



UNIVERSIDAD
**SAN IGNACIO
DE LOYOLA**

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

Carrera de Administración

**RELACIÓN ENTRE PRÁCTICAS DE GESTIÓN
FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE EMPRESAS
MINORISTAS DE COMBUSTIBLE EN AYACUCHO
2021**

**Tesis para optar el Título Profesional de Licenciado en
Administración**

**CARLA ALLISON JANAMPA DÍAZ
(0000-0003-2545-954X)**

**KRISTEL ALESSANDRA MANTILLA MEJIAS
(0000-0001-7158-8540)**

**Asesor:
Mg. Juan Antonio Lillo Paredes
(0000-0001-7212-8802)**

**Lima - Perú
2021**

Índice

Índice	I
Índice de tablas	IV
Introducción.....	1
Capítulo I.....	3
1.1. Problema de investigación	3
1.1.1. Planteamiento del problema.....	3
1.1.2. Formulación del problema.....	4
1.1.2.1. Problema general.....	4
1.1.2.2. Problemas específicos.....	5
1.1.3. Justificación de la investigación.....	5
1.2. Marco referencial	7
1.2.1. Antecedentes.....	7
1.2.2. Marco teórico.....	19
1.2.2.1. Gestión financiera.....	19
1.2.2.1.1. Definición.....	19
1.2.2.1.2. Importancia de la gestión financiera.....	20
1.2.2.1.3. Objetivos de la gestión financiera.....	21
1.2.2.2. Prácticas de gestión financiera.....	23
1.2.2.2.1. Definición.....	23
1.2.2.2.2. Efecto de las prácticas de gestión financiera en las empresas.....	24
1.2.2.2.3. Teorías.....	25
1.2.2.2.4. Dimensiones.....	26
1.2.2.3. Rentabilidad.....	29

1.2.2.3.1.	Definición.....	29
1.2.2.3.2.	Tipos de rentabilidad.....	29
1.2.2.3.3.	Teoría.....	33
1.2.2.3.4.	Dimensiones.....	36
1.2.2.4.	Empresas minoristas de combustibles.....	37
1.2.2.4.1.	Descripción.....	37
1.2.2.4.2.	Análisis del sector hidrocarburos.....	37
1.2.2.4.3.	Características.....	37
1.3.	Objetivos e Hipótesis.....	38
1.3.1.	Objetivos.....	38
1.3.1.1.	Objetivo general.....	38
1.3.1.2.	Objetivos específicos.....	38
1.3.2.	Hipótesis.....	39
1.3.2.1.	Hipótesis general.....	39
1.3.2.2.	Hipótesis específicas.....	39
Capítulo II.....		40
2.1.	Método.....	40
2.1.1.	Tipo de investigación.....	40
2.1.2.	Diseño de investigación.....	40
2.1.3.	Variables.....	40
2.1.4.	Población.....	41
2.1.5.	Muestra.....	41
2.1.6.	Instrumentos de investigación.....	42
2.1.7.	Procedimientos de recolección de datos.....	43

Capítulo III	45
3.1. Presentación de resultados	45
3.1.1. Prueba de normalidad Kolmogórov-Smirnov	45
3.1.2. Validación del constructo: Análisis factorial exploratorio.....	47
3.1.3. Correlación Rho de Spearman.....	53
3.1.4. Contrastación de las hipótesis	54
3.2. Discusión.....	59
3.3. Conclusiones	62
3.4. Recomendaciones.....	65
Referencias bibliográficas	68
Anexos	74
Anexo 1. Matriz de Consistencia.....	74
Anexo 2. Cuestionarios	76
Anexo 3. Alfa de Cronbach Prácticas de gestión financiera	79
Anexo 4. Alfa de Cronbach Rentabilidad.....	83
Anexo 5. Dato estadístico Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) y prueba de extracción mediante el método de componentes de prácticas de gestión financiera.....	84
Anexo 6. Dato estadístico Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) y prueba de extracción mediante el método de componentes de rentabilidad	85
Anexo 7. Validación de jueces	86
Anexo 8. Coeficiente de Aiken.....	101
Anexo 9. Interpretación de r según Quinnipiac University	103

Índice de tablas

Tabla 1: Dimensiones de prácticas de gestión financiera.....	26
Tabla 2: Dimensiones de rentabilidad	36
Tabla 3: Ficha técnica del cuestionario de prácticas de gestión financiera	42
Tabla 4: Ficha técnica del cuestionario de rentabilidad	43
Tabla 5: Prueba de normalidad Kolmogórov-Smirnov - prácticas de gestión financiera	45
Tabla 6: Prueba de normalidad Kolmogórov-Smirnov - rentabilidad.....	47
Tabla 7: Prueba de KMO, Bartlett y Método de extracción - prácticas de gestión financiera	48
Tabla 8: Varianza total explicada – prácticas de gestión financiera.....	49
Tabla 9: Método de rotación - Varimax con normalización Kaiser	50
Tabla 10: Prueba de KMO, Bartlett y Método de extracción - rentabilidad	51
Tabla 11: Varianza total explicada – rentabilidad	51
Tabla 12: Matriz de componente - rentabilidad	52
Tabla 13: Correlación Rho de Spearman.....	53
Tabla 14: Resultado de Rho de Spearman - Hipótesis general	54
Tabla 15: Resultado de Rho de Spearman – Primera hipótesis específica.....	55
Tabla 16: Resultado de Rho de Spearman – Segunda hipótesis específica.....	56
Tabla 17: Resultado de Rho de Spearman - Tercera hipótesis específica	57
Tabla 18: Resultado de Rho de Spearman - Cuarta hipótesis específica.....	58
Tabla 19: Matriz de consistencia.....	74
Tabla 20: Cuestionario de prácticas de gestión financiera	76
Tabla 21: Cuestionario de rentabilidad.....	78

Introducción

Observar la gestión financiera desde una perspectiva global es una de las muchas áreas funcionales de la gestión, pero es el centro del éxito de cualquier negocio. La gestión financiera ineficiente, combinada con la incertidumbre del entorno empresarial, a menudo llevó a las empresas comerciales a problemas graves.

Las prácticas de gestión financiera que han sido descuidadas son la principal causa de fracaso de las empresas comerciales, independientemente de si se trata de un propietario-gerente o un gerente contratado, si las decisiones financieras son incorrectas, la rentabilidad de la empresa se verá afectada negativamente. En consecuencia, la rentabilidad de una organización empresarial se ve perjudicada debido a una gestión financiera ineficaz. Las empresas comerciales a menudo han fracasado debido a la falta de conocimiento de una gestión financiera eficiente.

Dado lo mencionado líneas arriba, el principal objetivo de esta investigación fue el determinar la relación entre las prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de las empresas de ventas por menor de combustible en Ayacucho.

En el primer capítulo se planteó e identificó la problemática para esta investigación con el fin de saber cuáles son los puntos críticos y así llegar a elaborar diferentes estrategias, de igual forma se mencionaron los antecedentes que sirvieron de ayuda para el desarrollo de esta investigación; así mismo, se presentan los objetivos (general y específicos) e hipótesis (general y específicos).

En el segundo capítulo se explicó detalladamente la metodología (tipo cuantitativo) a emplearse, enfatizando el tipo (correlacional) y el diseño (no experimental transversal correlacional) de investigación, de igual manera se dio la respectiva explicación de las variables que se consideraron, y hacia quienes se encontró dirigida esta investigación. Así

mismo, se explicaron los dos instrumentos de investigación, de Musah, A., Gakpetor, E. D., y Poomaa, P. (2018) para la variable prácticas de gestión financiera y Grayson, K., Nyamazana, M., y Funjika-Mulenga, P. (2016) para la variable rentabilidad, y cuál fue el procedimiento para recolectar los datos necesarios.

En el tercer capítulo se presentaron la contrastación de hipótesis, donde se desarrolló la prueba de normalidad Kolmogórov-Smirnov, la validación del constructo, la correlación de Rho de Spearman y la contrastación de las hipótesis, así como la discusión, las conclusiones y las recomendaciones. Terminado con la presentación de las referencias bibliográficas y los anexos (matriz de consistencia y cuestionarios).

Capítulo I

1.1. Problema de investigación

1.1.1. Planteamiento del problema.

La propagación del Covid-19 en el Perú tomó al sector de hidrocarburos líquidos peruano en un contexto de un menor dinamismo de la demanda a consecuencia de una coyuntura económica poco dinámica y en el marco de avances en inversiones del sector. Las medidas de confinamiento para enfrentar el desarrollo de la pandemia a nivel nacional provocaron una caída tanto de la demanda como de la producción y refinación de hidrocarburos. Así, se observó una caída gradual de los precios domésticos de los combustibles desde enero del 2020. Asimismo, en medio de la pandemia, el 25% de los contratos vigentes se encontraron paralizados durante varios meses (AGESP, 2020).

Muchas empresas vendedoras de combustible al por menor opinan que uno de los problemas principales es que poseen muy poco capital de trabajo, porque esto les imposibilita el realizar inversiones en la empresa, y la principal limitación es la poca liquidez económica, por lo que optan por préstamos financieros, induciendo que las empresas se hallen en un constante endeudamiento. De igual forma se les es difícil un funcionamiento adecuado debido que no saben cómo manejar los indicadores financieros porque no saben establecer eficazmente los ingresos y egresos de dinero, lo que conduce al no cumplimiento de sus deudas (OSINERGMIN, 2020).

Otro problema que se presenta en las empresas vendedoras de combustible al por menor es el no tener inversión en activo fijo porque no tienen el presupuesto para esta inversión dado que no cuentan con los recursos necesarios para realizar la tarea operativa y no realizan el análisis pertinente acerca de la inversión que si puede efectuar, lo que conlleva a que no compitan con otras empresas del mismo sector; así mismo, las empresas vendedoras de

combustible al por menor no tienen procesos en contabilidad al no poseer sistemas computarizados, puesto que controlan la información contable precariamente (hojas y cuadernos), lo que conlleva al análisis y la elaboración de informes sobre la contabilidad inapropiadamente (AGESP, 2020).

La mala gestión financiera provoca la quiebra de una empresa. Por este motivo, las empresas vendedoras de combustible al por menor no pueden gestionar adecuadamente sus finanzas, porque no tienen el equilibrio financiero para rentabilizar la empresa, lo que genera algunas dificultades para el análisis de los estados financieros, provocando una mala gestión de las finanzas, al aumento de las deudas, un nivel bajo de liquidez, entre otras (OSINERGMIN, 2020).

Dentro de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho se observa que no planifican, organizan, dirigen, controlan, monitorean ni coordinan el manejo de los recursos financieros para que se llegue a producir beneficios; no conocen cuales son los diversos tipos de préstamos que les puede ofrecer cualquier institución financiera y no planifican los pagos que deben de hacer, llevando a que la empresa no tenga la rentabilidad suficiente. Así mismo, no tienen la capacidad de determinar cuál es la combinación idónea de su estructura de capital que garantice el máximo valor para los accionistas, y no evalúan la inversión en activos de capital por medio de técnicas financieras.

1.1.2. Formulación del problema.

1.1.2.1. Problema general.

¿Existirá relación entre las prácticas de gestión financiera con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021?

1.1.2.2. Problemas específicos.

¿Existirá relación entre las prácticas de gestión del capital de trabajo con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021?

¿Existirá relación entre el sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021?

¿Existirá relación entre la gestión de estructura de capital - financiamiento con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021?

¿Existirá relación entre el presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021?

1.1.3. Justificación de la investigación.

Justificación teórica

En el Perú para muchos el negocio de la venta de combustible es más que rentable, dado que la venta de vehículos viene creciendo con el pasar de los meses, y el combustible tiene una demanda asegurada. El parque automotor en el Perú ha venido en crecimiento, así mismo la inversión en las empresas minoristas de combustible, incluidas las empresas de Ayacucho. La venta de combustibles lo dominan cuatro grandes empresas: Pecsá, Repsol, Petroperú y Primax, dado que son quienes más vende combustible en el Perú. No obstante, actualmente en el Perú existen 6187 empresas minoristas de combustible, de las cuales en Ayacucho existen 147 que vienen a ser el 2.37%. Así mismo el sector de venta al por menor de combustibles o comercio minorista de combustible es un sector que crece por naturaleza y el cómo varía el precio del combustible tiene varios efectos económicos y sociales.

En esta investigación tuvo como principal objetivo la determinación de la relación entre las prácticas de gestión financieras y la rentabilidad de las empresas minoristas de

combustible en Ayacucho; así mismo, se trata de determinar la relación entre las dimensiones de las prácticas de gestión financieras (prácticas de gestión del capital de trabajo, sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros, gestión de estructura de capital – financiamiento y presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes) y la rentabilidad de las mismas empresas. Lo cual condujo a la determinación de la utilidad de las prácticas de gestión financieras para mejorar la rentabilidad de las empresas vendedoras por menor de combustible en Ayacucho.

Justificación metodológica

Según la intensidad de las correlaciones de Rho de Spearman (anexo 9) y las relaciones que se hallaron entre las prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho, se logró formular diversas estrategias para mejorar significativamente las condiciones operativas de la empresa, basados en que los administradores o gerentes puedan tomar las mejores decisiones para el bienestar de estas.

Se efectuó el análisis psicométrico (validez y confiabilidad) a los instrumentos de medición de Musah, A., Gakpetor, E. D. y Poma, P. (2018) y Grayson, K., Nyamazana, M., y Funjika-Mulenga, P. (2016), con lo que se deja constancia de su alta validez y confiabilidad, lo que otorgará su uso en futuras investigaciones sobre empresas minoristas de combustible en el Perú. Así mismo, es de esperarse que esta investigación sirva de ayuda para el desarrollo de futuras investigaciones que decidan tomar en cuenta las variables de “prácticas de gestión financiera” y “rentabilidad” en diferentes sectores, cabe mencionar que esta investigación es una contribución no hallada en la literatura de las variables en el sector de minorista de combustible.

Justificación práctica

Se debe de señalar que las prácticas de gestión financiera pueden transformarse en un factor importante para que las empresas minoristas de combustible de Ayacucho aumenten su rentabilidad, siempre y cuando las mismas empresas implementen adecuadamente las prácticas de gestión financiera, por tal motivo las mayores beneficiadas son las mismas empresas minoristas de combustible en Ayacucho, dado que al terminar con el desarrollo de esta investigación se les dejara testimonio de los resultados obtenidos acerca de la relación entre las prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de las mismas empresas con el fin de que alcancen los objetivos y las metas que se tracen, para un crecimiento de las empresas. Igualmente, el sector minorista de combustible es otro de los beneficiados, dado que la problemática hallada en las empresas minoristas de combustible en Ayacucho se halla en la mayor parte de empresas del sector.

