio de 2021). Gestión financiera y rentabilidad en la financiera Proempresa S.A. en el periodo 2020. Lima, Peru: Universidad Peruana de Ciencias e Informática.

Urtasun, X. (27 de septiembre de 2019). *Ekon*. Obtenido de <https://goo.su/aw3fl>.

Urtasun, X. (27 de septiembre de 2019). *Ekon*. Obtenido de <https://goo.su/LXwF>

Urzúa, F. (30 de marzo de 2022). *Chipax*. Obtenido de <https://www.chipax.com/blog/que-es-y-para-que-sirve-un-estado-de-resultados/>

VALOR , F. (3 de junio de 2019). *www.difbroker.com*. Obtenido de <https://goo.su/hUfMiC>

Vane, J. (01 de febrero de 2018). *Cuida tu dinero*. Obtenido de <https://goo.su/tYKDuya>

Westreicher, G. (25 de abril de 2020). *Economipedia*. Obtenido de <https://goo.su/mtnff>

Apéndices

Apéndice 1. Matriz de consistencia

Título: La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020

Problema	Objetivo	Hipótesis	Marco teórico	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
<p>Problema general. ¿Como influye la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020?</p> <p>Problemas específicos. 1. ¿Como influye la gestión financiera en el margen bruto de la empresa de Transportes Zarate 2020?</p> <p>2. ¿Como influye la gestión financiera en el margen operacional de la empresa de Transportes Zarate 2020?</p> <p>3. ¿Como influye la gestión financiera en el margen neto de la empresa de Transportes Zarate 2020?</p>	<p>Objetivo general. Evidenciar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020</p> <p>Objetivos específicos. 1. Evidenciar la influencia de la gestión financiera en el margen bruto de la empresa de Transportes Zarate 2020. 2. Evidenciar la influencia de la gestión financiera en el margen operacional de la empresa de Transportes Zarate 2020. 3. Evidenciar la influencia de la gestión financiera en el margen neto de la empresa de</p>	<p>Hipótesis general. La gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020.</p> <p>Hipótesis específicos. 1. La gestión financiera influye significativamente en el margen bruto de la empresa de Transportes Zarate 2020. 2. La gestión financiera influye significativamente en el margen operacional de la empresa de Transportes Zarate 2020. 3. La gestión financiera influye significativamente en el margen neto de la empresa de Transportes Zarate 2020.</p>	<p>V1: Gestión Financiera Teorías científicas Según Nury et al. (2014) la variable gestión financiera se sustentará en la perspectiva teórica del capital de trabajo desde la lógica marxista leninista. “La cual se centra, precisamente, en esta variable y en la influencia que ejerce una adecuada gestión de sus componentes sobre el riesgo y la rentabilidad de una organización” (p. 162).</p> <p>Teorías conceptuales Tiffin University (2021) define que la gestión financiera de una empresa consiste en. “Un trabajo de planificación, organización y control de todas las operaciones contables de la compañía, con el fin de utilizar de manera eficiente los recursos de la misma, a fin de establecerla se hace uso del ratio de eficiencia” (p. 5).</p> <p>V2: Rentabilidad Teorías científicas De acuerdo a Pérez y Pinto</p>	<p>Variable 1 Gestión Financiera</p>	<p>Ratio de eficiencia</p>	<p>Gastos de operación</p> <p>Ingresos brutos</p> <p>Ventas</p> <p>Costo de ventas</p>	<p>Enfoque: Cuantitativo</p> <p>Tipo: Aplicada</p> <p>Nivel: Correlacional</p> <p>Método: Científico</p> <p>Diseño: No experimental, transversal, correlacional – causal.</p> <p>Población 48 estados financieros de la empresa Transportes Zarate, comprendida por 12 estados de situación financiera y 12 estados de resultados de los periodos 2019 y 2020</p> <p>Muestra no probabilístico, por criterio del investigador, toda la población</p> <p>Técnica de recolección de datos:</p>
				<p>Variable 2 Rentabilidad</p>	<p>Margen bruto</p> <p>Margen operacional</p> <p>Margen neto</p> <p>Rendimiento de patrimonio</p>	<p>Utilidad operacional</p> <p>Ventas</p> <p>Beneficio neto</p> <p>Ventas</p> <p>Utilidad neta</p> <p>Capital o patrimonio</p>	

Problema	Objetivo	Hipótesis	Marco teórico	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
4. ¿Como influye la gestión financiera en el rendimiento de patrimonio de la empresa de Transportes Zarate 2020?	Transportes Zarate 2020. 4. Evidenciar la influencia de la gestión financiera en el rendimiento de patrimonio de la empresa de Transportes Zarate 2020.	4.La gestión financiera influye significativamente en el rendimiento de patrimonio de la empresa de Transportes Zarate 2020.	(2013) se tomara en se tomará en cuenta, la teoría de la propiedad de Mattessich (2008). “La teoría de la Propiedad bien podría sustentarse en los exhaustivos cálculos matemáticos de los representantes de esa escuela, pero el verdadero acento estaba en la valoración de cómo revelar esos números” (p. 115). Teorías conceptuales De acuerdo al Instituto Nacional de Estadística e Informática (2019) el no considerar la forma en que han sido financiados los activos permite determinar si una empresa no es rentable. “La rentabilidad es un indicador importante para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial en torno a los problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación” (p. 142). Para conocer con más detalle la rentabilidad de una empresa es necesario utilizar los indicadores de margen bruto, margen operacional, margen neto y rendimiento de patrimonio.				Analisis documental Instrumento: Ficha de Investigación Técnica de procesamiento de datos: Sistema estadístico SPSS - Prueba Shapiro-Wilk (prueba de normalidad) - Prueba R de Pearson

