



UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS

TESIS

GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA SAN FELIPE EXPRES'S S.A., CARABAYLLO,
2017-2018

PARA OPTAR EL TÍTULO DE PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:

Bach. CHAVEZ COJAL, MARCIA MABEL

DNI 76356394

Bach. COTERA PEREZ DEYSI MAGALI

DNI 77500645

LIMA - PERÚ

2020

Reporte antiplagio menor a 30%

CERTIFICADO DE ANÁLISIS



Cuenta : **TALLER ASESORES**
Username : **6yvhp5g7**
Título : **La gestión financiera y rentabilidad de la empresa san felipe 2017-2018**
Carpeta : **DRA. ROSALES DOMINGUEZ**
Comentarios : *No disponible*
Cargado el :05/03/2020 02:40

Plagio de documento :

11%

Similitudes de las partes 1 :

10%

INFORMACIONES DETALLADAS

Apellido del usuario quien entrega el documento : **CHAVEZ COJAL**
E-mail del usuario quien entrega el documento : **mar_ch.coj@hotmail.com**
Título : **LA GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SAN FELIPE 2017-2018**
Descripción : **[Parte 1]**
Analizado el : **05/03/2020 03:10**
Login : **z1f6n58q**
Cargado el : **05/03/2020 02:40**
Tipo de carga : **Colecta de los trabajos por formulario**
Nombre del archivo : **TESIS-CHAVEZ COTERA FINAL - docx**
Tipo de archivo : **docx**
Número de palabras : **10009**
Número de caracteres : **66625**

TOP DE FUENTES PROBABLES - ENTRE LAS FUENTES PROBABLES

1. Documento: 857qwn0v - BENEFICIOS LABORALES Y EL IMPACTO EN LA RENTABILIDAD EN TODO CUERO S.A.C	4%
2. Fuente Compilatio.net mk473xtu	2%
3. Fuente Compilatio.net vptk6gox	1%
4. ve.scielo.org/_/scielo.php	1%
5. www.ecoedediciones.com/_/Gestion-financiera-2da-Edición.pdf	1%
6. repositorio.ucv.edu.pe/_/30738/delgado_sy.pdf	<1%
7. www.incp.org.co/_/cuales-son-las-razas-de-rentabilidad	<1%

ASESOR DE TESIS

Mg. EDITH GEOBANA ROSALES DOMINGUEZ
DNI 25703679 <https://orcid.org/0000-0002-8360-4736>

JURADO EXAMINADOR

Dr. FERNANDO LUIS TAM WONG
DNI 07977890 <https://orcid.org/0000-0002-5678-0056>
Presidente

Mg. FRANCISCO EDUARDO DIAZ ZARATE
DNI 09725143 <https://orcid.org/0000-0002-1847-9545>
Secretario

Mg. MARTIN ARTURO REAÑO MUÑOZ
DNI 25631744 <https://orcid.org/0000-0002-7824-9493>
Vocal

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación está dedicado principalmente a Dios, y a toda nuestra familia en esencial a nuestros padres, quienes han sido la fortaleza motivación y guías a lo largo de toda la carrera universitaria y formación tanto profesional como ser humano.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por habernos permitido lograr una meta muy importante, y a nuestros padres que siempre estuvieron presentes en todo momento para inculcarnos a seguir adelante.

RESUMEN

La investigación la Gestión Financiera y Rentabilidad de la Empresa San Felipe Expres's S.A., Carabayllo, en el periodo 2017-2018, la tesis se realizó mediante un diseño no experimental mediante técnicas documentarias sobre personal experimentado en el manejo de las consideraciones financieras por lo que se evalúa sus consideraciones de su gestión financiera y rentabilidad, para tener un control de los ingresos y utilizar los recursos necesarios para aumentar la rentabilidad de la empresa.

La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

Existe la relación de la gestión financiera con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018; ya que existen estrategias adecuadas para el cumplimiento de las metas y objetivos que se propone la gerencia que usa una gestión financiera adecuada.

La relación de las herramientas financieras con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018, están en una relación directa lo que se refleja en un plan financiero que le apoya a mejorar la rentabilidad de la empresa, que usa esta herramienta en su gestión financiera para poder alcanzar sus objetivos y metas propuestas para su beneficio de la empresa

Se determinó que existe la relación del financiamiento con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018, ya existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse en la elaboración de los estados financieros de su liquidez provocando confianza de todos los socios ya que el financiamiento ayuda a mejorar la rentabilidad de la empresa

Palabras clave: gestión financiera, rentabilidad, financiamiento.

ABSTRACT

The research Financial Management and Profitability of the Company San Felipe Expres's SA, Carabayllo, in the period 2017-2018, the thesis was carried out through a non-experimental design through documentary techniques on personnel experienced in the management of financial considerations so Evaluate your considerations of your financial management and profitability, to have a control of income and use the necessary resources to increase the profitability of the company.

The investigation reached the following conclusions

There is a relationship between financial management and the profitability of the company SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018; since there are adequate strategies for the fulfillment of the goals and objectives proposed by the management that uses adequate financial management.

The relationship of financial tools with the profitability of the company SAN FELIPE EXPRES'S SA, Carabayllo, 2017-2018, are in a direct relationship, which is reflected in a financial plan that supports you to improve the profitability of the company, which uses this tool in your financial management to achieve your objectives and goals proposed for your benefit of the company

It was determined that the relationship of financing with the profitability of the company SAN FELIPE EXPRES'S SA, Carabayllo, 2017-2018 exists, there are already adequate strategies in which the institution can rely on the preparation of the financial statements of its liquidity causing trust of all the partners since the financing helps to improve the profitability of the company

Keywords: Financial management, Profitability, Financing.

ÍNDICE DE CONTENIDO

CARÁTULA	i
ASESOR DE TESIS	ii
JURADO EXAMINADOR	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
ÍNDICE DE CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xi
ÍNDICE DE FIGURAS	xv
INTRODUCCIÓN	xix
I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	20
1.1. Planteamiento del problema.....	20
1.2. Formulación del problema	21
1.2.1. Problema general.	21
1.2.2. Problemas específicos.....	21
1.3. Justificación del estudio.....	22
1.3.1. Justificación teórica.	22
1.3.2. Justificación práctica.....	22
1.3.3. Justificación metodológica.....	23
1.3.4. Justificación social.	23
1.4. Objetivos de la investigación	23
1.4.1. Objetivo general.....	23
1.4.2. Objetivos específicos.....	23
II. MARCO TEÓRICO	24
2.1. Antecedentes de la investigación	24
2.1.1. Antecedentes nacionales.....	24
2.1.2. Antecedentes internacionales.....	25
2.2. Bases teóricas de la variable general.....	27
2.2.1. Bases teóricas de la variable independiente: gestión financiera. .	27
2.2.2. Bases teóricas de la variable dependiente: Rentabilidad.	35

2.3.	Definición de los términos básicos	40
III.	MÉTODOS Y MATERIALES	44
3.1.	Hipótesis de la investigación	44
3.1.1.	Hipótesis general.....	44
3.1.2.	Hipótesis específicas.....	44
3.2.	Variables de estudio	44
3.2.1.	Definición conceptual de las variables.....	44
3.2.2.	Definición operacional.....	45
3.3.	Tipo y nivel de investigación.....	45
3.4.	Diseño de la investigación.....	45
3.5.	Población y muestra del estudio.....	46
3.5.1.	Población.....	46
3.5.2.	Muestra.....	46
3.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	47
3.6.1.	Técnicas de recolección de datos.....	47
3.6.2.	Instrumentos de recolección de datos.....	47
3.7.	Métodos de análisis de datos	47
3.8.	Aspectos éticos	48
IV.	RESULTADOS	49
4.1.	Resultados de la validación del instrumento	49
4.1.1.	Validez y confiabilidad de los instrumentos.....	49
4.2.	Resultados de la Estadística Descriptiva.....	51
4.2.1.	Estadística descriptiva de la variable Gestión Financiera.....	51
4.2.2.	Estadística descriptiva de la variable Dependiente Rentabilidad..	75
4.3.	Resultados de la estadística inferencial para la contrastación de las hipótesis	99
4.3.1.	Contrastación de la hipótesis general.....	99
4.3.2.	Contrastación de las hipótesis específicas.....	101
V.	DISCUSIONES	108
5.1.	Análisis de discusión de resultados de la estadística descriptiva	108
5.1.1.	Discusión de la estadística descriptiva de la variable Independiente Gestión Financiera	108

5.1.2. Discusión de la estadística descriptiva de la variable Dependiente Rentabilidad.....	108
5.2. Análisis de discusión de resultados de la estadística inferencial.....	109
5.2.1. Discusión de la primera hipótesis específica.	109
5.2.2. Discusión de la segunda hipótesis específica.....	109
5.2.3. Discusión de hipótesis general.	110
VI. CONCLUSIONES	111
VII. RECOMENDACIONES.....	112
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	113
ANEXO	117
Anexo 1. Matriz de consistencia	118
Anexo 2. Matriz de operacionalización	119
Anexo 3. Instrumento.....	120
Anexo 4. Validación de instrumentos.....	122
Anexo 5. Matriz de datos	128
Anexo 6. Propuesta de valor.....	132

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Resultados de la validación de expertos en la validez de contenidos	49
Tabla 2	Resultado de Ítem 1 ¿La empresa realiza el flujo de caja financiero anualmente?.....	51
Tabla 3	Resultados Estadísticos del Ítem 1. ¿La empresa realiza el flujo de caja financiero anualmente?.....	52
Tabla 4	Resultado de Ítem 2 ¿Considera Ud. necesario la realización del flujo de caja para mejorar la rentabilidad de la empresa?.....	53
Tabla 5	Resultados Estadísticos del Ítem 2, ¿Considera Ud. necesario la realización del flujo de caja para mejorar la rentabilidad de la empresa?	54
Tabla 6	Resultado de Ítem 3 ¿Considera Ud. que el apalancamiento produce un incremento en la rentabilidad de la empresa?.....	55
Tabla 7	Resultados Estadísticos del Ítem 3,¿Considera Ud. que el apalancamiento produce un incremento en la rentabilidad de la empresa?	56
Tabla 8	Resultado de Ítem 4 ¿El apalancamiento financiero de la empresa es favorable debido al financiamiento con fuentes internas?	57
Tabla 9	Resultados Estadísticos del Ítem 4, ¿El apalancamiento financiero de la empresa es favorable debido al financiamiento con fuentes internas?.....	58
Tabla 10	Resultado de Ítem 5 ¿La empresa determina y ejecuta el punto de equilibrio?	59
Tabla 11	Resultados Estadísticos del Ítem 5, ¿La empresa determina y ejecuta el punto de equilibrio?	60
Tabla 12	Resultado de Ítem 6 ¿Considera Ud. necesario realizar un análisis de los costos para incrementar la rentabilidad de la empresa, haciendo uso del punto de equilibrio?	61
Tabla 13	Resultados Estadísticos del Ítem 6, ¿Considera Ud. necesario realizar un análisis de los costos para incrementar la rentabilidad de la empresa, haciendo uso del punto de equilibrio?.....	62

Tabla 14	Resultado de Ítem 7 ¿La empresa hace uso de sus fuentes internas para el financiamiento?	63
Tabla 15	Resultados Estadísticos del Ítem 7, ¿La empresa hace uso de sus fuentes internas para el financiamiento?	64
Tabla 16	Resultado de Ítem 8 ¿El uso de las fuentes internas combinadas con otros financiamientos ajenos afectan la rentabilidad de la empresa favorablemente?.....	65
Tabla 17	Resultados Estadísticos del Ítem 8, ¿El uso de las fuentes internas combinadas con otros financiamientos ajenos afectan la rentabilidad de la empresa favorablemente?	66
Tabla 18	Resultado de Ítem 9 ¿La empresa obtiene financiamiento por medio de las fuentes externas?	67
Tabla 19	Resultados Estadísticos del Ítem 9, ¿La empresa obtiene financiamiento por medio de las fuentes externas?.....	68
Tabla 20	Resultado de Ítem 10 ¿Existe un manejo adecuado de las fuentes externas en el financiamiento de la empresa?	69
Tabla 21	Resultados Estadísticos del Ítem 10, ¿Existe un manejo adecuado de las fuentes externas en el financiamiento de la empresa?	70
Tabla 22	Resultado de Ítem 11 ¿La empresa cuenta con costo de capital favorables que genera una buena rentabilidad?	71
Tabla 23	Resultados Estadísticos del Ítem 11, ¿La empresa cuenta con costo de capital favorables que genera una buena rentabilidad?	72
Tabla 24	Resultado de Ítem 12 ¿El papel que desempeña el costo de capital es de vital importancia para las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?.....	73
Tabla 25	Resultados Estadísticos del Ítem 12, ¿El papel que desempeña el costo de capital es de vital importancia para las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?	74
Tabla 26	Resultado de Ítem 13 ¿Considera Ud. que el margen de utilidad bruta permite analizar la eficiencia de sus costos de producción?	75
Tabla 27	Resultados Estadísticos del Ítem 13, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad bruta permite analizar la eficiencia de sus costos de producción?.....	76

Tabla 28	Resultado de Ítem 14 ¿Considera usted que la empresa está teniendo un beneficio bruto eficiente?	77
Tabla 29	Resultados Estadísticos del Ítem 14, ¿Considera usted que la empresa está teniendo un beneficio bruto eficiente?	78
Tabla 30	Resultado de Ítem 15 ¿La empresa realiza algún seguimiento para controlar sus gastos operacionales?	79
Tabla 31	Resultados Estadísticos del Ítem 15, ¿La empresa realiza algún seguimiento para controlar sus gastos operacionales?.....	80
Tabla 32	Resultado de Ítem 16 ¿Considera Ud. que el margen de utilidad operativa permite medir la efectividad de los gastos operacionales?..	81
Tabla 33	Resultados Estadísticos del Ítem 16, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad operativa permite medir la efectividad de los gastos operacionales?	82
Tabla 34	Resultado de Ítem 17 ¿La utilidad neta de la empresa ha sido favorable en estos dos últimos periodos 2017-2018?	83
Tabla 35	Resultados Estadísticos del Ítem 17, ¿La utilidad neta de la empresa ha sido favorable en estos dos últimos periodos 2017-2018?.....	84
Tabla 36	Resultado de Ítem 18 ¿Considera Ud. que el margen de utilidad neta es el rendimiento a la rentabilidad efectiva de los socios?	85
Tabla 37	Resultados Estadísticos del Ítem 18, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad neta es el rendimiento a la rentabilidad efectiva de los socios?	86
Tabla 38	Resultado de Ítem 19 ¿Considera Ud. que el retorno sobre el patrimonio es el más preciso para valorar la rentabilidad de capital? .	87
Tabla 39	Resultados Estadísticos del Ítem 19, ¿Considera Ud. que el retorno sobre el patrimonio es el más preciso para valorar la rentabilidad de capital?	88
Tabla 40	Resultado de Ítem 20 ¿La empresa está ejecutando eficientemente las operaciones económicas para el retorno de su patrimonio?.....	89
Tabla 41	Resultados Estadísticos del Ítem 20, ¿La empresa está ejecutando eficientemente las operaciones económicas para el retorno de su patrimonio?.....	90

Tabla 42	Resultado de Ítem 21 ¿Considera Ud. que el retorno sobre inversión permite analizar el rendimiento de los activos de la empresa?	91
Tabla 43	Resultados Estadísticos del Ítem 21, ¿Considera Ud. que el retorno sobre inversión permite analizar el rendimiento de los activos de la empresa?	92
Tabla 44	Resultado de Ítem 22 ¿El retorno sobre inversión permite evaluar el valor económico generado del capital invertido de la empresa?	93
Tabla 45	Resultados Estadísticos del Ítem 22, ¿El retorno sobre inversión permite evaluar el valor económico generado del capital invertido de la empresa?.....	94
Tabla 46	Resultado de Ítem 23 ¿Considera Ud. que, al determinar las ganancias por acción, la empresa puede tomar decisiones de inversión?	95
Tabla 47	Resultados Estadísticos del Ítem 23, ¿Considera Ud. que, al determinar las ganancias por acción, la empresa puede tomar decisiones de inversión?	96
Tabla 48	Resultado de Ítem 24 ¿Considera usted que las ganancias por acción ayudan a valorar la empresa?.....	97
Tabla 49	Resultados Estadísticos del Ítem 24, ¿Considera usted que las ganancias por acción ayudan a valorar la empresa?	98
Tabla 50	Resumen Estadístico de la comparación de Dos Muestras - Gestión Financiera & Rentabilidad de la Empresa	99
Tabla 51	Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras - Financiamiento & Rentabilidad de la empresa	102
Tabla 52	Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras – Financiam1iento & Rentabilidad de la empresa	105

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Flujo de caja económico	30
Figura 2. Flujo de caja económico	30
Figura 3. Formato General de Flujo de caja financiero.....	31
Figura 4. Resultado de Ítem 1 ¿La empresa realiza el flujo de caja financiero anualmente?.....	51
Figura 5. Gráfico del histograma del Ítem 1. ¿La empresa realiza el flujo de caja financiero anualmente?.....	52
Figura 6. Resultado de Ítem 2 ¿Considera Ud. necesario la realización del flujo de caja para mejorar la rentabilidad de la empresa?.....	53
Figura 7. Gráfico del histograma del Ítem 2. ¿Considera Ud. necesario la realización del flujo de caja para mejorar la rentabilidad de la empresa?	54
Figura 8. Resultado de Ítem 3 ¿Considera Ud. que el apalancamiento produce un incremento en la rentabilidad de la empresa?	55
Figura 9. Gráfico del histograma del Ítem 3,¿Considera Ud. que el apalancamiento produce un incremento en la rentabilidad de la empresa?	56
Figura 10. Resultado de Ítem 4 ¿El apalancamiento financiero de la empresa es favorable debido al financiamiento con fuentes internas?	57
Figura 11. Gráfico del histograma del Ítem 4, ¿El apalancamiento financiero de la empresa es favorable debido al financiamiento con fuentes internas?.....	58
Figura 12. Resultado de Ítem 5 ¿La empresa determina y ejecuta el punto de equilibrio?	59
Figura 13. Gráfico del histograma del Ítem 5, ¿La empresa determina y ejecuta el punto de equilibrio?	60
Figura 14. ¿Considera Ud. necesario realizar un análisis de los costos para incrementar la rentabilidad de la empresa, haciendo uso del punto de equilibrio?	61

Figura 15. Gráfico del histograma del Ítem 6, ¿Considera Ud. necesario realizar un análisis de los costos para incrementar la rentabilidad de la empresa, haciendo uso del punto de equilibrio?	62
Figura 16. Gráfico del Ítem 7, ¿La empresa hace uso de sus fuentes internas para el financiamiento?	63
Figura 17. Gráfico del histograma del Ítem 7, ¿La empresa hace uso de sus fuentes internas para el financiamiento?	64
Figura 18. Gráfico del Ítem 8, ¿El uso de las fuentes internas combinadas con otros financiamientos ajenos afectan la rentabilidad de la empresa favorablemente?.....	65
Figura 19. Gráfico del histograma del Ítem 8, ¿El uso de las fuentes internas combinadas con otros financiamientos ajenos afectan la rentabilidad de la empresa favorablemente?	66
Figura 20. Gráfico del Ítem 9, ¿La empresa obtiene financiamiento por medio de las fuentes externas?	67
Figura 21. Gráfico del histograma del Ítem 9, ¿La empresa obtiene financiamiento por medio de las fuentes externas?.....	68
Figura 22. Gráfico del Ítem 10, ¿Existe un manejo adecuado de las fuentes externas en el financiamiento de la empresa?	69
Figura 23. Gráfico del histograma del Ítem 10, ¿Existe un manejo adecuado de las fuentes externas en el financiamiento de la empresa?	70
Figura 24. Gráfico del Ítem 11, ¿La empresa cuenta con costo de capital favorables que genera una buena rentabilidad?	71
Figura 25. Gráfico del histograma del Ítem 11, ¿La empresa cuenta con costo de capital favorables que genera una buena rentabilidad?	72
Figura 26. Gráfico del Ítem 12, ¿El papel que desempeña el costo de capital es de vital importancia para las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?.....	73
Figura 27. Gráfico del histograma del Ítem 12, ¿El papel que desempeña el costo de capital es de vital importancia para las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?	74
Figura 28. Gráfico del Ítem 13, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad bruta permite analizar la eficiencia de sus costos de producción?	75

Figura 29. Gráfico del histograma del Ítem 13, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad bruta permite analizar la eficiencia de sus costos de producción?.....	76
Figura 30. Gráfico del Ítem 14, ¿Considera usted que la empresa está teniendo un beneficio bruto eficiente?.....	77
Figura 31. Gráfico del histograma del Ítem 13, ¿Considera usted que la empresa está teniendo un beneficio bruto eficiente?	78
Figura 32. Gráfico del Ítem 15, ¿La empresa realiza algún seguimiento para controlar sus gastos operacionales?	79
Figura 33. Gráfico del histograma del Ítem 15, ¿La empresa realiza algún seguimiento para controlar sus gastos operacionales?.....	80
Figura 34. Gráfico del Ítem 16, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad operativa permite medir la efectividad de los gastos operacionales?..	81
Figura 35. Gráfico del histograma del Ítem 16, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad operativa permite medir la efectividad de los gastos operacionales?	82
Figura 36. Gráfico del Ítem 17, ¿La utilidad neta de la empresa ha sido favorable en estos dos últimos periodos 2017-2018?	83
Figura 37. Gráfico del histograma del Ítem 17, ¿La utilidad neta de la empresa ha sido favorable en estos dos últimos periodos 2017-2018?.....	84
Figura 38. Gráfico del Ítem 18, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad neta es el rendimiento a la rentabilidad efectiva de los socios?.....	85
Figura 39. Gráfico del histograma del Ítem 18, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad neta es el rendimiento a la rentabilidad efectiva de los socios?	86
Figura 40. Gráfico del Ítem 19, ¿Considera Ud. que el retorno sobre el patrimonio es el más preciso para valorar la rentabilidad de capital? .	87
Figura 41. Gráfico del histograma del Ítem 19, ¿Considera Ud. que el retorno sobre el patrimonio es el más preciso para valorar la rentabilidad de capital?	88
Figura 42. Gráfico del Ítem 20, ¿La empresa está ejecutando eficientemente las operaciones económicas para el retorno de su patrimonio?.....	89

Figura 43. Gráfico del histograma del Ítem 20, ¿La empresa está ejecutando eficientemente las operaciones económicas para el retorno de su patrimonio?.....	90
Figura 44. Gráfico del Ítem 21, ¿Considera Ud. que el retorno sobre inversión permite analizar el rendimiento de los activos de la empresa?	91
Figura 45. Gráfico del histograma del Ítem 21, ¿Considera Ud. que el retorno sobre inversión permite analizar el rendimiento de los activos de la empresa?	92
Figura 46. Gráfico del Ítem 22, ¿El retorno sobre inversión permite evaluar el valor económico generado del capital invertido de la empresa?	93
Figura 47. Gráfico del histograma del Ítem 22, ¿El retorno sobre inversión permite evaluar el valor económico generado del capital invertido de la empresa?.....	94
Figura 48. Gráfico del Ítem 23, ¿Considera Ud. que, al determinar las ganancias por acción, la empresa puede tomar decisiones de inversión?	95
Figura 49. Gráfico del histograma del Ítem 23, ¿Considera Ud. que, al determinar las ganancias por acción, la empresa puede tomar decisiones de inversión?	96
Figura 50. Gráfico del Ítem 24, ¿Considera usted que las ganancias por acción ayudan a valorar la empresa?	97
Figura 51. Gráfico del histograma del Ítem 24, ¿Considera usted que las ganancias por acción ayudan a valorar la empresa?	98
Figura 52. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación Dos Muestras - Gestión Financiera & Rentabilidad de la Empresa	101
Figura 53. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación Dos Muestras - Herramientas Financieras & Rentabilidad de la Empresa	104
Figura 54. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Dos Muestras - Financiamiento & Rentabilidad de la empresa	107

INTRODUCCIÓN

La investigación responde a la necesidad de realizar una evaluación de la gestión financiera y su rentabilidad por el personal de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabaylo, en el periodo 2017-2018, personal con el conocimiento de competencias contables ya que al ser sometidos a los instrumentos diseñados en la investigación sus repuestas estuvieron tendientes a no más de dos consideraciones que fueron muy frecuente o casi nunca ya que una forma de ver esta realidad se planteó el objetivo general que es el siguiente:

Determinar la relación de la gestión financiera con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabaylo, 2017-2018.

La tesis realizada se distribuyó de la siguiente forma:

En la parte I, se explica el planteamiento del problema y la formulación del problema que comprenden el problema general y los problemas específicos, asimismo la justificación, el objetivo general y los objetivos específicos de la investigación.

En la parte II, se da a conocer los antecedentes nacionales e internacionales de la investigación, además de las bases teóricas de las variables con sus respectivas dimensiones e indicadores.

En la parte III se encuentra la hipótesis general y específica que analiza las suposiciones presentadas por la problemática, también se verá el tipo, nivel, diseño de investigación y la aplicación de técnicas e instrumentos de recolección de datos como la encuesta al personal de la empresa.

En la parte IV se interpreta los resultados obtenidos en la investigación relacionándolo con la teoría y la investigación propia.

En la parte V se plantea la discusión de resultados que compara las tesis mencionadas en los antecedentes nacionales e internacionales.

En la parte VI se da a conocer las conclusiones de la tesis de investigación.

Y finalmente en la parte VII se presenta las recomendaciones que detallan los comentarios finales y algunas sugerencias respecto a la tesis de la presente investigación.

I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del problema

A nivel mundial, en las empresas invierten más en tecnología, infraestructura y en adquisición de inventario, mas no en el buen manejo de gestión financiera que permita tener rentabilidad (Terrazas, 2016).

La gestión financiera admite un inmenso desafío en el tema de administrar las operaciones económicas-financieras de la organización; para ello y en primera instancia se debe realizar un diagnóstico integral (...) Esta problemática se traduce en un entramado de relaciones causa efecto que afectan al desarrollo de todos los aspectos de una organización.

Desde el punto de vista Nava, M (2009), indica que actualmente el proceso de transformación que trae consigo los avances tecnológicos, la automatización de los procesos, el desarrollo económico, el crecimiento de muchas empresas, dificulta la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno. Las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensable que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada; de forma tal, que se tomen decisiones financieras racionales acordes con los objetivos de la empresa.

En el Perú se observa que las empresas están realizando cambios organizacionales para optimizar la rentabilidad, por parte del empresario están invirtiendo en tecnología para optimizar la producción empresarial. Asimismo, el control de ingreso y gestión del dinero (Ramirez, 2018).

Se ha verificado que en el Perú ninguna de las empresas de transporte interprovincial de pasajeros por carretera en ómnibus se encuentra inscrita en el Registro Público de Mercado de Valores a cargo de la Superintendencia de Mercado de Valores. En consecuencia, no existe información contable de propósito general (información pública) que permita calcular los niveles de rentabilidad del sector, necesario para los inversionistas, los prestamistas actuales y potenciales y otros usuarios..

En el año 2010, la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A. da inicio a sus

actividades con RUC: 20164563066, el cual es objeto de estudio y en la presente investigación se dedica al rubro de prestación de servicio de transporte urbano e interprovincial, teniendo como Ruta 8107 (Carabayllo – Villa el Salvador) y desde 08/10/2016 con la apertura de su sucursal Risibus en la Ruta (Lima-Huaral-Barranca-Paramonga).

Tomando en cuenta la situación actual de la empresa mencionada se observa que el problema se inicia, con la mala gestión de los recursos financieros, no es capaz de generar un mayor ingreso, dándose a ello a la mala negociación de la tasa de interés, lo que conlleva a que en la actualidad no cumpla holgadamente con sus obligaciones financieras, pago a personal, adquisición de suministros conllevando a una deficiencia en la rentabilidad de la empresa.

Endeudándose la empresa al adquirir unidades a GNV y Petróleo, la construcción del Grifo a GNV en la Ruta 8107 y la adquisición de la Flota de Risibus (20 buses), necesarias para el desarrollo eficiente de las actividades económicas que realiza.

Finalmente, en la empresa uno de los factores más importantes causante de la baja rentabilidad es la carencia de gestión financiera.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general.

PG. ¿Cómo se relaciona la gestión financiera con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018?

1.2.2. Problemas específicos.

PE 1. ¿Cómo se relacionan las herramientas financieras con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018?

PE 2. ¿Cómo se relaciona el financiamiento con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018?

1.3. Justificación del estudio

Está presente investigación es de mucha importancia, ya que al evaluar la relación que existe entre la Gestión Financiera y la rentabilidad, llegamos a tener una información razonable, veraz y oportuna para que se establezcan estrategias que permitan mejorar la rentabilidad.

Además, será factiblemente realizable puesto que posee a su favor recursos económicos, información bibliográfica, teórica, real y base de datos con el que se obtendrá grandes resultados, de la cual se tomará aspectos relevantes, los mismos que ayudarán a mejorar la rentabilidad en la Empresa.

Los aportes de la investigación en diversos aspectos lo justificamos como sigue:

1.3.1. Justificación teórica.

Esta investigación tiene un aporte teórico relevante ya que contribuye a incrementar los conocimientos a partir de la teoría sobre la Gestión Financiera, la rentabilidad, liquidez y las herramientas financieras lo cual puede servir de base para el desarrollo de futuras investigaciones.

De este modo la investigación es necesaria, para lograr obtener información, del nivel de relación de la Gestión Financiera con la rentabilidad de la empresa y a su vez cumplan con los objetivos para alcanzar la eficiencia y la efectividad en la gestión de efectivo y no incrementar deudas, así como obtener la estabilidad financiera que necesita para poder cumplir sus obligaciones. Por lo tanto, este trabajo de investigación se justifica porque está orientado a exponer los aspectos teóricos del tema a tratar buscando así obtener resultados favorables para la Empresa.

1.3.2. Justificación práctica.

El trabajo de investigación tiene un aporte práctico ya que por medio de un diagnóstico integral se expone toda la problemática encontrada, la cual es de mucha importancia, ya que esto permitirá conocer con exactitud la situación actual de la empresa y se alcance el desarrollo empresarial, solucionando los problemas que lo afectan.

Asimismo, beneficiaria al gerente, los administradores, trabajadores y personas interesadas a conocer el desempeño de la empresa y el destino que esta pueda tener.

También podrá ayudar a los alumnos, docentes y profesionales al utilizarla como guía de consulta, mostrando su importancia.

1.3.3. Justificación metodológica.

En cuanto a esta investigación, es relevante dado que tiene un enfoque cuantitativo correlacional, aplicando la técnica de recolección de datos confiables de encuestas con cuestionarios, bajo una escala de medición de Likert, que podrían ser utilizados como referencia para estudios similares.

Para ello, al estudiar las variables se busca determinar la relación de la Gestión Financiera con la rentabilidad en la empresa.

1.3.4. Justificación social.

Este estudio tiene un aporte social, ya que genera importante información en el área de Gestión Financiera, que puede ser tomada como referencia por otras empresas que presenten problemas similares relacionados con la variable del objeto de estudio. Contribuyendo así a la mejora en alguna medida la rentabilidad de la empresa de transporte generando mayores puestos laborales.

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general.

OG. Determinar la relación de la gestión financiera con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.

1.4.2. Objetivos específicos.

OE 1. Determinar la relación de las herramientas financieras con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.

OE 1. Determinar la relación del financiamiento con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. Antecedentes nacionales.

Llempen (2018) en su investigación titulada “*Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones Aquario’s S.A.C, Chiclayo – año 2018*”, para obtener el título profesional de contador público, universidad señor de Sipán, Chiclayo. La tesista en su trabajo de investigación tuvo como objetivo general determinar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario’s S.A.C. La metodología que utilizó es correlacional, no experimental y la técnica que aplicó fue a través de encuestas a los funcionarios y servidores de la empresa. La conclusión a la que llegó la autora al analizar los ratios obtenidos es que la empresa, está excediéndose en gastos, perjudicando así los márgenes de ganancia por las ventas realizadas, lo cual influye de forma negativa directamente a la rentabilidad de la empresa.

Rondan (2017) en su investigación titulada “*Gestión financiera para la renovación de unidades de transporte urbano en la empresa el Dorado S.A. – año 2016*”, para obtener el título profesional de contador público, universidad andina del Cusco. El tesista en su trabajo de investigación tuvo como objetivo general determinar la situación de la Gestión Financiera para la renovación de unidades de transporte urbano en la empresa “El Dorado S.A., período 2016”. En cuanto a la metodología que utilizó, tiene un enfoque cuantitativo, no experimental, transversal y así mismo también fueron utilizados instrumentos de fichas documentales y entrevistas. La conclusión a la que llegó el autor determina que la gestión financiera de la empresa presenta deficiencias, debido a que la gestión de renovación de las unidades de transporte depende de la decisión de los socios de la empresa.

Cordova (2017) en su investigación titulada “*Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial – año 2017*”, para obtener el título profesional de contador público, universidad Norbert Wiener, Lima. La tesista en su trabajo de investigación tuvo como objetivo proponer un sistema de gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa

industrial en Lima. En cuanto a la metodología que utilizó la autora fue no experimental, y sintagma holístico con enfoque mixto que nace de combinación de investigaciones cualitativa y cuantitativa. La conclusión a la que llegó la autora es que se concluye la propuesta de gestión financiera y contable ante la problemática de su rentabilidad que le podría generar problemas pecunarios.