1.2. Marco referencial

1.2.1. Antecedentes.

Antecedentes internacionales

El artículo científico Brijlal, P., Enow, S., y Isaacs, E. B. (2014) titulado “The use of financial management practices by small, medium and micro enterprises: a perspective from South Africa.” informa sobre una investigación de las prácticas de gestión financiera utilizadas por las pequeñas, medianas y microempresas (PYMES) en Sudáfrica. La selección de casos se basó en el método de muestreo intencional. Esto resultó en la selección de los participantes que mejor se ajustaban a los objetivos del estudio. Debido al costo y otros factores, se contactó a 100 PYMES en las principales áreas comerciales de la ciudad de Ciudad del Cabo: en el evento, 59 empresarios-gerentes aceptaron participar. Los datos recuperados de los cuestionarios se analizaron mediante estadística descriptiva e inferencial. Para asegurar su confiabilidad y validez, se implementó el cuestionario adoptado y adaptado

al contexto sudafricano a partir de estudios previos, como los de Nguyen (2001) y Harif et al (2010). El contenido del cuestionario incluía las prácticas de gestión financiera más relevantes discutidas en los libros de texto de gestión financiera. Se encontró que más de la mitad de las PYMES examinadas utilizan personal contable externo para preparar informes contables y más del 60% confía en personal contable externo para interpretar y utilizar la información contable. Se descubrió que la mayoría de los propietarios de PYMES carecían de habilidades de interpretación y de conocimientos sobre cómo utilizar la información de los estados financieros. Por tanto, una implicación de este estudio es que los responsables de la formulación de políticas, las organizaciones de apoyo empresarial, los bancos y las instituciones académicas deben centrarse en educar a las PYMES de forma más eficaz en la gestión financiera, mitigando así el riesgo de problemas de flujo de caja y quiebras comerciales.

Según el artículo científico de Saah, P. E. (2016) denominada “Financial Management Practices and Profitability Of Small And Medium-Scale Entities In The Tamale Metropolitan Area.” Las pequeñas y medianas entidades (PYMES) son muy importantes para el crecimiento económico y el desarrollo de una nación. Lamentablemente, un gran número de PYME en Ghana no sobreviven durante un período prolongado. Este estudio cree que las prácticas prudentes de gestión financiera pueden ayudar a las pymes a ser rentables y, por lo tanto, a permanecer en el negocio durante un largo período de tiempo. Este estudio evaluó el impacto de las prácticas de gestión financiera en la rentabilidad de las pymes en el área metropolitana de Tamale de Ghana con el fin de establecer un modelo coherente dirigido a mejorar la rentabilidad de las pymes en Ghana. El estudio utilizó una muestra de doscientas treinta y dos (232) pymes que operan en Tamale. El estudio fue una encuesta transversal que utilizó predominantemente datos primarios. Se utilizaron regresiones lineales multiplicativas

junto con el coeficiente de correlación de Pearson para analizar los datos. Los hallazgos indican que las prácticas de gestión financiera como la gestión del capital de trabajo, el financiamiento, la inversión, los informes financieros y los sistemas de información contable (AIS) impactan positivamente en la rentabilidad de las pymes, representando el 77,4% de las variaciones en la rentabilidad de las pymes. Los resultados indican además que la aplicación de Sistemas de Información Contable tiene el mayor efecto sobre la rentabilidad, ya que un aumento del uno por ciento (1%) en la aplicación de Sistemas de Información Contable aumenta la rentabilidad en un 0,39%. El estudio recomienda encarecidamente una mayor adherencia a las prácticas de gestión financiera. Hacedores de políticas, socios de desarrollo, propietarios.

De acuerdo con el artículo científico de Yohannes, D. (2017) "Effect of Financial Management Practices on Profitability of SmallScale Enterprise: Case Study Hawassa City Administration, Ethiopia." Las pequeñas empresas son muy importantes para el crecimiento económico y el desarrollo de un país. Las prácticas de administración financiera sensibles pueden ayudar a las pequeñas empresas a ser rentables y a permanecer en el negocio durante un largo período de tiempo. Este estudio tiene como objetivo examinar el efecto de las prácticas de gestión financiera en la rentabilidad de la pequeña empresa en la administración de la ciudad de Hawassa. Se utilizaron cuestionarios para recopilar datos primarios, mientras que los datos secundarios se recopilaron de varios documentos. La encuesta involucra a 116 empresas de pequeña escala para el examen empírico de la práctica de gestión de activos fijos, la práctica de sistemas de información contable, la práctica de gestión de presupuestos de capital, la práctica de gestión de capital de trabajo y la práctica de gestión de estructura de capital de empresas de pequeña escala. los datos. Los resultados revelaron que una buena práctica de gestión financiera es la columna vertebral de la rentabilidad, el éxito y la

expansión de las empresas de pequeña escala. Los resultados analíticos revelaron que las prácticas de gestión de activos fijos, el análisis del sistema de información contable y de informes financieros, las prácticas de gestión del capital de trabajo y las prácticas de gestión de presupuestos de capital tienen una relación positiva con la rentabilidad; pero las prácticas de gestión de la estructura de capital tienen una relación negativa con la rentabilidad. En consecuencia, se recomienda a los formuladores de políticas que diseñen políticas de apoyo a las empresas de pequeña escala en lo que respecta a las variables.

La investigación de Vera, G. R., y Bowen, E. P. (2018) titulada “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad del tecnicentro automotriz MacArthur Jr. en la ciudad de Portoviejo.” tuvo como propósito medir la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad del tecnicentro automotriz MacArthur, donde también por desconocimiento, no existe un programa contable que se utilice para generar información financiera. Se utilizó un tipo de investigación exploratoria, descriptiva, analítica, sintética y propositiva, así como los métodos, deductivo, cuantitativo y estadísticos, con una muestra conformada por seis empleados y se entrevistó a dos expertos en el tema. Por ser reducida la muestra se aplicarán directamente la técnica de las entrevistas a dos expertos en el tema y encuestas a los trabajadores del Tecnicentro y accionistas. La toma de decisiones proporciona una base básica utilizable. Según estos lineamientos, genera sugerencias técnicas factibles, y permite capacitar al personal administrativo y operar en un corto período de tiempo, Tecnicentro analiza los resultados financieros y económicos de un período de trabajo, el proceso metodológico aplicado se limita a un razonamiento hipotético positivo, ya que la gestión financiera sí afecta significativamente el análisis de la rentabilidad de Tecnicentro, por lo que las estrategias de tarjetas de crédito se aplican en un tiempo limitado para generar ingresos económicos y la gestión financiera propicia medidas correctivas, ampliando así la atención

al cliente, la descripción, el análisis, la integración y las acciones esperadas, promoviendo la interpretación del trabajo, comprobando los objetivos marcados, la estabilidad empresarial y permitiendo la medición de los resultados socioeconómicos a través de razones financieras bajo el plan financiero del NIFF. Aplicación de propuestas a corto plazo, Tecnicentro y sus directivos cambiarán la cultura e imagen de la gestión financiera frente a los clientes y la sociedad como parte del mercado modernista de la compañía.

El artículo científico de Musah, A., Gakpetor, E. D., y Pooma, P. (2018) titulado “Financial management practices, firm growth and profitability of small and medium scale enterprises (SMEs).” examinó las prácticas de gestión financiera utilizando cuatro componentes: prácticas de gestión del capital de trabajo, gestión de la estructura de capital, información contable y práctica de informes financieros, y el uso de técnicas de presupuestación de capital y gestión de activos fijos. El desempeño de las pymes se examinó desde el contexto de la rentabilidad medida por el rendimiento de los activos y el crecimiento. El estudio incluyó a 100 pymes de Accra con datos recopilados mediante la administración de un cuestionario. Los datos se analizaron mediante estadística descriptiva y análisis de correlación de Pearson. Los resultados de las estadísticas descriptivas revelaron que las prácticas de gestión del capital de trabajo tuvieron la puntuación media más alta, seguidas de las prácticas de información contable y de informes financieros, la gestión de la estructura de capital y, finalmente, el uso de técnicas de presupuestación de capital y gestión de activos fijos, en ese orden. El análisis de correlación de Pearson mostró una asociación positiva entre los cuatro componentes de las prácticas de gestión financiera y entre la rentabilidad y el crecimiento de las pymes. Los resultados enfatizan la necesidad de que las pymes mejoren su práctica de gestión financiera para mejorar la rentabilidad y el crecimiento de estas empresas. Se recomienda mejorar el uso de técnicas de presupuestación de capital, ya que

esta área de la gestión financiera, aunque impacta positivamente en el desempeño de las PYMES, obtuvo la menor puntuación. Lo más importante es que los gerentes de las pymes deben utilizar técnicas de flujo de caja descontado para evaluar las inversiones y los proyectos antes de comprometer los recursos de la empresa. Se anima a las PYMES a adoptar las NIIF para PYMES para mejorar sus prácticas de información financiera. Esto también mejorará su toma de decisiones y su acceso al capital, lo que permitirá que estas pymes se expandan.

Para Obazee, A. T. (2019) en su artículo científico “Exploring Financial Management Practices of Small and Medium-Sized Enterprises in Nigeria.” La mayoría de los propietarios de pequeñas y medianas empresas (PYME) en Nigeria no están adecuadamente preparados para realizar las tareas de gestión financiera necesarias para la sostenibilidad empresarial. Este estudio de caso, guiado por la teoría institucional, se realizó para explorar cómo los propietarios de PYME pueden estar preparados para implementar la gestión financiera de manera efectiva para la sostenibilidad empresarial en el estado de Edo, Nigeria. La pregunta de investigación abordó la comprensión de los propietarios de PYME con experiencia sobre cómo pueden desarrollar las habilidades de gestión financiera necesarias para mantener una empresa en el estado de Edo. Los datos se recopilaron mediante entrevistas semiestructuradas y notas de campo de 15 propietarios de PYME en el estado de Edo que tenían conocimientos previos, experiencia y educación en gestión financiera y habían estado gestionando una PYME durante al menos 3 años. A través del proceso de análisis de datos de 5 pasos de Yin, la verificación de miembros y la triangulación, los temas que surgieron fueron la práctica de la contabilidad estratégica, el conocimiento de la planificación financiera, la contratación de un contador, el mantenimiento de registros, la obtención de educación en contabilidad y la adopción de tecnología y software de gestión financiera. Los resultados del estudio tienen el

potencial de contribuir a un cambio social positivo al indicar cómo las pymes pueden ser más eficaces en la generación de empleo, garantizar la sostenibilidad y mejorar el nivel de vida.

La investigación de Carolina, J., y Salazar, E. (2020) denominada “La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa biomax, durante el período 2018-2019.” tuvo como objetivo determinar cómo la gestión financiera afecta los resultados de las utilidades de BIOMAX de la ciudad de Riobamba durante el período 2018-2019, para ello se utiliza un método hipotético deductivo a través del método de investigación de diseño descriptivo llegando a identificar los estados financieros utilizando tecnología de análisis de contenido. Por otra parte, se seleccionó al gerente de BIOMAX, y 15 trabajadores temporales y de largo plazo por parte de la empresa para recolectar información y técnicas de observación requeridas para la gestión financiera a través de la aplicación de entrevistas. Los principales resultados de la encuesta muestran que la empresa tiene problemas de liquidez, altos índices de endeudamiento y una mala gestión de activos, lo que da como resultado, informes de beneficios bajos y beneficios decrecientes., lo que produce reportes bajos en la rentabilidad y disminuye la utilidad, el cual permitiría incrementar la rentabilidad de la empresa.

De acuerdo con el artículo científico de Solórzano, J. X., Zurita, I. N., Andrade, J. E. y Álvarez, J. C. (2020) “Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria.” En la actualidad, las herramientas de gestión financiera representan el mecanismo básico de la competitividad empresarial, permitiendo a las organizaciones gestionar en su totalidad los recursos para mantener el flujo de capital y mejorar la rentabilidad organizacional, por lo que es inevitable contar con herramientas financieras que se puedan implementar de manera correcta y oportuna. Toma una decisión. En este sentido, las empresas deben planificar estrategias apoyadas en instrumentos financieros efectivos. El propósito de esta investigación es establecer

herramientas de gestión financiera para promover que la Asociación de Servicios de Limpieza Limpio Milagro (ASOSERLIMMIL) administre eficazmente los recursos y optimice su rentabilidad. Desde el punto de vista metodológico, debido al uso de datos cualitativos y cuantitativos, la investigación es no experimental bajo un método mixto, se utilizan métodos histórico-lógico e inductivo-deductivo. Las técnicas usadas fueron la encuesta, entrevista y la matriz FODA, las mismas que posibilitaron establecer condiciones para la medición de las variables de estudio. La unidad de análisis fue la Asociación de Servicios de Limpieza Limpio Milagro, localizada en la ciudad de Milagro, Ecuador. El universo estuvo conformado por 25 personas que integran la junta de accionistas, administrador, contadora, empleados, clientes y proveedores, a partir de los resultados obtenidos se diseña un cuadro de mando integral basado en las dimensiones: finanzas, clientes, procesos internos, aprendizaje y conocimiento.

Antecedentes nacionales

La investigación de Arzani, S., y Cardoso, M. (2016) titulada “La gestión financiera de corto plazo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa distribuidora MERCURIO SAC– Trujillo, 2014.” Tuvo como principal objetivo el determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Mercurio S.A.C. Con un tipo de diseño de investigación transversal correlacional, teniendo como muestra al administrador de la empresa, así como de los estados financieros mensuales del año 2014. Así mismo se utilizó como técnica de recolección de datos y análisis de los mismos la entrevista al administrador de la empresa y la revisión de los documentos financieros. Llegando a la conclusión que La gestión financiera de la empresa Distribuidora Mercurio S.A.C. presenta puntos a favor y en contra que influyen en la rentabilidad de forma significativa, se puede señalar que cuenta con políticas y procesos definidos para cinco de los seis indicadores que abarcan la investigación.

Angulo, A. F. (2017) en su investigación “Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros SAC, Juanjuí, año 2016.” Tuvo como objetivo analizar la gestión financiera y establecer la incidencia en la rentabilidad de la Empresa El Imán Ferreteros SAC – Juanjuí. El diseño de estudio fue no experimental, la muestra estuvo constituida por seis trabajadores y por el acervo documental que corresponde en su totalidad de la empresa, utilizando una guía de entrevistas, una lista de cotejo para identificar las deficiencias en los procesos de recaudación, ejecución y control de los recursos financieros, así como el análisis documental de la información que se recopiló. Llegando a la conclusión que la gerencia realiza un plan financiero de manera empírica por lo que no se encuentra documentado, el gerente no utiliza instrumentos técnicos para elaborar los planes de inversión, no solicita asesoramiento profesional para su elaboración.