Apéndice 2. Instrumento de recolección de datos

INDICADOR DE RENTABILIDAD: Margen bruto								
N°	PERIODO	Ventas		Costo de ventas		RESULTADO Margen bruto		DIFERENCIA
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	
1	Enero	17,269.00	19,543.00	8,476.00	7,619.00	2.0374	2.5650	0.5276
2	Febrero	13,754.00	12,696.00	6,597.00	5,211.00	2.0849	2.4364	0.3515
3	Marzo	13,656.00	7,097.00	5,226.00	2,385.00	2.6131	2.9757	0.3626
4	Abril	10,636.00	0.00	4,430.00	0.00	2.4009	0.0000	-2.4009
5	Mayo	14,366.00	0.00	5,300.00	0.00	2.7106	0.0000	-2.7106
6	Junio	11,239.00	0.00	3,779.00	0.00	2.9741	0.0000	-2.9741
7	Julio	11,978.00	13,851.00	3,702.00	5,057.00	3.2355	2.7390	-0.4966
8	Agosto	13,381.00	16,208.00	7,127.00	5,773.00	1.8775	2.8076	0.9300
9	Setiembre	15,708.00	15,878.00	5,651.00	5,373.00	2.7797	2.9551	0.1755
10	Octubre	11,781.00	11,761.00	4,399.00	4,372.00	2.6781	2.6901	0.0120
11	Noviembre	13,551.00	8,781.00	6,551.00	3,228.00	2.0685	2.7203	0.6517
12	Diciembre	15,666.00	16,099.00	6,091.00	2,747.00	2.5720	5.8606	3.2886

INDICADOR DE RENTABILIDAD: Margen operacional								
N°	PERIODO	Utilidad operacional		Ventas		RESULTADO Margen operacional		DIFERENCIA
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	
1	Enero	1915	653.00	17,269.00	19,543.00	0.1109	0.0334	-0.0775
2	Febrero	251.00	1,471.00	13,754.00	12,696.00	0.0182	0.1159	0.0976
3	Marzo	1,388.00	18.00	13,656.00	7,097.00	0.1016	0.0025	-0.0991
4	Abril	66.00	0.00	10,636.00	0.00	0.0062	0.0000	-0.0062
5	Mayo	3,087.00	0.00	14,366.00	0.00	0.2149	0.0000	-0.2149
6	Junio	2,170.00	0.00	11,239.00	0.00	0.1931	0.0000	-0.1931
7	Julio	2,500.00	903.00	11,978.00	13,851.00	0.2087	0.0652	-0.1435
8	Agosto	314.00	1,707.00	13,381.00	16,208.00	0.0235	0.1053	0.0819
9	Setiembre	3,345.00	3,358.00	15,708.00	15,878.00	0.2129	0.2115	-0.0015
10	Octubre	1,781.00	125.00	11,781.00	11,761.00	0.1512	0.0106	-0.1405
11	Noviembre	792.00	349.00	13,551.00	8,781.00	0.0584	0.0397	-0.0187
12	Diciembre	720.00	5,833.00	15,666.00	16,099.00	0.0460	0.3623	0.3164

INDICADOR DE RENTABILIDAD: Margen neto								
N°	PERIODO	Utilidad neta		Ventas		RESULTADO Margen neto		DIFERENCIA 2020 - 2019
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	
1	Enero	1,723.00	588.00	17,269.00	19,543.00	0.0998	0.0301	-0.0697
2	Febrero	226.00	1,324.00	13,754.00	12,696.00	0.0164	0.1043	0.0879
3	Marzo	1,249.00	16.00	13,656.00	7,097.00	0.0915	0.0023	-0.0892
4	Abril	59.00	0.00	10,636.00	0.00	0.0055	0.0000	-0.0055
5	Mayo	2,778.00	0.00	14,366.00	0.00	0.1934	0.0000	-0.1934
6	Junio	1,953.00	0.00	11,239.00	0.00	0.1738	0.0000	-0.1738
7	Julio	2,250.00	813.00	11,978.00	13,851.00	0.1878	0.0587	-0.1291
8	Agosto	283.00	1,536.00	13,381.00	16,208.00	0.0211	0.0948	0.0736
9	Setiembre	3,010.00	3,022.00	15,708.00	15,878.00	0.1916	0.1903	-0.0013
10	Octubre	1,603.00	112.00	11,781.00	11,761.00	0.1361	0.0095	-0.1265
11	Noviembre	713.00	314.00	13,551.00	8,781.00	0.0526	0.0358	-0.0169
12	Diciembre	649.00	5,250.00	15,666.00	16,099.00	0.0414	0.3261	0.2847