Moya (2016) en su investigación titulada *“La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo - año 2015.”* para obtener el título profesional de contador público, universidad César Vallejo, Trujillo. La tesista en su trabajo de investigación tuvo como objetivo analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios GBH S.A en la ciudad de Trujillo, año 2015. En cuanto a la metodología que utilizó la autora fue no experimental, porque no hubo manipulación en los datos de las variables dependiente e independiente y a la vez fue de corte transversal. La conclusión a la que llegó la autora es que se logra observar que en la empresa actualmente no hacen uso de una gestión financiera adecuada, perjudicando la inversión de los accionistas.

Bustamante y Ponce (2015) en su investigación titulada *“Manejo eficiente de herramientas de gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ospina S.A.C- Huancayo - año 2015”*, para obtener el título profesional de contador público, universidad nacional del centro del Perú, Huancayo. Las tesis en su trabajo de investigación tuvieron como objetivo general analizar el manejo eficiente de las herramientas de gestión financiera y su incidencia con la rentabilidad de la empresa Ospina SAC, de Huancayo. En cuanto a la metodología que utilizaron es de tipo aplicada, correlacional. La conclusión a la que llegan las autoras es que el manejo eficiente de herramientas de gestión financiera permite determinar la incidencia con la rentabilidad para en si tomar buenas decisiones de financiamiento.

2.1.2. Antecedentes internacionales.

Báez (2018) en su investigación titulada *“La influencia de la gestión financiera en el nivel del desempeño económico de las pymes en las ciudades de Medellín, Colombia, y monterrey, México – año 2018”*, para la obtención de grado

de maestría en finanzas, universidad de Morelia. La investigadora tiene como objetivo general determinar la influencia de la gestión financiera en el nivel del desempeño económico de las pymes en las ciudades de Medellín, Colombia y Monterrey. En cuanto a su metodología desarrollada es de tipo descriptiva, teniendo como enfoque cuantitativo, de campo transversal y explicativo, donde elaboraron un muestreo no probabilístico dirigido a una población conformado por directivos o dueños de las ciudades de Medellín, Colombia y Monterrey. La conclusión que llegó la investigadora es que al realizar una buena gestión financiera presagiaría significativamente el nivel de desempeño de las pymes, donde permita lograr una gestión eficiente y rentable.

Chonillo y Sanchez (2018) en su investigación titulada “*Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante Gourmet – año 2018*”, para la obtención del título de contador público autorizado, universidad de Guayaquil – Ecuador. Las investigadoras en su estudio realizado tienen como objetivo Diseñar un modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurant Gourmet. La metodología comprende a una investigación documental, descriptiva, de campo y observación directa, ya que es parte de la investigación científica, observar los hechos reales, además las técnicas de recolección de datos que usaron son las encuestas y entrevistas para captar información. La conclusión que determinó las investigadoras es que la empresa Gourmet está presentando pérdidas en el año 2016, debido que no existen políticas de control de gastos es por ello que no cuenta con liquidez, mientras que sus estados financieros no son reales, provocando dificultades para la toma de decisiones.

Carrillo (2015) en su tesis llamada “*La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo – año 2015.*” para la obtención del grado académico de ingeniera en contabilidad y auditoría CPA, universidad técnica de Ambato– Ecuador. La tesista en su trabajo de investigación tu como objetivo general determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo” para la toma de decisiones. La metodología utilizada es de tipo descriptivo, atreves de un enfoque cuantitativo basándose en la recolección de datos, para la aprobación de sus resultados. La conclusión a la que llegó la autora es que la gestión financiera tiene relación directa con la liquidez debido la empresa

Azules Pelipeo presenta un deficiente control financiero originada por el mal manejo de gestión financiera, provocando una crisis financiera en la empresa, reduciendo sus utilidades e incrementarían sus deudas no cubriendo con los gastos en efectivo sino asignando al crédito.

González (2014) en su tesis llamada “*La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá – año 2014*”, para la obtención de magíster en contabilidad y finanzas, universidad nacional de Colombia, Bogotá. La investigadora tiene como objetivo general determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. En la parte metodológica que se utilizó, pertenece a una investigación de tipo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional que corresponde a un enfoque cuantitativo. La conclusión que arribó la investigadora es que las principales dificultades de las empresas Pymes (pequeñas y medianas empresas), se da por la obtención de sus recursos, es por ello que recurren a fuentes externas con el fin de cubrir con sus operaciones u obligaciones, no contando con acceso de financiamiento eficiente, es por ello que la tesista efectúa un diagnóstico de gestión financiera y la relación con alternativas eficientes de financiamiento con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento.

2.2. Bases teóricas de la variable general

2.2.1. Bases teóricas de la variable independiente: gestión financiera.

Córdova (2016) indica que la gestión financiera se adquiere, conserva y manipula dinero en sus diferentes modalidades o a través de sus diversas herramientas, ya que esta requiere de recursos financieros para suplir las necesidades. Para la obtención de la financiación hace uso de las tácticas financieras, involucrando recursos internos y externos para así lograr sus objetivos apropiados.

Para Terrazas (2016), la gestión financiera es toda acción que se ejecuta en una empresa y tiene como función planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de producir mayores resultados. El objetivo es que la empresa responda con efectividad, ante

la toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión.

González, López, Aceves y Navarro (2016) señalan que la gestión financiera se relaciona con los movimientos de las actividades que lleva a cabo los negocios en su día a día para efectuar las principales funciones que son el eje motor de la empresa .

Cabrera, Fuentes, y Cerezo (2017) señalan que la gestión financiera es una herramienta que ayuda a la toma de decisiones y debe ser afrontada de manera sistémica y metodológicamente clara para acceder a diversos tipos de análisis en la organización.

Hernández de Alba Álvarez, Espinosa, y Salazar (2014) describen que la gestión financiera operativa es una labor de la dirección financiera que tiene como objetivo lograr la estabilidad entre riesgo y rentabilidad, consiste también en controlar todas las actividades económicas que generen flujos de efectivo como resultado de la inversión corriente y cuente con el financiamiento suficiente para sostener esta inversión.

La gestión financiera es fundamental en una empresa debido que permite determinar el manejo eficiente de los recursos financieros a través de herramientas, las cuales facilitarán el estudio de la información contable financiera.

Las dimensiones e indicadores de la variable independiente, Gestión Financiera, se detallan a continuación:

2.2.1.1. Dimensiones

2.2.1.1.1. Dimensión: herramientas financieras.

Para Córdoba (2012), es necesario la utilización de algunas herramientas para poder elaborar debidamente la administración de los recursos económicos y poder garantizar una adecuada gestión financiera en una organización, de acuerdo a las diferentes necesidades que se presente.

Según Van y Wachowicz (2010), las herramientas financieras son el sustento para tomar decisiones financieras que aseguran disminuir el riesgo e incrementar la rentabilidad y las decisiones se tornen explícitas tanto para los pasivos que

asumen las empresas y los activos con los que cuentan para desarrollar sus actividades.

Según Gitman y Zutter (2012), las decisiones financieras son influyentes herramientas que se producen en mercados financieros y se deben analizar los segmentos del mercado más favorable para financiar el proyecto o actividad específica para la cual la organización necesita recursos.

Las herramientas financieras permiten manejar adecuadamente los estados financieros, los recursos económicos, y se ejecutan para la toma de decisiones eficaces que incrementen la rentabilidad de la empresa.

a) Indicador: flujo de caja.

Fajardo y Soto (2018) consideran que el estado de flujo de caja o efectivo refleja información acerca de los que movimientos y la generación del efectivo y equivalente de efectivo, por cada una de sus operaciones que toda organización efectúa como actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

Puente, Viñan y Aguilar (2017) afirman que el flujo de caja derivado de los activos de una empresa se refleja mediante sus actividades efectuadas y el efectivo que genera se utiliza para pagarle a los acreedores y propietarios de la empresa.

Flores (2017) define que el flujo de caja o presupuesto de caja es un valioso instrumento para la planeación financiera, estimación de los ingresos y desembolso de efectivos futuros, brinda un informe detallado de todos los cobros y pagos en efectivo planificados para próximos ejercicios, subdivididos en periodos mensuales.

Llegamos a la conclusión que el flujo caja o también llamado flujo de efectivo es una herramienta que representa un informe financiero de los cobros y pagos de la empresa en un periodo dado, que permite evaluar el superávit y déficit de la caja, herramienta que muestra la liquidez de la empresa.

El flujo de caja logra brindar información a la empresa, para poder cubrir sus deudas, es un instrumento principal que hace uso el gerente financiero para examinar los gastos de la empresa y tomar las decisiones necesarias a enfrentar.

a) Tipos de flujo de caja

Flujo de caja económico.

Vela y Caro (2015) analizan que el flujo de caja surge del negocio mismo, sin tener en cuenta el financiamiento de terceros, es por ello que el cálculo del flujo de caja económico no se toman en cuenta las amortizaciones por préstamos, ni pago de intereses por dichos préstamos, o cualquier otro flujo que surja de financiamiento de terceros.

Formato general del flujo de caja económico:

Flujo de caja económico		
Ingresos por venta al contado	+	A
Ingresos por venta al crédito	+	B
Ingresos de otros negocios	+	C

Figura 1. Flujo de caja económico

Tomado de: Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito, Vela, S y Caro, A (2015)

Otros ingresos extraordinarios	+	D
Total entrada de efectivo (ingresos)	=	E=A+B+C+D
Costo de ventas	-	F
Utilidad bruta o margen bruto	=	G= E-F
Gastos administrativos	-	H
Gastos de ventas	-	I
Depreciación y/o amortización	-	J
Utilidad operativa	=	K=G-H-I-J
Impuestos	-	L
Utilidad neta	=	M=K-L
Depreciación y/o amortización	+	J
Gastos familiares	-	N
Flujo de caja económico mensual	=	Ñ=M+J-N
Caja inicial	+	O
Flujo de caja económico final	=	P=Ñ+O

Figura 2. Flujo de caja económico

Adoptado de: Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito, Vela, S y Caro, A (2015)

Según Flores (2017), en el flujo o presupuesto de caja económico no son considerados los préstamos financieros, amortización ni los intereses, solo se considera los ingresos y egresos de efectivo de un tiempo determinado.

Llegamos a la conclusión que el flujo económico es una herramienta que detalla los ingresos y egresos de dinero de una organización o negocio además permite examinar la viabilidad de la inversión.

Flujo de caja financiero

Según Vela y Caro (2015) “En el flujo de caja financiero si se considera las amortizaciones por préstamo, el pago de interés y toma en cuenta cualquier financiamiento que surja de terceros” (p. 59).

Ingresos		
Ingresos por venta al contado	+	A
Ingresos por venta al crédito	+	B
Ingresos de otros negocios	+	C
Otros ingresos extraordinarios	+	D
Total entrada de efectivo (ingresos)	=	E=A+B+C+D
Costo de ventas	-	F
Utilidad bruta o margen bruto	=	G= E-F
Gastos administrativos	-	H
Gastos de ventas	-	I
Depreciación y/o amortización	-	J
Utilidad operativa	=	K=G-H-I-J
Gastos financieros	-	L
Utilidad antes de impuestos	=	M=K-L
Impuestos	-	N
Utilidad neta	=	Ñ=M-N
Depreciación y/o amortización	+	J
Amortización de la deuda	-	O
Gastos familiares	-	P
Flujo de caja financiero mensual	=	Q=Ñ+J-O-P
Caja inicial	+	R
Flujo de caja financiero final	=	S=Q+R

Figura 3. Formato General de Flujo de caja financiero
Tomado de: Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito,
Vela, S y Caro, A (2015)

Puente, Viñan y Aguilar (2017) argumentan que el flujo de efectivo de las actividades de financiamiento incluye la obtención de préstamos bancarios a corto y largo plazo. El contrato de una deuda bancaria, la emisión de bonos, el pago o la amortización, la emisión de acciones, el retiro, la recompra y el pago de dividendos, corresponde como también representa un uso de efectivo.

Según Flores (2017), el flujo o presupuesto de caja financiero, toma en cuenta los préstamos financieros, su amortización y los pagos de intereses financieros y a la vez a los ingresos y egresos de efectivo de un determinado periodo.

b) Indicador: Apalancamiento.

Según Ricardo y Pedro (2018) el análisis del apalancamiento dentro de las compañías son de gran importancia porque permite determinar el efecto que tiene sobre la rentabilidad y además de analizar como el endeudamiento, capacidad de pago, aplicaciones de efectivo, por lo cual al no realizarlo, estos podrían tener efectos negativos, que afecten a las compañías.

c) Indicador: Punto de equilibrio.

Flores (2017) considera que el punto de equilibrio, es el punto en el cual los ingresos totales son iguales a los costos totales entendiéndose que el costo total es:

$$\text{Costo Total} = \text{Costo Fijo} - \text{Costo Variable}$$

Y donde la utilidad es cero, es el vértice donde se juntan el ingreso por ventas y el importe de gastos totales, es decir, que no existen utilidades ni pérdidas.

Llegamos a la conclusión que el punto de equilibrio nos permite saber si la empresa está ganando o perdiendo.

También nos permite conocer hasta qué punto la empresa puede trabajar sin perder dinero, y no se vea afectada su rentabilidad y pueda generar rentabilidad.

2.2.1.1.2. Dimensión: Financiamiento.

Según Van y Wachowicz (2010), el financiamiento a plazo tiene un periodo de un año a diez años, aunque el término superior de un año tiene aceptación común mientras que el de diez años arbitrarios. El préstamo suele pagarse con la generación de flujos de efectivo. Como resultado, la mayor parte de este préstamo se cubre en pagos periódicos regulares.

a) Indicador: Fuentes internas.

Capital social o acciones comunes

Según Córdoba (2012), el capital social común es proporcionado por los accionistas fundadores y por los representantes que intervengan en la empresa, tienen el privilegio de intervenir de forma directa o medio de voz en las asambleas generales de accionistas.

Puente, Viñan y Aguilar (2017) argumentan que las acciones comunes conforman títulos valor que significa el capital de una empresa donde los accionistas tienen derecho a participar proporcionalmente las utilidades de la organización, además tienen la prioridad de la elección de directivos, quienes a su vez son los encargados de seleccionar a los administradores.

Capital social preferente o acciones preferentes

Córdoba (2012), menciona que el capital social preferente es arribado por ciertos accionistas que no anhelan participar en la administración y las decisiones de la empresa. Las acciones preferentes integran parte del capital contable de la organización y su goce da derecho a las utilidades después de impuesto de la empresa.

Puente, Viñan y Aguilar (2017), señala la diferencia presente entre las acciones preferentes y las acciones comunes equivale en que estas tienen preferencias al momento de pago de dividendos y en los activos en caso de liquidarse la empresa. Además, se debe recordar que ningún accionista común podrá tomar dividendos hasta que los dividendos preferenciales de la gestión y los acumulados hayan sido pagados.

Analizamos que el capital social preferente es otorgado por accionistas que no participan en la administración del negocio, sino que conceden a sus propietarios un derecho preferente en el reparto de beneficios y de liquidación.

b) Indicador: Fuentes externas.

Proveedores

Córdoba (2012) menciona que los proveedores es el más usado como fuente de financiamiento, debido a que constantemente se utiliza. Se genera a través del apropiamiento o compra de bienes o servicios que la empresa emplea en sus actividades a corto plazo. El volumen de este financiamiento incrementa o disminuye la oferta debido a excesos de mercados competitivos y de producción.

Hipoteca

Córdoba (2012) manifiesta que una hipoteca es un acuerdo entre el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor), condicionando una propiedad sobre un bien. La significación de la hipoteca es que radica como una obligación de pago, dado que el deudor es quien concede la hipoteca y el acreedor es el quien recibe. En el suceso que el prestamista no cancele su deuda pasará a manos del prestatario.

Bonos

Córdoba (2012) considera que los bonos o también denominada obligaciones son emitidas por las empresas inscritas en el mercado de valores y son instrumentos de deuda a largo plazo.

Puente, Viñan y Aguilar (2017) mencionan que los bonos son valores de deuda que emiten las empresas con el fin de adquirir financiamiento de terceros a lo que con llevan a pago de intereses. Se dice que este acceso de financiamiento es el más económico que los préstamos bancarios, puesto que el costo de capital es menor a la tasa de interés cobrada por una entidad bancaria. La empresa emisora se responsabiliza a la restitución del capital en la fecha de vencimiento conveniente y a la revocación de los intereses.

Llegamos a la conclusión que los bonos son un instrumento y valores de deuda que emiten todas las empresas que participen en el mercado de valores, con el objeto de obtener financiamiento a largo plazo y el beneficio que los costos de capital son menores a los intereses de una entidad financiera.

Arrendamiento financiero o leasing

Brealey, Allen, y Myers (2010), manifiesta que los arrendamientos financieros son contratos que sirven como fuente de financiamiento, al firmar ello se contrae en un préstamo. Existe una entrada rápida de dinero dado que el arrendatario se absuelve de tener que retribuir por el activo, sin embargo, el arrendatario también contrae un cargo que le responsabiliza a hacer pagos específicos del contrato de arrendamiento.

Se entiende por leasing o arrendamiento financiero que es una operación financiera, un contrato de alquiler que agrega una opción de compra en beneficio del arrendatario a realizar al final del contrato.

c) Indicador: Costo de capital.

Higuerey (2016) define que el costo de capital como la tasa de rendimiento solicitada por los proveedores de mercado de capital para verse atraído por las ofertas realizadas por las empresas. También nos dice, que el costo de capital es la tasa de rendimiento con la que una empresa debe contar sobre sus inversiones y su valor se vea reflejado invariable y sin alteraciones.

Brealey, Allen, y Myers (2010) afirman que el costo de capital de la empresa es el rendimiento esperado de un portafolio que contiene todos los títulos existentes de la empresa. Es el costo de oportunidad del capital invertido en los activos de la empresa y, por lo tanto, la tasa de descuento apropiada para proyectos de riesgo promedio de la empresa.

2.2.2. Bases teóricas de la variable dependiente: Rentabilidad.

León y Varela (2011) expresan que:

La rentabilidad es el soporte y progreso de los negocios en un ciclo determinado. Es por ello que al generar un proyecto de inversión se financia mediante deuda, debe considerar que los ingresos generados de los proyectos sean más proporcionales al costo de financiamiento de los recursos, toda vez que ambos incidirán en utilidades (p. 531).

Ccaccya (2015) refiere que:

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda actividad económica en la que se mueven medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de lograr ciertos resultados. Bajo este criterio, la rentabilidad de una empresa puede analizarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para lograr dichos beneficios. (p. 341).

Nava (2009) afirma que:

La rentabilidad está reflejada en la utilidad o beneficio que proporciona un activo, dado a la utilización en el proceso productivo durante un tiempo determinado; aunado a que es un valor porcentual que evalúa la eficiencia de la inversión que realiza las empresas. (p. 35).

Según Córdoba (2012):

Es un valor porcentual que indica cuánto se obtiene en un tiempo determinado por cada recurso invertido. También podemos decir que la rentabilidad es la sustitución del valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, significado como un porcentaje del valor inicial (p. 15).

Las dimensiones e indicadores de la variable dependiente Rentabilidad se detallan a continuación:

2.2.2.1. Dimensiones

2.2.2.1.1. Dimensión: Resultados financieros.

Halsey, (2007) afirmó: “Es la representación de las actividades económicas de la empresa la cual aporta detalladamente de ingresos, gastos y perdidas en periodo determinado. La línea básica, utilidades (también llamadas ingreso neto), manifiesta la rentabilidad de la empresa” (p. 19).

Ortega, R y Racuay, A (2010) “el estado de resultado, valora el rendimiento de operación de una entidad durante un período de tiempo determinado, igualando sus logros (ingresos) y sus esfuerzos (costo de artículos vendidos y otros gastos)” (p.241).

a) Indicador: Margen de la utilidad bruta.

Torre S, M, (2011) define que “El margen de utilidad bruta, muestra la cantidad que se logra de utilidad bruta por cada unidad monetaria de ventas después de haber incurrido en el costo de venta y producción” (p. 224).

Según Ricra, M (2014) “Este ratio determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción” (p. 36).

$$\text{margen bruto} = \frac{\text{utilidad bruta}}{\text{ventas}}$$

b) Indicador: Margen de la utilidad operativa.

Según Gitman, J y Zutter, J (2012):

El margen de utilidad operativa calcula el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes (...) La utilidad operativa es “pura” porque mide sólo la utilidad lograda en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen de utilidad operativa alto. (p. 61).

$$\text{margen operacional} = \frac{\text{utilidad operativa}}{\text{ventas}}$$

c) Indicador: Margen de la utilidad neta.

León, A y Varela, M (2011) argumentan que:

El margen de utilidad neta refleja la ganancia porcentual final que consigue una empresa de sus ventas. Para generar este resultado final participan la utilidad bruta, la utilidad de operación y la incidencia de los gastos financieros (incluidos en el rubro de otros ingresos y gastos) y el impuesto sobre la Renta. (p. 537).

El margen de utilidad neta muestra la relación que existe entre la utilidad que se logra en relación a las ventas totales.

$$\text{margen neto} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}}$$

2.2.2.1.2. Dimensión: Indicadores de rentabilidad.

Ricra (2014) define que “Son indicadores que analizan la suficiencia que tiene la organización para desarrollar utilidades, a través de medios que sean propios o ajenos y por el otro la eficiencia de sus actividades en un tiempo determinado” (p.35).

Torre (2011) afirma que: “Los indicadores de rentabilidad sirven para medir la eficiencia sobre las inversiones de la empresa, precisamente analizando los beneficios, se debe tener en cuenta un análisis en conjunto con sus factores como, por ejemplo, sus precios, gastos de producción, etc.” (p. 224).

Morelos, J Fontalvo, T y De la Hoz, E (2012) Señalan que:

Los indicadores de rentabilidad son instrumentos para la valoración financiera de una empresa y para acercarse al valor de ésta y su apreciación económica. Estos son llamados índices estadísticos de dos a más cifras, que muestra el aumento del volumen de las empresas a través del tiempo. (p.18).

a) **Indicador: Retorno sobre el patrimonio.**

Ccaccya, M (2015) Argumenta que “...el retorno sobre el patrimonio está reflejado por los dueños de la empresa, también conocida como rentabilidad financiera. Para los accionistas es el indicador con más relevancia pues manifiesta como será retribuido el aporte de capital” (p. 341).

Gitman, J y Zutter, J (2012) define que “...el rendimiento sobre el patrimonio (RSP) calcula el rendimiento adquirido sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo consiguiente, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios” (p.76).

El retorno sobre el patrimonio se calcula de la manera siguiente:

$$\text{retorno sobre el patrimonio} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{patrimonio}}$$

b) Indicador: Retorno sobre la inversión.

Según Nava, M (2009):

El rendimiento sobre los activos está enfocado en medir la validez con que se usan los activos necesarios para el proceso productivo, es decir en la proporción de las ganancias obtenidas por la empresa dado a la inversión de activos totales (activos circulantes + activos fijos). (p. 619).

León, A y Varela , M (2011) mencionan que “El rendimiento sobre la inversión total se desarrolla al relacionar los activos que representan los medios empleados en las operaciones, con la utilidad obtenida (desempeño financiero)”. (p. 533).

El rendimiento sobre los activos totales se calcula de la manera siguiente:

$$\text{retorno sobre inversion} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activos totales}}$$

c) Indicador: Ganancia por acción.

Según Gitman, J y Zutter,J (2012):

Las ganancias por acción (EPS, por sus siglas en inglés, earnings per share) de la empresa es en general fundamental para los accionistas presentes o futuros y para la administración. Como mencionamos anteriormente, las EPS representan el monto en dólares conseguido durante el periodo para cada acción común en circulación. (p. 61).

En cuanto a los indicadores de rentabilidad se utiliza diversas maneras de medir la rentabilidad mediante las partidas de los estados financieros, valorando el rendimiento de la empresa en un periodo determinado.

2.3. Definición de los términos básicos

Activos. Según Rodríguez, L (2012) son recursos que la empresa obtiene por actividades pasadas, los cuales puede controlar, identificar y cuantificar en términos monetarios con el fin de utilizarlos y obtener de ellos un beneficio económico futuro.

Acciones comunes. Según Puente, M, Viñan,J y Aguilar, J (2017) se basa en que estas tienen prioridad al momento de pago de dividendos y en los activos en caso de venderse la empresa.

Amortización. Mata, D y Gómez, A (2013) mencionan que la amortización significa liquidar progresivamente una deuda por medio de pagos que, ordinariamente, son iguales y que se ejerce también a intervalos iguales.

Apalancamiento Financiero. Puente, M, Viñan,J y Aguilar, J (2017) enfatizan que es aquel llamado también multiplicador de capital, vincula el activo con el patrimonio neto y es igual a uno más la razón deuda patrimonio.

Arrendador. Puente, M, Viñan,J y Aguilar, J (2017) señalan que es aquel que da la posesión de un bien además no provee el mantenimiento o servicio del activo fijo arrendado.

Arrendatario. Puente, M, Viñan,J y Aguilar, J (2017) señalan es aquel que no puede revocar el contrato, debe realizar todos los pagos o sostenerse a las acciones legales por incumplimientos establecidos en el mismo contrato.

Capital de trabajo. Según Farfán, S (2014) refleja el ciclo financiero a corto plazo de una organización, que se puede definir con el tiempo promedio que se adquiere la materia prima o servicios, su transformación y su venta.

Capital social. Según Rodríguez, L (2012) representa en forma directa lo que los propietarios han contribuido a la empresa y se identifica por títulos de propiedad conocidos como acciones.

Crecimiento. Teniendo en cuenta a Ponce, O , Morejón,M Salazar, G y Baque, E (2019) son indicadores que reflejan el comportamiento de la organización en términos reales, es decir, considerando la inflación.

Costo. Vallejos,H y Chiliquina, M (2017) afirman que es la agrupación de valores

incurridos en un tiempo determinado con el producto que se fabrica y el costo es recuperable.

Costo de Ventas. De acuerdo con Ponce, O , Morejón,M Salazar, G y Baque, E (2019) es el valor de la mercadería vendida, es decir, es lo que le costó a la compañía la mercadería que vendió.

Costo fijos. Vallejos,H y Chiliquinga, M (2017) argumentan que se reflejan continuamente ante cualquier volumen de producción, como vienen hacer, la mano de obra directa e indirecta, depreciaciones de activos fijos (método línea recta),seguros, arriendos, etc.

Costo variable. Opinan Vallejos,H y Chiliquinga, M (2017) que mantienen una procedencia derechamente proporcional al tamaño de producción, a mayor cantidad mayor costo, a menor cantidad menor costo.

Deuda. Puente, M, Viñan,J y Aguilar, J (2017) consideran que representa las obligaciones que tiene la compañía, que debe ser pagada, es el resultado de solicitar fondos en préstamos sobre la que deben pagarse intereses.

Dividendos. Mata, D y Gómez, A (2013) argumentan que los dividendos son las utilidades que logran las empresas y que distribuye entre sus accionistas. Estos dividendos se pueden pagar en efectivo o en acciones.

Egresos. Blanco,M , Ganduglia,F y Rodríguez,D (2018) argumentan que los gastos más importantes velara los costos de producción, los gastos administrativos y ventas. Otros desembolsos son el pago de impuestos y las cuotas de créditos.

Efectivo. Como opinan Gutiérrez, A y Tapia, J (2016) es un activo financiero líquido, absolutamente aceptado para efectuar el pago de bienes, servicios y amortización de deudas, a la vez, funciona como reserva de valor pudiendo ahorrarlo o emplearlo más adelante.

Estrategia. Según Farfán, S (2014) es el programa en general que determina y define los objetivos deseados de una organización, en un periodo determinado.

Ingresos. Según Blanco,M , Ganduglia,F y Rodríguez,D (2018) las entradas están trazadas por la venta de los bienes o servicios.

Interés. Mata, D y Gómez, A (2013) definen que el interés simple es el capital original sobre el que se cuantifican, los intereses persiste sin variación alguna durante todo el tiempo que dura la operación.

Inversión. Herrera, D (2015) afirma que la inversión es el uso productivo de bienes económicos, que da como resultado un volumen de este mayor que la empleada; es decir: la inversión económica es el crecimiento del dinero, tomando a este como bien económico.

Liquidez. Afirman Díaz, M, Parra, R y López, L (2012) que significa la facilidad que tienen los operantes para ser transformados en efectivo de forma rápida, por lo consiguiente a mayor prontitud de convertir el activo en efectivo, mayor liquidez se obtiene.

Mercado de capital. Gitman, J y Zutter, J (2012) indican que el mercado de capitales es un mercado que permite ejecutar transacciones a proveedores y solicitantes de fondos a largo plazo.

Objetivo. Díaz, M, Parra, R y López, L (2012) nos dicen se denomina el deseo y acciones concretas que se plantean para poder alcanzarlo.

Pasivos. Rodríguez, L (2012) expresa que son obligaciones que procede de operaciones de hechos pasados y que no se pueden evitar; representa una salida futura de recursos, es decir, un pago que se realizará para cumplir con dichas obligaciones.

Planeación. Farfán, S (2014) menciona que es la determinación de las misiones que se deberán efectuar con el fin de satisfacer las necesidades del mercado con los productos o servicios de una empresa.

Presupuesto. Según Díaz, M, Parra, R y López, L (2012) es el suceso de anticipación a los hechos, además se requiere el proceso de planeación y la utilización de técnicas, métodos que fomenten la proyección de cifras de manera confiable, procurando acercarse a la realidad.

Recursos. Según Díaz, M, Parra, R y López, L (2012) comprende a los medios disponibles, bien sea de origen propio o financiación externa esto permite tener todos los componentes necesarios para las operaciones de la empresa.

Riesgo. Gitman, J y Zutter, J (2012) señalan que es el aumento al máximo de las utilidades, también ignora el riesgo, es decir, la posibilidad de que los resultados reales difieran de los esperados.

Utilidad. Huete, F (2010) señala que la utilidad se calcula mediante algún método independiente de las elecciones que involucra el riesgo, postulando una capacidad para priorizar diversos niveles de satisfacción.

Venta. De acuerdo con Gutiérrez, A y Tapia, J (2016) es el intercambio de un bien o un servicio a cambio de una indemnización de dinero, mostrando la fuente principal de ingresos de la compañía.

III. MÉTODOS Y MATERIALES

3.1. Hipótesis de la investigación

3.1.1. Hipótesis general.

HG. La gestión financiera se relaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo. 2017-2018.

3.1.2. Hipótesis específicas.

HE 1. Las herramientas financieras se relacionan significativamente con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.

HE 2. El financiamiento se relaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.

3.2. Variables de estudio

3.2.1. Definición conceptual de las variables

3.2.1.1. *Gestión financiera.*

Cordova, M (2016) nos indica que la gestión financiera se adquiere, conserva y manipula dinero en sus diferentes modalidades o a través de sus diversas herramientas, ya que esta requiere de recursos financieros para suplir las necesidades. Para la obtención de la financiación hace uso de las tácticas financieras, involucrando recursos internos y externos para así lograr sus objetivos apropiados.

3.2.1.2. *Rentabilidad.*

Ccaccya, D (2015) define que la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios.

3.2.2. Definición operacional.

3.2.2.1. Gestión financiera.

La gestión financiera implica el manejo de dinero en diferentes maneras o a través de herramientas financieras, debido a que esta requiere para suplir las necesidades de la empresa. Para obtener una financiación hace uso de recursos internos y externos, con el fin de lograr el propósito deseado.

3.2.2.2. Rentabilidad.

La rentabilidad se aplica a toda operación económica en la que se manejan recursos materiales, con el fin de obtener ciertos resultados financieros, para medirla se utiliza indicadores que evalúan la efectividad de la empresa.

3.3. Tipo y nivel de investigación

El tipo de investigación que se realiza en el presente estudio reúne todas las condiciones metodológicas de una investigación aplicada, puesto que se ha recurrido de datos reales que permiten determinar la relación de la gestión financiera con la rentabilidad de la empresa San Felipe Express S.A. del periodo del 2017-2018.

Según Niño, V (2011), la investigación aplicada se encarga en darle solución a los problemas prácticos, que se encuentran dentro de la aplicación de la ciencia.

Además, el nivel de la investigación es descriptivo – correlacional puesto que buscan demostrar la relación de la gestión financiera y rentabilidad de la empresa.

Según Hernández, R, Fernández, C Y Baptista, P (2014), los estudios descriptivos buscan especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población.

3.4. Diseño de la investigación

En esta investigación se aplicará el diseño no experimental, transversal debido que se analizó datos comprendidos de dos años, del periodo 2017-2018, hechos sucedidos, por ello no existe ninguna manipulación deliberada de las variables por lo cual se observará y estudiará en su contexto real.

Hernández, R, Fernández, C Y Baptista, P (2014) define que en el diseño de investigación no experimental, no se ejecuta la manipulación deliberadamente de las variables y también argumenta que se observa fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para posteriormente analizarlos.

Ato, M, Lopez J, y Benavente, A (2013) argumentan que los estudios transversales se definen en un momento temporal determinado. Además, los estudios transversales se usan principalmente para analizar cuestiones de prevalencia (o sea, se proponen a obtener el número de casos que existen en una determinada población en un momento temporal específico) .

3.5. Población y muestra del estudio

3.5.1. Población.

La presente investigación se tomó en cuenta a los colaboradores de la empresa San Felipe Express S.A. en el distrito de Carabayllo-Lima, quienes conforman a 100 trabajadores.

Niño, V (2011) define que la población está conformada por una totalidad de unidades, es decir, por todos aquellos elementos (personas, animales, objetos, sucesos, fenómenos, etcétera) que pueden formar el ámbito de una investigación.