López, L. A. (2018) en su investigación titulada “Aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Coesti S.A. Estación de servicio año 2017.” Tuvo como objetivo principal demostrar que un planeamiento financiero mejora la rentabilidad de la empresa COESTI S.A. Estación de Servicio en el periodo 2017, en esta investigación se usó un modelo lógico, que permitió ver las consecuencias de la demostración de la hipótesis. El Método utilizado fue el Inductivo/Deductivo, donde se tomó como unidad de investigación los Estados Financieros, así mismo esta investigación fue Transeccional Descriptivo y se usó el diseño de una sola casilla. La muestra lo conforman los Estados Financieros elaborados por el departamento de contabilidad de la empresa COESTI S.A. del periodo 2016. Las técnicas que se utilizaron en la investigación son las encuestas (efectuadas al personal administrativo conformada por 13 preguntas), el análisis documental y la entrevista (efectuadas al gerente general y al contador de la misma empresa conformada por 21 preguntas). Llegando a la conclusión que las decisiones financieras tomadas por la

gerencia han permitido administrar adecuadamente el capital de trabajo de la empresa COESTI S.A. por lo que ha influido en la rentabilidad de manera favorable, buscando que periodo a periodo se maximice la rentabilidad.

Farro, P. M. (2018) en su investigación denominada “Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad en la empresa OLA Comercializadora & Servicios Generales SRL.” Trato de determinar el nivel de incidencia de un modelo de gestión financiera en la mejora de la rentabilidad en la empresa OLA Comercializadora & Servicios Generales S.R.L. Con un tipo de investigación descriptivo-analítico, y un diseño no experimental, la muestra conformada por 2 trabajadores de las áreas de Gerencia y Contabilidad, trabajando el instrumento con el gerente general y contador de la empresa OLA Comercializadora & Servicios Generales S.R.L., el instrumento que se uso fue la observación no experimental (observar el objeto de estudio directamente), entrevista (serie de preguntas y respuestas de datos reales referentes al objeto de estudio 8 preguntas al gerente general y 9 preguntas al contador de la empresa) y el análisis documental. Llegando a la conclusión que la propuesta del modelo de gestión financiera ayuda significativamente en la mejora de la rentabilidad de la empresa OLA SRL, esto debido a que contribuye a una mejor organización, control y manejo de sus recursos económicos y financieros, aportando valor agregado en beneficio de poder generar utilidad dentro de la organización.

Córdova, A. K. (2018) en su investigación denominada “Gestión financiera y contable para aumentar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017.” Se tarto sobre incrementar la rentabilidad de una empresa industrial aplicando procesos de gestión financiera y contable, este trabajo de investigación se basó en un sintagma holístico, el cual permitió realizar un diagnóstico para elaborar la propuesta final de este estudio, utilizando un enfoque mixto, tipo de investigación proyectiva, diseño de tipo no experimental, la

entrevista se realizó a tres expertos en el tema, los cuales respondieron a las ocho preguntas que fueron formuladas de acuerdo al tipo de análisis documental del instrumento aplicado, y se concluyó en la propuesta del gestión financiera y contable en una empresa industrial, ante la problemática de la rentabilidad, que podría generar problemas económicos para la organización.

Llempen, A. M. (2018) en su investigación “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones AQUARIO´ S SAC, Chiclayo–2018.” Tuvo como objetivo principal fue determinar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario´s SAC. El diseño de Investigación fue de tipo aplicada a fin de resolver problemas prácticos, no experimental sin manipular deliberadamente las variables y correlacional orientada a determinar el grado de relación existente en una misma muestra o fenómenos o eventos observados, se obtuvieron datos a través de la técnica aplicada a través de encuestas a los funcionarios y servidores de la empresa Inversiones Aquario’s SAC de la ciudad de Chiclayo, que permitió recoger información necesaria bajo la modalidad del cuestionario; una vez procesados los datos estos fueron tabulados en el programa estadístico SPSS versión 25, cuyos resultados fueron analizados e interpretados, se utilizó el programa Microsoft Excel que permitió diseñar la presentación de tablas y figuras que permitieron precisar la información de manera estructurada para el correcto uso de análisis e interpretación de los datos. La investigación se ejecutó sobre una población finita, el cual estuvo una muestra de 08 personas (funcionarios y servidores) que se desempeñan al interior de la empresa Inversiones Aquario’s SAC, el resultado obtenido demuestra que mediante la observación directa de los resultados de los Estados Financieros y del análisis respectivo, que el Manejo Eficiente de la Gestión Financiera incide de manera satisfactoria sobre la

rentabilidad y los resultados logrados por la empresa Inversiones Aquario's SAC de la ciudad de Chiclayo

De acuerdo con Bancayan, M. (2019) en su investigación “Impacto de la gestión financiera y propuesta de mejora en la rentabilidad de la Corporación HDC SAC Chiclayo 2013–2017.” Actualmente las empresas carecen de una eficiente gestión financiera, haciéndolas vulnerables al mercado competitivo, el desconocer los puntos débiles de la gestión financiera traerá como consecuencia un desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por la poca liquidez, la insolvencia, deficiencias en su planificación financiera y control de recursos; esta investigación tiene como finalidad evaluar el impacto de la gestión financiera y establecer una propuesta de mejora en la rentabilidad de la Corporación HDC, cuyo objetivo fue evaluar la gestión financiera de la empresa, analizando sus estados financieros, diagnosticando su planificación y control de recursos financieros y estableciendo estrategias financieras para que ayuden a la empresa y a otras que se encuentren en similar situación a mejorar su gestión financiera, rentabilidad y por ende su desempeño empresarial. El tipo de investigación fue Aplicada – No Experimental; la población está conformada por la Corporación HDC, la muestra fueron los estados financieros de la Corporación; se aplicó el método Teórico – Descriptivo; asimismo la investigación se utilizó como instrumentos la Observación y la Documentación para la obtención de la información. La presente investigación concluyó, que la Corporación HDC no tiene una adecuada gestión financiera siendo esto una debilidad porque no le permite tener potencial financiero para cubrir sus deudas y hacer frente al mercado competitivo, debido a las cuentas por cobrar que tuvo y a que los ingresos por su actividad fueron utilizados para el pago de los leasings adquiridos, generando carencias de liquidez afectando la rentabilidad, razón por la cual es necesario hacer una propuesta para mejora de la rentabilidad mediante estrategias financieras.

La investigación de Morán, E. J., Poémape, M. D. y Muro, O. F. (2020) establece estudiar “Las prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de los fabricantes Mypes de calzado de Comas 2020.” los datos estadísticos proporcionados por Sunat (2019) indican que Comas es el distrito que representa la mayor cantidad de empresas dedicadas a esta actividad económica. Según los autores Fernández; Naquiche y Rojas (2018) señalan que la gestión financiera es parte fundamental para una empresa, puesto que incide en la rentabilidad del negocio; sin embargo, la inadecuada gestión de esta genera descontrol sobre los recursos financieros empleados por las empresas, lo que conlleva a presentar dificultades como la falta de liquidez, no poder solventar los gastos, como también problemas para afrontar sus deudas con los acreedores; por tanto, dadas las deficiencias de la gestión financiera, las empresas no son rentables, lo que impide el crecimiento, la continuidad de sus operaciones o en el peor de los casos el cierre del negocio. se empleó el método cuantitativo, con tipo de investigación correlacional y diseño no experimental de corte transversal, con una muestra de 203 Mypes fabricantes de calzado en Comas con la finalidad de que respondieran el cuestionario. Llegando a la conclusión que existe relación positiva entre las prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de los fabricantes Mypes de calzado de Comas 2020, cuyo grado de intensidad entre las variables es fuerte.

1.2.2. Marco teórico.

1.2.2.1. Gestión financiera.

1.2.2.1.1. Definición.

Mwangi, J. K., Otuya, R., y Kamau, D. K. (2014), por otro lado, define la gestión financiera como el concepto de tiempo, dinero y riesgo y cómo se relacionan entre sí.

Maina, R. W. (2016) define la gestión financiera como una disciplina que se ocupa de las decisiones financieras que toma una empresa utilizando algunas herramientas financieras de análisis.

Según Akaba, J. (2016) la gestión financiera es una de varias áreas funcionales de la gestión, pero es fundamental para el éxito de cualquier pequeña empresa. En términos generales, la gestión financiera es la gestión de las finanzas de una empresa para lograr los objetivos financieros de la empresa. Básicamente, la gestión financiera se basa en la movilización y el uso de fuentes de fondos.

La gestión financiera de acuerdo con Nketsiah, I. (2018) se define como la recaudación de los fondos necesarios para financiar los activos y actividades de la empresa, la asignación efectiva de fondos entre usos en competencia y garantizar que los fondos se utilicen de manera efectiva y eficiente para lograr la meta deseada del negocio

Para Obazee, A. T. (2019) la gestión financiera consiste en actividades relacionadas con el mantenimiento de registros de las finanzas de una organización y puede incluir planificación financiera, elaboración de presupuestos, informes, gestión del flujo de caja y gestión del capital de trabajo.

1.2.2.1.2. Importancia de la gestión financiera.

La importancia de la gestión financiera es enfatizada efectivamente por Xuhui, Y. y Ruoxi, Z. (2013), como la única actividad que toca todos los aspectos de las expectativas organizacionales, emergiendo, así como una fuerza integradora crítica en todos los aspectos de las operaciones diarias. La competencia por las empresas ya no es la ubicación geográfica en la que operan, sino el mundo en general, debido a los avances tecnológicos y al hecho de que el mundo se ha convertido en una aldea global. Las empresas, en última instancia, fracasan o tienen éxito en función de su capacidad para crear y gestionar de forma eficaz y

eficiente una cadena de valor rentable. La combinación de competencia, entorno global y cumplimiento regulado obligatorio significa que la gestión exitosa de las finanzas es una de las oportunidades que una empresa puede aprovechar.

Según Akaba, J. (2016), la gestión financiera eficaz permite a todas las organizaciones:

- i. Manejar eficazmente las finanzas de la empresa para maximizar las ganancias y la riqueza.
- ii. Asegurar una liquidez adecuada y crear estabilidad financiera para la empresa.
- iii. Asegurar decisiones financieras organizadas y coherentes, ya que todas las decisiones se toman después de un análisis adecuado y eficiente. En otras palabras, una gestión financiera eficaz conduce al pensamiento analítico.
- iv. Permite la utilización eficiente de la información y aumenta el acceso a la información, como estados financieros, estados de flujo de efectivo y cualquier otra información necesaria para cumplir con los requisitos gubernamentales o cualquier forma de decisión administrativa.
- v. Medir el desempeño contra objetivos y metas.
- vi. La gestión financiera es vital en el desarrollo de estrategias que mejoran la eficiencia y la eficacia.
- vii. Una gestión financiera adecuada ayuda a la empresa a sobrevivir a largo plazo y sirve como base para una fácil adaptación al cambio.

1.2.2.1.3. Objetivos de la gestión financiera.

Como muchas otras ciencias de la administración, la administración financiera, en primer lugar, establece su meta y objetivos. Los objetivos de la gestión financiera son fundamentos o bases para comparar y evaluar la eficiencia y eficacia de la gestión financiera. El objetivo final de la gestión financiera es maximizar la riqueza financiera del propietario de la empresa

(Karadag, H., 2015). Esta meta general se puede ver en términos de dos objetivos mucho más específicos: rentabilidad y liquidez.

La gestión de la rentabilidad se ocupa de mantener o aumentar las ganancias de una empresa prestando atención al control de costos, la política de precios, el volumen de ventas, la gestión de existencias y los gastos de capital. Este objetivo también es coherente con el objetivo de la mayoría de las empresas.

La gestión de la liquidez, por un lado, asegura que se paguen las obligaciones de la empresa (salarios, facturas, amortización de préstamos, pago de impuestos, etc.). El propietario quiere evitar cualquier daño a la calificación crediticia de una empresa, debido a una incapacidad temporal para cumplir con la obligación: anticipando la escasez de efectivo, manteniendo la confianza de los acreedores, gerentes bancarios, pre-arreglando las finanzas para cubrir la escasez de efectivo. Por otro lado, la gestión de la liquidez minimiza los saldos de efectivo inactivos, que podrían ser rentables si se invierten (Karadag, H., 2015). Además de los dos objetivos mencionados, Karadag, H. veía el crecimiento como otro objetivo de la gestión financiera.

Al discutir la función objetivo de una pequeña empresa, Karadag, H. (2015) indicó que su función objetivo es maximizar tres componentes. El primero es maximizar su precio de mercado actual, evitar fusiones no deseadas y obtener financiación externa en el mercado de valores. El segundo es maximizar el valor intrínseco o a largo plazo, si los dos valores divergen. La última es maximizar los ingresos pecuniarios y no pecuniarios del propio administrador no propietario evitando los derechos de control. Si la ausencia de valores negociables significa que las pequeñas empresas no necesitan preocuparse por el desempeño actual y pueden concentrarse en valores a largo plazo, depende de los tipos y circunstancias organizacionales.

Al tomar decisiones relacionadas con la gestión financiera, el propietario-gerente o el gerente financiero deben recordar los objetivos de la gestión financiera y el equilibrio entre los objetivos de liquidez y rentabilidad, y entre los objetivos actuales y de largo plazo (crecimiento).

1.2.2.2. Prácticas de gestión financiera.

1.2.2.2.1. Definición.

De acuerdo con Selvanayaki, S., Sivakumar, S. D., Rohini, A., y Mani, K. (2016) las prácticas de gestión financiera son los aspectos en relación a la circulación de divisas y su control en las transacciones comerciales.

Addo, I. K. (2017) define las prácticas de gestión financiera como las mejoras o enmiendas en la gestión de gastos, ingresos, impuestos, préstamos, deudas, reservas extranjeras, sistema cambiario, nivel de liquidez en la economía y auditoría financiera para lograr algunos objetivos.

Según Fwamba, R. (2017) las prácticas de gestión financiera en las empresas consisten en sistemas de información contable, gestión de activos fijos, gestión del capital de trabajo, informes y análisis financieros, gestión de la estructura de capital, etc.

Cheruiyot, P. M. J. R. O., Oketch, J., Namusonge, G., y Sakwa, M. (2017) definen las prácticas de gestión financiera como la planificación del futuro de una empresa comercial para garantizar un flujo de caja positivo.

De acuerdo con Musah, A., Gakpetor, E. D. y Pomaa, P. (2018) las prácticas de gestión financiera se definen y destacan como las prácticas llevadas a cabo por propietarios-gerentes de pequeñas empresas en aquellas áreas específicas de la gestión financiera tales como gestión de capital de trabajo, financiamiento, inversión, planificación financiera, análisis y control, informes financieros y sistemas de información contable.