INDICADOR DE RENTABILIDAD: Rendimiento de patrimonio								
N°	PERIODO	Utilidad neta		Capital o patrimonio		RESULTADO Rendimiento de patrimonio		DIFERENCIA 2020 - 2019
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	
1	Enero	1,723.00	588.00	173,730.00	190,796.00	0.0099	0.0031	-0.0068
2	Febrero	226.00	1,324.00	173,981.00	192,267.00	0.0013	0.0069	0.0056
3	Marzo	1,249.00	16.00	175,369.00	192,285.00	0.0071	0.0001	-0.0070
4	Abril	59.00	0.00	175,435.00	192,285.00	0.0003	0.0000	-0.0003
5	Mayo	2,778.00	0.00	178,522.00	192,285.00	0.0156	0.0000	-0.0156
6	Junio	1,953.00	0.00	180,692.00	192,285.00	0.0108	0.0000	-0.0108
7	Julio	2,250.00	813.00	183,192.00	193,188.00	0.0123	0.0042	-0.0081
8	Agosto	283.00	1,536.00	183,506.00	194,895.00	0.0015	0.0079	0.0063
9	Setiembre	3,010.00	3,022.00	186,851.00	198,253.00	0.0161	0.0152	-0.0009
10	Octubre	1,603.00	112.00	188,632.00	198,378.00	0.0085	0.0006	-0.0079
11	Noviembre	713.00	314.00	189,424.00	198,727.00	0.0038	0.0016	-0.0022
12	Diciembre	649.00	5,250.00	190,143.00	204,560.00	0.0034	0.0257	0.0223

PERIODO	INDICADOR DE EFICIENCIA				RESULTADO Indicador de eficiencia		DIFERENCIA 2020 - 2019
	Gastos de operación		Ingresos brutos		2019	2020	
	2019	2020	2019	2020			
Enero	6,878.00	11,271.00	17,269.00	19,543.00	0.3983	0.5767	0.1784
Febrero	6,906.00	6,014.00	13,754.00	12,696.00	0.5021	0.4737	-0.0284
Marzo	7,042.00	4,694.00	13,656.00	7,097.00	0.5157	0.6614	0.1457
Abril	6,140.00	0.00	10,636.00	0.00	0.5773	0.0000	-0.5773
Mayo	5,979.00	0.00	14,366.00	0.00	0.4162	0.0000	-0.4162
Junio	5,290.00	0.00	11,239.00	0.00	0.4707	0.0000	-0.4707
Julio	5,776.00	7,891.00	11,978.00	13,851.00	0.4822	0.5697	0.0875
Agosto	5,940.00	8,728.00	13,381.00	16,208.00	0.4439	0.5385	0.0946
Setiembre	6,712.00	7,147.00	15,708.00	15,878.00	0.4273	0.4501	0.0228
Octubre	5,601.00	7,264.00	11,781.00	11,761.00	0.4754	0.6176	0.1422
Noviembre	6,208.00	5,204.00	13,551.00	8,781.00	0.4581	0.5926	0.1345
Diciembre	8,855.00	7,519.00	15,666.00	16,099.00	0.5652	0.4670	-0.0982

Apéndice 3. Validez del instrumento

Experto 1: Sosa Lozano, William Anthony

ESCALA DICOTÓMICA PARA JUICIO DE EXPERTOS

Apreciación del experto sobre el cuestionario: *El presente documento tiene un alcance al evaluar de la estructura funcional de la empresa mediante un método experto.*

Criterios de Evaluación	Correcto	Incorrecto
1. El instrumento tiene estructura lógica.	SI	
2. La secuencia de presentación de los ítems es óptima.	SI	
3. El grado de complejidad de los ítems es aceptable.	SI	
4. Los términos utilizados en las preguntas son claros y comprensibles.	SI	
5. Los reactivos reflejan el problema de investigación.	SI	
6. El instrumento abarca en su totalidad el problema de investigación.	SI	
7. Las preguntas permiten el logro de objetivos.	SI	
8. Los reactivos permiten recoger información para alcanzar los objetivos de la investigación.	SI	
9. El instrumento abarca las variables e indicadores.	SI	
10. Los ítems permiten contrastar las hipótesis.	SI	

Nombre y Apellido del Experto: *William Anthony Sosa Lozano*

Teléfono: *904679131*

Cel: *20064518*

Correo:

Firma: 

ESCALA DICOTÓMICA PARA JUICIO DE EXPERTOS

Apreciación del experto sobre el cuestionario: Se evidencia que la muestra es muy limitada en un número de 06 que para una tesis probabilística no es propia, sería mejor que sea un grupo de empresas similares para llegar a 30 encuestados y desde luego allí si la muestra intencional tendría coherencia metodológica. Salvo que sea un ESTUDIO DE CASO, con una guía de entrevista. Por lo tanto, el cuestionario tiene las condiciones para ser aplicado, PERO A UN NÚMERO DE 30, sino es INCONSISTENTE.

Criterios de Evaluación	Correcto	Incorrecto
1. El instrumento tiene estructura lógica.	Si	
2. La secuencia de presentación de los ítems es óptima.	Si	
3. El grado de complejidad de los ítems es aceptable.	Si	
4. Los términos utilizados en las preguntas son claros y comprensibles.	Si	
5. Los reactivos reflejan el problema de investigación.	Si	
6. El instrumento abarca en su totalidad el problema de investigación.	Si	
7. Las preguntas permiten el logro de objetivos.	Si	
8. Los reactivos permiten recoger información para alcanzar los objetivos de la investigación.	Si	
9. El instrumento abarca las variables e indicadores.	Si	
10. Los ítems permiten contrastar las hipótesis.	Si	