3.5.2. Muestra.

Según Bernal, C (2012), es la parte de la población que se elige, de la cual realmente se obtiene la información para el desenvolvimiento de la investigación y sobre la cual se efectuaran la medición y la observación de las variables objeto de estudio.

Muestreo censal

Para la presente investigación es de muestra censal dado que la población es pequeña por lo tanto se tomará a 30 trabajadores de dichas áreas conformada de la empresa San Felipe Express del periodo 2017-2018.

Ramírez, G (2012) estable que la muestra censal es aquella donde todas las unidades e investigación son consideradas como muestra.

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Técnicas de recolección de datos.

Encuesta

Arias, F (2012), describe que la encuesta es una técnica oral o escrita que procura conseguir información, acerca de un grupo o muestra de sujetos acerca de sí mismos o en relación con un tema en particular.

En esta investigación de recolección de datos y análisis se empleó la técnica de la encuesta con el fin de obtener opiniones de los colaboradores de la empresa.

3.6.2. Instrumentos de recolección de datos.

Cuestionario

Hernández, R, Fernández, C Y Baptista, P (2014) afirma que el cuestionario se analiza, variable por variable, qué tipo de pregunta o preguntas suelen ser más confiables y válidas para medir esa variable, de acuerdo con la situación de la investigación.

Para esta investigación el instrumento que se aplicó es el cuestionario puesto que permite analizar cada variable, siendo ser más confiable para determinar su validez en su situación real.

3.7. Métodos de análisis de datos

Al concluir con la recolección de datos de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018 se tabuló la información a partir de los datos obtenidos, el uso del instrumento de medición se procedió a un análisis estadístico utilizando un programa SPSS.

SPSS le facilita elaborar un archivo de datos en una forma estructurada y también organizar una base de datos que pueda ser analizada con diferentes técnicas estadísticas. A pesar de la existencia de otros programas como (Microsoft Excel) que se utiliza para organizar datos y crear archivos electrónicos. SPSS permite capturar y analizar los datos sin necesidad de depender de otros programas.

3.8. Aspectos éticos

Se respeta la propiedad intelectual de cada uno de los autores de los textos consultados, Se protege el anonimato de quienes participan de la encuesta, Además procederá en todo momento con respeto a las organizaciones.

Los resultados obtenidos en esta investigación son auténticos y fidedignos sujetas a las normas éticas, ya que la información se ha venido desarrollando progresivamente por el autor, en base a teorías previas y conocimientos obtenidos en la Universidad, los resultados de esta investigación podrán ser utilizados como aporte para la empresa en donde se desarrolló la investigación y para fines académicos.

IV. RESULTADOS

4.1. Resultados de la validación del instrumento

4.1.1. Validez y confiabilidad de los instrumentos.

a. Instrumentos de la investigación.

Para la recopilación de datos durante el proceso de investigación, se elaboró el siguiente instrumento:

La encuesta oral se fundamenta en un interrogatorio “cara a cara” o por vía telefónica, en el cual el encuestador pregunta y el encuestado responde. Contraria a la entrevista, en la encuesta oral se realizan pocas y breves preguntas porque su duración es bastante corta. Sin embargo, esto permite al encuestador abordar una gran cantidad de personas en poco tiempo.

b. Validez de los instrumentos.

El instrumento sobre la medición del sistema de emisión electrónica y su relación en la Gestión Financiera y Rentabilidad de la Empresa San Felipe Expres’s S.A., Carabayllo, en el periodo 2017-2018; su relación con la toma de decisiones la que fue sometido a la validación de contenidos a través del juicio de expertos, utilizándose el formato de evaluación de los ítems en tabla de Evaluación de Instrumentos por expertos.

Los expertos que participaron en la validación de contenidos fueron los profesores: Dr. Edith Rosales Domínguez, Dr. Juan Alberto Lozano Gil, de la Escuela de Posgrado de la Universidad Privada Telesup, con el siguiente resultado:

Tabla 1.

Resultados de la validación de expertos en la validez de contenidos

EXPERTO	Institución	Promedio de Valoración
Dr. Edith Rosales Domínguez	Universidad Privada Telesup	Si hay suficiencia
Dr. Juan Alberto Lozano Gil	Universidad Privada Telesup	Si hay suficiencia

Fuente: Propia

La prueba se aplicó a los 30 trabajadores de la Empresa San Felipe Expres's S.A., Carabayllo

c. La confiabilidad.

Para determinar la confiabilidad de la prueba de conocimientos, se eligió al azar a 30 trabajadores de la Empresa San Felipe Expres's S.A., Carabayllo, a los que se aplicó los test y luego se analizó la confiabilidad de los ítems, correspondiente a los ítems de prueba, y luego se calcula el coeficiente Alfa de Cronbach, mediante la varianza de los ítems y la varianza de puntaje total, cuya fórmula es la siguiente:

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

Donde:

K: número de preguntas o ítems

S_i^2 : suma de varianzas de cada ítem

S_T^2 : varianza del total de filas (puntaje total de los jueces)

Cuanto menor sea la variabilidad de respuesta, es decir haya homogeneidad en la respuesta de cada ítem, mayor será el alfa de Cronbach. Para la prueba piloto se seleccionó a 30 personales de las Empresa San Felipe Expres's S.A., Carabayllo, a fin de analizar la confiabilidad de los instrumentos y los resultados obtenidos.

4.2. Resultados de la Estadística Descriptiva

4.2.1. Estadística descriptiva de la variable Gestión Financiera.

a. Herramientas financieras

Tabla 2.

Resultado de Ítem 1 ¿La empresa realiza el flujo de caja financiero anualmente?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	14	16	0	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	47%	53%	0%	0%

Fuente: Propia

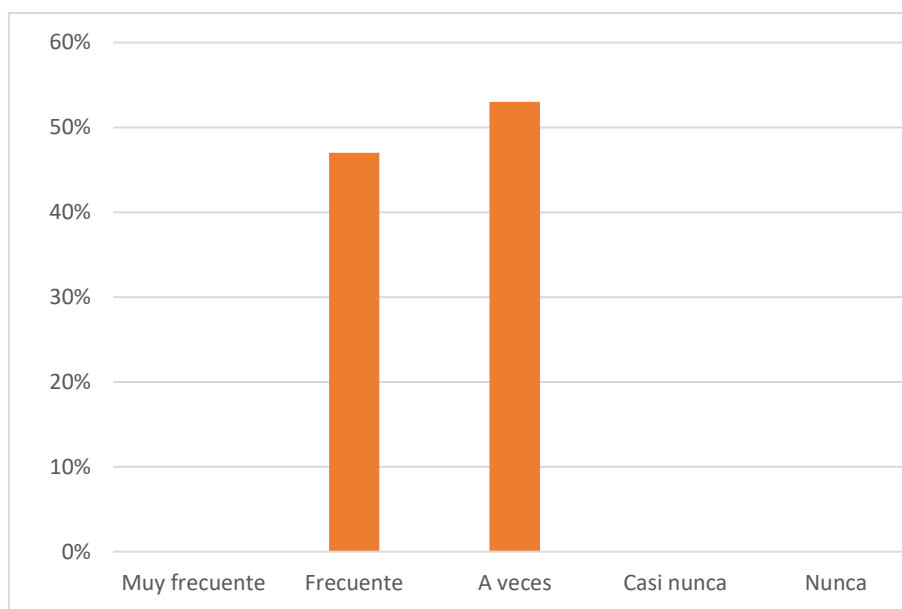


Figura 4. Resultado de Ítem 1 ¿La empresa realiza el flujo de caja financiero anualmente?

Fuente: Propia

Según la tabla 2 y el figura 4 del ítem 1 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 47 % frecuente, el 53 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó nunca, que la empresa realiza el flujo de caja financiero anualmente.

Tabla 3.

Resultados Estadísticos del Ítem 1. ¿La empresa realiza el flujo de caja financiero anualmente?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la			Desv.Est.
	total	N	N*				media	MediaRec	Desv.Est.	
Ítem 1	5	5	0	5	100	100	20.0	12.3	*	27.5
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 1	754.5	137.34	100.0	5018.0	0.0	0.0	0.0	50.0	53.0	53.0
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 1	50.0	0	3	0.64	-3.18	631.8				

Fuente: Propia

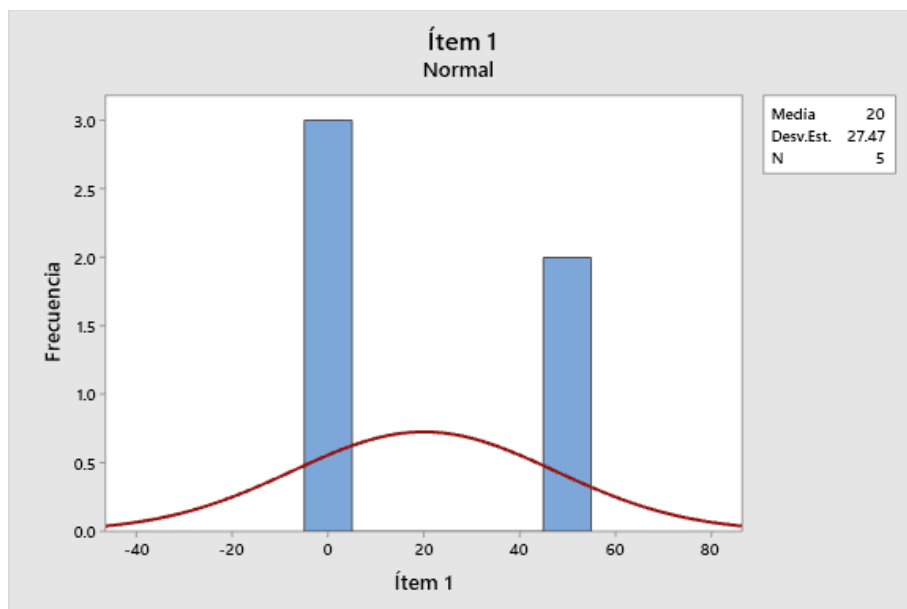


Figura 5. Gráfico del histograma del Ítem 1. ¿La empresa realiza el flujo de caja financiero anualmente?

Fuente; Propia

El histograma de la figura 5 también reporta que en el ítem 1 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 47 % frecuente, el 53 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó nunca, que la empresa realiza el flujo de caja financiero anualmente, con una media de 20 y una desviación estándar de 27.47.

Tabla 4.

Resultado de Ítem 2 ¿Considera Ud. necesario la realización del flujo de caja para mejorar la rentabilidad de la empresa?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
7	13	10	0	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
24%	43%	33%	0%	0%

Fuente: Propia

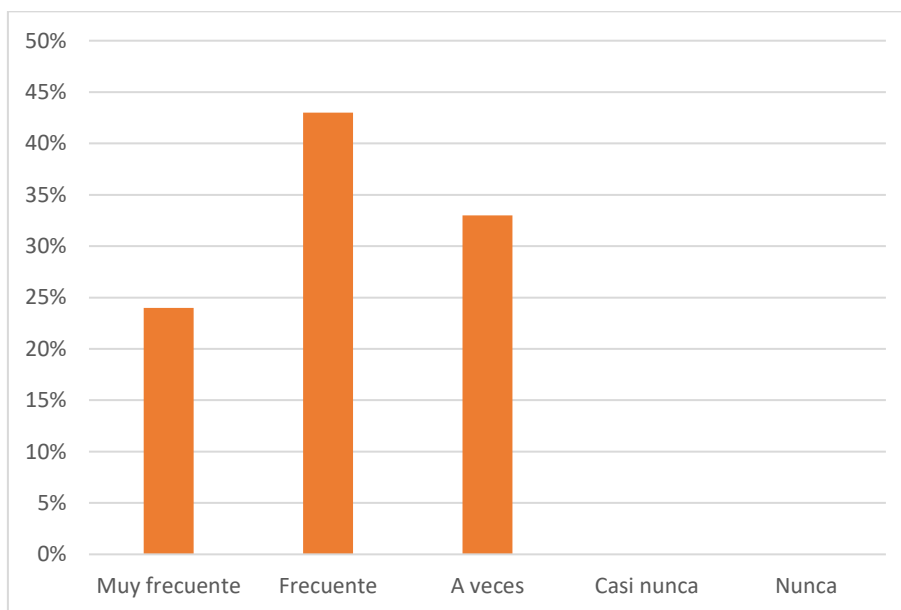


Figura 6. Resultado de Ítem 2 ¿Considera Ud. necesario la realización del flujo de caja para mejorar la rentabilidad de la empresa?

Fuente: Propia

Según la tabla 4 y el figura 6 del ítem 2 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 24 % indicaron muy frecuente, el 43 % frecuente, el 33 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó nunca, que Considera y necesaria la realización del flujo de caja para mejorar la rentabilidad de la empresa.

Tabla 5.

Resultados Estadísticos del Ítem 2, ¿Considera Ud. necesario la realización del flujo de caja para mejorar la rentabilidad de la empresa?

Variable	Conteo						Error estándar de la media			
Variable	total	N	N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	MediaRec	Desv.Est.	
Ítem 2	5	5	0	5	100	100	20.00	8.70	*	19.46

Suma de

Variable	Varianza	CoefVar	Suma cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 2	378.50	97.28	100.00	0.00	0.00	24.00	38.00	43.00	43.00

N para

Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 2	38.00	0	2	-0.09	-2.51	193.75

Fuente: Propia

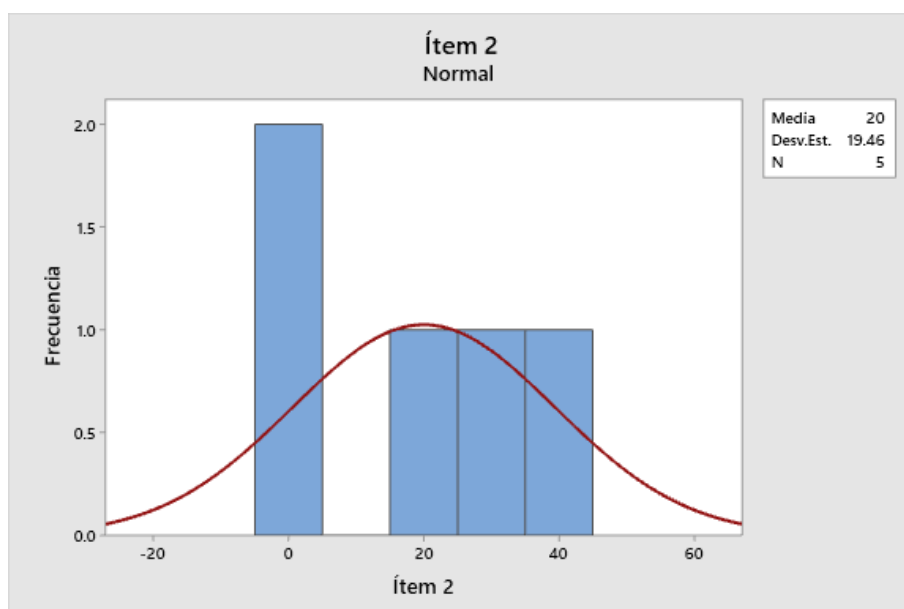


Figura 7. Gráfico del histograma del Ítem 2. ¿Considera Ud. necesario la realización del flujo de caja para mejorar la rentabilidad de la empresa?

Fuente: Propia

El histograma de la figura 7 también reporta que en el ítem 2 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 24 % indicaron muy frecuente, el 43 % frecuente, el 33 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó nunca, que Considera y necesaria la realización del flujo de caja para mejorar la rentabilidad de la empresa, con una media de 20 y una desviación estándar de 19.46.

Tabla 6.

Resultado de Ítem 3 ¿Considera Ud. que el apalancamiento produce un incremento en la rentabilidad de la empresa?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	6	12	12	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	20%	40%	40%	0%

Fuente: Propia

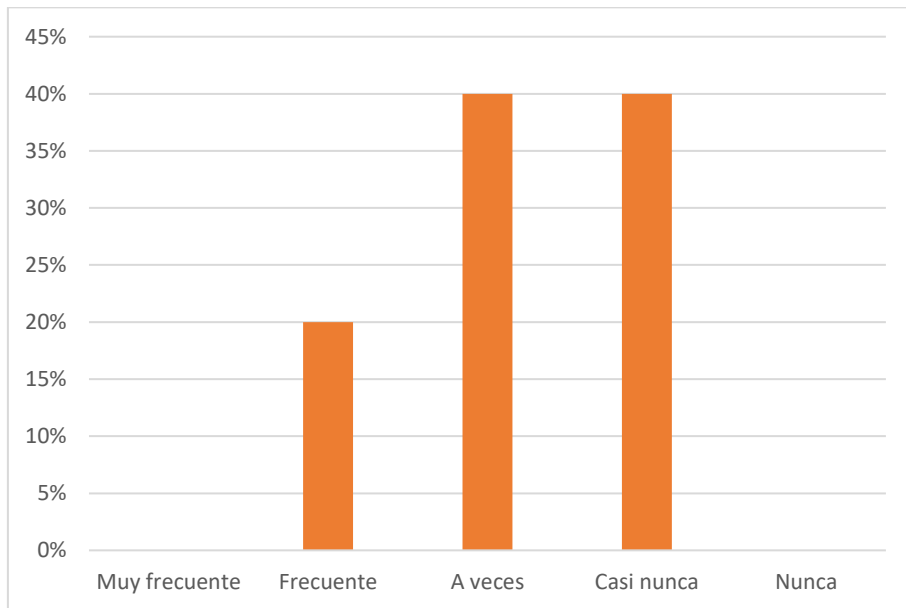


Figura 8. Resultado de Ítem 3 ¿Considera Ud. que el apalancamiento produce un incremento en la rentabilidad de la empresa?

Fuente: Propia

Según la tabla 6 y el figura 8 del ítem 3 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 20 % frecuente, el 40 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó nunca, que Considera que el apalancamiento produce un incremento en la rentabilidad de la empresa.

Tabla 7.

Resultados Estadísticos del Ítem 3, ¿Considera Ud. que el apalancamiento produce un incremento en la rentabilidad de la empresa?

Variable	Conteo						Error estándar de la			
Variable	total	N	N*	NACum	Porcentaje	PrcAcum	Media	media	MediaRec	Desv.Est.
Ítem 3	5	5	0	5	100	100	20.00	8.94	*	20.00
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 3	400.00	100.00	100.00	3600.00	0.00	0.00	20.00	40.00	40.00	40.00
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 3	40.00	0; 40	2	0.00	-3.00	300.00				

Fuente: Propia

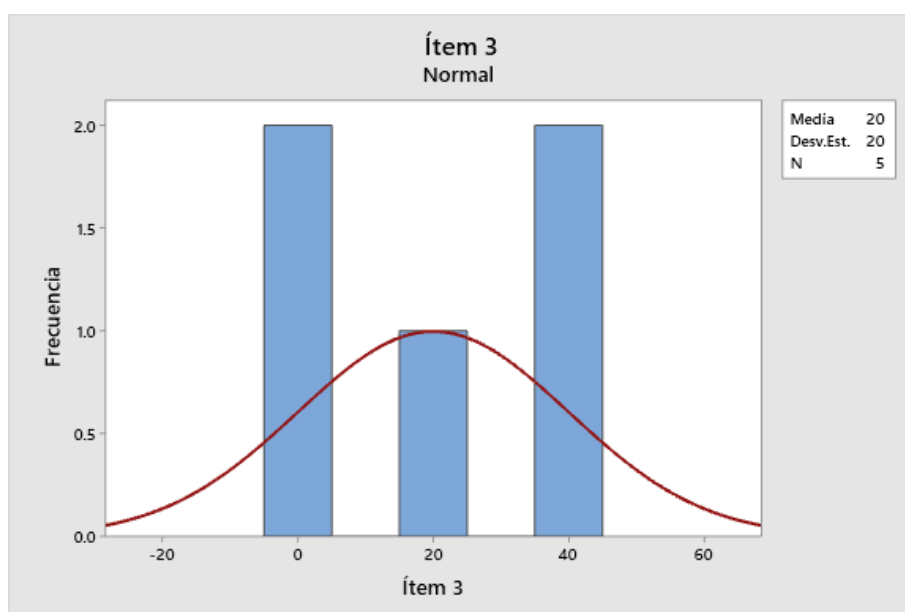


Figura 9. Gráfico del histograma del Ítem 3, ¿Considera Ud. que el apalancamiento produce un incremento en la rentabilidad de la empresa?
Fuente: Propia

El histograma de la figura 9 también reporta que en el ítem 3 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 20 % frecuente, el 40 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó nunca, que Considera que el apalancamiento produce un incremento en la rentabilidad de la empresa, con una media de 20 y una desviación estándar de 20.

Tabla 8.

Resultado de Ítem 4 ¿El apalancamiento financiero de la empresa es favorable debido al financiamiento con fuentes internas?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	0	6	17	7
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	0%	20%	57%	23%

Fuente: Propia

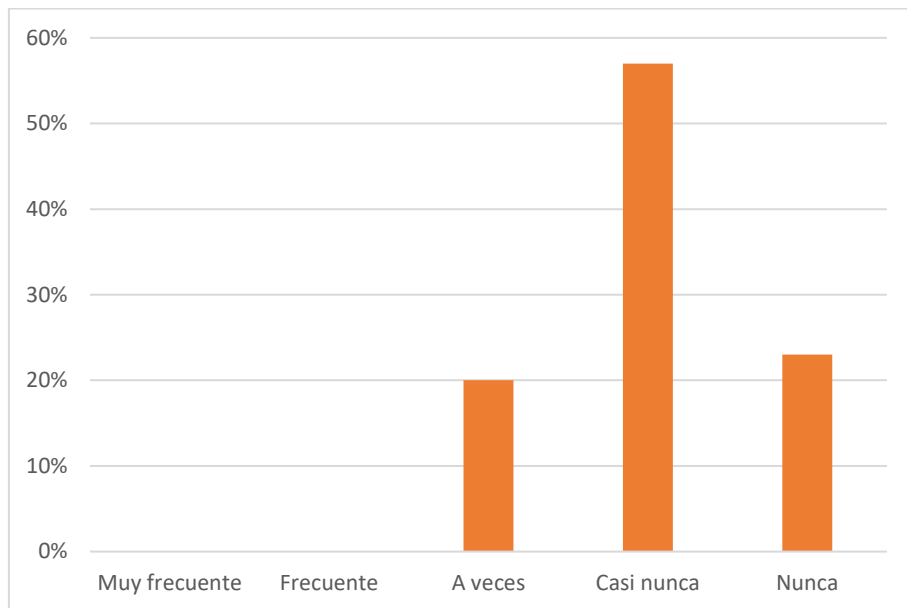


Figura 10. Resultado de Ítem 4 ¿El apalancamiento financiero de la empresa es favorable debido al financiamiento con fuentes internas?

Fuente: Propia

Según la tabla 8 y el figura 10 del ítem 4 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 20 % indicó que A veces, el 57 % dijo Casi nunca y el 23 % indicó nunca, que el apalancamiento financiero de la empresa es favorable debido al financiamiento con fuentes internas.

Tabla 9.

Resultados Estadísticos del Ítem 4, ¿El apalancamiento financiero de la empresa es favorable debido al financiamiento con fuentes internas?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la		Desv.Est.	
	total	N	N*				media	MediaRec		
Ítem 4	5	5	0	5	100	100	20.0	10.4	*	23.3
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 4	544.5	116.67	100.0	4178.0	0.0	0.0	20.0	40.0	57.0	57.0
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 4	40.0	0	2	1.14	1.25	365.6				

Fuente: Propia

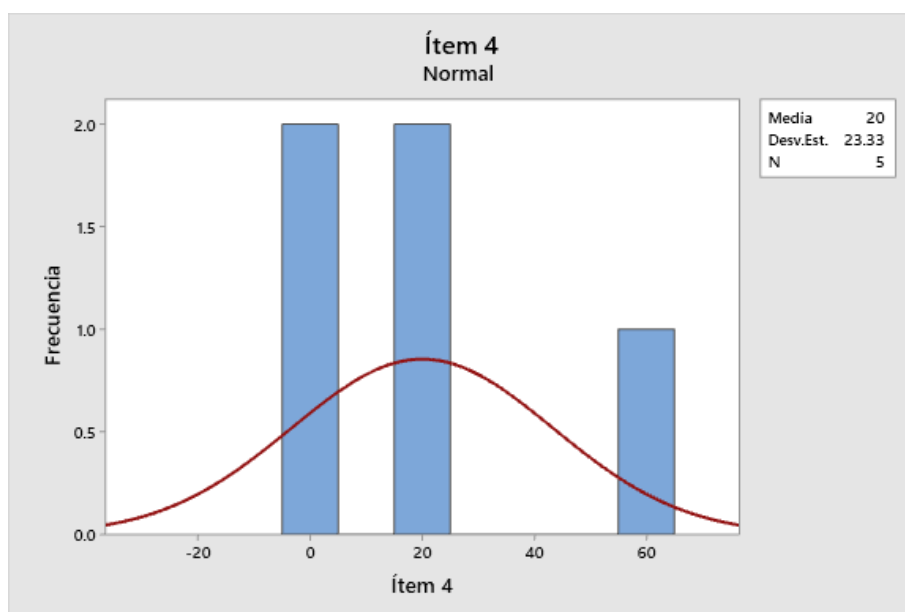


Figura 11. Gráfico del histograma del Ítem 4, ¿El apalancamiento financiero de la empresa es favorable debido al financiamiento con fuentes internas?
Fuente: Propia

El histograma de la figura 11 reporta que en el ítem 4 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 20 % indicó que A veces, el 57 % dijo Casi nunca y el 23 % indicó nunca, que el apalancamiento financiero de la empresa es favorable debido al financiamiento con fuentes internas, con una media de 20 y una desviación estándar de 23.33.

Tabla 10.

Resultado de Ítem 5 ¿La empresa determina y ejecuta el punto de equilibrio?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
07	15	15	0	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	50%	50%	0%	0%

Fuente: Propia

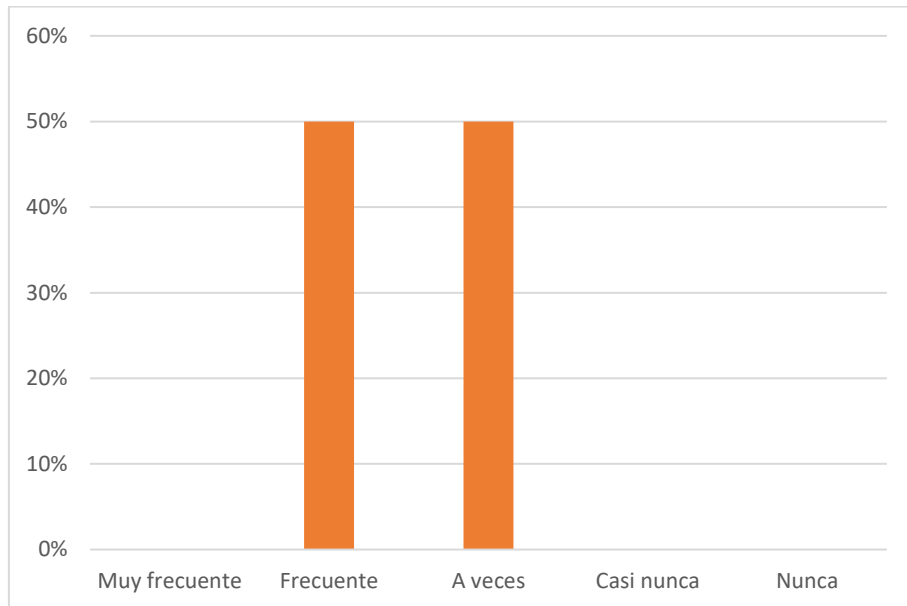


Figura 12. Resultado de Ítem 5 ¿La empresa determina y ejecuta el punto de equilibrio?

Fuente: Propia

Según la tabla 10 y el figura 12 del ítem 5 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente el 0 % frecuente, el 20 % indicó que A veces, el 57 % dijo Casi nunca y el 23 % indicó nunca, que la empresa determina y ejecuta el punto de equilibrio.

Tabla 11.

Resultados Estadísticos del Ítem 5, ¿La empresa determina y ejecuta el punto de equilibrio?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la			Desv.Est.
	total	N	N*				media	MediaRec	Desv.Est.	
Ítem 5	5	5	0	100	100	20.0	12.2	*	27.4	
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 5	750.0	136.93	100.0	5000.0	0.0	0.0	0.0	50.0	50.0	50.0
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 5	50.0	0	3	0.61	-3.33	625.0				

Fuente: Propia

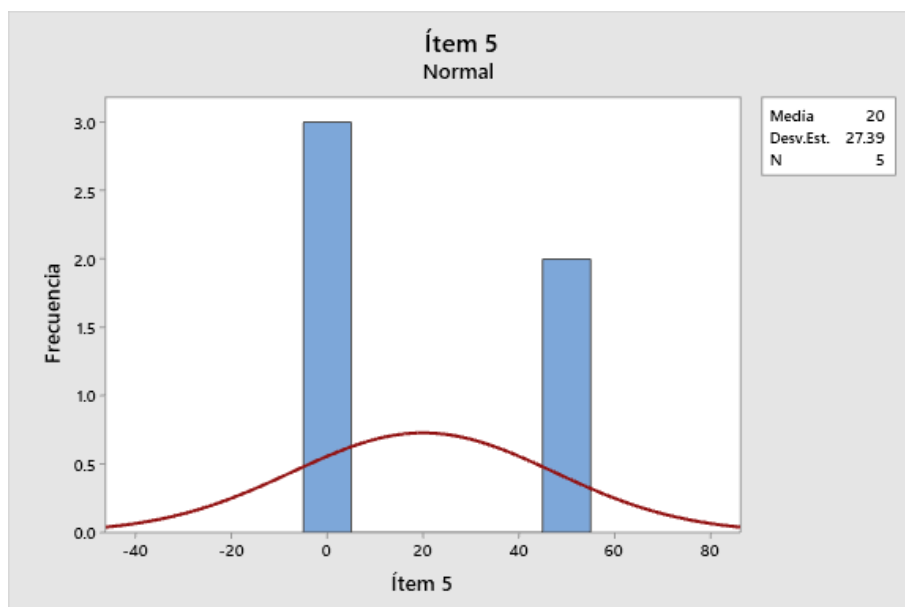


Figura 13. Gráfico del histograma del Ítem 5, ¿La empresa determina y ejecuta el punto de equilibrio?

Fuente: Propia

El histograma de la figura 13 también reporta que en el ítem 5 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 20 % indicó que A veces, el 57 % dijo Casi nunca y el 23 % indicó nunca, que la empresa determina y ejecuta el punto de equilibrio, con una media de 20 y una desviación estándar de 27.39.

Tabla 12.

Resultado de Ítem 6 ¿Considera Ud. necesario realizar un análisis de los costos para incrementar la rentabilidad de la empresa, haciendo uso del punto de equilibrio?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
14	16	0	0	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
47%	53%	0%	0%	0%

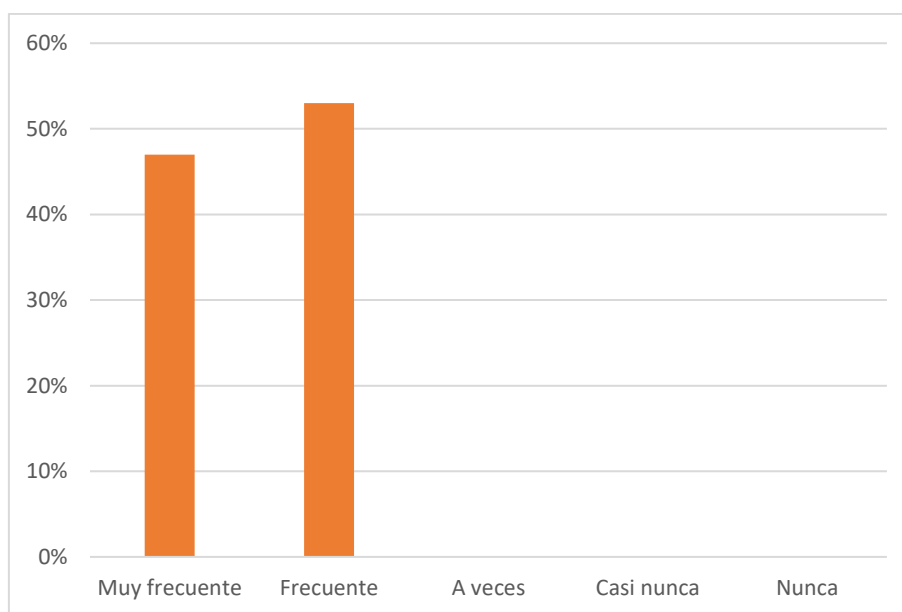


Figura 14. ¿Considera Ud. necesario realizar un análisis de los costos para incrementar la rentabilidad de la empresa, haciendo uso del punto de equilibrio?

Según la tabla 12 y el figura 14 del ítem 6 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 47 % indicaron muy frecuente, el 53 % frecuente, el 0 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó nunca, consideró que es necesario realizar un análisis de los costos para incrementar la rentabilidad de la empresa, haciendo uso del punto de equilibrio.

Tabla 13.