1.2.2.2. Efecto de las prácticas de gestión financiera en las empresas.

Jindrichovska, I. (2013) creía que el efecto de las prácticas de gestión financiera permitirá que el negocio tenga éxito y crezca, por lo tanto, el gerente debe adoptar para cambiar, recaudar fondos, invertir en activos y administrar de manera inteligente. Este estudio armonizó con los investigadores anteriores en el sentido de que el desempeño es uno de los objetivos más importantes de una buena administración financiera porque una meta de la administración financiera es maximizar la riqueza del propietario. Por lo tanto, el desempeño es muy importante para determinar el éxito o el fracaso del negocio. Y encontró que el desempeño es un determinante significativo del riesgo crediticio de una pequeña empresa.

Abanis, T., Sunday, A., Burani, A., y Eliabu, B. (2013) destacaron que el objetivo de un negocio no es solo la generación de ventas, sino también la generación de utilidades. La ganancia es especialmente importante porque es necesaria para la supervivencia de una empresa. El bajo rendimiento contribuye a problemas de subcapitalización porque conduce a ganancias retenidas y, por lo tanto, a una dependencia del capital externo. Las buenas habilidades de gestión financiera requieren previsión y planificación.

Mazzarol, T. (2014) sostiene que las MYPE que no ven la necesidad de prácticas de gestión financiera tienen más probabilidades de sufrir las problemáticas consecuencias del crecimiento y el bajo rendimiento. Jindrichovska, I. (2013) señaló que el efecto de una mala gestión financiera o la falta total de gestión financiera es la principal causa subyacente de los problemas en la gestión financiera de las MYPE. Negonga, O. (2017) coincidió de que la falta de conocimiento de la gestión financiera y la gestión deficiente, combinada con la incertidumbre del entorno empresarial, a menudo llevan a las MYPE a problemas graves con respecto al desempeño financiero. Sin embargo, afirmó que las malas prácticas y habilidades de gestión financiera son una planificación financiera irregular, una contabilidad caótica, una

inversión excesiva y una falta de reservas. Las consecuencias de una mala práctica de gestión financiera pueden generar más deudas y el cierre de empresas. Independientemente de si es propietario-gerente o contratado-gerente, si las decisiones financieras son malas, la rentabilidad de la empresa se verá afectada negativamente.

1.2.2.2.3. Teorías.

Teoría del orden jerárquico

Esta teoría fue fundada por Myers y Majluf (1985). La teoría se basa en las decisiones de financiación de las empresas. La teoría sostiene que las empresas siempre prefieren fuentes internas de financiación. Una empresa típica siempre seguiría un cierto orden de financiación desde las finanzas internas hasta las finanzas externas. las empresas anteponen las ganancias retenidas a la deuda. Algunas empresas también prefieren la deuda a corto plazo debido a su período de amortización a corto plazo en comparación con la deuda a largo plazo que lleva un período de tiempo más largo y tienden a atraer más costos financieros en términos de pago de intereses. las entidades no emisoras son una buena herramienta para la asimetría de la información.

Esto significa que la emisión de acciones puede ser costosa a medida que aumenta la asimetría de información entre los de adentro y los de afuera. Cuando las empresas necesitan financiamiento externo, la opción que tienen es emitir los títulos que son muy seguros en el mercado lo que implica que inician los títulos de deuda y el capital social califica como último recurso la teoría del orden jerárquico aprecia una jerarquía de financiamiento y cualquier entidad comercial siempre intenta utilizar las fuentes internas cuando están fácilmente disponibles en comparación con las fuentes externas (Muguchia, M. M., 2018).

La teoría de la contingencia

Pike (1986) desarrolló la teoría de la contingencia destinada a explicar varios conceptos de gestión financiera. La teoría sostiene que hay varios factores contextuales que determinan cómo opera una organización. Esto implica el historial de resultados de inversión ordinarios, el grado de competencia profesional y la política de control del presupuesto de capital. Si bien los factores contextuales describen por qué los sistemas de contabilidad varían según las organizaciones en particular, la teoría asume que la organización no tiene sistemas de contabilidad similares y, por lo tanto, logra un desempeño financiero diferente. Esto puede explicarse por los diferentes factores contextuales que rodean a las empresas. Por lo tanto, la asignación de recursos a las prácticas de gestión financiera debe realizarse teniendo en cuenta estos factores (Muguchia, M. M., 2018).

1.2.2.2.4. Dimensiones.

Tabla 1:

Dimensiones de prácticas de gestión financiera

Autores	Dimensiones
Negonga, O.	Sistema de información contable Informes y análisis financieros Planificación y control financiero Trabajando en la gestión de capitales Gestión de inversiones
Musah, A., Gakpetor, E. D., y Poma, P.	Prácticas de gestión del capital de trabajo, Sistema de información contable y práctica y análisis de informes financieros, Gestión de la estructura de capital, y Presupuesto de capital y gestión de activos no corrientes.

Fuente: Negonga, O. (2017); Musah, A., Gakpetor, E. D., y Poma, P. (2018).

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021)

En este estudio se utilizarán las definiciones y dimensiones de los investigadores Musah, A., Gakpetor, E. D., y Poma, P. (2018) debido que fueron validados en un contexto de empresas de diferentes sectores y en empresas MYPES, lo cual es semejante al contexto de

esta investigación; además, de una alta confiabilidad del instrumento de medición que mide la variable.

Prácticas de gestión del capital de trabajo

Según la investigación de Musah, A., Gakpetor, E.D. y Poma, P. (2018), creen que la gestión del flujo de caja y la gestión del capital de trabajo son los aspectos más importantes de la práctica de la gestión financiera. Algunas personas creen que sin un flujo de caja confiable o activos líquidos (que es el componente principal de la administración del capital de trabajo), una organización no puede funcionar. El flujo de efectivo proviene de las ventas, lo que finalmente genera cuentas por cobrar, lo que muestra que los problemas de flujo de efectivo se pueden atribuir a la disminución de las ventas o al aumento de las deudas incobrables, lo que afectará el desempeño de la organización (Musah, A., Gakpetor, ED, & Poma, P., 2018). En este caso, el propietario y/o gerente debe inyectar nuevo efectivo o préstamos a la empresa para pagar deudas vencidas, o en el mejor de los casos para reducir el costo de vida (Musah, A. et al., 2018).

Sistema de información contable y práctica y análisis de informes financieros

El sistema de información, práctica y análisis contable de las MYPES incluye todo el sistema, que permite el análisis y presentación de informes financieros para la toma de decisiones. Las prácticas sólidas de presentación de informes financieros pueden ayudar a los tomadores de decisiones y las micro y pequeñas empresas (MYPES) a obtener financiamiento y expandir sus operaciones. La mayoría de las MYPES no llevan libros contables adecuados, lo que afecta su capacidad para tomar decisiones comerciales adecuadas, cumplir con sus obligaciones fiscales y obtener el capital necesario de los acreedores o bancos para respaldar sus operaciones. Por último, las prácticas contables

adecuadas influyen en el crecimiento y el rendimiento financiero de las MYPES (Musah, A. et al., 2018).

Gestión de la estructura de capital

La estructura de capital está relacionada con la fuente de financiamiento corporativo y tiene cierta influencia en el desempeño de la empresa (Musah, A., et al., 2018). La estructura de capital representa la combinación adecuada de deuda y capital para financiar las operaciones de la empresa. El éxito del entorno empresarial dinámico de las MYPE depende en gran medida de su capacidad para determinar la combinación correcta de estructura de capital para garantizar que se maximice el valor para los accionistas y que también se preste atención a los intereses de otras partes interesadas.

Presupuesto de capital y gestión de activos no corrientes

Debido a las consecuencias financieras de estas decisiones, las decisiones de inversión de capital son decisiones comerciales críticas (Musah, A., et al., 2018). En comparación con las pequeñas empresas, las decisiones de presupuestación de capital son más importantes para las MYPES, porque las decisiones incorrectas pueden afectar la supervivencia de la empresa. Debido a la importancia de las decisiones de inversión de capital para las empresas, la literatura financiera propone varias técnicas, y la viabilidad financiera de la inversión debe evaluarse antes de utilizar los recursos de la organización (Musah, A., et al., 2018). Varias técnicas que se pueden utilizar para evaluar la inversión en activos de capital incluyen: período de recuperación de la inversión y los cambios correspondientes en los métodos de descuento, tasa de rendimiento contable o tasa de rendimiento de la inversión, valor actual neto, tasa interna de rendimiento, etc.

1.2.2.3. Rentabilidad.

1.2.2.3.1. Definición.

Jadeja, A. M. (2015) define la rentabilidad como el objetivo principal de la empresa y la mejor manera de medir la eficiencia en negocios competitivos. También afirma que el análisis de rentabilidad se realiza para proporcionar más datos para mejorar el desempeño comercial de la empresa.

De acuerdo con Grayson, K., Nyamazana, M., y Funjika-Mulenga, P. (2016) la rentabilidad es el monto obtenido de la venta de bienes o prestación de servicios por los propietarios gerentes de las empresas en las operaciones normales de negocios en un período específico.

Malackanicova, B. (2016) define la rentabilidad como la evaluación de los beneficios de una empresa en relación con un nivel de ventas determinado, un nivel de activo específico o la inversión del propietario.

La rentabilidad puede definirse de acuerdo con Woldemariam, Y. Y. (2017) como la capacidad de una determinada inversión para obtener un rendimiento de su uso.

Nketsiah, I. (2018) define la rentabilidad como la capacidad de una determinada inversión para obtener un rendimiento de su uso.

1.2.2.3.2. Tipos de rentabilidad.

La medida última del estándar de desempeño en cualquier economía orientada al mercado es cuánto ingreso neto queda para el propietario de la organización comercial después de que todos los gastos (excepto el dividendo de los accionistas) se cargan contra los ingresos generados. Al evaluar cualquier nueva solicitud de préstamo, la mayoría de los oficiales de crédito observarán tanto el ingreso neto antes de impuestos como el ingreso neto después de impuestos para determinar el éxito o fracaso financiero del posible prestatario en relación

con otras empresas de la misma industria. La rentabilidad refleja el resultado financiero de las operaciones comerciales. Hay muchos indicadores de rentabilidad para medir el éxito financiero de una empresa, pero en general, hay dos tipos de índices de rentabilidad, a saber: los índices de tasa de retorno y los índices de margen de beneficio (Boateng, K., 2020).

Ratios de tasa de retorno

Estas proporciones reflejan la relación entre ganancias e inversión. Las medidas más críticas de la tasa de rendimiento incluyen el rendimiento de los activos, el poder de ganancia, el rendimiento del capital empleado y el rendimiento del capital (Boateng, K., 2020).

- **Rentabilidad de los activos (ROA)**

La definición matemática de rendimiento de los activos es

$$\text{ROA} = \text{Beneficio después de impuestos} / \text{Activos totales promedio}$$

Aunque se usa ampliamente, el ROA es una medida extraña porque su numerador mide el rendimiento para los accionistas (tanto capital como preferencia), mientras que su denominador representa la contribución de todos los inversores (accionistas y prestamistas) (Boateng, K., 2020).

- **Poder adquisitivo**

Matemáticamente; Poder de ganancia = Beneficio antes de intereses e impuestos / Activos totales promedio

Es una medida del desempeño comercial, que no se ve afectado por los cargos por intereses y la carga fiscal. Excluye el efecto de la estructura de capital y el factor fiscal y se centra en el desempeño operativo. Hace que el poder adquisitivo sea adecuado para la comparación entre empresas. Nuevamente, la medida es internamente consistente. El numerador representa una medida de las ganancias antes de impuestos de todas las fuentes de financiamiento y el denominador representa el financiamiento total (Boateng, K., 2020).

- **Retorno sobre el capital empleado (ROCE)**

Se define matemáticamente como: $ROCE = \text{Beneficio antes de intereses e impuestos (1 - tasa impositiva)} / \text{Activos totales promedio}$

El término "PBIT (tasa de 1 impuesto)" es el beneficio operativo neto después de impuestos (NOPAT). ROCE es la versión después de impuestos del poder adquisitivo. También conocido como rendimiento del capital invertido (ROIC), el índice ROCE toma en consideración el efecto de los impuestos y no la estructura de capital y eso lo hace internamente consistente. La ventaja del ROCE es que se define de tal manera que es comparable al costo de capital promedio ponderado después de impuestos de la empresa (Boateng, K., 2020).

- **Retorno sobre el capital (ROE)**

Matemáticamente:

$$ROE = \text{Ganancias de capital} / \text{Capital promedio}$$

Es una medida de gran interés para los accionistas de capital. El numerador de esta medida es igual a la ganancia después de impuestos menos los dividendos preferenciales. El denominador, por otro lado, está compuesto por todas las aportaciones realizadas por los accionistas de capital (es decir, capital desembolsado + reservas y superávit).

El ROE, o rendimiento sobre el patrimonio neto, mide la rentabilidad de los fondos de capital invertidos en la empresa. Debido a que la maximización de la riqueza de los accionistas es el objetivo principal de toda empresa, el ROE es la medida esencial del desempeño en un sentido contable. Varios factores influyen en el ROE: poder de ganancia, relación deuda-capital, costo promedio de los fondos de deuda y tasa impositiva. Generalmente, ROE y ROA son las medidas de rentabilidad más utilizadas. Dado que son tasas de rendimiento contables, los nombres propios de estas medidas pueden ser;

rendimiento del capital contable y rendimiento del activo contable, respectivamente (Boateng, K., 2020).

Ratios de margen de beneficio

Estas proporciones indican la relación entre ganancias y ventas. Dado que la medición de la ganancia puede realizarse en diferentes etapas, existen varias medidas de los márgenes de ganancia. Los índices de margen de beneficio más populares incluyen el índice de margen de beneficio bruto, el índice de margen de beneficio operativo y el índice de margen de beneficio neto (Boateng, K., 2020).

- **Ratio de margen de beneficio bruto**

Matemáticamente, el índice de margen de beneficio bruto es:

Beneficio bruto/Ventas netas

La ganancia bruta de cualquier entidad comercial es la diferencia entre las ventas netas y el costo de los bienes vendidos. El índice de margen de beneficio bruto indica el beneficio después de cubrir los costes de fabricación. La relación mide la eficiencia de la producción y los precios. Para analizar los factores subyacentes a la variación en el margen de utilidad bruta de manera efectiva, se necesitan estudios detallados de la proporción de varios elementos del costo (es decir, mano de obra, materiales y gastos generales de fabricación) con respecto a las ventas (Boateng, K., 2020).

- **Ratio de margen de beneficio operativo**

El índice de margen de beneficio operativo se define como:

Beneficio operativo/Ventas netas

Estos índices indican el margen que queda después de cubrir los gastos de fabricación, ventas, gastos generales y administrativos y cargos por depreciación. Muestra la eficiencia operativa de la empresa (Boateng, K., 2020).