Nombres y Apellidos del Experto: Wilder Sergio Hilario Aquino

Teléfono: 964400586

DNI: 20720677

Firma: s



Apéndice 4. Matriz de operacionalización del instrumento

N°	PERIODO	INDICADOR DE RENTABILIDAD: Margen bruto						
		Ventas		Costo de ventas		RESULTADO Margen bruto		DIFERENCIA
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2020 - 2019
1	Enero	17,269.00	19,543.00	8,476.00	7,619.00	2.0374	2.5650	0.5276
2	Febrero	13,754.00	12,696.00	6,597.00	5,211.00	2.0849	2.4364	0.3515
3	Marzo	13,656.00	7,097.00	5,226.00	2,385.00	2.6131	2.9757	0.3626
4	Abril	10,636.00	0.00	4,430.00	0.00	2.4009	0.0000	-2.4009
5	Mayo	14,366.00	0.00	5,300.00	0.00	2.7106	0.0000	-2.7106
6	Junio	11,239.00	0.00	3,779.00	0.00	2.9741	0.0000	-2.9741
7	Julio	11,978.00	13,851.00	3,702.00	5,057.00	3.2355	2.7390	-0.4966
8	Agosto	13,381.00	16,208.00	7,127.00	5,773.00	1.8775	2.8076	0.9300
9	Setiembre	15,708.00	15,878.00	5,651.00	5,373.00	2.7797	2.9551	0.1755
10	Octubre	11,781.00	11,761.00	4,399.00	4,372.00	2.6781	2.6901	0.0120
11	Noviembre	13,551.00	8,781.00	6,551.00	3,228.00	2.0685	2.7203	0.6517
12	Diciembre	15,666.00	16,099.00	6,091.00	2,747.00	2.5720	5.8606	3.2886

N°	PERIODO	INDICADOR DE RENTABILIDAD: Margen operacional						
		Utilidad operacional		Ventas		RESULTADO Margen operacional		DIFERENCIA
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2020 - 2019
1	Enero	1915	653.00	17,269.00	19,543.00	0.1109	0.0334	-0.0775
2	Febrero	251.00	1,471.00	13,754.00	12,696.00	0.0182	0.1159	0.0976
3	Marzo	1,388.00	18.00	13,656.00	7,097.00	0.1016	0.0025	-0.0991
4	Abril	66.00	0.00	10,636.00	0.00	0.0062	0.0000	-0.0062
5	Mayo	3,087.00	0.00	14,366.00	0.00	0.2149	0.0000	-0.2149
6	Junio	2,170.00	0.00	11,239.00	0.00	0.1931	0.0000	-0.1931
7	Julio	2,500.00	903.00	11,978.00	13,851.00	0.2087	0.0652	-0.1435
8	Agosto	314.00	1,707.00	13,381.00	16,208.00	0.0235	0.1053	0.0819
9	Setiembre	3,345.00	3,358.00	15,708.00	15,878.00	0.2129	0.2115	-0.0015
10	Octubre	1,781.00	125.00	11,781.00	11,761.00	0.1512	0.0106	-0.1405
11	Noviembre	792.00	349.00	13,551.00	8,781.00	0.0584	0.0397	-0.0187
12	Diciembre	720.00	5,833.00	15,666.00	16,099.00	0.0460	0.3623	0.3164

INDICADOR DE RENTABILIDAD: Margen neto									
N°	PERIODO	Utilidad neta		Ventas		RESULTADO Margen neto		DIFERENCIA	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2020 - 2019	
1	Enero	1,723.00	588.00	17,269.00	19,543.00	0.0998	0.0301	-0.0697	
2	Febrero	226.00	1,324.00	13,754.00	12,696.00	0.0164	0.1043	0.0879	
3	Marzo	1,249.00	16.00	13,656.00	7,097.00	0.0915	0.0023	-0.0892	
4	Abril	59.00	0.00	10,636.00	0.00	0.0055	0.0000	-0.0055	
5	Mayo	2,778.00	0.00	14,366.00	0.00	0.1934	0.0000	-0.1934	
6	Junio	1,953.00	0.00	11,239.00	0.00	0.1738	0.0000	-0.1738	
7	Julio	2,250.00	813.00	11,978.00	13,851.00	0.1878	0.0587	-0.1291	
8	Agosto	283.00	1,536.00	13,381.00	16,208.00	0.0211	0.0948	0.0736	
9	Setiembre	3,010.00	3,022.00	15,708.00	15,878.00	0.1916	0.1903	-0.0013	
10	Octubre	1,603.00	112.00	11,781.00	11,761.00	0.1361	0.0095	-0.1265	
11	Noviembre	713.00	314.00	13,551.00	8,781.00	0.0526	0.0358	-0.0169	
12	Diciembre	649.00	5,250.00	15,666.00	16,099.00	0.0414	0.3261	0.2847	

INDICADOR DE RENTABILIDAD: Rendimiento de patrimonio									
N°	PERIODO	Utilidad neta		Capital o patrimonio		RESULTADO Rendimiento de patrimonio		DIFERENCIA	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2020 - 2019	
1	Enero	1,723.00	588.00	173,730.00	190,796.00	0.0099	0.0031	-0.0068	
2	Febrero	226.00	1,324.00	173,981.00	192,267.00	0.0013	0.0069	0.0056	
3	Marzo	1,249.00	16.00	175,369.00	192,285.00	0.0071	0.0001	-0.0070	
4	Abril	59.00	0.00	175,435.00	192,285.00	0.0003	0.0000	-0.0003	
5	Mayo	2,778.00	0.00	178,522.00	192,285.00	0.0156	0.0000	-0.0156	
6	Junio	1,953.00	0.00	180,692.00	192,285.00	0.0108	0.0000	-0.0108	
7	Julio	2,250.00	813.00	183,192.00	193,188.00	0.0123	0.0042	-0.0081	
8	Agosto	283.00	1,536.00	183,506.00	194,895.00	0.0015	0.0079	0.0063	
9	Setiembre	3,010.00	3,022.00	186,851.00	198,253.00	0.0161	0.0152	-0.0009	
10	Octubre	1,603.00	112.00	188,632.00	198,378.00	0.0085	0.0006	-0.0079	
11	Noviembre	713.00	314.00	189,424.00	198,727.00	0.0038	0.0016	-0.0022	
12	Diciembre	649.00	5,250.00	190,143.00	204,560.00	0.0034	0.0257	0.0223	