Resultados Estadísticos del Ítem 6, ¿Considera Ud. necesario realizar un análisis de los costos para incrementar la rentabilidad de la empresa, haciendo uso del punto de equilibrio?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la media		Desv.Est.	
	total	N	N*				MediaRec	Desv.Est.		
Ítem 6	5	5	0	5	100	100	20.0	12.3	*	27.5

Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 6	754.5	137.34	100.0	5018.0	0.0	0.0	0.0	50.0	53.0	53.0

N para						
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 6	50.0	0	3	0.64	-3.18	355.6

Fuente: Propia

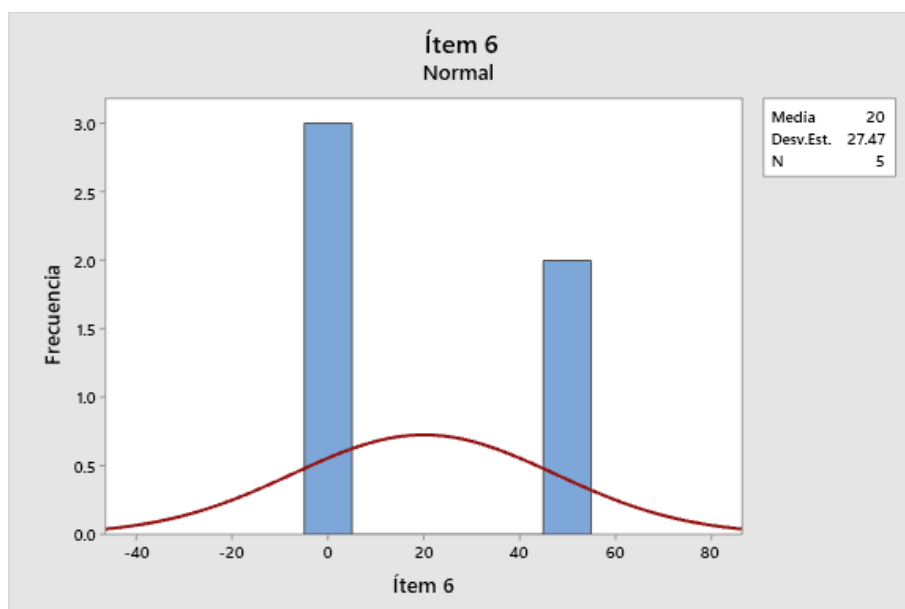


Figura 15. Gráfico del histograma del Ítem 6, ¿Considera Ud. necesario realizar un análisis de los costos para incrementar la rentabilidad de la empresa, haciendo uso del punto de equilibrio?
Fuente: Propia

El histograma de la figura 15 también reporta que en el ítem 6 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 47 % indicaron muy frecuente, el 53 % frecuente, el 0 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó nunca, consideró que es necesario realizar un análisis de los costos para incrementar la rentabilidad de la empresa, haciendo uso del punto de equilibrio, con una media de 20 y una desviación estándar de 27.47

a. Financiamiento

Tabla 14.

Resultado de Ítem 7 ¿La empresa hace uso de sus fuentes internas para el financiamiento?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	0	6	14	10
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	0%	20%	47%	33%

Fuente: Propia

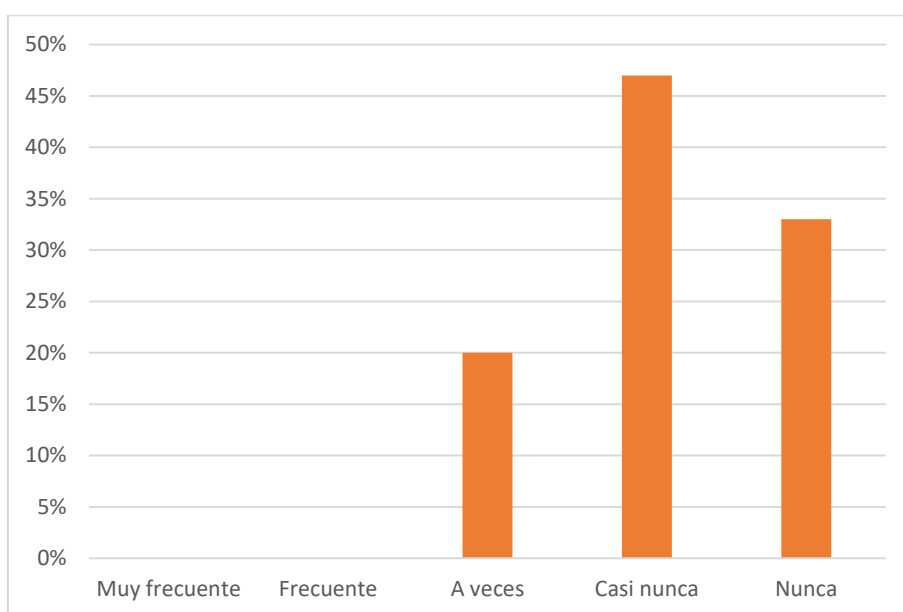


Figura 16. Gráfico del Ítem 7, ¿La empresa hace uso de sus fuentes internas para el financiamiento?

Fuente: Propia

Según la tabla 14 y el figura 16 del ítem 7 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 20 % indicó que A veces, el 47 % dijo Casi nunca y el 33 % indicó que nunca, la empresa hace uso de sus fuentes internas para el financiamiento.

Tabla 15.

Resultados Estadísticos del Ítem 7, ¿La empresa hace uso de sus fuentes internas para el financiamiento?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la		Desv.Est.	
	total	N	N*				media	MediaRec		
Ítem 7	5	5	0	100	100	20,00	9,21	*	20,60	
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 7	424,50	103,02	100,00	3698,00	0,00	0,00	20,00	40,00	47,00	47,00
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 7	40,00	0	2	0,28	-1,90	165,63				

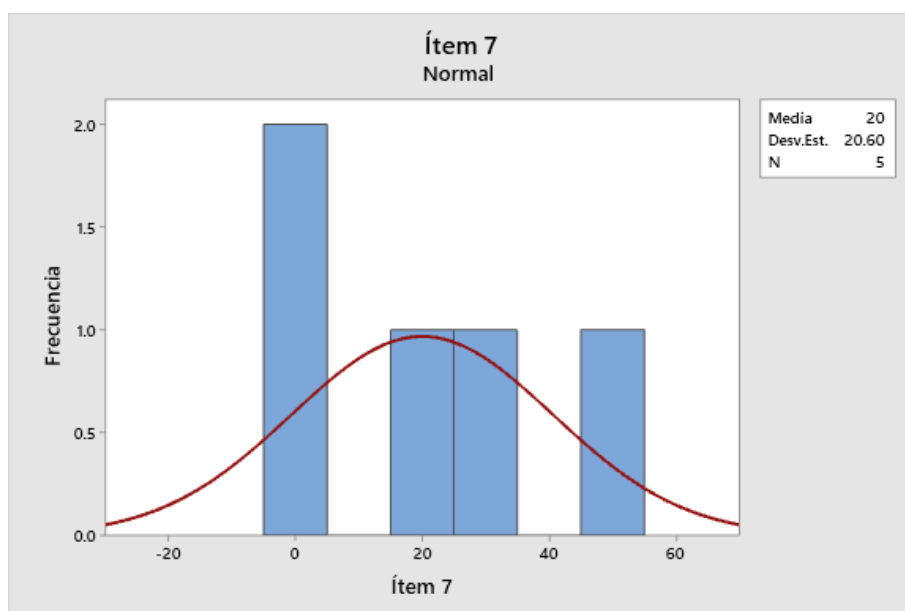


Figura 17. Gráfico del histograma del Ítem 7, ¿La empresa hace uso de sus fuentes internas para el financiamiento?

El histograma de la figura 17 también reporta que en el ítem 7 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 20 % indicó que A veces, el 47 % dijo Casi nunca y el 33 % indicó que nunca, la empresa hace uso de sus fuentes internas para el financiamiento, con una media de 20 y una desviación estándar de 20.50.

Tabla 16.

Resultado de Ítem 8 ¿El uso de las fuentes internas combinadas con otros financiamientos ajenos afectan la rentabilidad de la empresa favorablemente?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	14	16	0	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	47%	53%	0%	0%

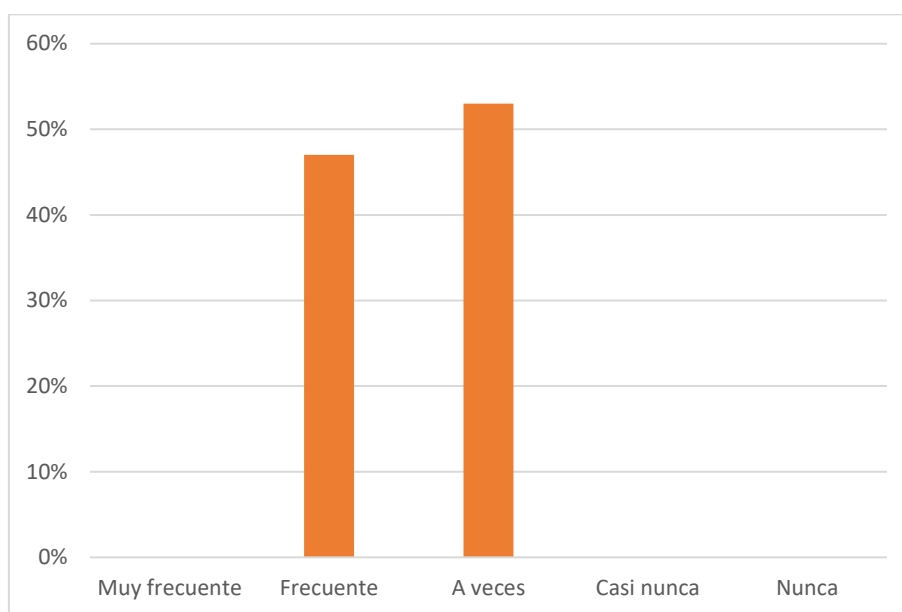


Figura 18. Gráfico del Ítem 8, ¿El uso de las fuentes internas combinadas con otros financiamientos ajenos afectan la rentabilidad de la empresa favorablemente?

Según la tabla 16 y el figura 18 del ítem 8 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 47% frecuente, el 53 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que el uso de las fuentes internas combinadas con otros financiamientos ajenos afecta la rentabilidad de la empresa favorablemente.

Tabla 17.

Resultados Estadísticos del Ítem 8, ¿El uso de las fuentes internas combinadas con otros financiamientos ajenos afectan la rentabilidad de la empresa favorablemente?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar		Desv.Est.	
	total	N	N*				de la	MediaRec		
Ítem 8	5	5	0	5	100	100	20.0	12.3	*	27.5

Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 8	754.5	137.34	100.0	5018.0	0.0	0.0	0.0	50.0	53.0	53.0

N para						
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 8	50.0	0	3	0.64	-3.18	631.8

Fuente: Propia

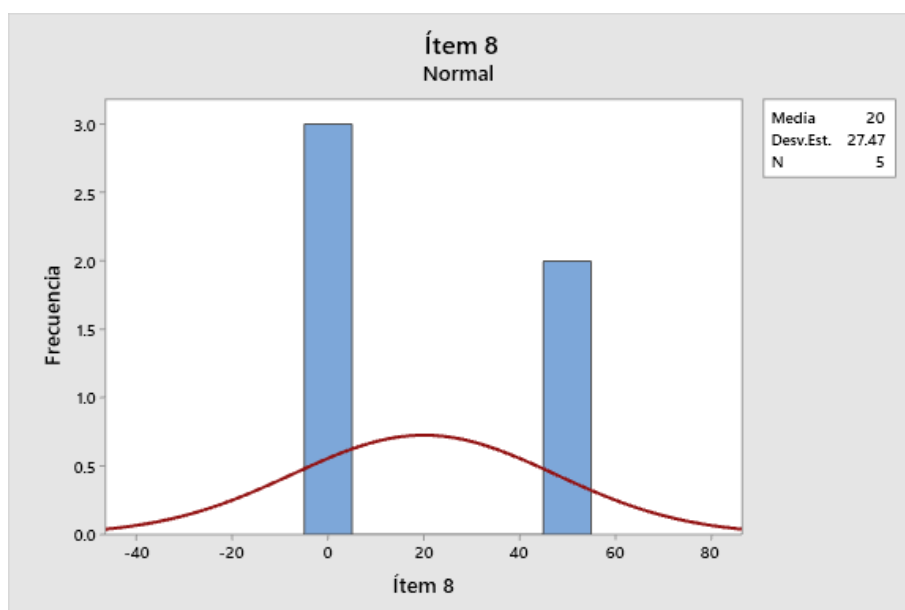


Figura 19. Gráfico del histograma del Ítem 8, ¿El uso de las fuentes internas combinadas con otros financiamientos ajenos afectan la rentabilidad de la empresa favorablemente?

El histograma de la figura 19 también reporta que en el ítem 8 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 47 % frecuente, el 53 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que el uso de las fuentes internas combinadas con otros financiamientos ajenos afecta la rentabilidad de la empresa favorablemente, con una media de 20 y una desviación estándar de 27.47

Tabla 18.

Resultado de Ítem 9 ¿La empresa obtiene financiamiento por medio de las fuentes externas?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
13	17	0	0	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
43%	57%	0%	0%	0%

Fuente: Propia

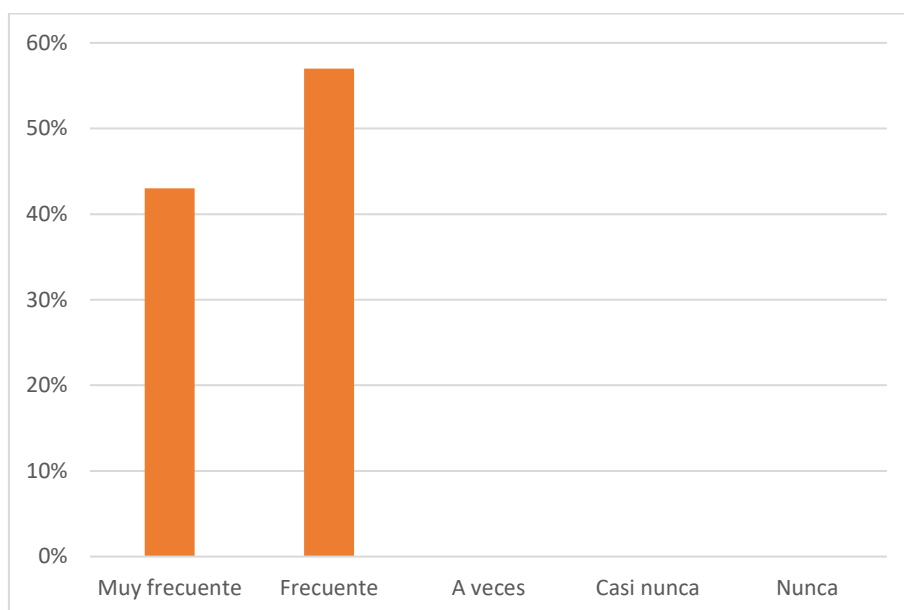


Figura 20. Gráfico del Ítem 9, ¿La empresa obtiene financiamiento por medio de las fuentes externas?

Según la tabla 18 y el figura 20 del ítem 9 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 43 % indicaron muy frecuente, el 57 % frecuente, el 0 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que la empresa obtiene financiamiento por medio de las fuentes externas.

Tabla 19.

Resultados Estadísticos del Ítem 9, ¿La empresa obtiene financiamiento por medio de las fuentes externas?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la		Desv.Est.	
	total	N	N*				media	MediaRec		
Ítem 9	5	5	0	5	100	100	20.0	12.4	*	27.8
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 9	774.5	139.15	100.0	5098.0	0.0	0.0	0.0	50.0	57.0	57.0
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 9	50.0	0	3	0.75	-2.51	430.6				

Fuente: Propia

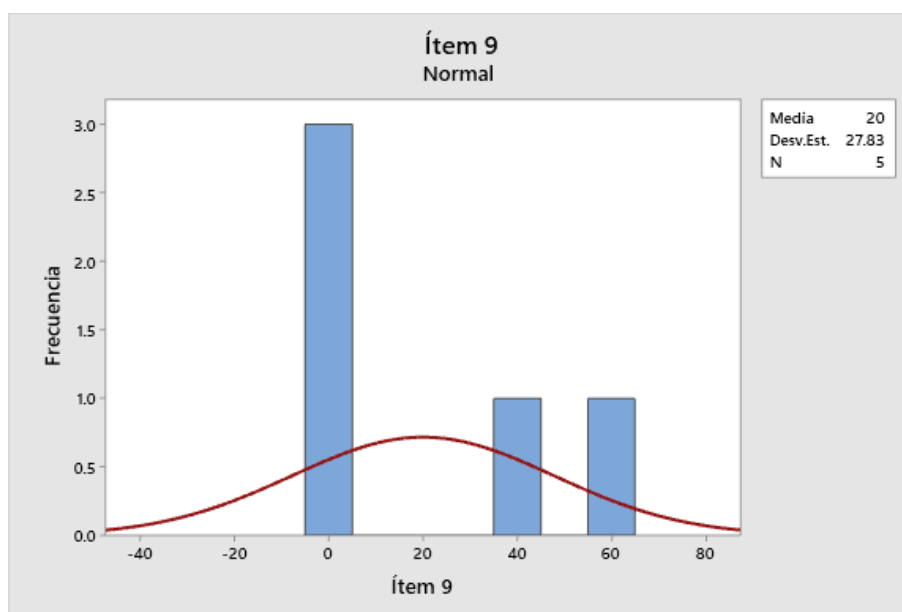


Figura 21. Gráfico del histograma del Ítem 9, ¿La empresa obtiene financiamiento por medio de las fuentes externas?

Fuente: Propia

El histograma de la figura 21 también reporta que en el ítem 9 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 43 % indicaron muy frecuente, el 57 % frecuente, el 0 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que la empresa obtiene financiamiento por medio de las fuentes externas, con una media de 20 y una desviación estándar de 27.83.

Tabla 20.

Resultado de Ítem 10 ¿Existe un manejo adecuado de las fuentes externas en el financiamiento de la empresa?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	0	0	16	14
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	0%	0%	53%	47%

Fuente: Propia

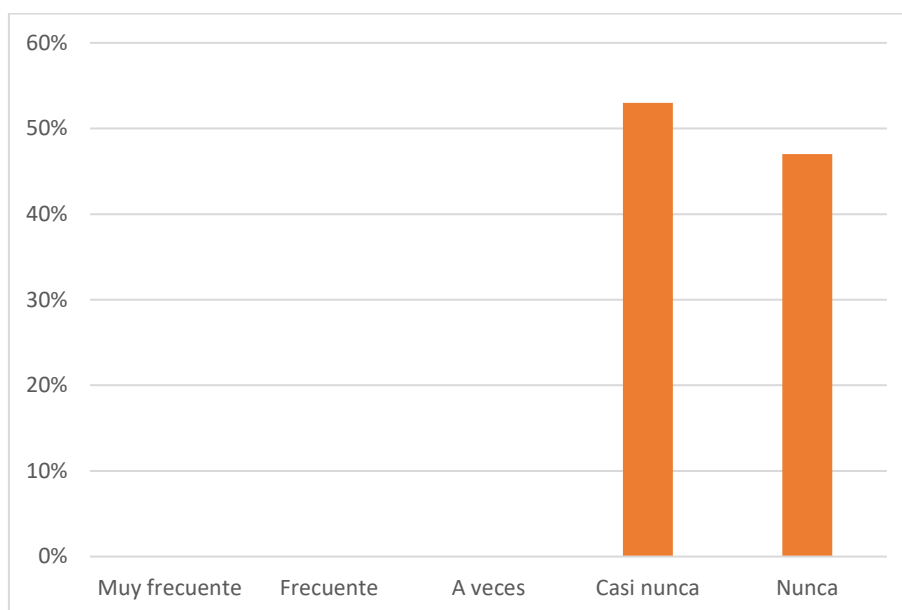


Figura 22. Gráfico del Ítem 10, ¿Existe un manejo adecuado de las fuentes externas en el financiamiento de la empresa?

Fuente: Propia

Según la tabla 20 y el figura 22 del ítem 10 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 0 % indicó que A veces, el 53 % dijo Casi nunca y el 47 % indicó que existe un manejo adecuado de las fuentes externas en el financiamiento de la empresa.

Tabla 21.

Resultados Estadísticos del Ítem 10, ¿Existe un manejo adecuado de las fuentes externas en el financiamiento de la empresa?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la		Desv.Est.	
	total	N	N*				media	MediaRec		
Ítem 10	5	5	0	5	100	100	20.0	12.3	*	27.5
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 10	754.5	137.34	100.0	5018.0	0.0	0.0	0.0	50.0	53.0	53.0
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 10	50.0	0	3	0.64	-3.18	355.6				

Fuente: Propia

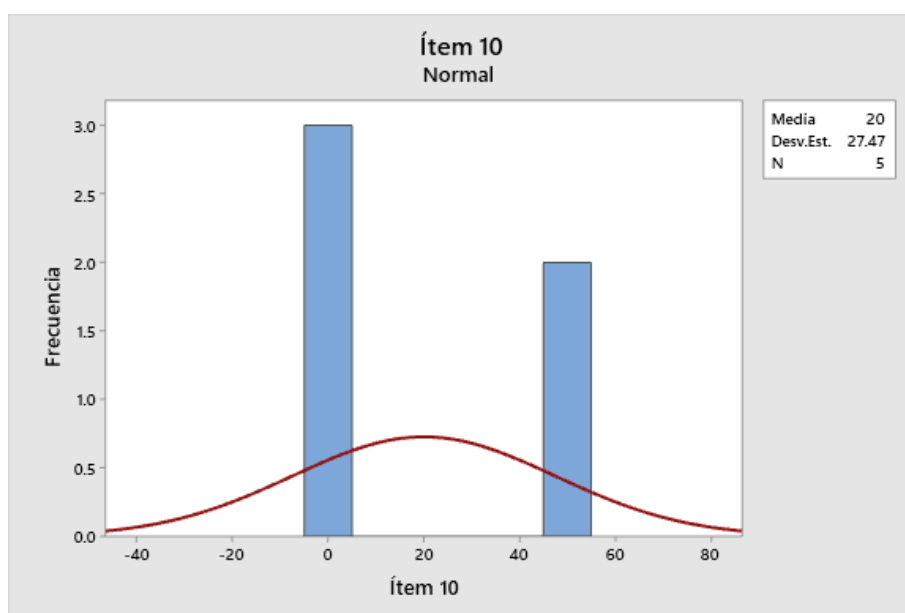


Figura 23. Gráfico del histograma del Ítem 10, ¿Existe un manejo adecuado de las fuentes externas en el financiamiento de la empresa?

Fuente: Propia

El histograma de la figura 23 también reporta que en el ítem 10 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 0 % índico que A veces, el 53 % dijo Casi nunca y el 47 % índico que existe un manejo adecuado de las fuentes externas en el financiamiento de la empresa, con una media de 20 y una desviación estándar de 27.47

Tabla 22.

Resultado de Ítem 11 ¿La empresa cuenta con costo de capital favorables que genera una buena rentabilidad?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	0	15	15	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	0%	50%	50%	0%

Fuente: Propia

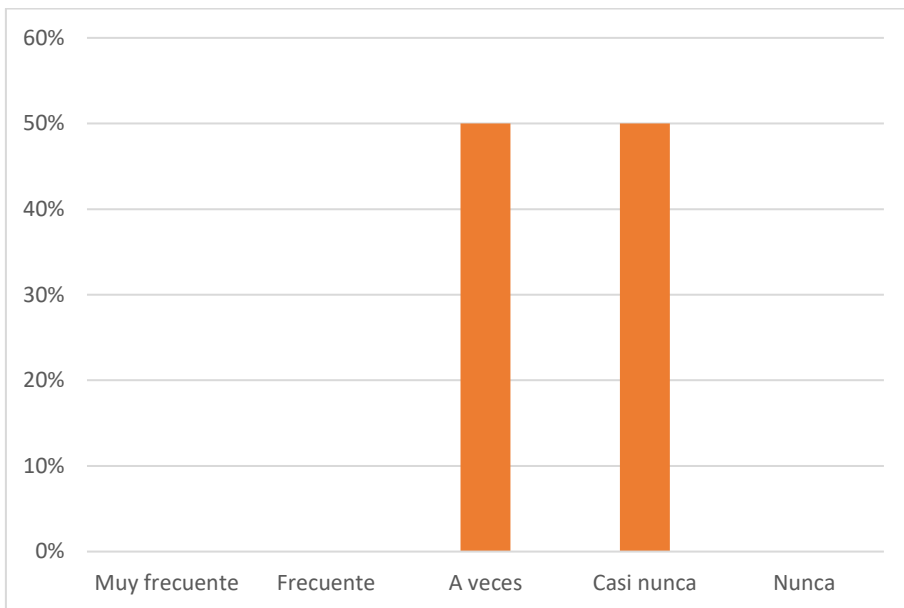


Figura 24. Gráfico del Ítem 11, ¿La empresa cuenta con costo de capital favorables que genera una buena rentabilidad?

Fuente: Propia

Según la tabla 22 y el figura 24 del ítem 11 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 50 % indicó que A veces, el 50 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que la empresa cuenta con costo de capital favorables que genera una buena rentabilidad.

Tabla 23.

Resultados Estadísticos del Ítem 11, ¿La empresa cuenta con costo de capital favorables que genera una buena rentabilidad?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la media	MediaRec	Desv.Est.	
Ítem 11	total	N	N*	N						
Ítem 11	5	5	0	5	100	100	20.0	12.2	*	27.4

Variable	Varianza	CoefVar	Suma de cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 11	750.0	136.93	100.0	5000.0	0.0	0.0	0.0	50.0	50.0

Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 11	50.0	0	3	0.61	-3.33	625.0

Fuente: Propia

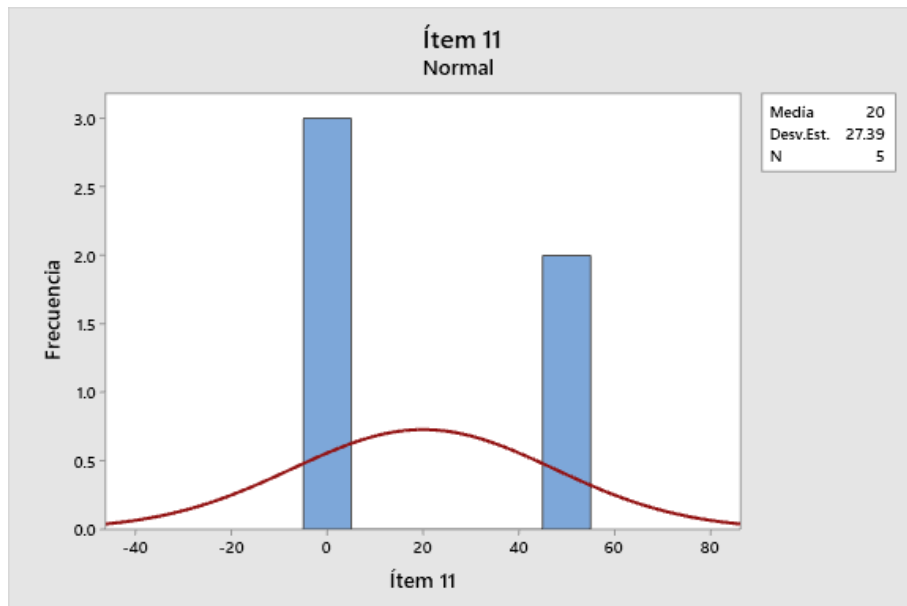


Figura 25. Gráfico del histograma del Ítem 11, ¿La empresa cuenta con costo de capital favorables que genera una buena rentabilidad?

Fuente: Propia

El histograma de la figura 25 también reporta que en el ítem 11 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 50 % indicó que A veces, el 50 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que la empresa cuenta con costo de capital favorables que genera una buena rentabilidad, con una media de 20 y una desviación estándar de 27.39.

Tabla 24.

Resultado de Ítem 12 ¿El papel que desempeña el costo de capital es de vital importancia para las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
14	16	0	0	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
47%	53%	0%	0%	0%

Fuente: Propia

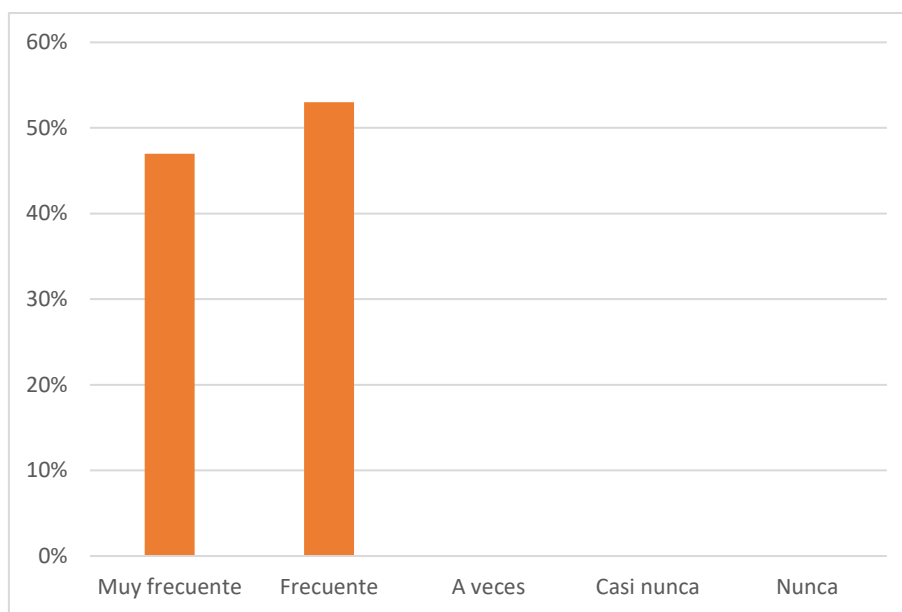


Figura 26. Gráfico del Ítem 12, ¿El papel que desempeña el costo de capital es de vital importancia para las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?

Fuente: Propia

Según la tabla 24 y el figura 26 del ítem 12 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 47% indicaron muy frecuente el 53 % frecuente, el 0 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que el papel que desempeña el costo de capital es de vital importancia para las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa.

Tabla 25.

Resultados Estadísticos del Ítem 12, ¿El papel que desempeña el costo de capital es de vital importancia para las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la media	MediaRec	Desv.Est.	
Variable	total	N	N*	N	N	N				
Ítem 12	5	5	0	5	100	100	20.0	12.3	*	27.5

Variable	Varianza	CoefVar	Suma de cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 12	754.5	137.34	100.0	5018.0	0.0	0.0	0.0	50.0	53.0

Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 12	50.0	0	3	0.64	-3.18	355.6

Fuente: Propia

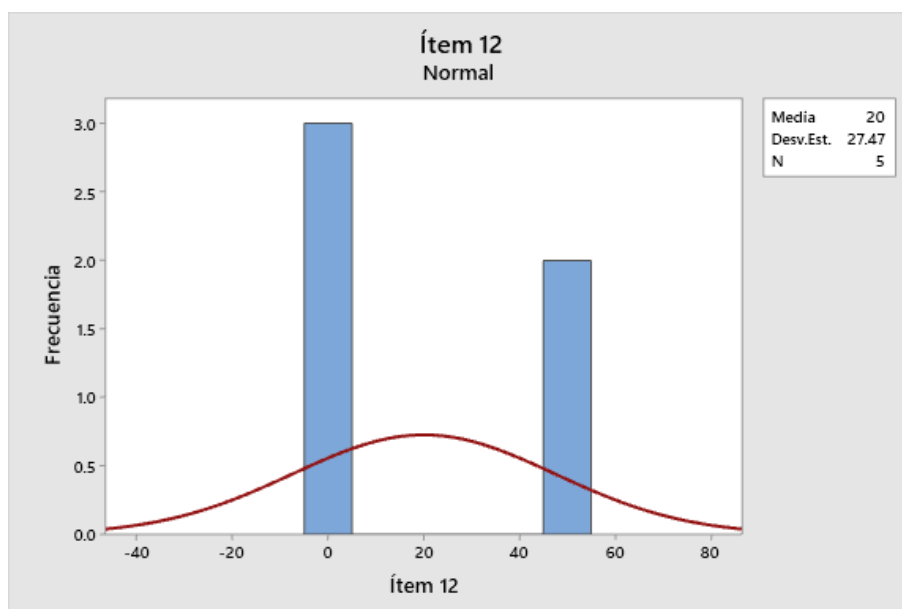


Figura 27. Gráfico del histograma del Ítem 12, ¿El papel que desempeña el costo de capital es de vital importancia para las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?

Fuente: Propia

El histograma de la figura 27 también reporta que en el ítem 12 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 47% indicaron muy frecuente el 53 % frecuente, el 0 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que el papel que desempeña el costo de capital es de vital importancia para las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa, con una media de 20 y una desviación estándar de 27.47.

4.2.2. Estadística descriptiva de la variable Dependiente Rentabilidad

a. Resultados financieros

Tabla 26.