- **Ratio de margen de beneficio neto**

La definición matemática del índice de margen de beneficio neto es:

$\text{Beneficio neto} / \text{Ventas netas}$

Esta relación muestra las ganancias que quedan tanto para los accionistas de capital como para los accionistas preferentes como porcentaje de las ventas netas. El índice de margen de beneficio neto mide la eficiencia general de la producción, la fijación de precios, la administración, la venta, la financiación y la gestión de impuestos. Conjuntamente, los índices de margen de beneficio bruto y neto proporcionan una comprensión significativa de la estructura de costes y beneficios de la empresa, lo que permite al analista identificar las fuentes de eficiencia e ineficiencia empresarial (Boateng, K., 2020).

1.2.2.3.3. Teoría.

Teoría de la compensación estática

Según la hipótesis de compensación estática, el desempeño de una empresa afecta su índice de deuda objetivo, que a su vez se refleja en la elección de valores emitidos por la empresa y sus índices de deuda observados (Md Yusoff, H., 2017). Esta teoría también establece que la estructura de capital óptima se obtiene al equilibrar la ventaja fiscal del financiamiento de la deuda y los costos relacionados con el apalancamiento, como dificultades financieras y quiebras, manteniendo constantes los activos y la inversión de la empresa. Según Myers, S. C. (1984), se podría considerar que las empresas que adoptan esta teoría establecen el índice de endeudamiento objetivo y avanzan gradualmente hacia su consecución.

La teoría de la compensación estática también sugiere que las empresas más rentables tienen un índice de deuda objetivo más alto. Las empresas de mayor rentabilidad garantizan

un mayor ahorro fiscal de la deuda, una menor probabilidad de quiebra y una mayor sobreinversión, lo que requiere un índice de deuda objetivo más alto.

Según esta teoría, una mayor rentabilidad reduce los costos esperados de las dificultades y permite que las empresas aumenten sus beneficios fiscales al aumentar el apalancamiento; por lo tanto, las empresas deberían preferir el financiamiento mediante deuda debido al beneficio fiscal. Según esta teoría, las empresas pueden pedir prestado hasta el punto en que el beneficio fiscal de un dólar adicional en deuda sea exactamente igual al costo que proviene de la mayor probabilidad de dificultades financieras (Md Yusoff, H., 2017).

También establece que las empresas buscan niveles de deuda que equilibren las ventajas fiscales de la deuda adicional con los costos de posibles dificultades financieras. Aparte de la ventaja fiscal de la deuda, los costos de agencia y de quiebra pueden alentar a las empresas altamente rentables a tener más deuda en su estructura de capital. Esto se debe a que las empresas altamente rentables tienen menos probabilidades de estar sujetas al riesgo de quiebra debido a su mayor capacidad para cumplir con las obligaciones de pago de la deuda. Por lo tanto, exigirán más deuda para maximizar su escudo fiscal a costos de deuda más atractivos. Por estas consideraciones, la teoría de la compensación predice una relación positiva entre apalancamiento y rentabilidad (Md Yusoff, H., 2017).

Teoría Moderna de Cartera (MPT, por sus siglas en inglés)

Técnicamente hablando, la teoría de cartera moderna ("MPT") se compone de la teoría de selección de cartera de Markowitz (propuesta originalmente en 1952) y la contribución de William Sharpe a la teoría de la formación de precios de activos financieros. Se lanzó en 1964 y luego se conoció como el modelo estándar de fijación de precios de activos de capital. Básicamente, MPT es un marco de inversión basado en la selección y construcción de

carteras de inversión para maximizar los rendimientos esperados y minimizar los riesgos de inversión (Kumar, V., 2018).

En términos generales, el componente de riesgo de MPT se puede medir utilizando varias fórmulas matemáticas y se puede reducir mediante el concepto de diversificación. El propósito de MPT es seleccionar correctamente un conjunto de activos ponderados cuyos factores de riesgo son más bajos que los de cualquier activo individual o individual. Inversión en clases de activos. De hecho, la diversidad es el concepto central de MPT y se basa directamente en el concepto tradicional de "Nunca ponga todos los huevos en una canasta" (Mangram, M. E., 2013; McClure, 2010; Kumar, V., 2018).

Vale la pena señalar que la teoría de selección de carteras de Markowitz es una "teoría normativa". Mangram, M. E. (2013) define la teoría normativa como "una teoría que describe los estándares de comportamiento o las normas de comportamiento que los inversores deben seguir al crear carteras de inversión". Por el contrario, la teoría de precios de activos de Sharp (CAPM) se considera una "teoría positiva", que asume cómo se comportan realmente los inversores y cómo deberían comportarse. Juntos, proporcionan un marco teórico para identificar y medir los riesgos de inversión y desarrollar la relación entre los rendimientos esperados y los riesgos. Todavía hay algunos debates sobre si el MPT es interdependiente con la validez de la teoría del precio de los activos (Mangram, M.E., 2013). Este análisis asume que MPT es en realidad independiente de la teoría del precio de los activos, que es objeto de un análisis separado.

1.2.2.3.4. Dimensiones.

Tabla 2:

Dimensiones de rentabilidad

Autores	Dimensiones
Yensu, J., Yiadom, E. K., y Awatey, S.	Retorno de ventas (ROS), Retorno sobre el capital (ROE) y Retorno sobre activos (ROA)
Grayson, K., Nyamazana, M., y Funjika-Mulenga, P.	Rentabilidad

Fuente: Yensu, J., Yiadom, E. K., y Awatey, S. (2016); Grayson, K., Nyamazana, M., y Funjika-Mulenga, P. (2016).

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021)

En este estudio se utilizaron las definiciones de los investigadores Grayson, K., Nyamazana, M. y Funjika-Mulenga, P. (2016) debido que fueron validados en un contexto de empresas de diferentes sectores y en empresas MYPES, lo cual es semejante al contexto de esta investigación; además, de una alta confiabilidad del instrumento de medición que mide la variable.

Uno de los atributos más difíciles de conceptualizar y medir para las empresas es la rentabilidad (Grayson, K., Nyamazana, M. & Funjika-Mulenga, P., 2016). En términos generales, los ingresos contables son la diferencia entre ingresos y costos. Sin embargo, el problema con las medidas de rentabilidad basadas en la contabilidad es que ignoran el riesgo. En un sentido económico, una empresa solo puede ser rentable cuando su rentabilidad es mayor que la rentabilidad que los inversores pueden obtener de forma independiente en el mercado de capitales. K. Grayson, M. Nyamazana y P. Funjika-Mulenga (2016) propusieron algunos métodos para medir la rentabilidad en su artículo, incluido el margen de beneficio o los ingresos por ventas, el rendimiento de los activos, el rendimiento del capital, el rendimiento de la inversión, el rendimiento y la participación de mercado.

1.2.2.4. Empresas minoristas de combustibles.

1.2.2.4.1. Descripción.

Esta clase comprende la venta al por menor de combustibles para vehículos automotores y motocicletas. Se incluyen también la venta al por menor de productos lubricantes y refrigerantes para vehículos automotores (INEI, 2021).

1.2.2.4.2. Análisis del sector hidrocarburos.

El sector comercio se redujo 0,9 por ciento en enero del 2021. El sector continuó recuperándose en niveles desestacionalizados. Las ventas al por menor se redujeron 0,9 por ciento por las menores ventas de los diversos subsectores dentro de los cuales se encuentra la venta minorista de combustible (-9,7 por ciento) debido a las restricciones de uso de vehículos particulares (BCRP, 2021).

1.2.2.4.3. Características.

Una empresa minorista de combustible debe tener un registro de hidrocarburos para que pueda operar con la autorización correspondiente. Así mismo tiene las siguientes características (OSINEGMIN, 2020):

- Un patio de maniobras por donde se trasladan los vehículos con un ingreso y una salida.
- Una zona de despacho de combustibles (conformado por islas con surtidores y/o dispensadores).
- Una zona de tanques y descarga de combustibles.
- Una edificación u oficina destinada a la administración.
- Está provisto de extintores portátiles y otros elementos de seguridad tales como cilindros y/o baldes llenos de arena.

- Cuenta con avisos visibles de seguridad que indican que no está permitido fumar ni hacer fuego abierto. También que se debe apagar el motor.
- Cuenta el establecimiento con avisos visibles de identificación de los puntos de abastecimiento de los servicios con las palabras AGUA y AIRE.
- Panel de precios de los combustibles que despacha.
- Servicios higiénicos independientes para hombres y para mujeres, adicionales al destinado al personal del establecimiento.
- Pueden contar con facilidades de lavado y engrase, vulcanización de llantas, restaurant, minimarket, etc.

1.3. Objetivos e Hipótesis

1.3.1. Objetivos.

1.3.1.1. Objetivo general.

Determinar si existe relación entre las prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

1.3.1.2. Objetivos específicos.

Determinar si existe relación entre las prácticas de gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

Determinar si existe relación entre el sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

Determinar si existe relación entre la gestión de estructura de capital - financiamiento y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

Determinar si existe relación entre el presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

1.3.2. Hipótesis.

1.3.2.1. Hipótesis general.

Las prácticas de gestión financiera se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

1.3.2.2. Hipótesis específicas.

Las prácticas de gestión del capital de trabajo se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

El sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

La gestión de estructura de capital - financiamiento se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

El presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

Capítulo II

2.1. Método

El método de investigación que se usó en la presente investigación es el tipo cuantitativo, dado que se utilizan cuestionarios formados con afirmaciones estandarizadas, con el fin de obtener información que se pueda cuantificar más adelante y así poder corroborar los objetivos planteados.

2.1.1. *Tipo de investigación.*

En la presente investigación se utilizó el tipo de investigación correlacional, que según con Hernández, Fernández y Batista (2014) es el tipo de investigación donde se recolecta información para explicar las hipótesis planteadas, en base a pruebas estadísticas y mediciones numéricas para predecir un valor cercano.

2.1.2. *Diseño de investigación.*

El diseño de investigación no experimental transversal correlacional es que se usó en la presente investigación, tomando como base lo citado por Sánchez y Reyes (2000) que es el diseño de investigación donde los sujetos a cargo de la investigación no manipulan las variables tomadas en cuenta, para estudiarlas en su contexto original. Y es de corte transversal dado lo citado por Hernández et al. (2014) es donde la información se reúne en momento exacto, y correlacional puesto que se trata de establecer alguna relación entre dos variables o más, con el fin de comprender su comportamiento.

2.1.3. *Variables.*

Variable (X1): prácticas de gestión financiera

De acuerdo con Musah, A., Gakpetor, E. D. y Poomaa, P. (2018) las prácticas de gestión financiera se definen y destacan como las prácticas llevadas a cabo por propietarios-gerentes de pequeñas empresas en aquellas áreas específicas de la gestión financiera tales como

gestión de capital de trabajo, financiamiento, inversión, planificación financiera, análisis y control, informes financieros y sistemas de información contable. Y citan que contiene las siguientes dimensiones:

- X1A: prácticas de gestión del capital de trabajo.
- X1B: sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros.
- X1C: gestión de estructura de capital - financiamiento.
- X1D: presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes

Variable (X2): rentabilidad

De acuerdo con Grayson, K., Nyamazana, M., y Funjika-Mulenga, P. (2016) la rentabilidad es el monto obtenido de la venta de bienes o prestación de servicios por los propietarios gerentes de las empresas en las operaciones normales de negocios en un período específico. Y menciona que es una variable unidimensional.

2.1.4. Población.

La población en esta investigación estuvo compuesta por 147 empresas minoristas de combustible en Ayacucho (SUNAT, 2020).

2.1.5. Muestra.

En esta investigación la muestra se halló mediante la fórmula probabilística que a continuación se muestra:

$$\frac{N \cdot Z^2 \cdot p \cdot (1 - p)}{e^2 \cdot (N - 1) + Z^2 \cdot p \cdot (1 - p)}$$

Donde los datos son:

- N = 147
- e = 0.05
- p = 0.5
- Z = 1.96

$$n = \frac{147.1.962.0.50. 0.50}{0.052.(147-1) +1.962.0.50.0.50}$$

$$n = 106.51$$

$$n = 107$$

Tras la realización del cálculo apropiado como se demuestra en la formula líneas arriba, la muestra estuvo conformada por 107 empresas minoristas de combustible en Ayacucho, las cuales se escogieron por medio de la técnica de muestreo aleatoria simple.

2.1.6. Instrumentos de investigación.

Para medir la variable “prácticas de gestión financiera” se usó un cuestionario conformado por 24 afirmaciones dividido entre sus cuatro dimensiones prácticas de gestión del capital de trabajo (6 afirmaciones), sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros (6 afirmaciones), gestión de estructura de capital – financiamiento (7 afirmaciones) y presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes (5 afirmaciones), y le pertenece a los investigadores Musah, A., Gakpetor, E. D., y Pomaa, P. (2018).

Tabla 3:

Ficha técnica del cuestionario de prácticas de gestión financiera

Nombre:	Cuestionario de prácticas de gestión financiera
Autor:	Musah, A., Gakpetor, E. D., y Pomaa, P.
Procedencia:	Ghana
Año:	2018
Forma de Aplicación:	Individual – Colectivo
Ámbito de Aplicación:	Adultos
Edades de Aplicación:	Mayores de 18 años
Duración:	10 a 15 minutos
Versión:	Inglés
Número de preguntas:	24
Confiabilidad:	Alfa de Cronbach:0.834

Fuente: Musah, A., Gakpetor, E. D., y Pomaa, P. (2018)

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021)

En tanto que para medir la variable “rentabilidad” se usó un cuestionario conformado por seis afirmaciones y les pertenece a los investigadores Grayson, K., Nyamazana, M., y

Funjika-Mulenga, P. (2016), para ambos cuestionarios se emplea una escala de Likert del 1 al 5 donde 1 es muy en desacuerdo, 2 es en desacuerdo, 3 es ni de acuerdo ni en desacuerdo, 4 es de acuerdo y 5 es muy de acuerdo.

Tabla 4:

Ficha técnica del cuestionario de rentabilidad

Nombre:	Cuestionario de rentabilidad
Autor:	Grayson, K., Nyamazana, M., y Funjika-Mulenga, P.
Procedencia:	Zambia
Año:	2016
Forma de Aplicación:	Individual – Colectivo
Ámbito de Aplicación:	Adultos
Edades de Aplicación:	Mayores de 18 años
Duración:	5 a 10 minutos
Versión:	Inglés
Número de preguntas:	6
Confiabilidad:	Alfa de Cronbach:0.870

Fuente: Grayson, K., Nyamazana, M., y Funjika-Mulenga, P. (2016)

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021)

Los dos instrumentos de investigación se validaron por el juicio de expertos (anexo 7) y sus calificaciones se promediaron con el coeficiente de Aiken (prácticas de gestión financiera: 0.90 y rentabilidad: 0.90), mientras que el alfa de Cronbach (prácticas de gestión del capital de trabajo: 0.951, sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros: 0.939, gestión de estructura de capital – financiamiento: 0.957, presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes: 0.944 y rentabilidad: 0.968) se usó para la ratificación de la fiabilidad. Así mismo la prueba de Rho de Spearman se empleó para corroborar las hipótesis planteadas, de acuerdo con lo citado por Hernández et al. (2014) que se utiliza para la ratificación de la correlación de dos variables o más.