PERIODO	INDICADOR DE EFICIENCIA						DIFERENCIA 2020 - 2019
	Gastos de operación		Ingresos brutos		RESULTADO Indicador de eficiencia		
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	
Enero	6,878.00	11,271.00	17,269.00	19,543.00	0.3983	0.5767	0.1784
Febrero	6,906.00	6,014.00	13,754.00	12,696.00	0.5021	0.4737	-0.0284
Marzo	7,042.00	4,694.00	13,656.00	7,097.00	0.5157	0.6614	0.1457
Abril	6,140.00	0.00	10,636.00	0.00	0.5773	0.0000	-0.5773
Mayo	5,979.00	0.00	14,366.00	0.00	0.4162	0.0000	-0.4162
Junio	5,290.00	0.00	11,239.00	0.00	0.4707	0.0000	-0.4707
Julio	5,776.00	7,891.00	11,978.00	13,851.00	0.4822	0.5697	0.0875
Agosto	5,940.00	8,728.00	13,381.00	16,208.00	0.4439	0.5385	0.0946
Setiembre	6,712.00	7,147.00	15,708.00	15,878.00	0.4273	0.4501	0.0228
Octubre	5,601.00	7,264.00	11,781.00	11,761.00	0.4754	0.6176	0.1422
Noviembre	6,208.00	5,204.00	13,551.00	8,781.00	0.4581	0.5926	0.1345
Diciembre	8,855.00	7,519.00	15,666.00	16,099.00	0.5652	0.4670	-0.0982

Apéndice 5. La data de procesamiento de datos

Sin titulo1 (2).sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Visible: 33 de 33 variables

	PERIODO	V1_D1_M B2019	V1_D1_M B2020	V1_D1_M Bdiferencia	V1_D2_M O2019	V1_D2_M O2020	V1_D2_M Odiferencia	V1_D3_M N2019	V1_D3_M N2020	V1_D3_M Ndiferencia	V1_D4_R P2019	V1_D4_R P2020	V1_D4_R Pdiferencia	V1_Rentabilidad	V1_Rentabilidad2019
1	Enero	2.0374	2.5650	.5276	.1109	.0334	-.0775	.0998	.0301	-.0697	.0099	.0031	-.0068	.3736	2.2580
2	Febrero	2.0849	2.4364	.3515	.0182	.1159	.0976	.0164	.1043	.0879	.0013	.0069	.0056	.5426	2.1209
3	Marzo	2.6131	2.9757	.3626	.1016	.0025	-.0991	.0915	.0023	-.0892	.0071	.0001	-.0070	.1672	2.8133
4	Abril	2.4009	.0000	-2.4009	.0062	.0000	-.0062	.0055	.0000	-.0055	.0003	.0000	-.0003	-2.4130	2.4130
5	Mayo	2.7106	.0000	-2.7106	.2149	.0000	-.2149	.1934	.0000	-.1934	.0156	.0000	-.0156	-3.1344	3.1344
6	Junio	2.9741	.0000	-2.9741	.1931	.0000	-.1931	.1738	.0000	-.1738	.0108	.0000	-.0108	-3.3517	3.3517
7	Julio	3.2355	2.7390	-.4966	.2087	.0652	-.1435	.1878	.0587	-.1291	.0123	.0042	-.0081	-.7773	3.6444
8	Agosto	1.8775	2.8076	.9300	.0235	.1053	.0819	.0211	.0948	.0736	.0015	.0079	.0063	1.0919	1.9237
9	Setiembre	2.7797	2.9551	.1755	.2129	.2115	-.0015	.1916	.1903	-.0013	.0161	.0152	-.0009	.1718	3.2004
10	Octubre	2.6781	2.6901	.0120	.1512	.0106	-.1405	.1361	.0095	-.1265	.0085	.0006	-.0079	-.2631	2.9738
11	Noviembre	2.0685	2.7203	.6517	.0584	.0397	-.0187	.0526	.0358	-.0169	.0038	.0016	-.0022	.6140	2.1834
12	Diciembre	2.5720	5.8606	3.2886	.0460	.3623	.3164	.0414	.3261	.2847	.0034	.0257	.0223	3.9119	2.6628
13															
14															
15															
16															
17															
18															
19															
20															
21															

Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode:ON

Sin título1 (2).sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Visible: 33 de 33 variables