Resultado de Ítem 13 ¿Considera Ud. que el margen de utilidad bruta permite analizar la eficiencia de sus costos de producción?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	16	14	0	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	53%	47%	0%	0%

Fuente: Propia

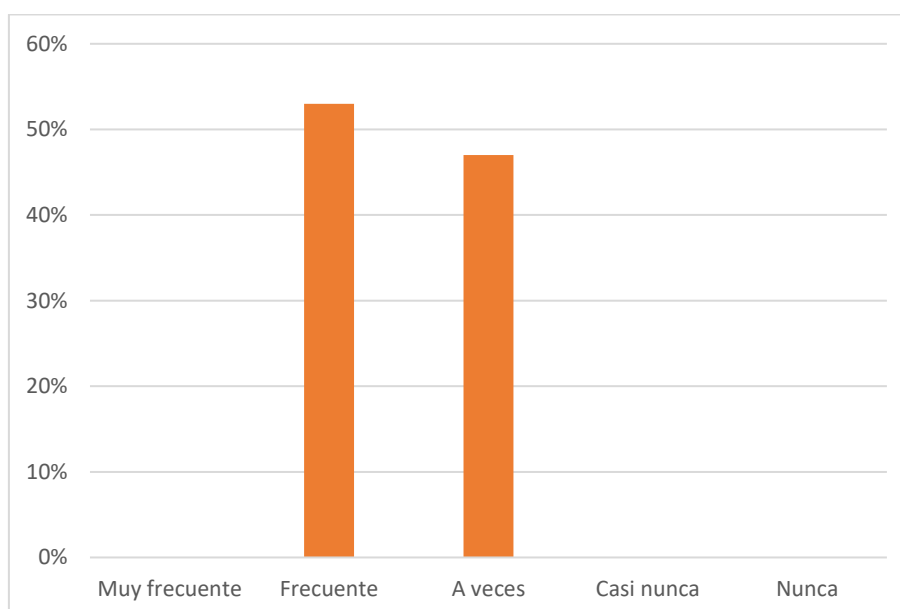


Figura 28. Gráfico del Ítem 13, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad bruta permite analizar la eficiencia de sus costos de producción?

Fuente: Propia

Según la tabla 26 y el figura 28 del ítem 13 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 53 % frecuente, el 47 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que el margen de utilidad bruta permite analizar la eficiencia de sus costos de producción.

Tabla 27.

Resultados Estadísticos del Ítem 13, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad bruta permite analizar la eficiencia de sus costos de producción?

Variable	Conteo						Error estándar de la			
Variable	total	N	N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	media	MediaRec	Desv.Est.
Ítem 13	5	5	0	5	100	100	20.0	12.3	*	27.5
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 13	754.5	137.34	100.0	5018.0	0.0	0.0	0.0	50.0	53.0	53.0
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 13	50.0	0	3	0.64	-3.18	631.8				

Fuente: Propia

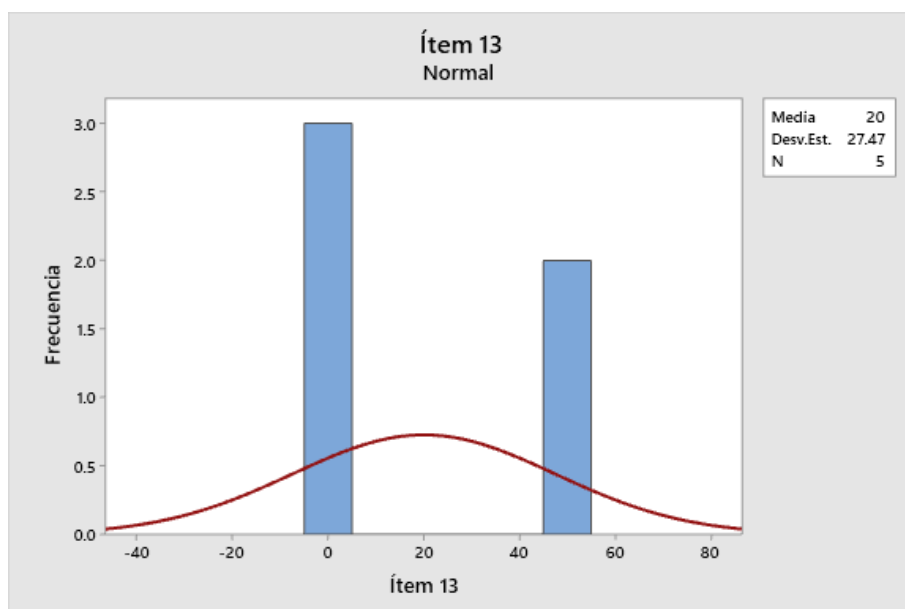


Figura 29. Gráfico del histograma del Ítem 13, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad bruta permite analizar la eficiencia de sus costos de producción?

Fuente: Propia

El histograma de la figura 29 también reporta que en el ítem 13 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 53 % frecuente, el 47 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que el margen de utilidad bruta permite analizar la eficiencia de sus costos de producción, con una media de 20 y una desviación estándar de 27.47.

Tabla 28.

Resultado de Ítem 14 ¿Considera usted que la empresa está teniendo un beneficio bruto eficiente?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	6	16	8	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	20%	53%	27%	0%

Fuente: Propia

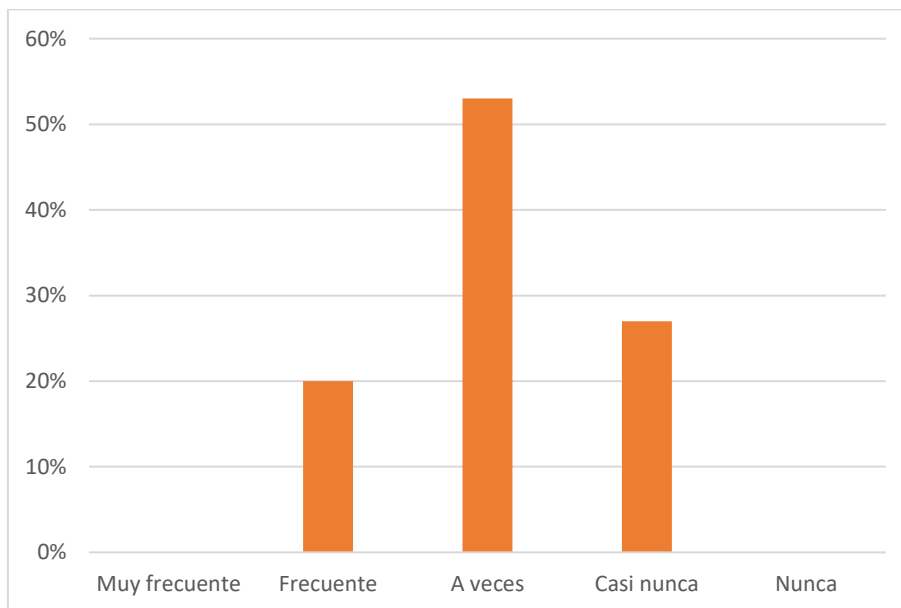


Figura 30. Gráfico del Ítem 14, ¿Considera usted que la empresa está teniendo un beneficio bruto eficiente?

Fuente: Propia

Según la tabla 28 y el figura 30 del ítem 14 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 20 % frecuente, el 53 % indicó que A veces, el 27 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que la empresa está teniendo un beneficio bruto eficiente.

Tabla 29.

Resultados Estadísticos del Ítem 14, ¿Considera usted que la empresa está teniendo un beneficio bruto eficiente?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la			Desv.Est.
	total	N	N*				media	MediaRec	Desv.Est.	
Ítem 14	5	5	0	5	100	100	20.00	9.84	*	22.01
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 14	484.50	110.06	100.00	3938.00	0.00	0.00	20.00	40.00	53.00	53.00
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 14	40.00	0	2	0.79	0.03	361.75				

Fuente: Propia

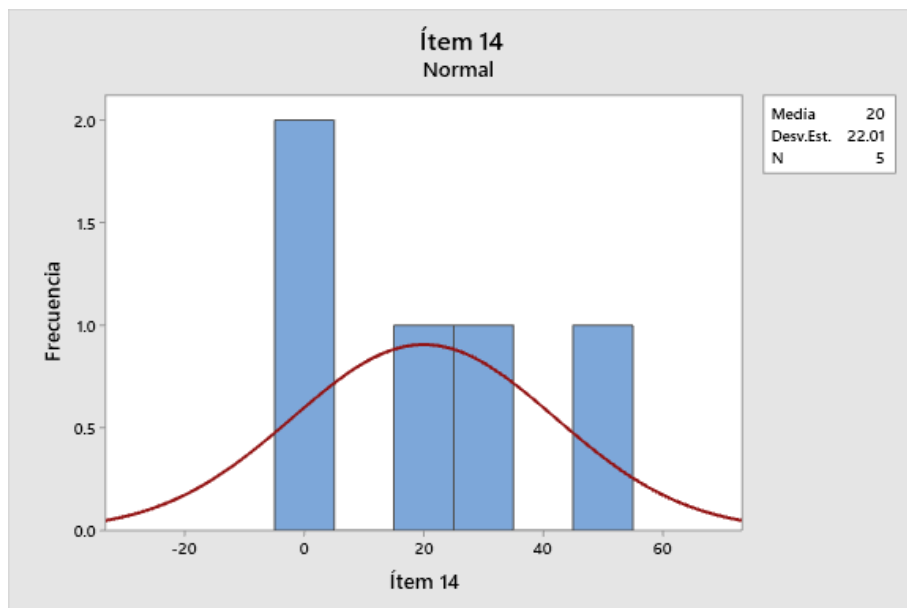


Figura 31. Gráfico del histograma del Ítem 13, ¿Considera usted que la empresa está teniendo un beneficio bruto eficiente?

Fuente: Propia

El histograma de la figura 31 también reporta que en el ítem 13 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 20 % frecuente, el 53 % indicó que A veces, el 27 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que la empresa está teniendo un beneficio bruto eficiente, con una media de 20 y una desviación estándar de 22.01

Tabla 30.

Resultado de Ítem 15 ¿La empresa realiza algún seguimiento para controlar sus gastos operacionales?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	0	8	14	8
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	0%	27%	46%	27%

Fuente: Propia

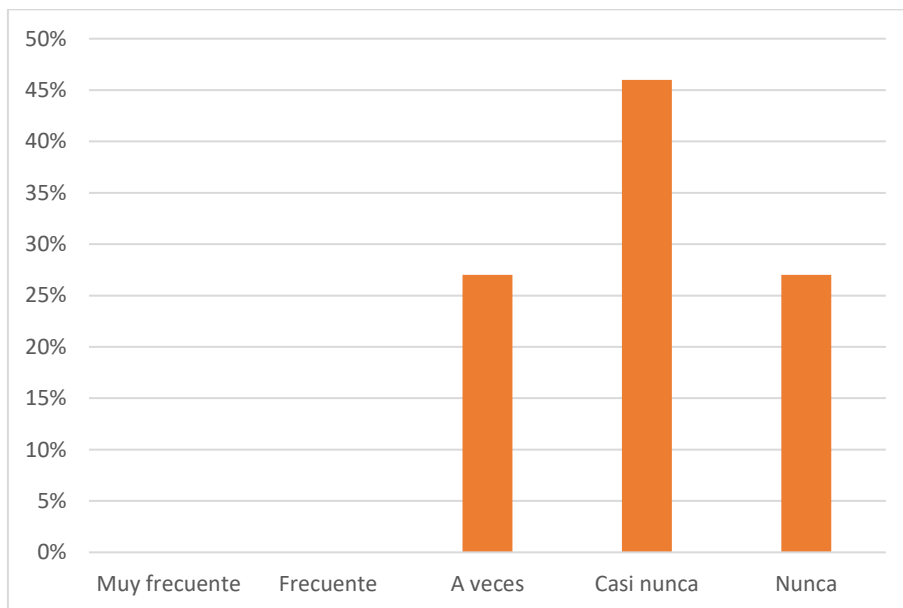


Figura 32. Gráfico del Ítem 15, ¿La empresa realiza algún seguimiento para controlar sus gastos operacionales?

Fuente: Propia

Según la tabla 30 y el figura 32 del ítem 15 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 27 % indicó que A veces, el 46 % dijo Casi nunca y el 27 % indicó que la empresa realiza algún seguimiento para controlar sus gastos operacionales.

Tabla 31.

Resultados Estadísticos del Ítem 15, ¿La empresa realiza algún seguimiento para controlar sus gastos operacionales?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la			Desv.Est.
	total	N	N*				media	MediaRec	Desv.Est.	
Ítem 15	5	5	0	5	100	100	20.00	8.87	*	19.84
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 15	393.50	99.18	100.00	3574.00	0.00	0.00	27.00	36.50	46.00	46.00
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 15	36.50	0,27	2	0.12	-1.69	181.38				

Fuente: Propio

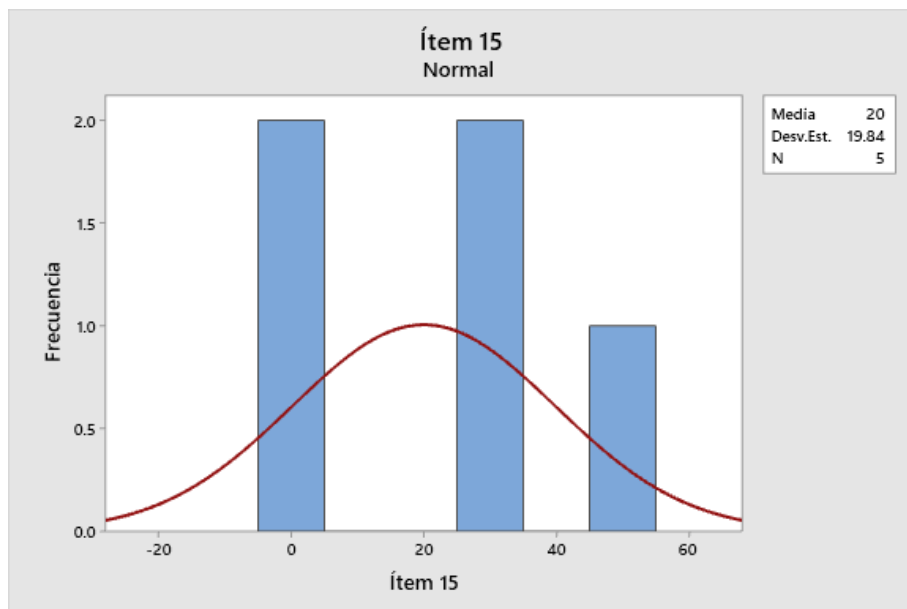


Figura 33. Gráfico del histograma del Ítem 15, ¿La empresa realiza algún seguimiento para controlar sus gastos operacionales?

Fuente: Propio

El también de la figura 33 reporta que en el ítem 15 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 27 % indicó que A veces, el 46 % dijo Casi nunca y el 27 % indicó que la empresa realiza algún seguimiento para controlar sus gastos operacionales, con una media de 20 y una desviación estándar de 19.84

Tabla 32.

Resultado de Ítem 16 ¿Considera Ud. que el margen de utilidad operativa permite medir la efectividad de los gastos operacionales?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	9	14	7	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	30%	47%	23%	0%

Fuente: Propia

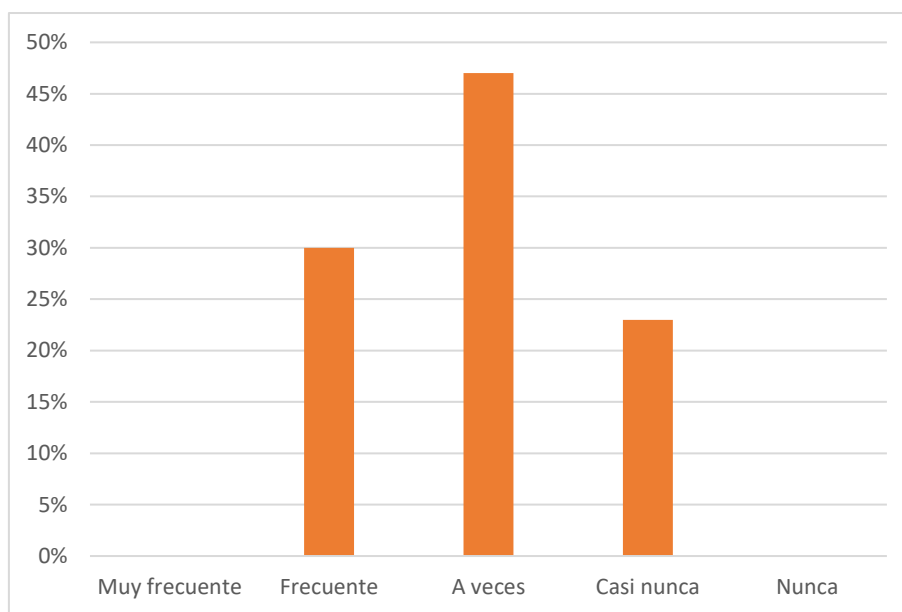


Figura 34. Gráfico del Ítem 16, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad operativa permite medir la efectividad de los gastos operacionales?

Fuente: Propia

Según la tabla 32 y el figura 34 del ítem 16 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 30 % frecuente, el 47 % indicó que A veces, el 23 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que la empresa realiza algún seguimiento para controlar sus gastos operacionales.

Tabla 33.

Resultados Estadísticos del Ítem 16, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad operativa permite medir la efectividad de los gastos operacionales?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la media	MediaRec	Desv.Est.
Ítem 16	total	N	N*						
Ítem 16	5	5	0	5	100	20.00	9.05	*	20.24

Variable	Varianza	CoefVar	Suma de cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 16	409.50	101.18	100.00	0.00	0.00	23.00	38.50	47.00	47.00

Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 16	38.50	0	2	0.24	-1.58	286.75

Fuente: Propia

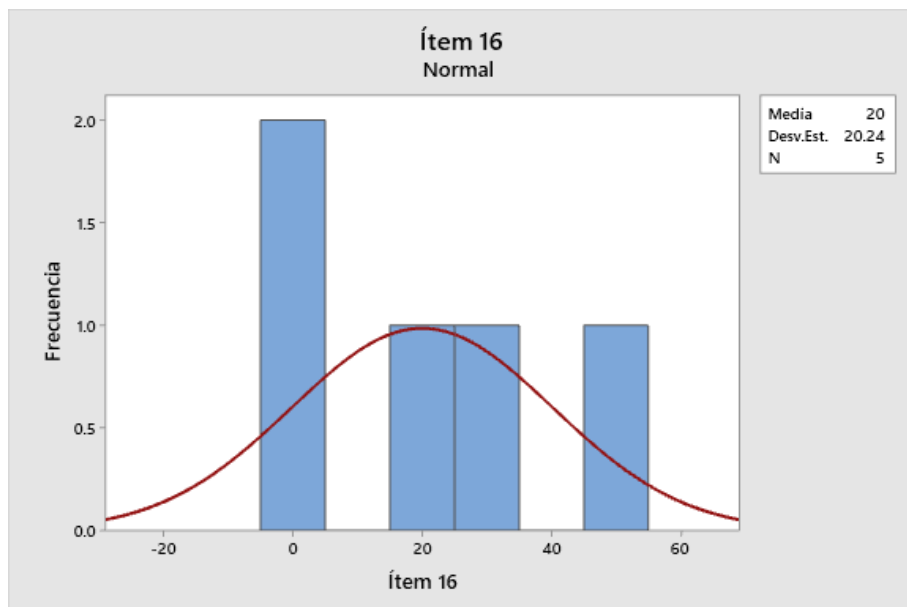


Figura 35. Gráfico del histograma del Ítem 16, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad operativa permite medir la efectividad de los gastos operacionales?

Fuente: Propia

El histograma de la figura 35 también reporta que en el ítem 16 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 30 % frecuente, el 47 % indicó que A veces, el 23 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que la empresa realiza algún seguimiento para controlar sus gastos operacionales.

Tabla 34.

Resultado de Ítem 17 ¿La utilidad neta de la empresa ha sido favorable en estos dos últimos periodos 2017-2018?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	0	0	15	15
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	0%	0%	50%	50%

Fuente: Propia

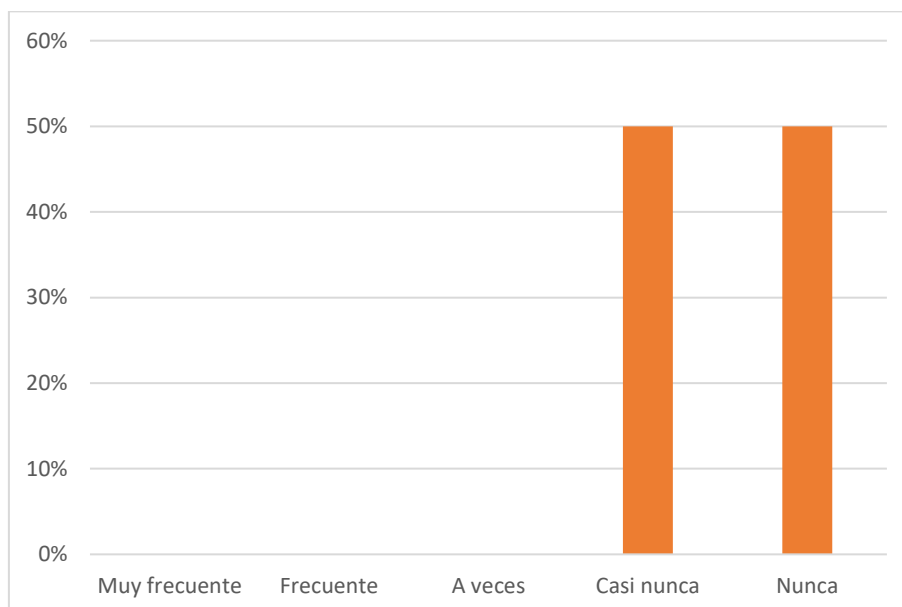


Figura 36. Gráfico del Ítem 17, ¿La utilidad neta de la empresa ha sido favorable en estos dos últimos periodos 2017-2018?

Fuente: Propia

Según la tabla 34 y el figura 36 del ítem 17a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 0 % indicó que A veces, el 50 % dijo Casi nunca y el 50 % indicó que la utilidad neta de la empresa ha sido favorable en estos dos últimos periodos 2017-2018.

Tabla 35.

Resultados Estadísticos del Ítem 17, ¿La utilidad neta de la empresa ha sido favorable en estos dos últimos periodos 2017-2018?

Variable	Conteo					Media	Error estándar de la		Desv.Est.	
	total	N	N*	NAcum	Porcentaje		media	MediaRec		
Ítem 17	5	5	0	5	100	20.0	12.2	*	27.4	
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 17	750.0	136.93	100.0	5000.0	0.0	0.0	0.0	50.0	50.0	50.0
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 17	50.0	0	3	0.61	-3.33	312.5				

Fuente: Propia

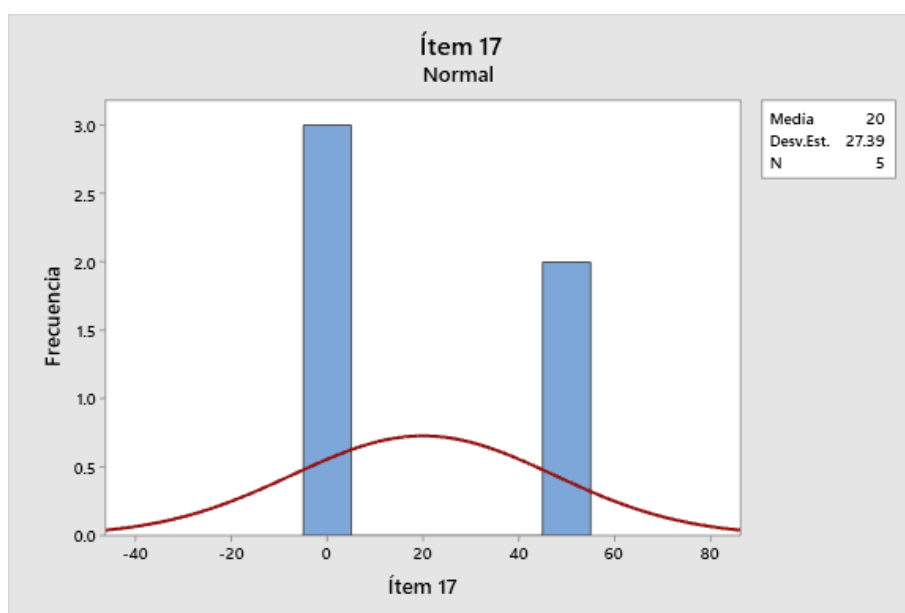


Figura 37. Gráfico del histograma del Ítem 17, ¿La utilidad neta de la empresa ha sido favorable en estos dos últimos periodos 2017-2018?
Fuente: Propia

El histograma de la figura 37 también reporta que en el ítem 17 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 0 % índico que A veces, el 50 % dijo Casi nunca y el 50 % índico que la utilidad neta de la empresa ha sido favorable en estos dos últimos periodos 2017-2018, con una media de 20 y una desviación estándar de 27.39

Tabla 36.

Resultado de Ítem 18 ¿Considera Ud. que el margen de utilidad neta es el rendimiento a la rentabilidad efectiva de los socios?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	0	0	13	17
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	0%	0%	43%	57%

Fuente: Propia

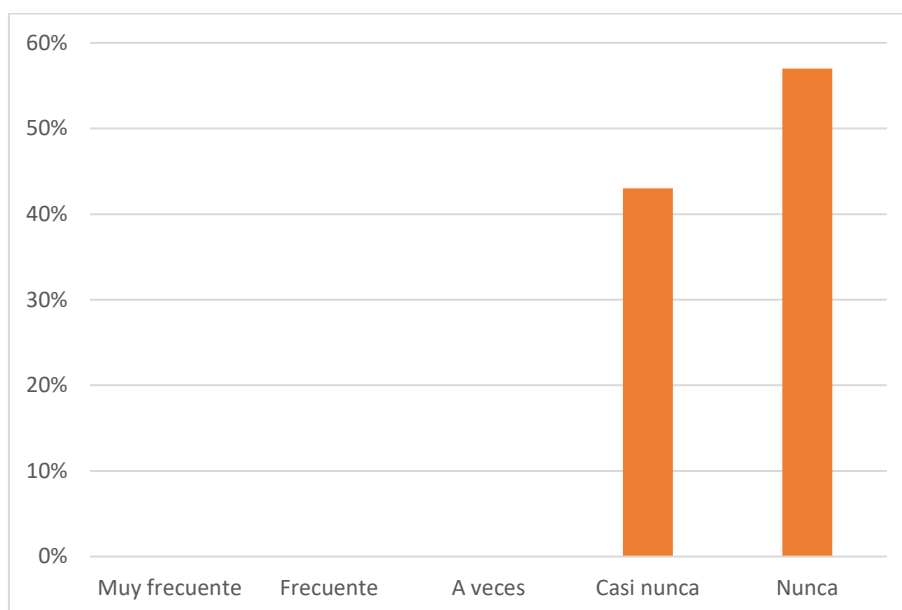


Figura 38. Gráfico del Ítem 18, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad neta es el rendimiento a la rentabilidad efectiva de los socios?

Fuente. Propia

Según la tabla 36 y el figura 38 del ítem 18 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 0 % indicó que A veces, el 43 % dijo Casi nunca y el 57 % indicó que el margen de utilidad neta es el rendimiento a la rentabilidad efectiva de los socios.

Tabla 37.

Resultados Estadísticos del Ítem 18, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad neta es el rendimiento a la rentabilidad efectiva de los socios?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la media	MediaRec	Desv.Est.	
Ítem 18	total	N	N*	NACum						
Ítem 18	5	5	0	5	100	100	20.0	12.4	*	27.8

Variable	Varianza	CoefVar	Suma de cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 18	774.5	139.15	100.0	5098.0	0.0	0.0	0.0	50.0	57.0

Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 18	50.0	0	3	0.75	-2.51	255.6

Fuente: Propia

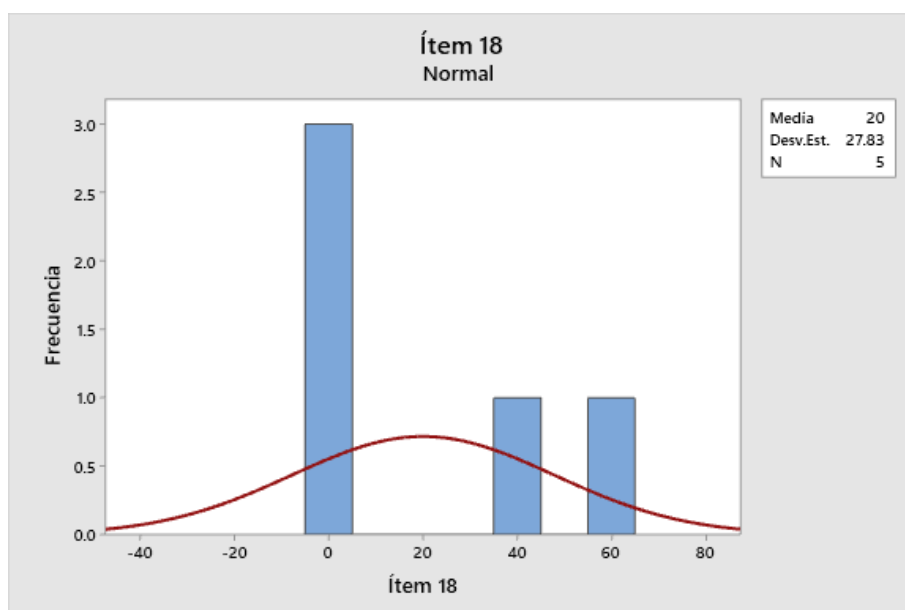


Figura 39. Gráfico del histograma del Ítem 18, ¿Considera Ud. que el margen de utilidad neta es el rendimiento a la rentabilidad efectiva de los socios?
Fuente: Propia

El histograma de la figura 39 también reporta que en el ítem 18 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 0 % índico que A veces, el 43 % dijo Casi nunca y el 57 % índico que el margen de utilidad neta es el rendimiento a la rentabilidad efectiva de los socios, con una media de 20 y una desviación estándar de 27.83

b. Indicadores de Rentabilidad

Tabla 38.

Resultado de Ítem 19 ¿Considera Ud. que el retorno sobre el patrimonio es el más preciso para valorar la rentabilidad de capital?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	10	15	5	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	33%	50%	17%	0%

Fuente: Propia

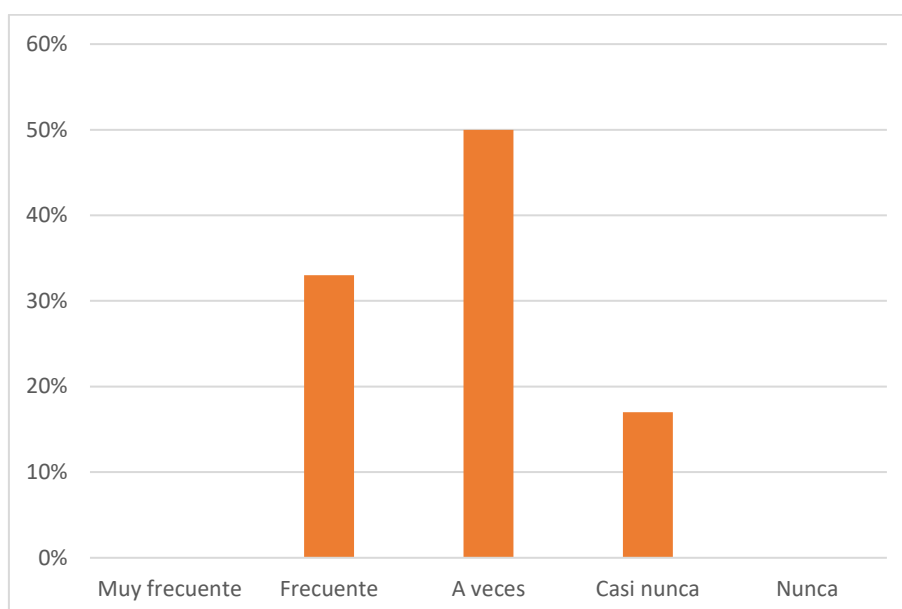


Figura 40. Gráfico del Ítem 19, ¿Considera Ud. que el retorno sobre el patrimonio es el más preciso para valorar la rentabilidad de capital?

Fuente: Propia

Según la tabla 38 y el figura 40 del ítem 19 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 33 % frecuente, el 50 % indicó que A veces, el 17 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que considera que el retorno sobre el patrimonio es el más preciso para valorar la rentabilidad de capital.

Tabla 39.

Resultados Estadísticos del Ítem 19, ¿Considera Ud. que el retorno sobre el patrimonio es el más preciso para valorar la rentabilidad de capital?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la media	MediaRec	Desv.Est.	
Ítem 19	total	N	N*	5	100	20.00	9.69	*	21.67	
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 19	469.50	108.34	100.00	3878.00	0.00	0.00	17.00	41.50	50.00	50.00
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 19	41.50	0	2	0.54	-1.43	344.50				

Fuente: Propia

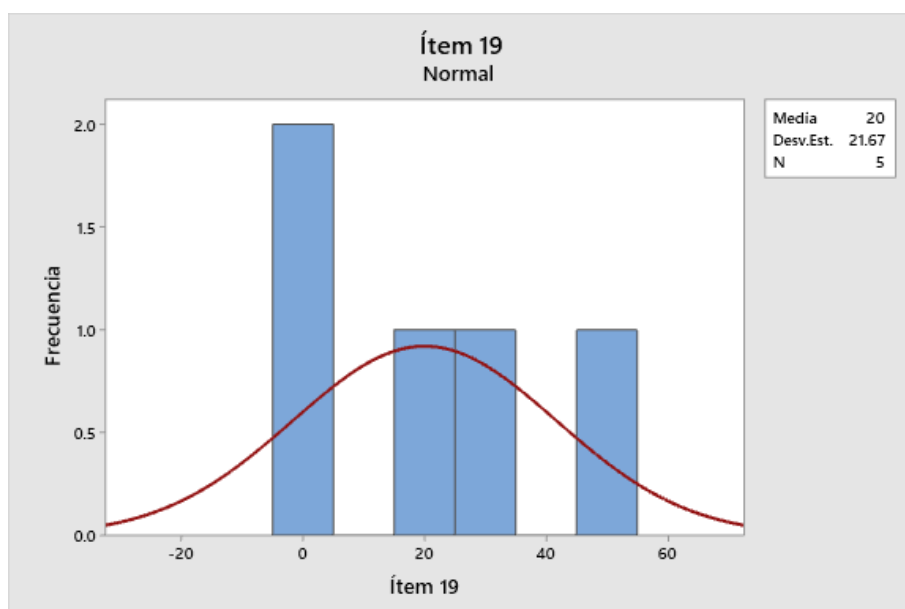


Figura 41. Gráfico del histograma del Ítem 19, ¿Considera Ud. que el retorno sobre el patrimonio es el más preciso para valorar la rentabilidad de capital?
Fuente: Propia

El histograma de la figura 41 también reporta que en el ítem 19 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 33 % frecuente, el 50 % indicó que A veces, el 17 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que considera que el retorno sobre el patrimonio es el más preciso para valorar la rentabilidad de capital, con una media de 20 y una desviación estándar de 21.67.