2.1.7. Procedimientos de recolección de datos.

La información de las empresas se recolectaron de Osinergmin, de las cuales se eligieron al azar 107 por sorteo, para llegar a las provincias que estaban alejadas de la ciudad se usó un automóvil particular, estando la mayoría de las empresas en Huamanga. Para proceder

con la recolección de los datos requeridos se tomaron en cuenta los dos cuestionarios que se aplicaron a los administradores de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho personalmente por las dos personas encargadas de desarrollar la presente investigación, siendo visitados entre el 1 de junio del 2021 y el 30 de junio del 2021 por un tiempo promedio de 25 minutos y coordinados con cada uno de los administradores y reuniéndose en sus centros laborales para no interrumpir con tareas diarias y pidiéndoles como parte de las indicaciones que den respuestas con la mayor sinceridad que se pueda para poder darles solución a los cuestionarios. La información obtenida se tabuló con el software estadístico SPSS 22, apenas se acabó con el desarrollo de los cuestionarios, con el fin de saber si existe alguna relación entre las variables en estudio, y explicarlas con la prueba de Spearman. El SPSS 22 y el Excel, son los dos programas básicos que se utilizaron para el desarrollo de la presente investigación.

Capítulo III

3.1. Presentación de resultados

3.1.1. Prueba de normalidad Kolmogórov-Smirnov

La prueba de normalidad Kolmogórov-Smirnov se desarrolla con la finalidad de reconocer si los datos que se han reunido poseen distribución paramétrica o no paramétrica, en otras palabras, si la distribución teórica se relaciona con la distribución de la muestra. Como se muestra en la tabla 5 y la tabla 6, las respuestas a las afirmaciones que se han desarrollado de los cuestionarios tienen una significancia de $0.000 < 0.05$ dado que el investigador tiene 95% de seguridad para generalizar sin equivocarse y sólo 5% en contra, en términos de probabilidad, 0.95 y 0.05 respectivamente, lo cual corresponde a los tipos de errores que existen 1% y 5%, donde el error de 5% es el que se toma para esta investigación (Hernández, Fernández & Batista, 2014), con lo que se puede afirmar que no poseen normalidad y por ende se llega a la conclusión que las afirmaciones poseen una distribución no normal, así mismo son no paramétricas.

Tabla 5:

Prueba de normalidad Kolmogórov-Smirnov - prácticas de gestión financiera

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadística	df	Sig.	Estadística	df	Sig.
PGF1. La empresa cuenta con un sistema de gestión de capital de trabajo.	.226	107	.000	.856	107	.000
PGF2. Mantiene registros de inventario que se actualizan regularmente.	.238	107	.000	.838	107	.000
PGF3. La empresa mantiene saldos de efectivo óptimos en todo momento	.264	107	.000	.858	107	.000
PGF4. Mantiene registros adecuados y oportunos para todas las cuentas por pagar, catalogando a sus acreedores según sus condiciones de pago.	.222	107	.000	.854	107	.000

PGF5. Asegura que haya suficiente flujo de efectivo para satisfacer las necesidades diarias.	.253 107 .000	.860 107 .000
PGF6. Prepara pronósticos de flujo de efectivo para identificar futuros excedentes y déficits.	.271 107 .000	.840 107 .000
PGF7. Lo estados financieros de la empresa se preparan de acuerdo con los estándares de contabilidad financiera.	.289 107 .000	.813 107 .000
PGF8. Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.	.273 107 .000	.802 107 .000
PGF9. Los estados financieros se publican regularmente.	.226 107 .000	.803 107 .000
PGF10. El estado financiero está preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las MYPES.	.270 107 .000	.826 107 .000
PGF11. La empresa utiliza información contable para la toma de decisiones.	.243 107 .000	.862 107 .000
PGF12. Genera informes periódicos para la toma de decisiones.	.220 107 .000	.864 107 .000
PGF13. La empresa tiene conocimiento de su estructura de capital.	.247 107 .000	.885 107 .000
PGF14. La estructura de capital de la empresa es adecuada.	.200 107 .000	.886 107 .000
PGF15. La empresa ha utilizado eficientemente la línea de crédito de acuerdo con sus capacidades.	.273 107 .000	.790 107 .000
PGF16. La empresa depende únicamente del capital social.	.215 107 .000	.878 107 .000
PGF17. La empresa tiene propiedad extranjera.	.442 107 .000	.590 107 .000
PGF18. La empresa no tiene ninguna dificultad en aumentar el capital social en comparación con la deuda.	.244 107 .000	.895 107 .000
PGF19. La empresa puede aumentar el capital de deuda fácilmente en comparación con el capital social.	.260 107 .000	.888 107 .000

PGF20. La empresa cuenta con asesoramiento profesional en inversiones de capital.	.272	107	.000	.796	107	.000
PGF21. La empresa utiliza la técnica de presupuesto de capital como recuperación de la inversión.	.225	107	.000	.831	107	.000
PGF22. La empresa utiliza técnicas de presupuesto de capital como flujo de caja descontado.	.281	107	.000	.772	107	.000
PGF23. La empresa aplica técnicas de presupuesto de capital en la toma de decisiones.	.245	107	.000	.800	107	.000
PGF24. La empresa mantiene un registro de activos no corrientes.	.223	107	.000	.899	107	.000

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021) – Extraído de SPSS 22

Tabla 6:

Prueba de normalidad Kolmogórov-Smirnov - rentabilidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadística	df	Sig.	Estadística	df	Sig.
R1. Las ventas de la empresa han crecido.	.194	107	.000	.912	107	.000
R2. El retorno de los activos de la empresa ha aumentado.	.217	107	.000	.902	107	.000
R3. El rendimiento del capital de nuestra empresa ha aumentado.	.190	107	.000	.910	107	.000
R4. El retorno de la inversión de la empresa ha aumentado.	.214	107	.000	.899	107	.000
R5. Las ganancias de la empresa han crecido.	.234	107	.000	.897	107	.000
R6. La cuota de mercado de la empresa ha mejorado.	.240	107	.000	.892	107	.000

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021) – Extraído de SPSS 22

3.1.2. Validación del constructo: Análisis factorial exploratorio

La validez de constructo es probablemente la más importante de los tipos de validez, sobre todo desde una perspectiva científica, y se refiere a qué tan exitosamente un instrumento representa y mide un concepto teórico. A esta validez le concierne en particular el significado del instrumento, esto es, qué está midiendo y cómo opera para medirlo. Integra la evidencia que soporta la interpretación del sentido que poseen las puntuaciones del instrumento. El

proceso de validación de un constructo está vinculado con la teoría. No es conveniente llevar a cabo tal validación, a menos que exista un marco teórico que soporte la variable en relación con otras variables. Desde luego, no es necesaria una teoría muy desarrollada, pero sí investigaciones que hayan demostrado que los conceptos se relacionan. Cuanto más elaborada y comprobada se encuentre la teoría que apoya la hipótesis, la validación del constructo arrojará mayor luz sobre la validez general de un instrumento de medición. Se tiene mayor confianza en la validez de constructo de una medición cuando sus resultados se correlacionan significativamente con un mayor número de mediciones de variables que, en teoría y de acuerdo con estudios antecedentes, están relacionadas (Hernández, Fernández & Batista, 2014).

Análisis factorial exploratorio de prácticas de gestión financiera

Con el fin de reconocer las dimensiones de las variables y la manera en que se encuentran reunidas las afirmaciones, se decidió desarrollar el análisis factorial exploratorio, donde se desarrolló dos métodos, el método Varimax que sirve para la rotación de las afirmaciones y el método de componentes principales que sirvió para la extracción de las afirmaciones. Los resultados alcanzados para la variable “prácticas de gestión financiera” son los siguientes: en el estadístico Kaiser-Mayer-Olkin un 0.846, para el aproximado Chi-cuadrado 3103.522 y una significancia de 0.000 (tabla 7). Se llega a observar un buen ajuste factorial tomando como base la aplicación del estadístico KMO (0.846), y basados en el respectivo análisis se encuentran cuatro dimensiones que explican el 80.472% en la matriz de componentes y la varianza total (tabla 8).

Tabla 7:

Prueba de KMO, Bartlett y Método de extracción - prácticas de gestión financiera

Medida Kaiser-Meyer-Olkin de adecuación de muestreo.		.846
Prueba de esfericidad de Bartlett	Approx. Chi-Square	3103.522

df	276
Sig.	.000

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021) – Extraído de SPSS 22

El primer factor es la dimensión “gestión de estructura de capital - financiamiento” y posee una varianza de 40.489%, el segundo factor es la dimensión “prácticas de gestión del capital de trabajo” y posee una varianza de 16.395%, el tercer factor es la dimensión “sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros” y posee una varianza de 13.760% y el cuarto factor es la dimensión “presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes” y posee una varianza de 9.828%.

Tabla 8:

Varianza total explicada – prácticas de gestión financiera

Factor	Sumas de rotación de cargas						Sumas de rotación de cargas		
	Valores propios iniciales			al cuadrado			al cuadrado		
	% de	%	%	% de	%	%	% de	%	
Total	varianza	acumulado	Total	varianza	acumulado	Total	varianza	acumulado	
1	9.717	40.489	40.489	9.717	40.489	40.489	5.547	23.114	23.114
2	3.935	16.395	56.884	3.935	16.395	56.884	4.896	20.402	43.515
3	3.302	13.760	70.644	3.302	13.760	70.644	4.654	19.394	62.909
4	2.359	9.828	80.472	2.359	9.828	80.472	4.215	17.563	80.472

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021) – Extraído de SPSS 22

De acuerdo con el método Varimax, el cual se utiliza para simplificar la expresión de un subgrupo exacto en términos de elementos importantes, con normalización Kaiser en la matriz de componente se muestra que el primer factor es la dimensión “gestión de estructura de capital - financiamiento” y esta agrupada desde la afirmación 13 hasta la 18, el segundo factor es la dimensión “prácticas de gestión del capital de trabajo” y esta agrupada desde la afirmación 1 hasta la 6, el tercer factor es la dimensión “sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros” y esta agrupada desde la afirmación 7 hasta la

12 y el cuarto factor es la dimensión “presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes” y esta agrupada desde la afirmación 20 hasta la 24 (tabla 9).

Tabla 9:

Método de rotación - Varimax con normalización Kaiser

	Componente			
	1	2	3	4
PGF13. La empresa tiene conocimiento de su estructura de capital.	.899			
PGF14. La estructura de capital de la empresa es adecuada.	.881			
PGF18. La empresa no tiene ninguna dificultad en aumentar el capital social en comparación con la deuda.	.868			
PGF16. La empresa depende únicamente del capital social.	.866			
PGF19. La empresa puede aumentar el capital de deuda fácilmente en comparación con el capital social.	.855			
PGF15. La empresa ha utilizado eficientemente la línea de crédito de acuerdo con sus capacidades.	.840			
PGF17. La empresa tiene propiedad extranjera.	.676			
PGF5. Asegura que haya suficiente flujo de efectivo para satisfacer las necesidades diarias.		.947		
PGF3. La empresa mantiene saldos de efectivo óptimos en todo momento		.946		
PGF4. Mantiene registros adecuados y oportunos para todas las cuentas por pagar, catalogando a sus acreedores según sus condiciones de pago.		.889		
PGF1. La empresa cuenta con un sistema de gestión de capital de trabajo.		.839		
PGF2. Mantiene registros de inventario que se actualizan regularmente.		.837		
PGF6. Prepara pronósticos de flujo de efectivo para identificar futuros excedentes y déficits.		.782		
PGF10. El estado financiero está preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las MYPES.			.866	
PGF7. Lo estados financieros de la empresa se preparan de acuerdo con los estándares de contabilidad financiera.			.861	
PGF8. Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.			.860	
PGF11. La empresa utiliza información contable para la toma de decisiones.			.845	

PGF9. Los estados financieros se publican regularmente.	.796
PGF12. Genera informes periódicos para la toma de decisiones.	.787
PGF23. La empresa aplica técnicas de presupuesto de capital en la toma de decisiones.	.937
PGF22. La empresa utiliza técnicas de presupuesto de capital como flujo de caja descontado.	.909
PGF21. La empresa utiliza la técnica de presupuesto de capital como recuperación de la inversión.	.882
PGF24. La empresa mantiene un registro de activos no corrientes.	.865
PGF20. La empresa cuenta con asesoramiento profesional en inversiones de capital.	.829

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021) – Extraído de SPSS 22

Análisis factorial exploratorio de prácticas de gestión financiera

Los resultados alcanzados para la variable “rentabilidad” son los siguientes: en el estadístico Kaiser un 0.933, para el aproximado Chi-cuadrado 800.533 y una significancia de 0.000 (tabla 10). Se llega a observar un buen ajuste factorial tomando como base la aplicación del estadístico KMO (0.933), y basados en el respectivo análisis se encuentran cuatro dimensiones que explican el 86.519% en la varianza total (tabla 11).

Tabla 10:

Prueba de KMO, Bartlett y Método de extracción - rentabilidad

Medida Kaiser-Meyer-Olkin de adecuación de muestreo.		.933
Prueba de esfericidad de Bartlett	Approx. Chi-Square	800.533
	df	15
	Sig.	.000

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021) – Extraído de SPSS 22

Tabla 11:

Varianza total explicada – rentabilidad

Factor	Valores propios iniciales			Sumas de rotación de cargas al cuadrado		
	Total	% de varianza	% acumulado	Total	% de varianza	% acumulado
1	5.191	86.519	86.519	5.191	86.519	86.519

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021) – Extraído de SPSS 22

De acuerdo con el método Varimax, el cual se utiliza para simplificar la expresión de un subgrupo exacto en términos de elementos importantes, con normalización Kaiser en la matriz de componente se muestra que la dimensión “rentabilidad” es el único factor y esta agrupada desde la afirmación 1 hasta la 6 (tabla 12).

Tabla 12:

Matriz de componente - rentabilidad

	Componente
	1
R1. Las ventas de la empresa han crecido.	.953
R3. El rendimiento del capital de nuestra empresa ha aumentado.	.940
R4. El retorno de la inversión de la empresa ha aumentado.	.939
R2. El retorno de los activos de la empresa ha aumentado.	.933
R5. Las ganancias de la empresa han crecido.	.924
R6. La cuota de mercado de la empresa ha mejorado.	.892

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021) – Extraído de SPSS 22

3.1.3. Correlación Rho de Spearman

Las relaciones halladas entre las prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho serán mostradas tomando como base los cuestionarios desarrollados (tabla 13).