	Patrimonio2019	Patrimonio2020	RENTABILIDAD	MARGENBRUTO	MARGENOPERACIONAL	MARGENNETO	RENDIMIENTODEPAT	RENTABILIDAD2019	RENTABILIDAD2020
1	173730	190796	.14	.28	.01	.00	.00	5.10	6.93
2	173981	192267	.29	.12	.01	.01	.00	4.50	7.09
3	175369	192285	.03	.13	.01	.01	.00	7.91	8.88
4	175435	192285	5.82	5.76	.00	.00	.00	5.82	.00
5	178522	192285	9.82	7.35	.05	.04	.00	9.82	.00
6	180692	192285	11.23	8.85	.04	.03	.00	11.23	.00
7	183192	193188	60	25	.02	.02	.00	13.28	8.22
8	183506	194895	1.19	.86	.01	.01	.00	3.70	9.09
9	186851	198253	.03	.03	.00	.00	.00	10.24	11.37
10	188632	198378	.07	.00	.02	.02	.00	8.84	7.35
11	189424	198727	.38	.42	.00	.00	.00	4.77	7.82
12	190143	204560	15.30	10.81	.10	.08	.00	7.09	43.23
13									
14									
15									
16									
17									
18									
19									
20									
21									

Vista de datos Vista de variables

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode:ON

Apéndice 6. Estado de Situación Financiera empresa de Transportes Zarate

Estado de situación financiera 2019

CUENTAS	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Caja y bancos	94,655.00	97,472.00	101,707.00	104,373.00	110,496.00	115,307.00
Inv valor Razonable y disponible para la venta						
Cuentas por cobrar comerciales - Terceros						
Cuentas por cobrar comerciales - Relacionados						
Cuentas por cobrar al personal, accionistas y gerentes						
Cuentas por cobrar diversas - Terceros						
Cuentas por cobrar comerciales - Relacionados						
Sericios contratados por anticipado						
Estimacion de cobranza dudosa						
Mercaderias						
Productos terminados						
Subproductos, desechos y repastos						
Productos en proceso						
Materias primas						
Materiales aux, suministros y repuestos						
Envases y embalajes						
Existencias por recibir						
Desvalorizacion de existencias						
Activos no corrientes mantneidos para la venta						
Otros activos no corrientes						
Inverisiones mobiliarias						
Inversiones Inmobiliarias						
Activ. Adquiridas en arrendamiento financiero						
Inmuebles, maquinaria y equipo	164,000.00	164,000.00	164,000.00	164,000.00	164,000.00	164,000.00
derpecaicon	-84,733.00	-87,466.00	-90,199.00	-92,932.00	-95,665.00	-98,398.00
Intangibles						
Activos Biologicos						
Depreciacion de activos biologicos						
Desvalorizacion de activo inmovilizado						
Activo diferido						
Otros activos no corrientes						
TOTAL ACTIVO NETO	173,922.00	174,006.00	175,508.00	175,441.00	178,831.00	180,909.00
Sobregiros bancarios						
Tributos por pagar	192.00	25.00	139.00	7.00	309.00	217.00
Remuneraciones y participaciones por pagar						
Cuentas por pagar comerciales - Terceros						
Cuentas por pagar comerciales - Relacionados						
Cuentas por pagar al personal, accionistas y gerentes						
Cuentas por pagar diversas - Terceros						
Cuentas por pagar comerciales - Relacionados						
Obligaciones financieras						
Provisiones						
Pasivo diferido						
TOTAL PASIVO	192	25	139	7	309	217
Capital	136,000.00	136,000.00	136,000.00	136,000.00	136,000.00	136,000.00
Acciones de inversion						
Capital adicional positivo						
Capital adicional negativo						
Resultados no realizados						
Excedente de revaluacion						
Reservas						
Resultados acumulados positivos	35,815.00	37,730.00	37,981.00	39,369.00	39,435.00	42,522.00
Resultados acumulados negativos						
Utilidad del ejercicio	1915	251	1388	66	3087	2170
TOTAL PATRIMONIO	173,730.00	173,981.00	175,369.00	175,435.00	178,522.00	180,692.00
PASIVO Y PATRIMONIO	173,922.00	174,006.00	175,508.00	175,442.00	178,831.00	180,909.00

CUENTAS	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Caja y bancos	120,573.00	123,401.00	129,783.00	134,140.00	137,566.00	140,516.00
Inv valor Razonable y disponible para la venta						
Cuentas por cobrar comerciales - Terceros						
Cuentas por cobrar comerciales - Relacionados						
Cuentas por cobrar al personal, accionistas y gerentes						
Cuentas por cobrar diversas - Terceros						
Cuentas por cobrar comerciales - Relacionados						
Sericios contratados por anticipado						
Estimacion de cobranza dudosa						
Mercaderias						
Productos terminados						
Subproductos, desechos y repastos						
Productos en proceso						
Materias primas						
Materiales aux, suministros y repuestos						427.00
Envases y embalajes						
Existencias por recibir						
Desvalorizacion de existencias						
Activos no corrientes mantneidos para la venta						
Otros activos no corrientes						
Inverisones mobiliarias						
Inversiones Inmobiliarias						
Activ. Adquiridas en arrendamiento financiero						
Inmuebles, maquinaria y equipo	164,000.00	164,000.00	164,000.00	164,000.00	164,000.00	164,000.00
derpeciaicon	-101,131.00	-103,864.00	-106,597.00	-109,330.00	-112,063.00	-114,800.00
Intangibles						
Activos Biologicos						
Depreciacion de activos bilogicos						
Desvalorizacion de activo inmovilizado						
Activo diferido						
Otros activos no corrientes						
TOTAL ACTIVO NETO	183,442.00	183,537.00	187,186.00	188,810.00	189,503.00	190,143.00
Sobregiros bancarios						
Tributos por pagar	250.00	31.00	335.00	178.00	79.00	
Remuneraciones y participaciones por pagar						
Cuentas por pagar comerciales - Terceros						
Cuentas por pagar comerciales - Relacionados						
Cuentas por pagar al personal, accionistas y gerentes						
Cuentas por pagar diversas - Terceros						
Cuentas por pagar comerciales - Relacionados						
Obligaciones financieras						
Provisiones						
Pasivo diferido						
TOTAL PASIVO	250	31	335	178	79	0
Capital	136,000.00	136,000.00	136,000.00	136,000.00	136,000.00	136,000.00
Acciones de inversion						
Capital adicional positivo						
Capital adicional negativo						
Resultados no realizados						
Excedente de revaluacion						
Reservas						
Resultados acumulados positivos	44,692.00	47,192.00	47,506.00	50,851.00	52,632.00	53,423.00
Resultados acumulados negativos						
Utilidad del ejercicio	2500	314	3345	1781	792	720
TOTAL PATRIMONIO	183,192.00	183,506.00	186,851.00	188,632.00	189,424.00	190,143.00
PASIVO Y PATRIMONIO	183,442.00	183,537.00	187,186.00	188,810.00	189,503.00	190,143.00