Tabla 40.

Resultado de Ítem 20 ¿La empresa está ejecutando eficientemente las operaciones económicas para el retorno de su patrimonio?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	0	0	15	15
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	0%	0%	50%	50%

Fuente: Propia

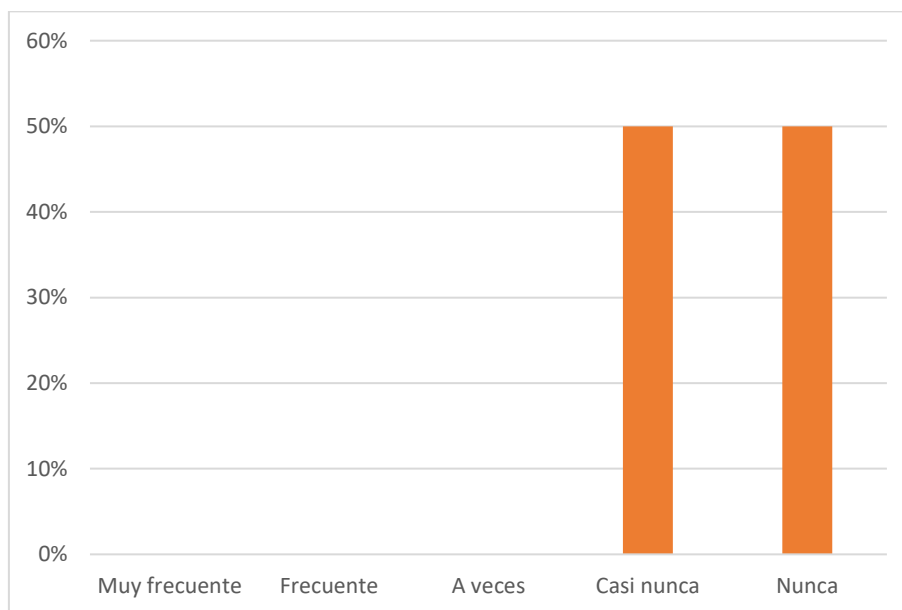


Figura 42. Gráfico del Ítem 20, ¿La empresa está ejecutando eficientemente las operaciones económicas para el retorno de su patrimonio?

Fuente: Propia

Según la tabla 40 y el figura 42 del ítem 20 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 0 % indicó que A veces, el 50 % dijo Casi nunca y el 50 % indicó que la empresa está ejecutando eficientemente las operaciones económicas para el retorno de su patrimonio.

Tabla 41.

Resultados Estadísticos del Ítem 20, ¿La empresa está ejecutando eficientemente las operaciones económicas para el retorno de su patrimonio?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la media	MediaRec	Desv.Est.	
Ítem 20	total	N	N*	5	100	100	12.2	*	27.4	
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 20	750.0	136.93	100.0	5000.0	0.0	0.0	0.0	50.0	50.0	50.0
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 20	50.0	0	3	0.61	-3.33	312.5				

Fuente: Propia

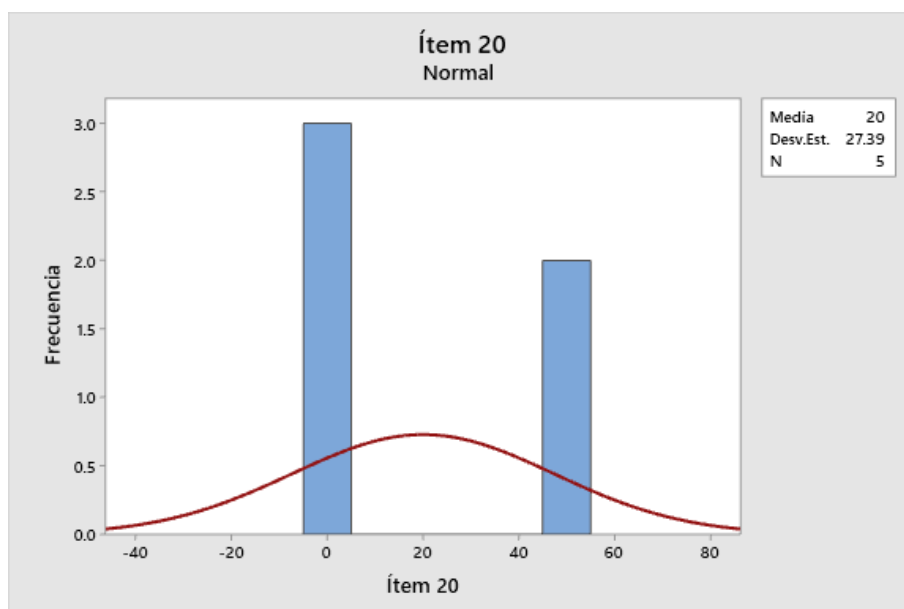


Figura 43. Gráfico del histograma del Ítem 20, ¿La empresa está ejecutando eficientemente las operaciones económicas para el retorno de su patrimonio?
Fuente: Propia

El histograma de la figura 43 también reporta que en el ítem 20 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 0 % frecuente, el 0 % indicó que A veces, el 50 % dijo Casi nunca y el 50 % indicó que la empresa está ejecutando eficientemente las operaciones económicas para el retorno de su patrimonio, con una media de 20 y una desviación estándar de 27.39.

Tabla 42.

Resultado de Ítem 21 ¿Considera Ud. que el retorno sobre inversión permite analizar el rendimiento de los activos de la empresa?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
15	15	0	0	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
50%	50%	0%	0%	0%

Fuente: Propia

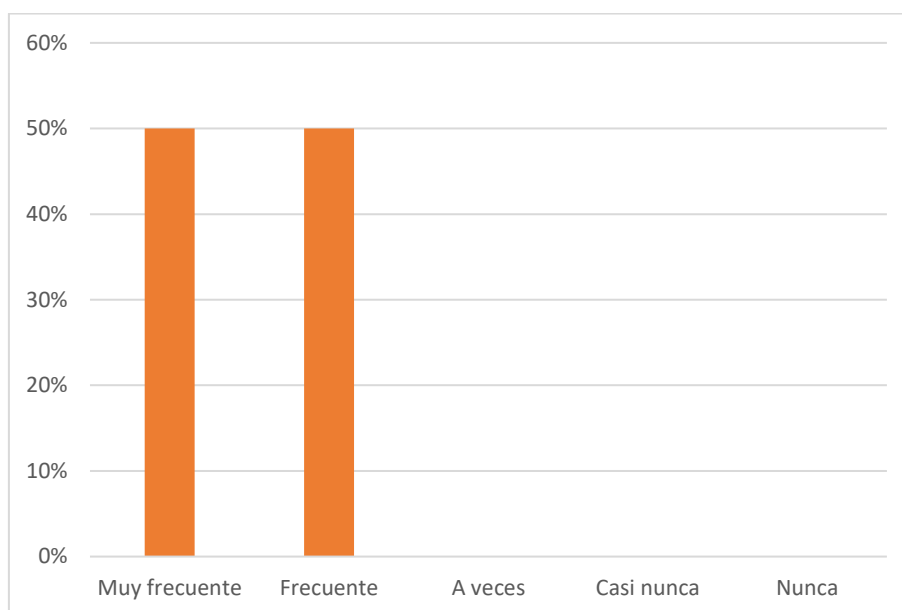


Figura 44. Gráfico del Ítem 21, ¿Considera Ud. que el retorno sobre inversión permite analizar el rendimiento de los activos de la empresa?

Fuente: Propia

Según la tabla 42 y el figura 44 del ítem 21 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 50 % indicaron muy frecuente, el 50 % frecuente, el 0 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que considera que el retorno sobre inversión permite analizar el rendimiento de los activos de la empresa.

Tabla 43

Resultados Estadísticos del Ítem 21, ¿Considera Ud. que el retorno sobre inversión permite analizar el rendimiento de los activos de la empresa?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la media	MediaRec	Desv.Est.	
Ítem 21	total	N	N*	NAcum						
Ítem 21	5	5	0	5	100	100	20.0	12.2	*	27.4

Variable	Suma de		Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 21	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados				
Ítem 21	750.0	136.93	100.0	5000.0	0.0	0.0	50.0	50.0

Variable	N para		Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 21	IQR	Modo	moda		
Ítem 21	50.0	0	3	0.61	-3.33

Fuente: Propia

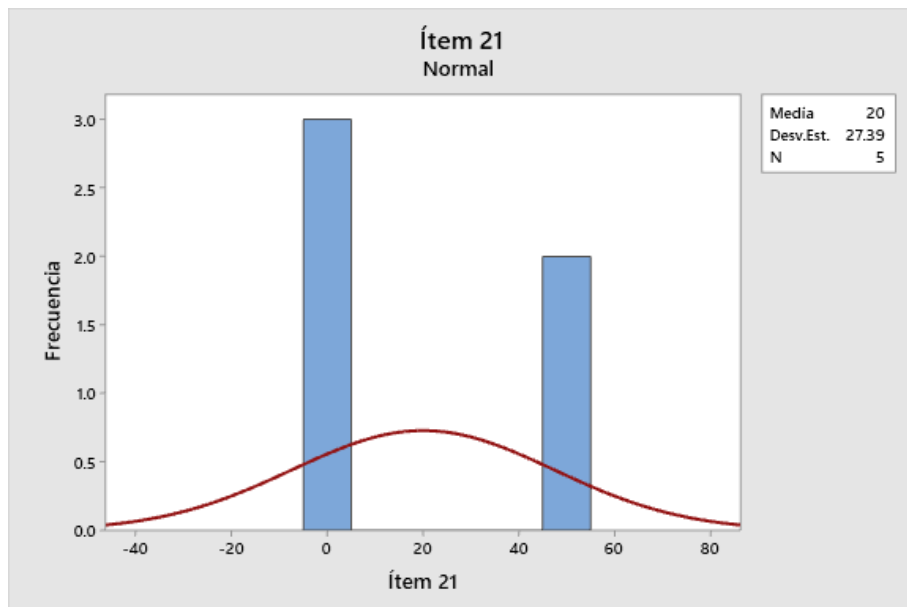


Figura 45. Gráfico del histograma del Ítem 21, ¿Considera Ud. que el retorno sobre inversión permite analizar el rendimiento de los activos de la empresa?
Fuente: Propia

El histograma de la figura 45 también reporta que en el ítem 21 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 50 % indicaron muy frecuente, el 50 % frecuente, el 0 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que considera que el retorno sobre inversión permite analizar el rendimiento de los activos de la empresa, con una media de 20 y una desviación estándar de 27.39.

Tabla 44.

Resultado de Ítem 22 ¿El retorno sobre inversión permite evaluar el valor económico generado del capital invertido de la empresa?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0	8	11	7	4
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
0%	27%	37%	23%	13%

Fuente: Propia

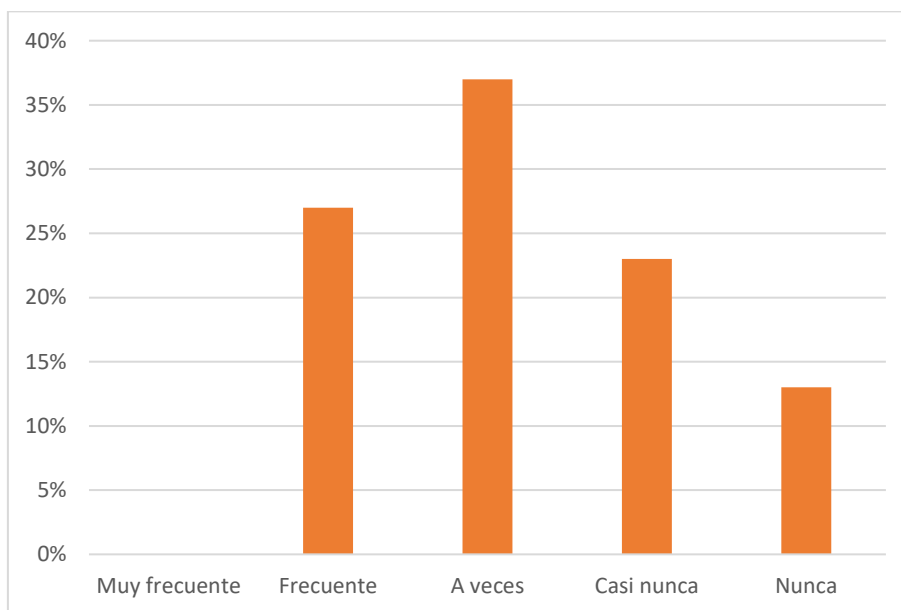


Figura 46. Gráfico del Ítem 22, ¿El retorno sobre inversión permite evaluar el valor económico generado del capital invertido de la empresa?

Fuente: Propia

Según la tabla 44 y el figura 46 del ítem 22 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 27 % frecuente, el 37 % indicó que A veces, el 23 % dijo Casi nunca y el 13 % indicó que considera que el retorno sobre inversión permite evaluar el valor económico generado del capital invertido de la empresa.

Tabla 45.

Resultados Estadísticos del Ítem 22, ¿El retorno sobre inversión permite evaluar el valor económico generado del capital invertido de la empresa?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la			Desv.Est.
	total	N	N*				media	MediaRec	Desv.Est.	
Ítem 22	5	5	0	5	100	100	20.00	6.31	*	14.11
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 22	199.00	70.53	100.00	2796.00	0.00	6.50	23.00	32.00	37.00	37.00
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 22	25.50	*	0	-0.45	-0.16	140.63				

Fuente: Propia

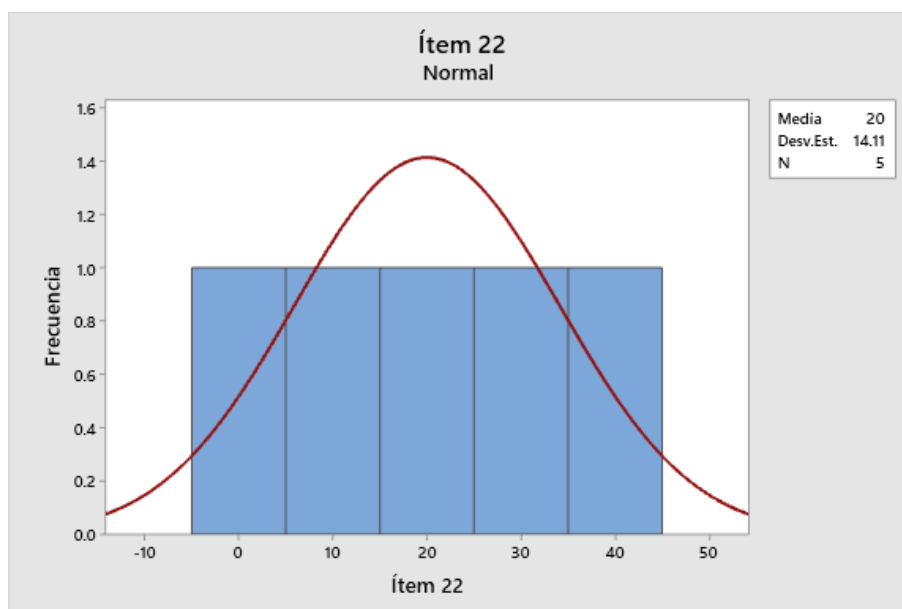


Figura 47. Gráfico del histograma del Ítem 22, ¿El retorno sobre inversión permite evaluar el valor económico generado del capital invertido de la empresa?

Fuente: Propia

El histograma de la figura 47 también reporta que en el ítem 22 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % indicaron muy frecuente, el 27 % frecuente, el 37 % indicó que A veces, el 23 % dijo Casi nunca y el 13 % indicó que considera que el retorno sobre inversión permite evaluar el valor económico generado del capital invertido de la empresa, con una media de 20 y una desviación estándar de 14.11

Tabla 46.

Resultado de Ítem 23 ¿Considera Ud. que, al determinar las ganancias por acción, la empresa puede tomar decisiones de inversión?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
9	17	4	0	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
30%	57%	13%	0%	0%

Fuente: Propia

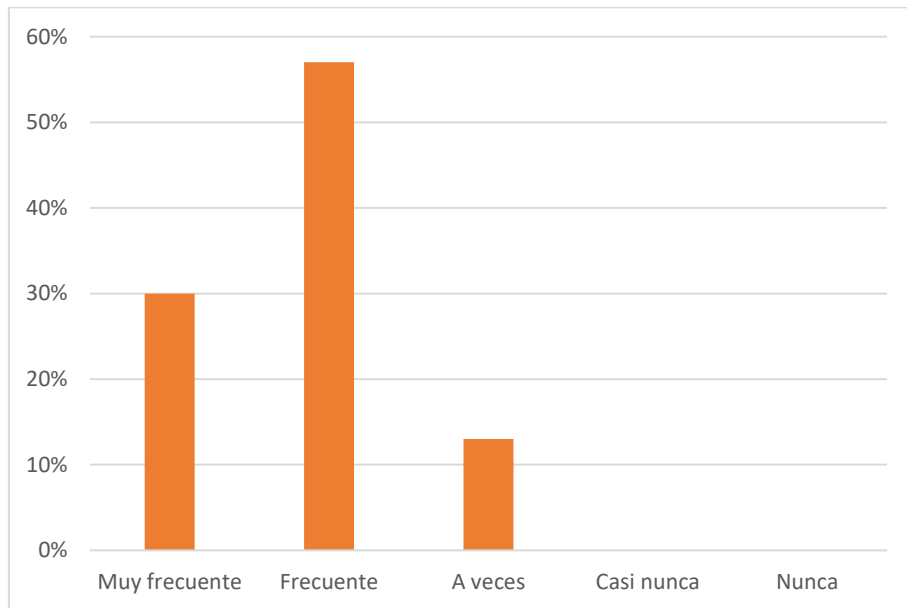


Figura 48. Gráfico del Ítem 23, ¿Considera Ud. que, al determinar las ganancias por acción, la empresa puede tomar decisiones de inversión?

Fuente: Propia

Según la tabla 46 y el figura 48 del ítem 23 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 30 % indicaron muy frecuente, el 57 % frecuente, el 13 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que considera que, al determinar las ganancias por acción, la empresa puede tomar decisiones de inversión.

Tabla 47.

Resultados Estadísticos del Ítem 23, ¿Considera Ud. que, al determinar las ganancias por acción, la empresa puede tomar decisiones de inversión?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la			Desv.Est.
	total	N	N*				media	MediaRec	Desv.Est.	
Ítem 23	5	5	0	5	100	100	20.0	10.8	*	24.1
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 23	579.5	120.36	100.0	4318.0	0.0	0.0	13.0	43.5	57.0	57.0
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 23	43.5	0	2	1.05	0.21	354.3				

Fuente: Propia

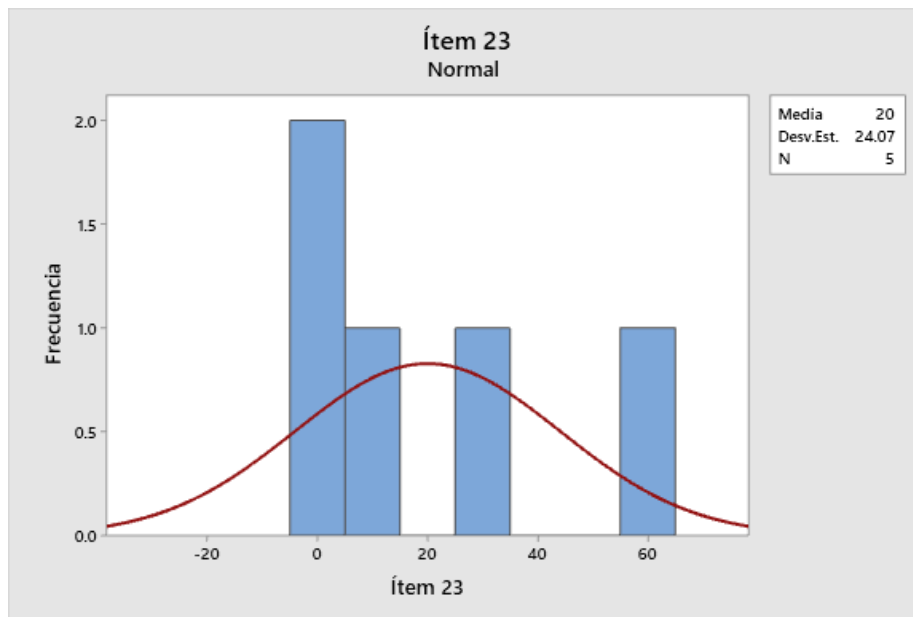


Figura 49. Gráfico del histograma del Ítem 23, ¿Considera Ud. que, al determinar las ganancias por acción, la empresa puede tomar decisiones de inversión?

Fuente: Propia

El histograma de la figura 49 también reporta que en el ítem 23 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 30 % indicaron muy frecuente, el 57 % frecuente, el 13 % indicó que A veces, el 0 % dijo casi nunca y el 0 % indicó que considera que al determinar las ganancias por acción, la empresa puede tomar decisiones de inversión, con una media de 20 y una desviación estándar de 24.07.

Tabla 48.

Resultado de Ítem 24 ¿Considera usted que las ganancias por acción ayudan a valorar la empresa?

Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
13	15	2	0	0
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca
43%	50%	7%	0%	0%

Fuente: Propia

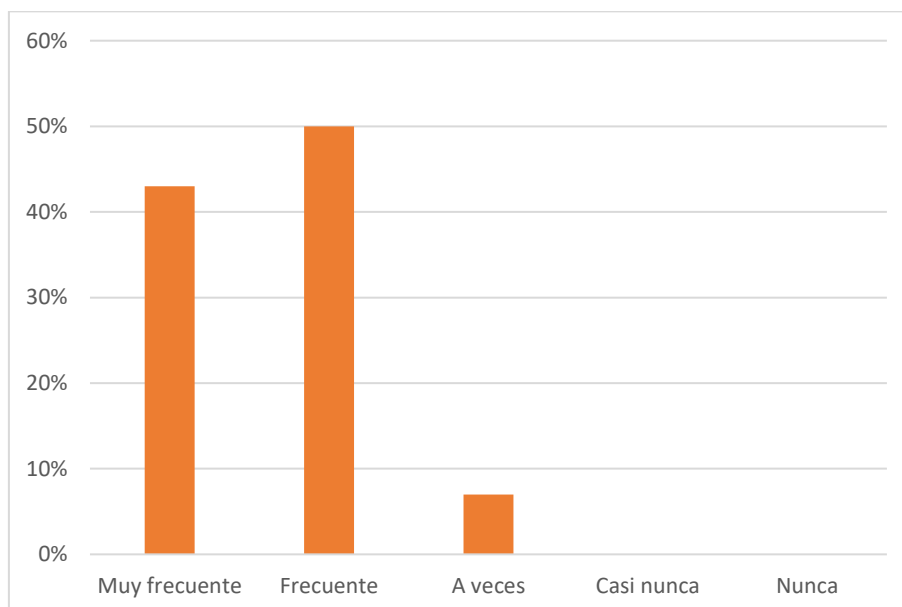


Figura 50. Gráfico del Ítem 24, ¿Considera usted que las ganancias por acción ayudan a valorar la empresa?

Fuente: Propia

Según la tabla 48 y el figura 50 del ítem 24 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 43 % indicaron muy frecuente, el 50 % frecuente, el 7 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que considera que las ganancias por acción ayudan a valorar la empresa.

Tabla 49.

Resultados Estadísticos del Ítem 24, ¿Considera usted que las ganancias por acción ayudan a valorar la empresa?

Variable	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la		Desv.Est.	
	total	N	N*				media	MediaRec		
Ítem 24	5	5	0	5	100	100	20.0	10.9	*	24.5
Suma de										
Variable	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	Máximo	Rango
Ítem 24	599.5	122.42	100.0	4398.0	0.0	0.0	7.0	46.5	50.0	50.0
N para										
Variable	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD				
Ítem 24	46.5	0	2	0.60	-3.00	243.4				

Fuente: Propia

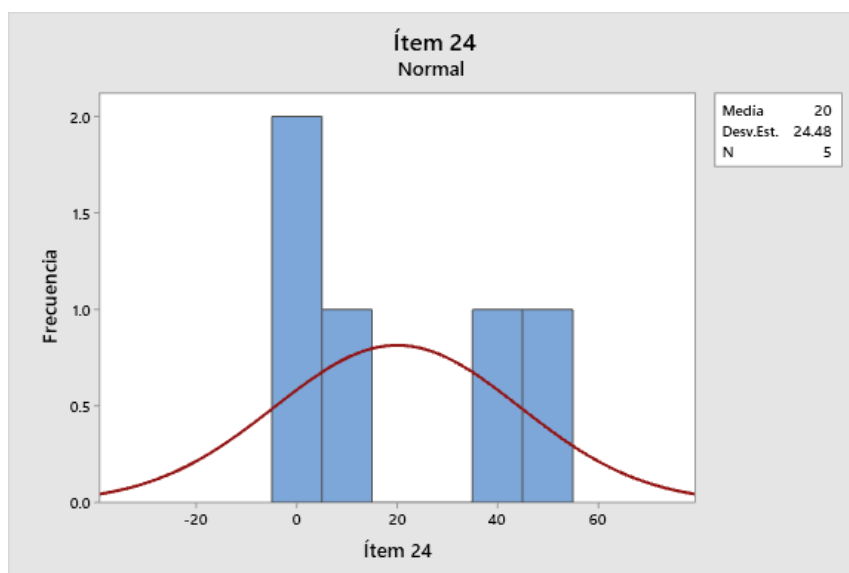


Figura 51. Gráfico del histograma del Ítem 24, ¿Considera usted que las ganancias por acción ayudan a valorar la empresa?

Fuente: Propia

El histograma de la figura 51 también reporta que en el ítem 24 a ser evaluadas y procesadas indicaron que 43 % indicaron muy frecuente, el 50 % frecuente, el 7 % indicó que A veces, el 0 % dijo Casi nunca y el 0 % indicó que considera que las ganancias por acción ayudan a valorar la empresa, con una media de 20 y una desviación estándar de 24.48

4.3. Resultados de la estadística inferencial para la contrastación de las hipótesis

4.3.1. Contrastación de la hipótesis general.

H_i: La gestión financiera se relaciona con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.

a. Comparación de Dos Muestras - Gestión Financiera & Rentabilidad de la Empresa

Muestra 1: Gestión Financiera

Muestra 2: Rentabilidad de la Empresa

Selección de la Variable: Gestión Financiera

Muestra 1: 6 valores en el rango de 7.0 a 16.0

Muestra 2: 6 valores en el rango de 6.0 a 13.0

b. Resumen Estadístico de la comparación de Dos Muestras - Gestión Financiera & Rentabilidad de la Empresa

Tabla 50.

Resumen Estadístico de la comparación de Dos Muestras - Gestión Financiera & Rentabilidad de la Empresa

	<i>Gestión Financiera</i>	<i>Rentabilidad de la Empresa</i>
Recuento	6	6
Promedio	13.0	8.5
Desviación Estándar	3.09839	2.58844
Coeficiente de Variación	23.8337%	30.4522%
Mínimo	7.0	6.0
Máximo	16.0	13.0
Rango	9.0	7.0
Sesgo Estandarizado	-1.87598	1.03791
Curtosis Estandarizada	2.11589	0.68278

Fuente: Propia

Se construyó resumen estadístico para las dos muestras de datos. Pueden utilizarse otras opciones tabulares, dentro de este análisis, para evaluar si las

diferencias entre los estadísticos de las dos muestras son estadísticamente significativas. De particular interés son el sesgo estandarizado y la curtosis estandarizada que pueden usarse para comparar si las muestras provienen de distribuciones normales. Valores de estos estadísticos fuera del rango de -2 a +2 indican desviaciones significativas de la normalidad, lo que tendería a invalidar las pruebas que comparan las desviaciones estándar. En este caso, ambos valores de sesgo estandarizado se encuentran dentro del rango esperado. Gestión Financiera tiene una curtosis estandarizada fuera del rango normal.

c. Comparación de Medias

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Gestión Financiera: 13.0 +/- 3.25157 [9.74843; 16.2516]

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Rentabilidad de la Empresa: 8.5 +/- 2.7164 [5.7836; 11.2164]

Intervalos de confianza del 95.0% intervalo de confianza para la diferencia de medias

Suponiendo varianzas iguales: 4.5 +/- 3.6725 [0.827503; 8.1725]

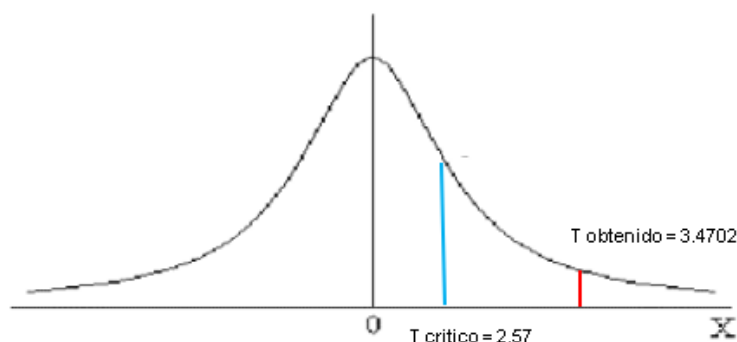
d. Prueba t para comparar medias

Hipótesis nula: $\mu_1 = \mu_2$

Hipótesis Alternativa: $\mu_1 \neq \mu_2$

Suponiendo varianzas iguales: $t = 3.4702$ valor-P = 0.0211862

Se rechaza la hipótesis nula para $\alpha = 0.05$.



e. Decisión estadística

Considerando que $|t_{\text{obtenido}} = 3.4702| > |t_{\text{critico}} = 2.57|$. Se rechaza la hipótesis nula.

Por lo tanto:

H₁: La gestión financiera se relaciona con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018, es válida.

Se elaboró la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También construye los intervalos, ó cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 0.827503 hasta 8.1725. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, el grafico siguiente en la figura permite comprobar la validez de la hipótesis general

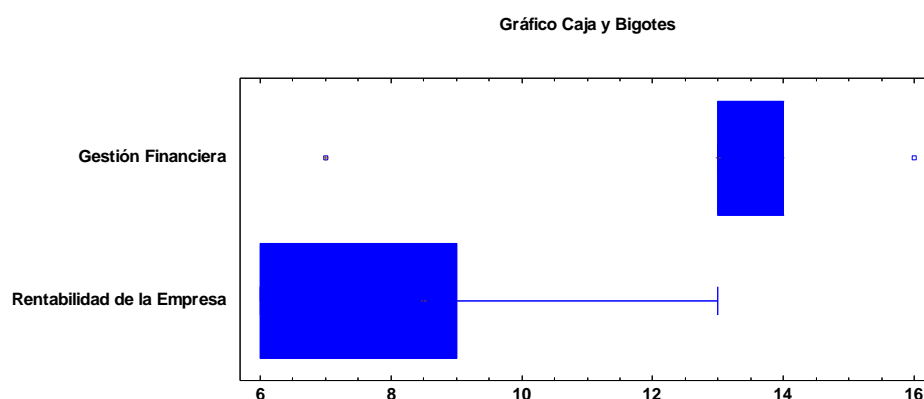


Figura 52. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación Dos Muestras - Gestión Financiera & Rentabilidad de la Empresa
Fuente: Propia

4.3.2. Contrastación de las hipótesis específicas.

4.3.2.1. Primera hipótesis específica.

H₁: Las herramientas financieras se relacionan con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.

H₀: Las herramientas financieras no se relacionan con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.

a. Comparación de Dos Muestras - Herramientas Financieras & Rentabilidad de la Empresa

Muestra 1: Herramientas Financieras

Muestra 2: Rentabilidad de la Empresa

Selección de la Variable: Herramientas Financieras

Muestra 1: 6 valores en el rango de 6.0 a 16.0

Muestra 2: 6 valores en el rango de 2.0 a 9.0

b. Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras - Financiamiento & Rentabilidad de la empresa

Tabla 51.

Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras - Financiamiento & Rentabilidad de la empresa

	<i>Herramientas Financieras</i>	<i>Rentabilidad de la Empresa</i>
Recuento	6	6
Promedio	13.0	5.83333
Desviación Estándar	3.57771	2.63944
Coficiente de Variación	27.5208%	45.2476%
Mínimo	6.0	2.0
Máximo	16.0	9.0
Rango	10.0	7.0
Sesgo Estandarizado	-2.0046	-0.319046
Curtosis Estandarizada	2.21558	-0.585495

Fuente: Propia

La tabla anterior contiene el resumen estadístico para las dos muestras de datos. Pueden utilizarse otras opciones tabulares, dentro de este análisis, para evaluar si las diferencias entre los estadísticos de las dos muestras son estadísticamente significativas. De particular interés son el sesgo estandarizado y la curtosis estandarizada que pueden usarse para comparar si las muestras provienen de distribuciones normales. Valores de estos estadísticos fuera del rango de -2 a +2 indican desviaciones significativas de la normalidad, lo que tendería a invalidar las pruebas que comparan las desviaciones estándar. En este caso, Herramientas Financieras tiene un valor de sesgo estandarizado fuera del

rango normal. Herramientas Financieras tiene una curtosis estandarizada fuera del rango normal.

c. Comparación de Medias

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Herramientas Financieras: 13.0 ± 3.75459 [9.24541; 16.7546]

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Rentabilidad de la Empresa: 5.83333 ± 2.76993 [3.0634; 8.60327]

Intervalos de confianza del 95.0% intervalo de confianza para la diferencia de medias

Suponiendo varianzas iguales: 7.16667 ± 4.04422 [3.12245; 11.2109]

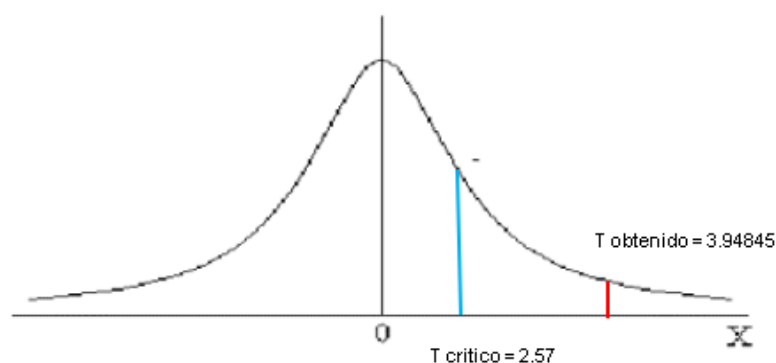
d. Prueba t para comparar medias

Hipótesis nula: $\text{media}_1 = \text{media}_2$

Hipótesis Alternativa: $\text{media}_1 \neq \text{media}_2$

Suponiendo varianzas iguales: $t = 3.94845$ valor-P = 0.00273717

Se rechaza la hipótesis nula para $\alpha = 0.05$.



e. Decisión estadística

Considerando que $|t_{\text{obtenido}} = 3.94845| > |t_{\text{critico}} = 2.57|$. Se rechaza la hipótesis nula.

Por lo tanto:

H₁: Las herramientas financieras se relacionan con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018, es válida.

Se construyó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También construye los intervalos, ó cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 3.12245 hasta 11.2109. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, una forma de validar esta hipótesis es en forma gráfica en le figura siguiente

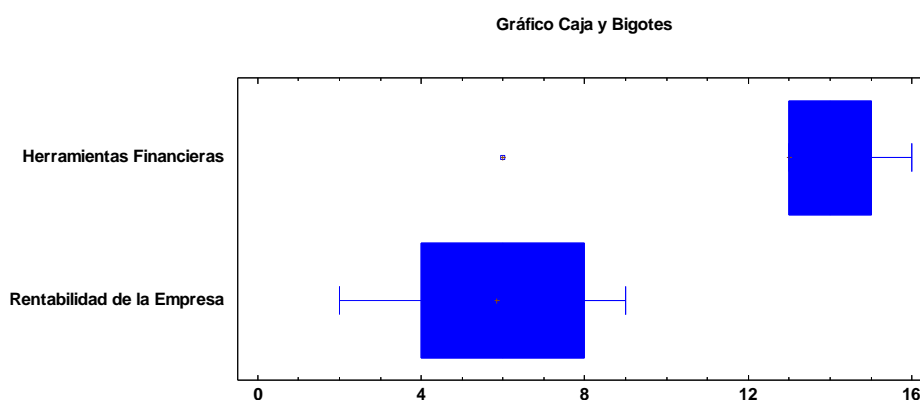


Figura 53. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación Dos Muestras - Herramientas Financieras & Rentabilidad de la Empresa
Fuente: Propia

4.3.2.2. Segunda hipótesis específica.

H₂: El financiamiento se relaciona con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.

H₀: El financiamiento no se relaciona con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.

a. Comparación de Dos Muestras - Financiamiento & Rentabilidad de la empresa

Muestra 1: Financiamiento

Muestra 2: Rentabilidad de la empresa

Selección de la Variable: Financiamiento

Muestra 1: 6 valores en el rango de 13.0 a 16.0

Muestra 2: 6 valores en el rango de 2.0 a 15.0

**b. Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras -
Financiamiento & Rentabilidad de la empresa**

Tabla 52

Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras – Financiamiento & Rentabilidad de la empresa

	<i>Financiamiento</i>	<i>Rentabilidad de la empresa</i>
Recuento	6	6
Promedio	14.6667	7.66667
Desviación Estándar	1.21106	4.88535
Coefficiente de	8.25723%	63.722%
Variación		
Mínimo	13.0	2.0
Máximo	16.0	15.0
Rango	3.0	13.0
Sesgo Estandarizado	-0.0750657	0.472282
Curtosis Estandarizada	-0.774793	-0.494484

Fuente: Propia

La tabla anterior se elaboró el resumen estadístico para las dos muestras de datos. Pueden utilizarse otras opciones tabulares, dentro de este análisis, para evaluar si las diferencias entre los estadísticos de las dos muestras son estadísticamente significativas. De particular interés son el sesgo estandarizado y la curtosis estandarizada que pueden usarse para comparar si las muestras provienen de distribuciones normales. Valores de estos estadísticos fuera del rango de -2 a +2 indican desviaciones significativas de la normalidad, lo que tendería a invalidar las pruebas que comparan las desviaciones estándar. En este caso, ambos valores de sesgo estandarizado se encuentran dentro del rango esperado. Ambas curtosis estandarizadas se encuentran dentro del rango esperado.

c. Comparación de Medias

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Financiamiento: 14.6667 +/- 1.27093 [13.3957; 15.9376]

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Rentabilidad de la empresa: 7.66667 +/- 5.12688 [2.53979; 12.7935]

Intervalos de confianza del 95.0% intervalo de confianza para la diferencia de medias

Suponiendo varianzas iguales: 7.0 ± 4.5784 [2.4216; 11.5784]

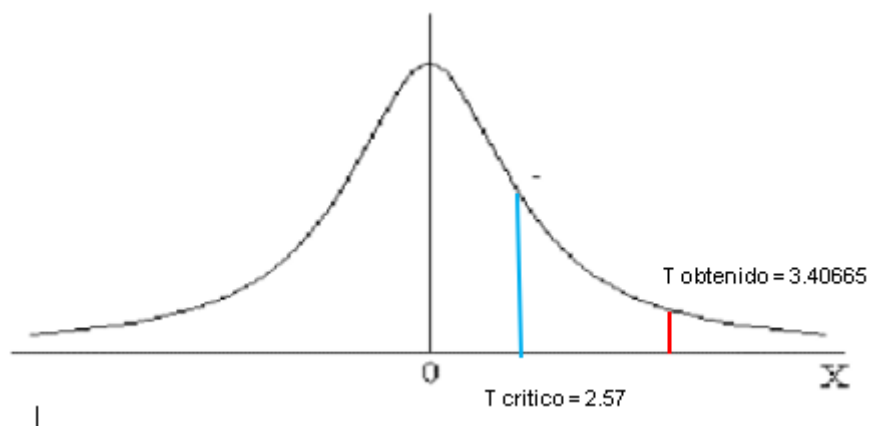
d. Prueba t para comparar medias

Hipótesis nula: $\mu_1 = \mu_2$

Hipótesis Alternativa: $\mu_1 \neq \mu_2$

Suponiendo varianzas iguales: $t = 3.40665$ valor-P = 0.00669585

Se rechaza la hipótesis nula para $\alpha = 0.05$.



e. Decisión estadística

Considerando que $|t_{\text{obtenido}} = 3.40665| > |t_{\text{crítico}} = 2.57|$. Se rechaza la hipótesis nula.

Por lo tanto:

H₂: El financiamiento se relaciona con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018; es válida

Se ejecutó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También construye los intervalos, ó cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 2.4216 hasta 11.5784. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, una forma de comprobar la validez de la segunda hipótesis

especifica es mediante la gráfica que se indica en la figura siguiente.

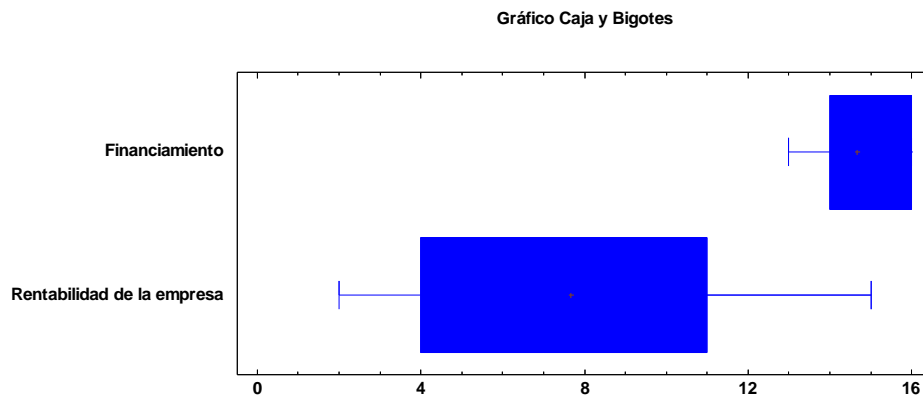


Figura 54. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Dos Muestras - Financiamiento & Rentabilidad de la empresa
Fuente: Propia

V. DISCUSIONES

5.1. Análisis de discusión de resultados de la estadística descriptiva

5.1.1. Discusión de la estadística descriptiva de la variable Independiente Gestión Financiera

Las respuestas al instrumento en relación a sus dimensiones herramientas financieras, financiamiento, tiene un comportamiento en sus respuestas muy frecuentes los encuestados tiene muy claro los términos de gestión financiera por el comportamiento de sus respuestas y las gráficas de estas respuestas concentradas en normas de tres valores, esta consideración se debe en la medida que cada vez se cuenta con más medios y recursos para conseguir alcanzar eficiencia y optimización de los recursos financieros que posee la empresa y faciliten la toma de decisiones con la finalidad de mejorar la rentabilidad, coincidente con las aperciones en sus investigaciones de Atol (2013), Báez (2018), y Bastamente y Ponce (2015).

5.1.2. Discusión de la estadística descriptiva de la variable Dependiente Rentabilidad

Los instrumentos con respecto a esta variable independiente al igual que la variable dependiente, tiene comportamientos muy frecuentes, ya que los encuestados tienen los conceptos prácticos de la Rentabilidad de la empresa por el comportamiento de los gráficos que se resumen en no más de dos tendencias, ya que conocen en forma práctica los atributos de la gestión financiera que permite realizar las tareas financieras como la planeación, extensión de créditos a los clientes, la evaluación de grandes gastos de propuestos y la consecución de dinero para financiar las operaciones de la empresa, la obtención, control y el adecuado uso de recursos financieros que requiere la empresa, así como el manejo eficiente y protección de los activos de la empresa, como indican Chonillo y Sanchez (2018), Hernández, Espinoza y Salazar (2014).

5.2. Análisis de discusión de resultados de la estadística inferencial

5.2.1. Discusión de la primera hipótesis específica.

En la contrastación de la primera hipótesis específica se construyó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También construye los intervalos, ó cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 3.12245 hasta 11.2109. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, por lo que se rechaza la primera hipótesis específica, que indica las herramientas financieras se relacionan con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018, sus valores estadísticos coinciden con lo indicado por Sampieri, Fernandez, Baptista (2014)

Esta afirmación permite organizar planificar el cómo se distribuirá los recursos económicos, mediante las estrategias que permitirán a enfocarse en ofrecer confianza y seguridad para atraer más socios, como lo indican Nava (2009), Niño (2011), Vela y Caro (2015).

5.2.2. Discusión de la segunda hipótesis específica.

La contrastación de la segunda hipótesis específica se ejecutó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También construye los intervalos, ó cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 2.4216 hasta 11.5784. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, como lo indican Sampieri, Fernández, Baptista (2014)

La hipótesis afirma que el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018; esta consideración mediante un plan financiero, permitirá alcanzar las utilidades pertinentes, debido a que son una herramienta de la gestión financiera importante

para dirigir y lograr la eficiencia de una empresa en aumentar la rentabilidad, como lo indica Cabrera, Fuentes y Cerezo (2017), Fajardo (2018).

5.2.3. Discusión de hipótesis general.

La verificación de la hipótesis general se realizó elaborando la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También construye los intervalos, ó cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 0.827503 hasta 8.1725. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, estos valores estadísticos coinciden con lo manifestados con Sampieri, Fernández, Baptista (2014)

En la hipótesis general que la gestión financiera se relaciona con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018, esta va permitir utilizar herramientas de gestión financiera para que la gerencia general, aplicando los alineamientos planificados tanto objetivos como planes financieros llegaran a mejorar la gestión económica – financiera mediante los mejores valores de rentabilidad.

VI. CONCLUSIONES

Al término de la investigación se llegaron a las conclusiones que piden los objetivos de la investigación:

Se determinó que existe relación de la gestión financiera con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabaylo, 2017-2018; ya que existen estrategias adecuadas para el cumplimiento de las metas y objetivos que se propone la gerencia que usa una gestión financiera adecuada. Cumpliendo el objetivo que es determinar la relación de gestión financiera y rentabilidad.

Se determinó la relación de las herramientas financieras con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabaylo, 2017-2018, éstas tienen una relación directa, lo que se refleja en un plan financiero que le apoya a mejorar la rentabilidad de la empresa, que usa esta herramienta en su gestión financiera para poder alcanzar sus objetivos y metas propuestas para su beneficio de la empresa. Cumpliendo el objetivo que es determinar la relación de las herramientas financieras con la rentabilidad.

Se determinó que existe la relación del financiamiento con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabaylo, 2017-2018, ya existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse en la elaboración de los estados financieros de su liquidez provocando confianza de todos los socios, ya que el financiamiento ayuda a mejorar la rentabilidad de la empresa. Cumpliendo el objetivo que es determinar la relación del financiamiento con la rentabilidad.

VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda capacitar al personal del área contable sobre estrategias financieras del plan de gestión financiera constituida como una herramienta de control que permita cumplir con las metas y objetivos propuestos por la gerencia; y que consecuentemente, ayude a una correcta toma de decisiones.

Se recomienda que se siga desarrollando el plan financiero mediante uso de herramientas financieras para poder acentuar la rentabilidad de la institución, y así lograr objetivos y metas propuestos, confirmando los ingresos y los egresos, del periodo 2017 - 2018

Se recomienda establecer los reglamentos, políticas internas de financiamiento que permita llevar una buena organización y mediante ello, establecer normas de cumplimiento principalmente para el área financiera elaborando estados financieros de su liquidez, generando así la confianza necesaria en los socios.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arias, F. G. (2012). *El proyecto de investigación introducción a la metodología científica* (6ta Edició). Caracas - República Bolivariana de Venezuela.
- Ato, M., López, J. J., & Benavente, A. (2013). Un sistema de clasificación de los diseños de investigación en psicología.
- Báez Supelano, I. S. (2018). La influencia de la gestión financiera en el desempeño económico de las pymes en las ciudades de medellín, Colombia y Monterrey, México.
- Blanco, M., Ganduglia, F., & Rodríguez, D. (2018). *El Plan De Negocios Y La Gestión Operativa Gestión Empresarial Táctica Y Operativa*. Retrieved from <https://repositorio.iica.int/bitstream/handle/11324/7096/BVE18040225e.pdf;jsessionid=431B22D22B8ED3553F093FE8920B6410?sequence=1>
- Brealey, R. A., Allen, F., & Myers, S. c. (2010). *Principios de finanzas corporativas* (novena edi). México.
- Bustamante Cárdenas, L. E., & Ponce Limache, J. E. (2015). Manejo eficiente de herramientas de gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Ospina S.A.C.- Huancayo.
- Cabrera Bravo, C. C., Fuentes Zurita, M. P., & Cerezo Segovia, G. W. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones, 3, 220–232.
- Carrillo Vasco, G. A. (2015). La getión financiera y liquidez de la empresa “Azulejos Pelileo.”
- Ccaccya, A. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial, VII-1*(Informe Financiero), 341.
- Chonillo Govea, C. A., & Sanchez Garcia, J. A. (2018). Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet.
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera* (Primera ed). colombia.
- Cordova Yacolca, A. K. (2017). Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017.

- Díaz Cruz, M. C., Parra Hernández, R., & López Castañeda, L. M. (2012). *PRESUPUESTO* (Primera Ed).
- Díaz Mata, A., & Aguilera Gómez, V. M. (2013). *Matemáticas Financieras* (5ta ed.). Mexico.
- Fajardo Ortiz, M., & Soto Gonzales, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Machala Ecuador.
- Farfán Peña, S. A. (2014). *Finanzas I*. Retrieved from https://gc.scalahed.com/recursos/files/r157r/w12827w/AnalsInterprEdosFin_Unidad2.pdf
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de administración financiera* (Decimosegu). México.
- Gonzáles Cómbita, S. M. (2014). La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de bogotá.
- Gonzáles Navarro, N. E., López Parra, M. E., Aceves López, J. N., & Navarro Arvizu, E. M. (2016). Artículo Revista Administracion y Finanzas PYMES Artículo Revista Administracion y Finanzas Otro concepto de organización y que está asociado con las PYMES se forma en base a la clasificación lo que es una pequeña y mediana empresa ; en cuenta el personal, 3(8), 22–31.
- Gutiérrez Janampa, Anderson, J., & Tapia Reyes, J. P. (2016). Liquidez y rentabilidad . Una revisión conceptual y sus dimensiones, 3, 22.
- Hernández de Alba Álvarez, N., Espinosa Chongo, D., & Salazar Pérez, Y. (2014). La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista, 151, 161–173.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta). Mexico.
- Herrera Arauz, D. E. (2015). *Contiene :Matemática financiera*. Quito.
- Higuerey Gómez, A. (2016). Costo de Capital, 1–70.
- Huete, F. M. (2010). El Concepto De Utilidad Según John Rawls. *Universitas*.

Revista de Filosofía Derecho y Política, 11, 127–142.

- León Chinchilla, A., & Varela Fallas, M. (2011). La rentabilidad como fuente de crecimiento y sostenibilidad en el entorno empresarial, (1), 531–544.
- Llempen Guerrero, A. M. (2018). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, Chiclayo – 2018.
- Morelos Gómez, J., Fontalvo Herrera, T. J., & De la Hoz Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia, 8, 14–26.
- Moya Guevara, D. Y. (2016). La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015.
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero : una herramienta clave para una gestión financiera eficiente Financial Analysis : A Key Technique for Efficient Financial Management, 14.
- Niño Rojas, V. M. (2011). *Metodología de la investigación*. (A. Gutiérrez M, Ed.) (Primera). Bogota, Colombia.
- Ortega Salavarría, R., & Racuay, P. (2010). *Libros y Registros* (Primera ed). Perú.
- Ponce Cedeño, O. S., Morejón Santistevan, M. E., Salazar Pin, G. E., & Baque Sánchez, E. R. (2019). *Introducción a las finanzas* (1ra edición).
- Puente Riofrío, M. I., Viñán Villagrán, J. A., & Aguilar Poaquiza, J. B. (2017). *Planeación financiera y presupuestaria*. Riobamba Ecuador.
- Ramirez Huerta, V. P. (2018). COSTO DE CAPITAL Y RENTABILIDAD EN EMPRESAS DE TRANSPORTE TERRESTRE DE PASAJEROS, 26(51), 13–20.
- Ricardo Salcedo, L., & Pedro Pablo, P. P. (2018). Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad.
- Ricra Milla, M. (2014). Análisis financiero en las empresas, 5–39.
- Rodríguez Morales, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros un enfoque en la toma de decisiones* (primera ed). Madrid.

- Rondan Sinchi, L. A. (2017). Gestión financiera para la renovación de unidades de transporte urbano en la empresa El Dorado S.A en el periodo 2016.
- Terrazas Pastor Rafael Alfredo. (2016). Modelo de gestión financiera para una organización. *Journal of Thermal Analysis and Calorimetry*, 125(3), 1399–1409. <https://doi.org/10.1007/s10973-016-5618-0>
- Torres Salguero, M. (2011). Conceptos básicos y aplicación Ratios Financieros.
- Vallejos Orbe, H. M., & Chilibingua Jaramillo, M. P. (2017). *COSTO*.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz Jr, J. M. (2010). *Administración Financiera* (Decimoterc). México.
- Vela Zavala, S., & Caro Anchay, A. (2015). *Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito*. Lima Perú.
- Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de estados financieros* (Novena ed.).

ANEXO

Anexo 1. Matriz de consistencia

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Metodología
¿Cómo se relaciona la gestión financiera con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018?	Determinar la relación de la gestión financiera con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.	La gestión financiera se relaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.	V. Independiente: Gestión Financiera Dimensión: Herramientas financieras Flujo de caja Apalancamiento Punto de equilibrio	Tipo de investigación Investigación aplicada, para determinar la relación de la gestión financiera con la rentabilidad de la empresa San Felipe Nivel de investigación Descriptivo – correlacional puesto que buscan demostrar la relación de la gestión financiera y rentabilidad de la empresa San Felipe Diseño de la investigación No experimental, transversal debido que se analizó datos comprendidos de dos años, del periodo 2017-2018, en la empresa San Felipe Población Se tomó en cuenta a los colaboradores de la empresa San Felipe Express S.A. en el distrito de Carabayllo-Lima, quienes conforman a 100 trabajadores. Muestra Muestra censal dado que la población es pequeña por lo tanto se tomará a 30 trabajadores de la empresa San Felipe Express del periodo 2017-2018. Muestreo Muestreo no probabilístico
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas	Dimensión: Financiamiento Fuentes internas Fuentes externas Costo de capital V. Dependiente: Rentabilidad D. Resultados Financieros Margen de utilidad bruta Margen de utilidad operativa Margen de utilidad neta	Técnicas Técnicas de recolección de datos Técnica de la encuesta aplicada a los colaboradores de la empresa. Instrumentos de recolección de datos el cuestionario con escala de likert Método de análisis de datos Estadística descriptiva y prueba de t de student, diagrama de cajas y bigotes Validez del instrumento Juicio de expertos Confiabilidad del instrumento Alfa de Cronbach
¿Cómo se relacionan las herramientas financieras con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018?	Determinar la relación de las herramientas financieras con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018	Las herramientas financieras se relacionan significativamente con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.		
¿Cómo se relaciona el financiamiento con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018?	Determinar la relación del financiamiento con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.	El financiamiento se relaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018.	D. Indicadores de rentabilidad Retorno sobre el patrimonio Retorno sobre la inversión Ganancias por acción	

Anexo 2. Matriz de operacionalización

Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítem	Escala de Medición	Técnica e Indicadores
Variable Independiente: Gestión Financiera	Herramientas financieras	Flujo de caja	1 y 2	Escala Likert: (5) Muy frecuente (4) Frecuente (3) A veces (2) Casi nunca (1) Nunca	Técnica: Encuesta
		Apalancamiento	3 y 4		
		Punto de equilibrio	5 y 6		
	Financiamiento	Fuentes internas	7 y 8		Instrumento: Cuestionario
		Fuentes externas	9 y 10		
		Costo de capital	11 y 12		
Variable Dependiente: Rentabilidad	Resultados Financieros	Margen de utilidad bruta	13 y 14	Escala Likert: (5) Muy frecuente (4) Frecuente (3) A veces (2) Casi nunca (1) Nunca	Técnica: Encuesta
		Margen de utilidad operativa	15 y 16		
		Margen de utilidad neta	17 y 18		
	Indicadores de rentabilidad	Retorno sobre el patrimonio	19 y 20		Instrumento: Cuestionario
		Retorno sobre la inversión	21 y 22		
		Ganancias por acción	23 y 24		

Anexo 3. Instrumento

CUESTIONARIO

GESTION FINANCIERA Y RENTABILIDAD

DE LA EMPRESA SAN FELIPE EXPRES'S S.A., CARABAYLLO, 2017-2018

Objetivo de la tesis es determinar la relación entre la gestión financiera y rentabilidad de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., Carabayllo, 2017-2018

Instrucciones:

Esta encuesta es anónima, por la tanto seleccione solamente una respuesta que considere pertinente a cada pregunta, marcando con una X el número seleccionado.

Valora de acuerdo lo siguiente:

5	4	3	2	1
Muy frecuente	Frecuente	A veces	Casi nunca	Nunca

ITEMS	PREGUNTAS	5	4	3	2	1
Dim. 1: Herramientas financieras						
1	¿La empresa realiza el flujo de caja financiero anualmente?					
2	¿Considera Ud. necesario la realización del flujo de caja financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa?					
3	¿Considera Ud. que el apalancamiento financiero produce un incremento en la rentabilidad de la empresa?					
4	¿El grado de apalancamiento financiero de la empresa es favorable debido al financiamiento con fuentes internas?					
5	¿La empresa determina y ejecuta el punto de equilibrio?					
6	¿Considera Ud. necesario realizar un análisis de los costos para incrementar la rentabilidad de la empresa, haciendo uso del punto de equilibrio?					

Dim. 2: Financiamiento						
7	¿La empresa hace uso de sus fuentes internas para el financiamiento?					
8	¿El uso de las fuentes internas combinadas con otros financiamientos ajenos afecta la rentabilidad de la empresa favorablemente?					
9	¿La empresa obtiene financiamiento por medio de las fuentes externas?					
10	¿Existe un manejo adecuado de las fuentes externas en el financiamiento de la empresa?					
11	¿La empresa cuenta con costo de capital favorable que genera una buena rentabilidad?					
12	¿El papel que desempeña el costo de capital es de vital importancia para las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?					
Dim. 3: Resultados financieros						
13	¿Considera Ud. que el margen de utilidad bruta permite analizar la eficiencia de sus costos de producción?					
14	¿Considera Ud. que la empresa está teniendo un beneficio bruto eficiente?					
15	¿La empresa realiza algún seguimiento para controlar el margen de utilidad operativa?					
16	¿Considera Ud. que el margen de utilidad operativa permite medir la efectividad de los gastos operacionales?					
17	¿La utilidad neta de la empresa ha sido favorable en estos dos últimos periodos 2017-2018?					
18	¿Considera Ud. que el margen de utilidad neta es el rendimiento a la rentabilidad efectiva de los socios?					
Dim. 4: indicadores de rentabilidad						
19	¿Considera Ud. ¿Que el retorno sobre el patrimonio es el más preciso para valorar la rentabilidad de capital?					
20	¿La empresa está ejecutando eficientemente las operaciones económicas para el retorno de su patrimonio?					
21	¿Considera Ud. que el retorno sobre inversión permite analizar el rendimiento de los activos de la empresa?					
22	¿El retorno sobre inversión permite evaluar el valor económico generado del capital invertido de la empresa?					
23	¿Considera Ud. que, al determinar las ganancias por acción, la empresa puede tomar decisiones de inversión?					
24	¿Considera usted que las ganancias por acción ayudan a valorar la empresa?					

Anexo 4. Validación de instrumentos

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS

VARIABLE 1: GESTIÓN FINANCIERA

Nº	Dimensiones / ítems	Pertinencia 1		Relevancia 2		Claridad 3		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
GESTIÓN FINANCIERA								
I. HERRAMIENTAS FINANCIERAS								
1	¿La empresa realiza el flujo de caja financiero anualmente?	/		/		/		
2	¿Considera Ud. necesario la realización del flujo de caja financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa?	/		/		/		
3	¿Considera Ud. que el apalancamiento financiero produce un incremento en la rentabilidad de la empresa?	/		/		/		
4	¿El grado de apalancamiento financiero de la empresa es favorable debido al financiamiento con fuentes internas?	/		/		/		
5	¿La empresa determina y ejecuta el punto de equilibrio?	/		/		/		
6	¿Considera Ud. necesario realizar un análisis de los costos para incrementar la rentabilidad de la empresa, haciendo uso del punto de equilibrio?	/		/		/		
II. FINANCIAMIENTO								
7	¿La empresa hace uso de sus fuentes internas para el financiamiento?	/		/		/		
8	¿El uso de las fuentes internas combinadas con otros financiamientos ajenos afectan la rentabilidad de la empresa favorablemente?	/		/		/		
9	¿La empresa obtiene financiamiento por medio de las fuentes externas?	/		/		/		
10	¿Existe un manejo adecuado de las fuentes externas en el financiamiento de la empresa?	/		/		/		
11	¿La empresa cuenta con costo de capital favorable que genera una buena rentabilidad?	/		/		/		
12	¿El papel que desempeña el costo de capital es de vital importancia para las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?	/		/		/		

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador Dr/ Mg:

Rosales Dominguez, Edith G.

DNI: *25703679*

Especialidad del validador: *Finanzas*

1 Pertinancia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

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

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

NOTA: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

VARIABLE 2: RENTABILIDAD

Nº	Dimensiones / ítems	Pertinencia 1		Relevancia 2		Claridad 3		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
RENTABILIDAD								
I. RESULTADOS FINANCIEROS								
13	¿Considera Ud. que el margen de utilidad bruta permite analizar la eficiencia de sus costos de producción?	/		/		/		
14	¿Considera Ud. que la empresa esta teniendo un beneficio bruto eficiente?	/		/		/		
15	¿La empresa realiza algún seguimiento para controlar el margen de utilidad operativa?	/		/		/		
16	¿Considera Ud. que el margen de utilidad operativa permite medir la efectividad de los gastos operacionales?	/		/		/		
17	¿La utilidad neta de la empresa ha sido favorable en estos dos últimos periodos 2017-2018?	/		/		/		
18	¿Considera Ud. que el margen de utilidad neta es el rendimiento a la rentabilidad efectiva de los socios?	/		/		/		
I. INDICADORES DE RENTABILIDAD								
19	¿Considera Ud. que el retorno sobre el patrimonio es el más preciso para valorar la rentabilidad de capital?	/		/		/		
20	¿La empresa esta ejecutando eficientemente las operaciones económicas para el retorno de su patrimonio?	/		/		/		
21	¿Considera Ud. que el retorno sobre inversión permite analizar el rendimiento de los activos de la empresa?	/		/		/		
22	¿El retorno sobre inversión permite evaluar el valor económico generado del capital invertido de la empresa?	/		/		/		
23	¿Considera Ud. que al determinar la ganancias por acción, la empresa puede tomar decisiones de inversión?	/		/		/		
24	¿Considera Ud. que las ganancias por acción ayuda a valorar la empresa?	/		/		/		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Hoy suficiente

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador Dr/ Mg:

Rosales Dominguez, Edith G.