Tabla 13:
Correlación Rho de Spearman

		Pract_Gestion_Cap _trab	Pract_analisis_i nf_fin	Gest_estr_cap	Gestion_act_ no_corr	Rentabilid ad	
Rho de Spearman	Pract_Gestion_Cap_trab	Coeficiente de correlación	1.000	.280**	.334**	.180	.508**
		Sig. (2-tailed)	.	.003	.000	.064	.000
		N	107	107	107	107	107
	Pract_analisis_inf_fin	Coeficiente de correlación	.280**	1.000	.463**	.256**	.448**
		Sig. (2-tailed)	.003	.	.000	.008	.000
		N	107	107	107	107	107
	Gest_estr_cap	Coeficiente de correlación	.334**	.463**	1.000	.319**	.674**
		Sig. (2-tailed)	.000	.000	.	.001	.000
		N	107	107	107	107	107
	Gestion_act_no_corr	Coeficiente de correlación	.180	.256**	.319**	1.000	.437**
		Sig. (2-tailed)	.064	.008	.001	.	.000
		N	107	107	107	107	107
Rentabilidad	Coeficiente de correlación	.508**	.448**	.674**	.437**	1.000	
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.000	.000	.	
	N	107	107	107	107	107	

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021) – Extraído de SPSS 22

3.1.4. *Contrastación de las hipótesis*

La contrastación de las hipótesis que se han planteado se encuentra basada en el coeficiente de correlación Rho de Spearman, con lo que se corroboran los siguientes resultados.

Hipótesis general.

Las prácticas de gestión financiera se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

i. Planteamiento de las hipótesis

Ho: $\rho = 0$, (Las prácticas de gestión financiera NO se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021).

H1: $\rho \neq 0$, (Las prácticas de gestión financiera SI se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021).

ii. Nivel de significancia (α)

El nivel de significancia a considerarse es igual a: $\alpha = 0.05$.

iii. Cálculo del estadístico de prueba:

Tabla 14:

Resultado de Rho de Spearman - Hipótesis general

			Rentabilidad
Rho de Spearman		Coefficiente de correlación	.740**
	Pract_Gest_Finan	Sig. (bilateral)	0.000000000000000000871
		N	107

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021) – Extraído de SPSS 22

iv. Toma de decisiones

Tomando como base el nivel de significancia menor a 0.05 ($r = 0.740$; $p_{\text{valor}} = 0.000000000000000000871 < 0.05$) se puede afirmar que las prácticas de gestión financiera si se relacionan en forma muy fuerte y positiva con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

Primera hipótesis específica.

Las prácticas de gestión del capital de trabajo se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

i. Planteamiento de las hipótesis

Ho: $\rho = 0$, (Las prácticas de gestión del capital de trabajo NO se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021).

H1: $\rho \neq 0$, (Las prácticas de gestión del capital de trabajo SI se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021).

ii. Nivel de significancia (α)

El nivel de significancia a considerarse es igual a: $\alpha = 0.05$.

iii. Cálculo del estadístico de prueba:

Tabla 15:

Resultado de Rho de Spearman – Primera hipótesis específica

		Rentabilidad
	Coefficiente de correlación	.508**
Rho de Spearman	Pract_Gestion_Cap_trab Sig. (bilateral)	0.0000000238
	N	107

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021) – Extraído de SPSS 22

iv. Toma de decisiones

Tomando como base el nivel de significancia menor a 0.05 ($r = 0.508$; $p_{\text{valor}} = 0.0000000238 < 0.05$) se puede afirmar que las prácticas de gestión del capital de trabajo si se relacionan en forma fuerte y positiva con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

Segunda hipótesis específica.

El sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

i. Planteamiento de las hipótesis

Ho: $\rho = 0$, (El sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros NO se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021).

H1: $\rho \neq 0$, (El sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros SI se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021).

ii. Nivel de significancia (α)

El nivel de significancia a considerarse es igual a: $\alpha = 0.05$.

iii. Cálculo del estadístico de prueba:

Tabla 16:

Resultado de Rho de Spearman – Segunda hipótesis específica

			Rentabilidad
		Coefficiente de correlación	.448**
Rho de Spearman	Pract_analisis_inf_fin	Sig. (bilateral)	0.0000013194
		N	107

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021) – Extraído de SPSS 22

iv. Toma de decisiones

Tomando como base el nivel de significancia menor a 0.05 ($r = 0.448$; $p_valor = 0.0000013194 < 0.05$) se puede afirmar que el sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros si se relacionan en forma fuerte y positiva con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

Tercera hipótesis específica.

La gestión de estructura de capital - financiamiento se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

i. Planteamiento de las hipótesis

Ho: $\rho = 0$, (La gestión de estructura de capital - financiamiento NO se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021).

H1: $\rho \neq 0$, (La gestión de estructura de capital - financiamiento SI se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021).

ii. Nivel de significancia (α)

El nivel de significancia a considerarse es igual a: $\alpha = 0.05$.

iii. Cálculo del estadístico de prueba:

Tabla 17:

Resultado de Rho de Spearman - Tercera hipótesis específica

		Rentabilidad	
		Coefficiente de correlación	.674**
Rho de Spearman	Gest_estr_cap	Sig. (bilateral)	0.000000000000000166
		N	107

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021) – Extraído de SPSS 22

iv. Toma de decisiones

Tomando como base el nivel de significancia menor a 0.05 ($r = 0.674$; $p_{\text{valor}} = 0.000000000000000166 < 0.05$) se puede afirmar que la gestión de estructura de capital - financiamiento si se relacionan en forma fuerte y positiva con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

Cuarta hipótesis específica.

El presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

i. Planteamiento de las hipótesis

Ho: $\rho = 0$, (El presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes NO se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021).

H1: $\rho \neq 0$, (El presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes SI se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021).

ii. Nivel de significancia (α)

El nivel de significancia a considerarse es igual a: $\alpha = 0.05$.

iii. Cálculo del estadístico de prueba:

Tabla 18:

Resultado de Rho de Spearman - Cuarta hipótesis específica

			Rentabilidad
		Coefficiente de correlación	.437**
Rho de Spearman	Gestion_act_no_corr	Sig. (bilateral)	0.00000245761
		N	107

Elaboración: Janampa, C. y Mantilla, K. (2021) – Extraído de SPSS 22

iv. Toma de decisiones

Tomando como base el nivel de significancia menor a 0.05 ($r = 0.437$; $p_{\text{valor}} = 0.00000245761 < 0.05$) se puede afirmar que el presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes si se relacionan en forma fuerte y positiva con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.

3.2. Discusión

En la presente investigación que lleva por título “Relación entre prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021” se decidió utilizar dos cuestionarios, los cuales fueron aplicados a los gerentes o administradores de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho en relación a las variables tomadas en cuenta: en la primera parte el cuestionario de la variable “prácticas de gestión financiera” de los investigadores Musah, A., Gakpetor, E. D., y Poomaa, P. (2018) y la segunda parte el cuestionario para la variable “rentabilidad” de los investigadores Grayson, K., Nyamazana, M., y Funjika-Mulenga, P. (2016). Los dos cuestionarios se utilizaron con el fin de conocer si existe relación alguna entre las variables prácticas de gestión financiera y rentabilidad. A continuación, se muestran similares resultados que fueron obtenidas en otras investigaciones.

Hipótesis general.

Basados en los resultados que se han obtenido la hipótesis general “Las prácticas de gestión financiera se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021” es aprobada porque las prácticas de gestión financiera y la rentabilidad tienen un coeficiente de correlación Rho de Spearman de $r = 0.740$; $p_valor = 0.0000000000000000000871 < 0.05$, por tal motivo las prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho si se relacionan, por lo que la hipótesis general es aprobada en esta investigación. A continuación, se efectúa la comparación con otras investigaciones que alcanzaron el mismo resultado, como en la investigación de Morán, E. J., Poémape, M. D. P., y Muro, O. F. (2020) donde se halló que las prácticas de gestión financiera se relacionan con la rentabilidad de las empresas con un coeficiente de correlación de $r = 0.353$.

Primera hipótesis específica.

Basados en los resultados que se han obtenido la primera hipótesis específica “Las prácticas de gestión del capital de trabajo se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021” es aprobada porque las prácticas de gestión del capital de trabajo y la rentabilidad tienen un coeficiente de correlación Rho de Spearman de $r = 0.508$; $p_valor = 0.0000000238 < 0.05$, por tal motivo las prácticas de gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho si se relacionan, por lo que la primera hipótesis específica es aprobada en esta investigación. A continuación, se efectúa la comparación con otras investigaciones que alcanzaron el mismo resultado, como en la investigación de Llampen, A. M. (2018) donde se halló que las prácticas de gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de las empresas si se relacionan con un coeficiente de correlación de $r = 0.906$.

Segunda hipótesis específica.

Basados en los resultados que se han obtenido la segunda hipótesis específica “El sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021” es aprobada porque el sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros y la rentabilidad tienen un coeficiente de correlación Rho de Spearman de $r = 0.448$; $p_valor = 0.0000013194 < 0.05$, por tal motivo el sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho si se relacionan, por lo que la segunda hipótesis específica es aprobada en esta investigación. A continuación, se efectúa la comparación con otras investigaciones que alcanzaron el mismo resultado, como en la investigación de Llampen, A. M. (2018) donde se halló que el sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros

y la rentabilidad de las empresas si se relacionan con un coeficiente de correlación de $r = 0.618$.

Tercera hipótesis específica.

Basados en los resultados que se han obtenido la tercera hipótesis específica “La gestión de estructura de capital - financiamiento se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021” es aprobada porque la gestión de estructura de capital - financiamiento y la rentabilidad tienen un coeficiente de correlación Rho de Spearman de $r = 0.674$; $p_valor = 0.000000000000000166 < 0.05$, por tal motivo la gestión de estructura de capital - financiamiento y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho si se relacionan, por lo que la tercera hipótesis específica es aprobada en esta investigación. A continuación, se efectúa la comparación con otras investigaciones que alcanzaron el mismo resultado, como en la investigación de Yohannes, D. (2017) donde se halló que la gestión de estructura de capital - financiamiento y la rentabilidad de las empresas si se relacionan con un coeficiente de correlación de $r = 0.685$.

Cuarta hipótesis específica.

Basados en los resultados que se han obtenido la cuarta hipótesis específica “El presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021” es aprobada porque el presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes y la rentabilidad tienen un coeficiente de correlación Rho de Spearman de $r = 0.437$; $p_valor = 0.00000245761 < 0.05$, por tal motivo el presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho si se relacionan, por lo que la cuarta hipótesis específica es aprobada en esta investigación. A continuación, se efectúa la comparación con otras investigaciones que alcanzaron el mismo resultado, como en la

investigación de Morán, E. J., Poémape, M. D. P., y Muro, O. F. (2020) donde se halló que el presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes y la rentabilidad de las empresas si se relacionan con un coeficiente de correlación de $r = 0.314$.

3.3. Conclusiones

- i. Según los resultados obtenidos en la presente investigación, que se encuentra dirigida a las empresas minoristas de combustible en Ayacucho, las prácticas de gestión financiera son importantes para que la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho crezca de manera considerable. Por tal en la presente investigación se ratifica que las prácticas de gestión financiera tienen una relación *muy fuerte y positiva* (anexo 9) con la rentabilidad; con lo que se llega a afirmar que si las empresas lograran mejorar aquellas prácticas que se llevan a cabo en áreas específicas de la gestión financiera como la gestión de capital de trabajo, financiamiento, inversión, planificación financiera, análisis y control, informes financieros y sistemas de información contable, su rentabilidad mejoraría. Tomando como base la información reunida a raíz de la aplicación de los cuestionarios, mediante el coeficiente de correlación Rho de Spearman se corrobora la hipótesis que se plantea.
- ii. Según los resultados obtenidos en la presente investigación, que se encuentra dirigida a las empresas minoristas de combustible en Ayacucho, las prácticas de gestión del capital de trabajo son importantes para que la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho crezca de manera considerable. Por tal en la presente investigación se ratifica que las prácticas de gestión del capital de trabajo tienen una relación *fuerte y positiva* (anexo 9) con la rentabilidad; con lo que se llega a afirmar que, si las empresas pudieran inyectar

nuevo efectivo o préstamos a la empresa para pagar deudas vencidas, o en el mejor de los casos para reducir el costo de vida, su rentabilidad mejoraría. Tomando como base la información reunida a raíz de la aplicación de los cuestionarios, mediante el coeficiente de correlación Rho de Spearman se corrobora la hipótesis que se plantea.

- iii. Según los resultados obtenidos en la presente investigación, que se encuentra dirigida a las empresas minoristas de combustible en Ayacucho, el sistema de información contable y práctica y análisis de informes financieros es importante para que la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho crezca de manera considerable. Por tal en la presente investigación se ratifica que el sistema de información contable y práctica y análisis de informes financieros tiene una relación *fuerte y positiva* (anexo 9) con la rentabilidad; con lo que se llega a afirmar que, si las empresas pudieran efectuar el análisis y presentación de informes financieros para la toma de decisiones, su rentabilidad mejoraría. Tomando como base la información reunida a raíz de la aplicación de los cuestionarios, mediante el coeficiente de correlación Rho de Spearman se corrobora la hipótesis que se plantea.
- iv. Según los resultados obtenidos en la presente investigación, que se encuentra dirigida a las empresas minoristas de combustible en Ayacucho, la gestión de la estructura de capital es importante para que la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho crezca de manera considerable. Por tal en la presente investigación se ratifica que la gestión de la estructura de capital tiene una relación *fuerte y positiva* (anexo 9) con la rentabilidad; con lo que se llega a afirmar que, si las empresas pudieran mejorar su capacidad para determinar la

combinación correcta de estructura de capital para garantizar que se maximice el valor para los accionistas y que también presten atención a los intereses de otras partes interesadas, su rentabilidad mejoraría. Tomando como base la información reunida a raíz de la aplicación de los cuestionarios, mediante el coeficiente de correlación Rho de Spearman se corrobora la hipótesis que se plantea.

- v. Según los resultados obtenidos en la presente investigación, que se encuentra dirigida a las empresas minoristas de combustible en Ayacucho, el presupuesto de capital y gestión de activos no corrientes es importante para que la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho crezca de manera considerable. Por tal en la presente investigación se ratifica que el presupuesto de capital y gestión de activos no corrientes tiene una relación *fuerte y positiva* (anexo 9) con la rentabilidad; con lo que se llega a afirmar que si las empresas pudieran utilizar diversas técnicas para evaluar la inversión en activos de capital que incluyan el período de recuperación de la inversión y los cambios correspondientes en los métodos de descuento, tasa de rendimiento contable o tasa de rendimiento de la inversión, valor actual neto, tasa interna de rendimiento, etc., su rentabilidad mejoraría. Tomando como base la información reunida a raíz de la aplicación de los cuestionarios, mediante el coeficiente de correlación Rho de Spearman se corrobora la hipótesis que se plantea.
- vi. Después de efectuar el análisis pertinente de los resultados obtenidos en la presente investigación se observa que las prácticas de gestión financiera poseen una correlación muy fuerte y positiva ($r = 0.740$) con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho, así mismo la gestión de la estructura de capital tiene una relación *fuerte y positiva* ($r = 0.674$) con la rentabilidad, seguido

de las prácticas de gestión del capital de trabajo que tienen una relación *fuerte y positiva* ($r = 0.508$), mientras que el sistema de información contable y práctica y análisis de informes financieros tiene una relación *fuerte y positiva* ($r = 0.448$) y el presupuesto de capital y gestión de activos no corrientes tiene una relación *fuerte y positiva* ($r = 0.437$) con la rentabilidad, cabe señalar que los resultados mencionados líneas arriba se obtuvieron a través de la percepción de los gerentes o administradores de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho.