Estado de situación financiera 2020

Cuentas	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Caja y bancos	142,961.00	145,814.00	146,987.00	146,985.00	146,985.00	146,985.00
Inv valor Razonable y disponible para la venta						
Cuentas por cobrar comerciales - Terceros						
Cuentas por cobrar comerciales - Relacionados						
Cuentas por cobrar al personal, accionistas y gerentes						
Cuentas por cobrar diversas - Terceros						
Cuentas por cobrar comerciales - Relacionados						
Sericios contratados por anticipado						
Estimacion de cobranza dudosa						
Mercaderias						
Productos terminados						
Subproductos, desechos y repastos						
Productos en proceso						
Materias primas						
Materiales aux, suministros y repuestos						
Envases y embalajes						
Existencias por recibir						
Desvalorizacion de existencias						
Activos no corrientes mantneidos para la venta						
Otros activos no corrientes						
Inverisones mobiliarias						
Inversiones Inmobiliarias						
Activ. Adquiridas en arrendamiento financiero						
Inmuebles, maquinaria y equipo	164,000.00	164,000.00	164,000.00	164,000.00	164,000.00	164,000.00
derpecaicon	-116,100.00	-117,400.00	-118,700.00	-118,700.00	-118,700.00	-118,700.00
Intangibles						
Activos Biologicos						
Depreciacion de activos bilogicos						
Desvalorizacion de activo inmovilizado						
Activo diferido						
Otros activos no corrientes						
TOTAL ACTIVO NETO	190,861.00	192,414.00	192,287.00	192,285.00	192,285.00	192,285.00
Sobregiros bancarios						
Tributos por pagar	65.00	147.00	2.00	0.00	0.00	0.00
Remuneraciones y participaciones por pagar						
Cuentas por pagar comerciales - Terceros						
Cuentas por pagar comerciales - Relacionados						
Cuentas por pagar al personal, accionistas y gerentes						
Cuentas por pagar diversas - Terceros						
Cuentas por pagar comerciales - Relacionados						
Obligaciones financieras						
Provisiones						
Pasivo diferido						
TOTAL PASIVO	65.00	147.00	2.00	0.00	0.00	0.00
Capital	136,000.00	136,000.00	136,000.00	136,000.00	136,000.00	136,000.00
Acciones de inversion						
Capital adicional positivo						
Capital adicional negativo						
Resultados no realizados						
Excedente de revaluacion						
Reservas						
Resultados acumulados positivos	54,143.00	54,796.00	56,267.00	56,285.00	56,285.00	56,285.00
Resultados acumulados negativos						
Utilidad del ejercicio	653.00	1,471.00	18.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PATRIMONIO	190,796.00	192,267.00	192,285.00	192,285.00	192,285.00	192,285.00
PASIVO Y PATRIMONIO	190,861.00	192,414.00	192,287.00	192,285.00	192,285.00	192,285.00

Cuentas	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Caja y bancos	149,278.00	152,266.00	156,989.00	157,991.00	159,562.00	165,534.00
Inv valor Razonable y disponible para la venta						
Cuentas por cobrar comerciales - Terceros						
Cuentas por cobrar comerciales - Relacionados						
Cuentas por cobrar al personal, accionistas y gerentes						
Cuentas por cobrar diversas - Terceros						
Cuentas por cobrar comerciales - Relacionados						
Sericios contratados por anticipado						
Estimacion de cobranza dudosa						
Mercaderías						
Productos terminados						
Subproductos, desechos y repuestos						
Productos en proceso						
Materias primas						
Materiales aux, suministros y repuestos						759.00
Envases y embalajes						
Existencias por recibir						
Desvalorizacion de existencias						
Activos no corrientes mantneidos para la venta						
Otros activos no corrientes						
Inverisones mobiliarias						
Inversiones inmobiliarias						
Activ. Adquiridas en arrendamiento financiero						
Inmuebles, maquinaria y equipo	164,000.00	164,000.00	164,000.00	164,000.00	164,000.00	164,000.00
derpecaicon	-120,000.00	-121,200.00	-122,400.00	-123,600.00	-124,800.00	-125,733.00
Intangibles						
Activos Biologicos						
Depreciacion de activos biologicos						
Desvalorizacion de activo inmovilizado						
Activo diferido						
Otros activos no corrientes						
TOTAL ACTIVO NETO	193,278.00	195,066.00	198,589.00	198,391.00	198,762.00	204,560.00
Sobregiros bancarios						
Tributos por pagar	90.00	171.00	336.00	13.00	35.00	
Remuneraciones y participaciones por pagar						
Cuentas por pagar comerciales - Terceros						
Cuentas por pagar comerciales - Relacionados						
Cuentas por pagar al personal, accionistas y gerentes						
Cuentas por pagar diversas - Terceros						
Cuentas por pagar comerciales - Relacionados						
Obligaciones financieras						
Provisiones						
Pasivo diferido						
TOTAL PASIVO	90.00	171.00	336.00	13.00	35.00	0.00
Capital	136,000.00	136,000.00	136,000.00	136,000.00	136,000.00	136,000.00
Acciones de inversion						
Capital adicional positivo						
Capital adicional negativo						
Resultados no realizados						
Excedente de revaluacion						
Reservas						
Resultados acumulados positivos	56,285.00	57,188.00	58,895.00	62,253.00	62,378.00	62,727.00
Resultados acumulados negativos						
Utilidad del ejercicio	903.00	1,707.00	3,358.00	125.00	349.00	5,833.00
TOTAL PATRIMONIO	193,188.00	194,895.00	198,253.00	198,378.00	198,727.00	204,560.00
PASIVO Y PATRIMONIO	193,278.00	195,066.00	198,589.00	198,391.00	198,762.00	204,560.00