DNI: 25203677

Especialidad del validador: Financiero

1 Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

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

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

NOTA: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

VARIABLE 1: GESTIÓN FINANCIERA

Nº	Dimensiones / ítems	Pertinencia 1		Relevancia 2		Claridad 3		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
GESTIÓN FINANCIERA								
I. HERRAMIENTAS FINANCIERAS								
1	¿La empresa realiza el flujo de caja financiero anualizado?	✓		✓		✓		
2	¿Considera Ud. necesario la realización del flujo de caja financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa?	✓		✓		✓		
3	¿Considera Ud. que el apalancamiento financiero produce un incremento en la rentabilidad de la empresa?	✓		✓		✓		
4	¿El grado de apalancamiento financiero de la empresa es favorable debido al financiamiento con fuentes internas?	✓		✓		✓		
5	¿La empresa determina y ejecuta el punto de equilibrio?	✓		✓		✓		
6	¿Considera Ud. necesario realizar un análisis de los costos para incrementar la rentabilidad de la empresa, haciendo uso del punto de equilibrio?	✓		✓		✓		
II. FINANCIAMIENTO								
7	¿La empresa hace uso de sus fuentes internas para el financiamiento?	✓		✓		✓		
8	¿El uso de las fuentes internas combinadas con otros financiamientos ajenos afectan la rentabilidad de la empresa favorablemente?	✓		✓		✓		
9	¿La empresa obtiene financiamiento por medio de las fuentes externas?	✓		✓		✓		
10	¿Existe un manejo adecuado de las fuentes externas en el financiamiento de la empresa?	✓		✓		✓		
11	¿La empresa cuenta con costo de capital favorable que genera una buena rentabilidad?	✓		✓		✓		
12	¿El papel que desempeña el costo de capital es de vital importancia para las decisiones de inversión a largo plazo de la empresa?	✓		✓		✓		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador Dr./Mg.:

Lozano Gil Juan Alberto

DNI: 10691509

Especialidad del validador: Contador / Finanzas

1 Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

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

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

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

VARIABLE 2: RENTABILIDAD

Nº	Dimensiones / ítems	Pertinencia 1		Relevancia 2		Claridad 3		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
RENTABILIDAD								
I. RESULTADOS FINANCIEROS								
13	¿Considera Ud. que el margen de utilidad bruta permite analizar la eficiencia de sus costos de producción?	✓		✓		✓		
14	¿Considera Ud. que la empresa está teniendo un beneficio bruto eficiente?	✓		✓		✓		
15	¿La empresa realiza algún seguimiento para controlar el margen de utilidad operativa?	✓		✓		✓		
16	¿Considera Ud. que el margen de utilidad operativa permite medir la efectividad de los gastos operacionales?	✓		✓		✓		
17	¿La utilidad neta de la empresa ha sido favorable en estos dos últimos periodos 2017-2018?	✓		✓		✓		
18	¿Considera Ud. que el margen de utilidad neta es el rendimiento a la rentabilidad efectiva de los socios?	✓		✓		✓		
II. INDICADORES DE RENTABILIDAD								
19	¿Considera Ud. que el retorno sobre el patrimonio es el más preciso para valorar la rentabilidad de capital?	✓		✓		✓		
20	¿La empresa está ejecutando eficientemente las operaciones económicas para el retorno de su patrimonio?	✓		✓		✓		
21	¿Considera Ud. que el retorno sobre inversión permite analizar el rendimiento de los activos de la empresa?	✓		✓		✓		
22	¿El retorno sobre inversión permite evaluar el valor económico generado del capital invertido de la empresa?	✓		✓		✓		
23	¿Considera Ud. que al determinar las ganancias por acción, la empresa puede tomar decisiones de inversión?	✓		✓		✓		
24	¿Considera usted que las ganancias por acción ayuda a valorar la empresa?	✓		✓		✓		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Si hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable () Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador Dr./Mg.: Lozano Gil Juan Alberto

DNI: 10691589

Especialidad del validador: Contador / Finanzas

1 Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

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

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

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

Anexo 5. Matriz de datos

	Variable Independiente: Gestión Financiera											
	Herramientas financieras						Financiamiento					
	Flujo de caja		Apalancamiento		Punto de equilibrio		Fuente internas		Fuentes Externas		Costo de Capital	
Número de participantes	ítem 1	ítem 2	ítem 3	ítem 4	ítem 5	ítem 6	ítem 7	ítem 8	ítem 9	ítem 10	ítem 11	ítem 12
1	4	5	4	2	3	5	3	3	5	2	2	5
2	3	4	3	2	4	5	2	4	4	1	2	4
3	3	3	3	1	3	4	1	4	5	2	3	4
4	4	4	2	2	3	5	2	3	4	2	2	4
5	3	4	3	3	3	4	2	4	4	2	3	4
6	4	3	2	2	4	4	1	3	5	2	2	5
7	4	3	2	2	3	4	3	3	5	1	3	5
8	4	3	2	3	4	5	2	3	4	1	3	5
9	3	5	3	1	3	5	1	4	5	1	2	4
10	3	5	4	1	4	4	2	4	4	2	3	4
11	4	5	3	2	3	5	1	4	5	2	2	5
12	3	4	2	3	4	4	1	3	4	2	3	5
13	4	4	2	2	4	5	2	3	5	1	2	4
14	3	3	3	2	4	4	1	3	4	1	2	4
15	3	4	2	2	3	5	2	4	5	2	3	4
16	4	3	2	2	4	4	2	4	4	2	2	4
17	3	3	2	1	3	4	1	3	4	1	3	5
18	3	3	3	1	3	5	3	3	5	1	3	4
19	3	4	4	2	4	4	1	4	4	2	3	5

20	4	5	2	1	3	5	2	3	4	1	3	4
21	3	4	3	2	4	4	3	3	5	1	2	5
22	4	3	4	3	4	5	2	4	4	2	2	4
23	4	4	3	2	3	4	1	4	4	2	2	5
24	3	5	2	3	3	5	2	3	4	1	3	4
25	4	4	3	2	4	4	2	3	5	1	3	5
26	3	4	4	1	4	4	3	4	5	2	3	5
27	4	5	3	2	4	5	3	4	4	2	2	4
28	4	4	3	2	3	4	2	3	4	1	2	5
29	3	3	4	3	3	4	1	3	5	2	3	4
30	3	4	2	2	4	5	2	4	4	1	2	5
Muy frecuente	0	7	0	0	0	14	0	0	13	0	0	14
Frecuente	14	13	6	0	15	16	0	14	17	0	0	16
A veces	16	10	12	6	15	0	6	16	0	0	15	0
Casi nunca	0	0	12	17	0	0	14	0	0	16	15	0
Nunca	0	0	0	7	0	0	10	0	0	14	0	0

	Variable Dependiente: Rentabilidad											
	Resultados Financieros						Indicadores de rentabilidad					
	Margen de utilidad bruta		Margen de utilidad operativa		Margen de utilidad neta		Retorno sobre el patrimonio		Retorno sobre la inversión		Ganancias por acción	
Número de participantes	ítem 13	ítem 14	ítem 15	ítem 16	ítem 17	ítem 18	ítem 19	ítem 20	ítem 21	ítem 22	ítem 23	ítem 24
1	4	2	1	3	1	1	5	2	5	4	4	4
2	3	3	2	4	2	1	4	1	4	3	3	5
3	3	4	3	2	1	2	3	2	4	1	4	3
4	3	3	2	3	1	1	4	1	5	2	4	4
5	4	3	2	4	2	1	5	2	5	3	4	5
6	4	2	2	4	2	2	4	2	5	4	5	4
7	4	3	1	3	1	1	4	1	4	2	5	3
8	4	2	1	2	2	2	3	1	4	3	4	4
9	3	4	3	3	1	1	4	2	5	1	3	5
10	3	3	3	3	1	1	5	1	5	2	4	4
11	3	3	3	3	2	1	5	2	5	4	5	4
12	3	4	2	2	2	2	4	2	4	3	4	5
13	4	2	1	2	2	2	3	2	4	4	4	5
14	4	2	2	3	1	1	4	1	5	2	4	4
15	4	3	2	4	1	1	4	1	4	4	5	5
16	3	4	3	4	2	2	5	1	5	3	5	4
17	3	3	2	4	2	1	4	2	4	3	4	5
18	4	2	1	3	1	2	5	1	5	2	5	4
19	4	3	2	3	2	1	3	2	4	3	4	5

20	3	3	1	2	1	2	4	1	5	4	5	4
21	4	4	3	3	2	2	5	2	4	3	4	5
22	3	3	2	4	1	1	4	2	5	2	3	4
23	4	2	1	4	1	1	3	1	5	1	4	4
24	3	3	2	4	2	2	4	1	5	3	4	5
25	4	3	3	3	2	2	4	1	4	4	5	5
26	4	4	3	2	2	1	5	2	4	3	5	5
27	3	3	2	3	1	2	4	2	4	2	4	4
28	3	2	2	3	1	1	5	1	5	1	4	4
29	4	3	1	3	2	2	4	2	4	3	4	5
30	4	3	2	2	1	1	5	1	4	4	3	4
Muy frecuente	0	0	0	0	0	0	10	0	15	0	9	13
Frecuente	16	6	0	9	0	0	15	0	15	8	17	15
A veces	14	16	8	14	0	0	5	0	0	11	4	2
Casi nunca	0	8	14	7	15	13	0	15	0	7	0	0
Nunca	0	0	8	0	15	17	0	15	0	4	0	0

Anexo 6. Propuesta de valor



<u>ACTIVO</u>		S/.
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	Nota 5	35,584
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	Nota 6	745
Cuentas por cobrar al personal, accionistas	Nota 7	1,200
Servicios y otros contratados por anticipado	Nota 8	2,535,553
Estimacion De Cuentas De Cobranza Dudosa		
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos		
Otras Cuentas del Activo Corriente	Nota 9	<u>2,123,332</u>
Total Activo Corriente		4,696,414
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Valores		
Activos adquiridos arrendamiento financiero	Nota 10	23,329,717
Inmuebles Maquinaria y Equipo	Nota 11	37,073,874
Intangibles	Nota 12	13,972
Intereses Diferidos	Nota 13	1,572,753
Depreciacion, Amortizacion y Acumulada	Nota 14	<u>(14,417,301)</u>
Total Activo No Corriente		47,573,015
TOTAL ACTIVO		<u>52,269,429</u>

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

<u>PASIVO</u>		S/.
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Tributos y Aportes Al Sistema De Pensiones	Nota 15	11,398
Remuneraciones por pagar	Nota 16	39,755
Cuentas Por Pagar Comerciales - Terceros	Nota 17	232,385
Dividendos Por Pagar		
Obligaciones Financieras	Nota 18	<u>3,700,000</u>
Total Pasivo Corriente		3,983,538
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Cuentas Por Pagar Comerciales - Terceros	Nota 19	2,344,025
Obligaciones Financieras	Nota 20	<u>9,941,936</u>
Total Pasivo No Corriente		12,285,961
<u>CONTINGENCIAS</u>		
	Nota 31	
<u>PATRIMONIO</u>		
	Nota 21	
Capital		13,968,000
Capital Adicional		16,647,000
Reserva		24,652
Resultado Acumulado		5,734
Resultado del Ejercicio		<u>5,354,544</u>
Total Patrimonio		<u>35,999,930</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>52,269,429</u>


 C.P.C.C. Juan Angeles Neciosup
 Matrícula N° 13134



**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

		S/.
Ventas Netas por Servicios	Nota 22	24,712,019
Producción de activos inmovilizado	Nota 23	212,632
Descuentos, Rebajas y Bonificaciones Obt.	Nota 24	526,691
Otros Ingresos de Gestión	Nota 25	1,547,652
VENTAS NETAS		26,998,994
(-) Costo de Ventas	Nota 26	(9,738,652)
RESULTADO BRUTO		17,260,342
(-) Gastos de Ventas	Nota 27	(5,521,478)
(-) Gastos Administrativos	Nota 28	(5,101,426)
RESULTADO DE OPERACIÓN		6,637,438
(-) Gastos Financieros	Nota 29	(3,402,427)
(+) Ingresos Financieros		
(+) Otros Ingresos Gravados		
(-) Gastos Diversos		
(+/-) Diferencia de Cambio		
UTILIDAD o (Pérdida) antes de REI		3,235,011
(-) Impuesto a la Renta	Nota 30	(658,341)
(+) Otros Ingresos No Declarados	Nota 31	2,777,874
UTILIDAD NETA		5,354,544


 C.P.C.C. Juan Angeles Neciosup
 Matrícula N° 13134



SAN FELIPE EXPRESS S.A.

SAN FELIPE EXPRESS S.A.
RUC: 20104663066

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en Soles)

<u>ACTIVO</u>		<u>S/</u>	<u>PASIVO</u>		<u>S/</u>
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y Equivalente de Efectivo	Nota 5	410,342	Tributos, Contraprestaciones y Aportes	Nota 15	49,170
Cuentas por Cobrar Comerciales - Tercero	Nota 6	5,173,122	Remunerac. y Participaciones por Pagar	Nota 16	177,567
Cuentas por Cobrar al Personal, a los Acc	Nota 7	107,624	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	Nota 17	774,138
Cuentas por Cobrar Diversas - Terceros	Nota 8	1,055,522	Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	Nota 18	1,295,852
Servicios y otros contratados por anticipado	Nota 9	80,950	Obligaciones Financieras	Nota 19	3,771,585
Materiales Auxiliares y Suministros y Repuestos	Nota 10	642,721			
		<hr/>			<hr/>
Total Activo Corriente		7,470,282	Total Pasivo Corriente		6,068,312
ACTIVO NO CORRIENTE					
Activos Adquiridos en Arrendamiento Fina	Nota 11	18,793,201	PASIVO NO CORRIENTE		
Inmuebles Maquinarias y Equipo	Nota 12	47,279,971	Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	Nota 20	13,956,236
Activos Intangibles	Nota 12	20,471	Obligaciones Financieras	Nota 21	10,045,432
Depreciacion y Amortizacion Acumulada	Nota 13	(17,320,640)			
Activos Diferidos /Intereses Diferidos	Nota 14	5,900,694			
Total Activo no Corriente		64,676,688	Total Pasivo no Corriente		24,001,668
		<hr/>			<hr/>
TOTAL ACTIVO		62,146,969			
		<hr/>			
			<u>PATRIMONIO</u>		
			Capital		13,968,000
			Excedente de Revaluacion		15,789,000
			Reservas		248,300
			Resultados Acumulados		
			Resultado del Ejercicio		2,071,689
			Total Patrimonio		32,076,989
					<hr/>
			TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		62,146,969
					<hr/>


 Rodolfo Guerrero La Madrid
 CONTADOR PUBLICO COLEGADO
 MATRICULAN 2007



SAN FELIPE EXPRESS S.A
 RUC: 20164563066

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en Soles)**

		S/
(+) Ventas Netas	Nota 23	25,850,718.81
(-) Costo de Ventas	Nota 24	<u>(14,223,065)</u>
UTILIDAD BRUTA		11,627,653
(-) Gastos de Operacion		
(-) Gastos de Administracion	Nota 25	(3,122,843)
(-) Gastos de Ventas	Nota 26	<u>(4,859,109)</u>
UTILIDAD OPERATIVA		3,645,702
(-) Gastos Financieros	Nota 27	(1,574,141)
(+) Otros Ingresos		<u>128</u>
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS		2,071,689
(-) Impuesto a la Renta	Nota 28	<u>(217,028)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO NETO		<u>1,854,661</u>


 Rodmel Guzman La Madrid
 CONTADOR PUBLICO COLEGADO
 MATRICULA N° 29057

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA							
ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	31.12.2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	31.12.2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA		
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE				ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de efectivo	35,584.00	0.0681%	Efectivo y Equivalente de Efectivo	410,342.00	0.6603%	374,758.00	1053.1643%
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	745.00	0.0014%	Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	5,173,122.00	8.3240%	5,172,377.00	694278.7919%
Cuentas por Cobrar al Personal, accionistas	1,200.00	0.0023%	Cuentas por Cobrar al Personal, a los Acc	107,624.00	0.1732%	106,424.00	8868.6667%
Servicios y otros contratos por anticipado	2,535,553.00	4.8509%	Cuentas por Cobrar Diversas - Terceros	1,055,522.00	1.6984%	1,055,522.00	
Estimacion De Cuentas De Cobranza Dudosa			Servicios y otros contratados por anticipado	80,950.00	0.1303%	2,454,603.00	-96.8074%
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos			Materiales Auxiliares y Suministros y Repuestos	642,721.00	1.0342%	642,721.00	
Otras Cuentas del Activo Corriente	2,123,332.00	4.0623%				2,123,332.00	-100.0000%
Total Activo Corriente	4,696,414.00	8.9850%	Total Activo Corriente	7,470,281.00	12.0203%	2,773,867.00	59.0635%
ACTIVO NO CORRIENTE				ACTIVO NO CORRIENTE			
Valores							
Activos adquiridos arrendamiento financiero	23,329,717.00	44.6336%	Activos Adquiridos en Arrendamiento Fina	18,796,201.00	30.2448%	4,533,516.00	-19.4324%
Inmueble Maquinaria y Equipo	37,073,874.00	70.9284%	Inmueble Maquinarias y Equipo	47,279,971.00	76.0777%	10,206,097.00	27.5291%
Intangibles	13,972.00	0.0267%	Activos Intangibles	20,471.00	0.0329%	6,499.00	46.5145%
Intereses Diferidos	1,572,753.00	3.0089%				1,572,753.00	-100.0000%
Depreciacion, Amortizacion y Acumulada	- 14,417,301.00	-27.5827%	Depreciacion y Amortizacion Acumulada	- 17,326,649.00	-27.8801%	2,909,348.00	20.1796%
			Activos Diferidos/Intereses Acumulados	5,906,694.00	9.5044%	5,906,694.00	
Total Activo No Corriente	47,573,015.00	91.0150%	Total Activo no Corriente	54,676,688.00	87.9797%	7,103,673.00	14.9321%
TOTAL ACTIVO	52,269,429.00	100.0000%	TOTAL ACTIVO	62,146,969.00	100.0000%	9,877,540.00	18.8974%
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Tributos y Aportes Al Sistema De Pensiones	11,398.00	0.0218%	Tributos Contraprestaciones y Aportes	49,170.00	0.0791%	37,772.00	331.3915%
Remuneraciones por Pagar	39,755.00	0.0761%	Remunerac. Y Participaciones por Pagar	177,567.00	0.2857%	137,812.00	346.6533%
Cuentas Por Pagar Comerciales - Terceros	232,385.00	0.4446%	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	774,138.00	1.2457%	774,138.00	
Dividendos Por Pagar			Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	1,295,852.00	2.0851%	1,063,467.00	457.6315%
Obligaciones Financieras	3,700,000.00	7.0787%	Obligaciones Financieras	3,771,585.00	6.0688%	71,585.00	1.9347%
Total Pasivo Corriente	3,983,538.00	7.6212%	Total Pasivo Corriente	6,068,312.00	9.7645%	2,084,774.00	52.3347%
PASIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas Por Pagar Comerciales - Terceros	2,344,025.00	4.4845%	Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	13,956,236.00	22.4568%	11,612,211.00	495.3962%
Obligaciones Financieras	9,941,936.00	19.0206%	Obligaciones Financieras	10,045,432.00	16.1640%	103,496.00	1.0410%
Total Pasivo No Corriente	12,285,961.00	23.5051%	Total Pasivo no Corriente	24,001,668.00	38.6208%	11,715,707.00	95.3585%
CONTINGENCIAS							
PATRIMONIO				PATRIMONIO			
Capital	13,968,000.00	26.7231%	Capital	13,968,000.00	22.4758%	-	0.0000%
Capital Adicional	16,647,000.00	31.8484%				16,647,000.00	-100.0000%
Reserva	24,652.00	0.0472%	Excedente de Revaluacion	15,789,000.00	25.4059%	15,789,000.00	
Resultados Acumulado	5,734.00	0.0110%	Reservas	248,300.00	0.3995%	223,648.00	907.2205%
Resultado del Ejercicio	5,354,544.00	10.2441%	Resultados Acumulados	-		5,734.00	-100.0000%
Total Patrimonio	35,999,930.00	68.8738%	Total Patrimonio	32,076,989.00	51.6147%	3,282,855.00	-61.3097%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	52,269,429.00	100.0000%	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	62,146,969.00	100.0000%	9,877,540.00	18.8974%

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES									
ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	31.12.2017			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	31.12.2018		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	
	S/			S/					
Ventas Netas por Servicios	Nota 22	24,712,019.00	91.5294%						
Producción de activos inmovilizado	Nota 23	212,632.00	0.7876%						
Descuento, Rebajas y Bonificaciones Obt	Nota 24	526,691.00	1.9508%						
Otros Ingresos de Gestión	Nota 25	1,547,652.00	5.7323%						
VENTAS NETAS		26,998,994.00	100.0000%	(+) Ventas Netas	Nota 23	25,850,718.81	100.0000%	1,148,275.19	-4.2530%
(-) Costo de Ventas	Nota 26	- 9,738,652.00	-36.0704%	(-) Costo de Ventas	Nota 24	- 14,223,065.00	-55.0200%	4,484,413.00	46.0476%
RESULTADO BRUTO		17,260,342.00	63.9296%	UTILIDAD BRUTA		11,627,653.81	44.9800%	5,632,688.19	-32.6337%
(-) Gastos de Ventas	Nota 27	- 5,521,478.00	-20.4507%	(-) Gastos de Operación					
(-) Gastos Administrativos	Nota 28	- 5,101,426.00	-18.8949%	(-) Gastos de Ventas	Nota 26	- 4,859,109.00	-18.7968%	662,369.00	-11.9962%
RESULTADO DE OPERACIÓN		6,637,438.00	24.5840%	(-) Gastos de Administración	Nota 25	- 3,122,843.00	-12.0803%	1,978,583.00	-38.7849%
(-) Gastos Financieros	Nota 29	- 3,402,427.00	-12.6021%	UTILIDAD OPERATIVO		3,645,701.81	0.0000%	1,148,275.19	-4.2530%
(+) Ingresos Financieros				(-) Gastos Financieros	Nota 27	- 1,574,141.00	-6.0894%	1,828,286.00	-53.7348%
(+) Otros Ingresos Gravados				(+) Otros Ingresos		128.00	0.0005%	128.00	
(+/-) Diferencia de Cambio									
UTILIDAD o (Perdida) antes de REI		3,235,011.00	11.9820%	UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS		2,071,688.81	0.0000%	1,148,275.19	-4.2530%
(-) Impuesto a la Renta	Nota 30	- 658,341.00	-2.4384%	(-) Impuesto a la Renta	Nota 28	- 217,028.00	-0.8395%	441,313.00	-67.0341%
(+) Otros Ingresos No Declarados	Nota 31	2,777,874.00	10.2888%					2,777,874.00	-100.0000%
UTILIDAD NETA		5,354,544.00	19.8324%	RESULTADO DEL EJERCICIO NETO		1,854,660.81	0.0000%	1,148,275.19	-4.2530%

INTERPRETACION DEL ANALISIS VERTICAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE 2017-2018

Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros

En el período 2017 se presentó S/ 745.00 (0.0014%) y en el 2018 S/ 5,173,122.00 (8.32%). El cual nos muestra un incremento de S/ 5,172,377 (8.32%).

Debido a que:

- La empresa vendió 5 buses a personas naturales por la suma de 5,173,122.32.
- La empresa tiene por cobrar al GRUPO IZA S.A.C. la suma de S/1,523,122.31

Activos adquiridos arrendamiento financiera

En el período 2017 se presentó S/ 23,329,717.00 (44.63%) y en el 2018 S/18,796,201.00 (30.24%). El cual nos muestra una disminución de S/4,533,516 (14.39%).

Debido a que:

- Se adquieren buses por medio de Leasing en diferentes entidades financieras hasta el año 2017.

20 Buses por Leasing Caja Metropolitana

Fecha de compra: Diciembre 2009

Omnibus Urbano Marca King Long: Año 2009.

10 Buses por Leasing Amerika Financiera

Fecha de compra: Julio 2011

Marca: Volkswagen Año: 2010

05 Buses por Leasing Interbank

Fecha de compra: Julio 2011

Marca: Volkswagen Año: 2010

03 Buses por Leasing Interbank

Fecha de compra: Julio 2011

Marca: Volkswagen Año: 2010

02 Buses por Leasing Interbank

Fecha de compra: diciembre 2011

Marca: Volkswagen Año: 2010

10 Buses por Leasing Interbank

Fecha de compra: Mayo 2012

Marca: Volkswagen Año: 2011

10 Buses por Leasing Banco Financiero

Fecha de compra: Diciembre 2014

Marca: Volkswagen Año: 2013

- Los cuales para el año 2018, se termina el Leasing Caja Metropolitana y la cuota del Amerika Financiera disminuye y las otras aún pendientes.

Inmueble maquinaria y equipo

En el período 2017 se presentó S/37,073,874.00 (70.93%) y en el 2018 S/47,279,971.00 (76.08%). El cual nos muestra un incremento de S/10,206,097.00 (5.15%).

Debido a que:

- La empresa adquiere en el año 2017 terreno de 40,059 m² - Parcela El Bosque Sector el Bosque código catastral 8-2758690 Proyecto Predios de Carabayllo Lima Norte Valle Chillón Distrito Carabayllo. Provincia y Dpto de Lima.
- También adquiere, maquinas, equipo de explotación, unidades de Transporte (vehículos Motorizados), muebles - enseres y equipos diversos.
- Se refleja el incremento en año 2018 debido a que la empresa adquiere más unidades de transportes, como buses interprovinciales.

Cuentas por pagar comerciales - terceros

En el período 2017 se presentó S/2,344,025.00 (4.48%) y en el 2018 S/13,956,236.00 (22.46%). El cual nos muestra un incremento de S/11,612,211.00 (17.97%).

Debido a que:

- 2017 por pagar - MODASA S/ 624,362 Intereses por devengar – Bancarios S/1,719,663.
- 2018 por pagar –Tiene más proveedores por pagar:

MOTORES DIÉSEL ANDINOS S.A. S/1,034,807.00

DIVEIMPORT S.A. S/11,094,556.00

ENERGIGAS S.A.C. S/1,142,413.00

SIGMA – FI LEASOP S/684,460.00

La empresa para el 2018 adquiere más buses, lo cual requiere diferentes mantenimientos insumos que consumen y esto le genera más deuda con sus proveedores.

Capital adicional

En el período 2017 se presentó S/16,647,000.00 (31.85%) y en el 2018 no se obtuvo ningún ingreso de capital adicional.

Debido a que:

- Al 31 de diciembre del 2017, el Capital Social de la compañía se incrementa S/16,647,000.00 por excedente de revaluación por tasación de terreno.

Resultado del ejercicio

En el período 2017 se presentó S/5,354,544.00 (10.24%) y en el 2018 S/2,071,689.00 (3.33%). El cual nos muestra una disminución S/3,282,855.00 (6.9106%).

Debido a que:

- Los dividendos que se distribuyen a favor de los accionistas, están afectas a la tasa de 6,8% por concepto de Impuesto a la renta el año 2017 y 2018.
- La empresa para el 2018, no tiene capital adicional.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES 2017-2018

Costo de ventas

En el período 2017 se presentó S/9,738,652.00 (36.07%) y en el 2018 S/14,223,065.00 (55.02%). El cual nos muestra un incremento de S/4,484,413.00 (18.95%).

Debido al aumento de:

- Compras de Materiales, suministros auxiliares
- Servicios prestados por terceros
- Cargas diversas de gestión

Gastos administrativos

En el período 2017 se presentó S/5,101,426.00 (18.89%) y en el 2018 S/3,122,843.00 (12.08%). El cual nos muestra una disminución de S/1,978,583.00 (6.81%).

Debido a que:

- Las remuneraciones bajan, se cuenta con menos personal y se adquiere más servicios prestado por terceros.

Gastos financieros

En el período 2017 se presentó S/3,402,427.00 (12.60%) y en el 2018 S/1,574,141.00 (6.09%). El cual nos muestra una disminución de S/1,828,286.00 (6.51%).

Debido a que:

- La empresa no presenta diferencia de cambio para el año 2018, mientras que en 2017 se genera S/651,727.83.
- Resultados de derivados de tipo de cambio
- Son menos los préstamos que quedan para el 2018, se paga menos de intereses.

INTERPRETACION DEL ANALISIS HORIZONTAL

ACTIVOS Y PASIVOS:

Al finalizar el año 2018 el activo corriente aumenta en (59.0635%) S/2,773,867.00 respecto al año 2017.

Mientras que el pasivo corriente también aumenta en (52.3347%) S/2,084,774.00

- ✓ Debido a que se adquiere más inmuebles maquinaria y equipos.
- ✓ Y También incrementa las remuneraciones, cuentas por pagar comerciales-terceros para el 2018.

ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES:

El activo no corriente muestra un incremento en (14.9321%) S/7,103,673.00 mientras que; el pasivo no corriente también incremento (95.3585%) S/11,715,707.00; y el patrimonio disminuye (10.8971%) S/3,922,941.00

PATRIMONIO:

El patrimonio neto tuvo una disminución de (10.8971%) S/3,922,941.00 pasando del año 2017 S/35,999,930.00 a diciembre del año 2018 a S/32,076,989.00

- El capital se mantiene con el mismo importe para el año 2018.
- No hubo capital adicional para el año 2018.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

COSTO DE VENTAS

La variación Absoluta S/4,484,413.00

La variación Relativa 46.0476%

Debido a:

- Mano de obra directa
- Otros gastos de gestión

GASTOS ADMINISTRATIVOS

La variación Absoluta S/1,978,583.00

La variación Relativa -38.7849%

Debido a:

- Remuneración
- Serv. Prestados por terceros
- Otros gastos de gestión

GASTOS FINANCIEROS

La variación Absoluta S/1,828,286.00

La variación Relativa -53.7348%

Debido a:

- Intereses por prestamos financieros
- Intereses por leasing

OTROS INGRESOS NO DECLARADOS

La variación Absoluta S/2,777,874.00 La variación Relativa -100.0000%

Debido a:

- Tuvieron ingresos no declarados del periodo 2015, y se consideró para el año 2017.

RATIOS

RATIOS DE LIQUIDEZ

DESCRIPCIÓN	FORMULA	2017	2018
CORRIENTE O CIRCULANTE	ACTIVO CORRIENTE	1.18	1.23
	PASIVO CORRIENTE		
PRUEBA ÁCIDA O RAPIDEZ	ACT. CORRIENTE- INV.	1.18	1.23
	PASIVO CORRIENTE		

CORRIENTE O CIRCULANTE

La empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., en el año 2017 tuvo un valor del (1.18) a diferencia del año o periodo del 2018 que fue de (1.23) de su valor de sol a sol, se ve un aumento de (0.05).

Debido a que:

- Las ventas bajaron en S/1,148,275.19 y en porcentaje 4.25%.
- Las cuentas por cobrar aumentaron S/5,173,122.00 y en porcentaje 8.32%
- Pasivo corriente aumenta en 9.76% y en soles S/ 2,084,774

El período más eficiente fue el 2018 donde se obtuvo más liquidez por cada sol de S/1.2310 se tiene para poder cubrir las deudas.

PRUEBA ACIDA O RAPIDEZ

La empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., en el año 2017 tuvo un valor del (1.18) a diferencia del año o periodo del 2018 que fue de (1.23), aumenta (0.05).

Debido a que:

- Inmueble maquinaria y equipo también aumentaron para el año 2018, S/10,206,097.00 y en porcentaje 27.53%

RATIOS DE APALANCAMIENTO (ENDEUDAMIENTO)

DESCRIPCIÓN	FORMULA	2017	2018
DEUDA O PATRIMONIO	TOTAL DEUDA	0.45	0.94
	PATRIMONIO		
DEUDA O TOTAL ACTIVOS	TOTAL DEUDA	0.31	0.48
	TOTAL ACTIVOS		

DEUDA O PATRIMONIO

La empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., en el año 2017 tuvo un valor de (0.45) con respecto al año 2018 (0.93) las deudas aumentaron en (0.48).

Debido a que:

- Sus pasivos en el año 2017 reflejan S/16,269,499.00 y para el año 2018 suben en S/30,069,980.00 con un incremento de S/ 13,800,481.00
- En el 2018 presentan un excedente de revaluación S/15,789,000.00 mientras que en el 2017 no hay.

En el período 2018 se refleja una estabilidad, que por cada sol de S/0.94 de accionista ha sido saldada la deuda.

A su vez observamos que la empresa obtiene más deudas y su patrimonio disminuye.

DEUDA TOTAL DE ACTIVOS

La empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., en el año 2017 tuvo un valor de (0.31) y en el año 2018 tuvo un valor de (0.48) representando un incremento de un 17%.

Debido a que:

- Las deudas incrementaron a S/13,800,481.00, por las cuentas por pagar comerciales - terceros, obligaciones financieras
- Mayor incremento de intereses diferidos
- Los activos suben en S/9,877,540.00, debido a que incrementan los inmuebles maquinaria y equipo, adquieren más unidades de buses urbanos e interprovinciales.

En el período 2018 el grado fue de 0.48 soles, con lo que los activos de la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., fueron financiados.

RATIOS DE ACTIVIDAD (GESTION)

DESCRIPCIÓN	FORMULA	2017	2018
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	VENTAS TOTALES	0.52	0.42
	ACTIVOS TOTALES		

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

La empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., en el año 2017 tuvo un valor de (0.52) y en el año 2018 tuvo un valor de (0.42), se refleja una disminución de (0.10).

- ✓ Se observa como periodo a periodo va subiendo cada sol de inversión total, que corresponde a las ventas totales.

RATIOS DE RENTABILIDAD

DESCRIPCIÓN	FORMULA	2017	2018
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	UTILIDAD BRUTA	63.93%	44.98%
	VENTAS TOTALES		
MARGEN DE UTILIDAD NETA	UTILIDAD NETA	19.83%	7.17%
	VENTAS TOTALES		
RETORNO SOBRE INVERSIÓN ROA	UTILIDAD NETA	19.83%	2.98%
	ACTIVOS TOTALES		
RETORNO SOBRE CAPITAL ROE	UTILIDAD NETA	88.24%	13.27%
	CAPITAL DE ACCIONISTAS		

MARGEN UTILIDAD BRUTA

La empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., en el período 2017 tuvo un valor de (63.93%) con respecto al año 2018 (44.98%) con una diferencia de (1.42%); los costos de ventas aumentan.

- El resultado significa que, por cada sol vendido, la empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., ha generado una utilidad bruta de 63.93% para el período 2017, 44.98% para el período 2018.
- Como se aprecia el margen de utilidad bruta disminuye del año 2017 al 2018 en 1.42%, lo cual nos lleva a concluir que los costos de ventas fueron mayores para el año 2018 llegando a un monto de S/14,223,065.00 soles.
- Por último, nos muestra una ineficiencia con el manejo de las ventas.

MARGEN DE UTILIDAD NETA

La empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., en el período 2017 tuvo un valor de (19.83%) con respecto al año 2018 (7.71%) disminuye (12.12%); a causa que sus ventas a terceros se incrementaron.

El resultado del período 2017 (19.83%) es mayor al período 2018 (12.12%) con un porcentaje de (7.71%).

- Debido a que hubo menos venta en el período 2018 y los gastos operativos bajaron.
- Nos indica que para el período 2017 (19.83%) del total de las ventas corresponden a la utilidad neta, igual para el período 2018 (12.12%)

RETORNO SOBRE INVERSIÓN ROA

La empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., en el período 2017 tuvo un valor de (19.83%) con respecto al año 2018 (2.98%) con una disminución de (16.85%); por una disminución en sus utilidades (menos ventas y activos adquiridos en arrendamiento financiero).

- El resultado del período 2017 (19.83%) es menor al período 2018 (2.98%) en un porcentaje de (16.85%).

- Debido a que en el período 2018 fue menor la utilidad y el impuesto y los activos totales aumentan, mayor ingreso de activos fijos.

Hubo más eficiencia con el cual se usa los activos para generar utilidades netas.

RETORNO SOBRE CAPITAL ROE

La empresa SAN FELIPE EXPRES'S S.A., en el período 2017 tuvo un valor de (88.24%) con respecto al año 2018 (13.27%) con una disminución de (74.97%).

- Debido a menores ventas, utilidades, para el periodo 2018
- Para el año 2018 no cuentan con capital adicional.

El período 2018 fue deficiente y el (13.27%) indica que el total de capital corresponde a la utilidad neta.