Estado de resultados 2019

Cuentas	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ventas netas e ingresos por servicios	17269	13754	13656	10636	14366	11239
Descuentos	0	0	0	0	0	0
Ventas netas	17269	13754	13656	10636	14366	11239
Costo de Ventas	8476	6597	5226	4430	5300	3779
Resultado bruto	8793	7157	8430	6206	9066	7460
Gastos de ventas	3588	4232	4290	4100	3270	3123
Gastos de administracion	3290	2674	2752	2040	2709	2167
Resultado de operaci3n	1915	251	1388	66	3087	2170
Gastos financieros						
Otros ingresos						
Resultado antes de impuestos utilidad	1915	251	1388	66	3087	2170
Impuestos	192	25	139	7	309	217
Resultado del ejercicio	1723	226	1249	59	2778	1953

Cuentas	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ventas netas e ingresos por servicios	11,978.00	13,381.00	15,708.00	11,781.00	13,551.00	15,666.00
Descuentos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas netas	11,978.00	13,381.00	15,708.00	11,781.00	13,551.00	15,666.00
Costo de Ventas	3,702.00	7,127.00	5,651.00	4,399.00	6,551.00	6,091.00
Resultado bruto	8,276.00	6,254.00	10,057.00	7,382.00	7,000.00	9,575.00
Gastos de ventas	3,459.00	3,367.00	4,022.00	3,409.00	3,651.00	5,885.00
Gastos de administracion	2,317.00	2,573.00	2,690.00	2,192.00	2,557.00	2,970.00
Resultado de operaci3n	2,500.00	314.00	3,345.00	1,781.00	792.00	720.00
Gastos financieros						
Otros ingresos						
Resultado antes de impuestos utilidad	2,500.00	314.00	3,345.00	1,781.00	792.00	720.00
Impuestos	250.00	31.00	335.00	178.00	79.00	71.00
Resultado del ejercicio	2,250.00	283.00	3,010.00	1,603.00	713.00	649.00

Estado de resultados 2020

Cuentas	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ventas netas e ingresos por servicios	19,543.00	12,696.00	7,097.00	0.00	0.00	0.00
Descuentos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas netas	19,543.00	12,696.00	7,097.00	0.00	0.00	0.00
Costo de Ventas	7,619.00	5,211.00	2,385.00	0.00	0.00	0.00
Resultado bruto	11,924.00	7,485.00	4,712.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de ventas	6,874.00	3,267.00	2,821.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de administracion	4,397.00	2,747.00	1,873.00	0.00	0.00	0.00
Resultado de operaci3n	653.00	1,471.00	18.00	0.00	0.00	0.00
Gastos financieros						
Otros ingresos						
Resultado antes de impuestos utilidad	653.00	1,471.00	18.00	0.00	0.00	0.00
Impuestos	65.00	147.00	2.00	0.00	0.00	0.00
Resultado del ejercicio	588.00	1,324.00	16.00	0.00	0.00	0.00

Cuentas	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ventas netas e ingresos por servicios	13,851.00	16,208.00	15,878.00	11,761.00	8,781.00	16,099.00
Descuentos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas netas	13,851.00	16,208.00	15,878.00	11,761.00	8,781.00	16,099.00
Costo de Ventas	5,057.00	5,773.00	5,373.00	4,372.00	3,228.00	2,747.00
Resultado bruto	8,794.00	10,435.00	10,505.00	7,389.00	5,553.00	13,352.00
Gastos de ventas	4,734.00	5,576.00	4,022.00	4,050.00	2,354.00	5,741.00
Gastos de administracion	3,157.00	3,152.00	3,125.00	3,214.00	2,850.00	1,778.00
Resultado de operación	903.00	1,707.00	3,358.00	125.00	349.00	5,833.00
Gastos financieros						
Otros ingresos						
Resultado antes de impuestos utilidad	903.00	1,707.00	3,358.00	125.00	349.00	5,833.00
Impuestos	90.00	171.00	336.00	13.00	35.00	583.00
Resultado del ejercicio	813.00	1,536.00	3,022.00	112.00	314.00	5,250.00