3.4. Recomendaciones

- i. Se les recomienda que implementen las prácticas de gestión financiera en sus empresas, para esto deberán planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y resultados. El objetivo es hacer que la empresa se desenvuelva con efectividad, apoyados de una mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la empresa. como en la investigación de Saah, P. E. (2016) que al implementar las prácticas de gestión financiera se planifique, organice, dirija, controle, monitoree y se coordine el manejo adecuado de los recursos financieros para poder generar más beneficios y resultados, logrando que la rentabilidad de las empresas aumente.
- ii. Se les recomienda que garanticen las buenas prácticas de gestión del capital de trabajo, para esto deberán tener una mayor información acerca de los préstamos que pidan ya que los acreedores pueden ofrecerle una financiación a corto plazo capaz de aliviar las necesidades del capital de trabajo de la empresa y a su vez deben de planificar los pagos a los acreedores, de modo que lo reciban a tiempo, a un ritmo consistente que permita que la empresa haga la gestión. Como en la

investigación de Angulo, L. (2016) quien recomendó que se tenga cuidado especialmente con los prestamos dado que existen algunos acreedores que pueden financiar las deudas a corto plazo y a la misma vez que planifiquen los pagos que deben de efectuar.

- iii. Se les recomienda que adopten e implementen buenas prácticas de contabilidad y de informes financieros relevantes para la toma de decisiones, lo cual implica preparación adecuada y el análisis exhaustivo de los estados financieros básicos y demás información financiera auxiliar de tal manera que esto pueda ser utilizado para la toma de decisiones en cuanto al manejo actual o futuro de la empresa, para esto deberán de recopilar, interpretar, comparar y estudiar los estados financieros y datos operacionales de la empresa. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar la rentabilidad de la empresa. como en la investigación de Carvajal, J. M. (2015) quien recomendó que las empresas tienen que preparar y analizar exhaustivamente los estados financieros, así como toda la información que se necesite para ayudar a una buena toma de decisiones.
- iv. Se les recomienda que administren bien su estructura de capital para esto deberán de tener la suficiente capacidad para determinar la combinación adecuada de estructura de capital para garantizar que se maximice el valor para los accionistas, para esto deberán de fortalecer el balance y evitar un excesivo endeudamiento, reforzando el capital a través del potenciamiento y mejora del funcionamiento de los recursos propios y controlar el umbral de endeudamiento en relación a los resultados de explotación, dado que el endeudarse debe servir para crecer y no para tapar unas deudas con otras. Como en la investigación de Molina, K. P. (2018)

quien recomendó que las empresas deben de administrar su estructura de capital a través de la capacidad para determinar una combinación adecuada de la estructura de capital y garantizar la maximización del valor para los accionistas.

- v. Se les recomienda que adopten técnicas de presupuestación de capital y gestión de activos fijos para esto deberán de evaluar la inversión en activos de capital a través de técnicas financiera, como el periodo de recuperación de la inversión el cual es un método o técnica que mide en cuánto tiempo se recuperará el total de la inversión a valor presente y puede revelar con precisión, en años, meses y días, la fecha en la cual será cubierta la inversión inicial. Como en la investigación de Vega, L. M. (2017) donde se recomendó que las empresas tienen que efectuar una evaluación de la inversión que realizan en los activos fijos de las empresas mediante el periodo de recuperación de la inversión el cual es una de las técnicas financieras que se utilizan.

Referencias bibliográficas

- Abanis, T., Sunday, A., Burani, A., & Eliabu, B. (2013). Financial Management Practices In Small And Medium Enterprises in Selected Districts In Western Uganda.
- Vega, L. M. (2017). Evaluación de la toma de decisiones de inversión de las medianas empresas del Departamento de Piura.
- Addo, I. K. (2017). The Effect of Financial Management Practices on the Financial Performance of Top 100 Small and Medium Enterprises in Kenya.
- Akaba, J. (2016). Assessing the Financial Management Practices of Runel Oil Limited, a Tema Based Domestic Oil Company in Ghana (Doctoral dissertation).
- Angulo, A. F. (2017). Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa El Imán Ferreteros SAC, Juanjuí, año 2016.
- Angulo, L. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Revista Universidad y Sociedad*, 8(4), 54-57.
- Arzani, S., & Cardoso, M. (2016). La gestión financiera de corto plazo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa distribuidora MERCURIO SAC–Trujillo, 2014. Recuperado de <http://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/9782>.
- Asociación de Grifos y Estaciones de Servicio del Perú (AGESP, 2020). “Reporte semestral de monitoreo del mercado de hidrocarburos”. Recuperado de: https://www.osinergmin.gob.pe/seccion/centro_documental/Institucional/Estudios_Economicos/Reportes_de_Mercado/Osinergmin-RSMMH-I-2020.pdf
- Bancayan, M. (2019). Impacto de la gestión financiera y propuesta de mejora en la rentabilidad de la Corporación HDC SAC Chiclayo 2013–2017.

- Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2021). “NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP”. Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2021/nota-de-estudios-21-2021.pdf>
- Boateng, K. (2020). Credit risk management and profitability in select savings and loans companies in Ghana (Doctoral dissertation, Bangalore University).
- Brijlal, P., Enow, S., & Isaacs, E. B. (2014). The use of financial management practices by small, medium and micro enterprises: a perspective from South Africa. *Industry and Higher Education*, 28(5), 341-350.
- Carolina, J., & Salazar, E. (2020). La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa biomax, durante el período 2018-2019 (Bachelor's thesis, Universidad Nacional de Chimborazo, 2020).
- Carvajal, J. M. (2015). El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Planhofa CA (Bachelor's thesis, Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera de Ingeniería Financiera).
- Cheruiyot, P. M. J. R. O., Oketch, J., Namusonge, G., & Sakwa, M. (2017). Effect of public financial management practices on performance in Kericho county government, Kenya: a critical review. *International Journal of Education and Research*, 5(12), 211-224.
- Córdova, A. K. (2018). Gestión financiera y contable para aumentar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017.
- Farro, P. M. (2018). Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad en la empresa OLA COMERCIALIZADORA & SERVICIOS GENERALES SRL.
- Fwamba, R. (2017). Influence of financial management practice on financial performance of sugar manufacturing companies in Kenya (Doctoral dissertation).

- Grayson, K., Nyamazana, M., & Funjika-Mulenga, P. (2016). Management quality, productivity, and profitability in Zambia. Working paper for the International Growth Centre, London School of Economic and Political Science, London. Retrieved December 18, 2019, from www.theigc.org/wp-content/uploads/2016/11/Grayson-et-al-2016-working-paper.pdf.
- Hernández, R., Fernández, C., & Batista, P. (2014). Metodología de la Investigación 6ta edición ed México DF: Mc Gray Hill.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2021). Recuperado de: https://proyectos.inei.gob.pe/ciiu/frm_lista_notas.asp?wc_cod=4730
- Jadeja, A. M. (2015). A study of profitability analysis of selected bank.
- Jindrichovska, I. (2013). Financial Management in SMEs. European Rsearch Stuidies, 120-138
- Karadag, H. (2015). Financial management challenges in small and medium-sized enterprises: A strategic management approach. EMAJ: Emerging Markets Journal, 5(1), 26-40.
- Kumar, V. (2018). A simplified perspective of the Markowitz Portfolio Theory.
- Llempen, A. M. (2018). GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INVERSIONES AQUARIO´S SAC, CHICLAYO–2018.
- López, L. A. (2018). Aplicación de un planeamiento financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Coesti S.A. Estación de servicio año 2017.
- Malackanicova, B. (2016). Increasing the competitiveness and profitability of a small and medium-sized enterprise.
- Mangram, M. E. (2013). A simplified perspective of the Markowitz portfolio theory. Global journal of business research, 7(1), 59-70.

- Mazzarol, T. (2014). Research review: A review of the latest research in the field of small business and entrepreneurship: Financial management in SMEs. *Small Enterprise Research*, 21(1), 2-13.
- McClure, B. (2010). Modern portfolio theory: Why it's still hip. Investopedia.
- Md Yusoff, H. (2017). The effect of liquidity and solvency on profitability: the case of public-listed consumer product companies in Malaysia (Doctoral dissertation, Universiti Tun Hussein Onn Malaysia).
- Molina, K. P. (2018). Análisis de la estructura óptima de capital para una empresa distribuidora de insumos fotográficos (Doctoral dissertation, Corporación Universitaria Minuto de Dios).
- Morán, E. J., Poémape, M. D. P., & Muro, O. F. (2020). Las prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de los fabricantes Mypes de calzado de Comas 2020.
- Muguchia, M. M. (2018). The effect of financial management practices on the financial performance of the companies listed at Nairobi Securities Exchange (Doctoral dissertation, SCHOOL OF BUSINESS, UNIVERSITY OF NAIROBI).
- Musah, A., Gakpetor, E. D., & Poomaa, P. (2018). Financial management practices, firm growth and profitability of small and medium scale enterprises (SMEs). *Information Management and Business Review*, 10(3), 25-37.
- Mwangi, J. K., Otuya, R., & Kamau, D. K. (2014). Effect of financial management practices on profitability of Matatu transport industry in Kenya. *IOSR Journal of Economics and Finance (IOSR-JEF)*, 5(5), 90-100.
- Myers, S. C. (1984). Capital structure puzzle (No. w1393). National Bureau of Economic Research.
- Maina, R. W. (2016). The role of public financial management practices on service delivery in selected counties: Perception of members of county assembly (Doctoral dissertation).

- Negonga, O. (2017). The effect of financial management practices and skills of small and medium enterprise's in Oshakati town (Doctoral dissertation, University of Namibia).
- Nketsiah, I. (2018). Financial Management Practices and Performance of SMEs in Ghana: The Moderating Role of Firm age. *Open Journal of Economics and Commerce*, 1(4), 8-18.
- Obazee, A. T. (2019). Exploring Financial Management Practices of Small and Medium-Sized Enterprises in Nigeria.
- Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN, 2020). “¿Qué características tiene un grifo formal?”. Recuperado de: <https://www.osinergmin.gob.pe/grifos/supervision/grifo-formal>
- OSINERGMIN (2020). “¿Qué otros servicios puede brindar un grifo y una estación de servicio?”. Recuperado de: <https://www.osinergmin.gob.pe/grifos/seguridad/servicios-grifos>
- Saah, P. E. (2016). Financial Management Practices and Profitability Of Small And Medium-Scale Entities In The Tamale Metropolitan Area (Doctoral dissertation).
- Salinas, R. J. C. (2015). Criterios para la toma de decisión de Inversiones. *REICE: Revista electrónica de investigación en ciencias económicas*, 3(5), 101-117.
- Sánchez, H., & Reyes, C. (2000). Diseños de investigación. Alvitres, V. Métodos científicos, Planificación de la Investigación. Perú: Edit. Ciencia.
- Selvanayaki, S., Sivakumar, S. D., Rohini, A., & Mani, K. (2016). Financial management practices and profitability of modern rice milling firms in Kangayam Cluster, Tamil Nadu. *Agricultural Economics Research Review*, 29(2), 297-306.
- Solórzano, J. X. A., Zurita, I. N., Andrade, J. E. O., & Álvarez, J. C. E. (2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Dominio de las Ciencias*, 6(1), 466-497.

- Vera, G. R., & Bowen, E. P. (2018). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad del tecnocentro automotriz MacArthur Jr. en la ciudad de Portoviejo.
- Woldemariam, Y. Y. (2017). Determinants of Profitability: Evidence from Large Manufacturing Food and Beverage Companies of Addis Ababa (Doctoral dissertation, Addis Ababa University Addis Ababa, Ethiopia).
- Xuhui, Y., & Ruoxi, Z. (2013). Discussion on SME Financial Management Problems and Countermeasures. In International Conference on Artificial Intelligence and Software Engineering (ICAISE) (pp. 107-112).
- Yohannes, D. (2017). Effect of Financial Management Practices on Profitability of SmallScale Enterprise: Case Study Hawassa City Administration, Ethiopia (Doctoral dissertation).

Anexos

Anexo 1. Matriz de Consistencia

Tabla 19:

Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
<p><u>Problema general</u> ¿Cómo se relacionan las prácticas de gestión financiera con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021?</p> <p><u>Problemas específicos</u> ¿Cómo se relacionan las prácticas de gestión del capital de trabajo con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021? ¿Cómo se relaciona el sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021? ¿Cómo se relaciona la gestión de estructura de capital-financiamiento con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021?</p>	<p><u>Objetivo general</u> Determinar la relación entre las prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.</p> <p><u>Objetivos específicos</u> Determinar la relación entre las prácticas de gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021. Determinar la relación entre el sistema de información contable-práctica de análisis de informes financieros y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021. Determinar la relación entre la gestión de estructura de capital-financiamiento y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.</p>	<p><u>Hipótesis general</u> Las prácticas de gestión financiera se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.</p> <p><u>Hipótesis específicas</u> Las prácticas de gestión del capital de trabajo se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021. El sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021. La gestión de estructura de capital-financiamiento se relacionan con la rentabilidad de las empresas</p>	<p>X1: prácticas de gestión financiera X1A: prácticas de gestión del capital de trabajo. X1B: sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros. X1C: gestión de estructura de capital - financiamiento. X1D: presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes</p> <p>X2: rentabilidad.</p>	<p><u>Tipo de investigación:</u> Correlacional (enfoque cuantitativo)</p> <p><u>Diseño de investigación:</u> No experimental transversal y correlacional.</p> <p><u>Muestra</u> 107 gerentes o administradores de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.</p> <p><u>Instrumentos de la investigación:</u> Los cuestionarios estarán conformados en la primera parte por la variable “prácticas de gestión financiera” les pertenece a los investigadores Musah, A., Gakpetor, E. D., y Pomaa, P. (2018) y estará compuesta por 24 afirmaciones y la</p>

<p>¿Cómo se relaciona el presupuesto de capital-gestión de activos no corrientes con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021?</p>	<p>Determinar la relación entre el presupuesto de capital-gestión de activos no corrientes y la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.</p>	<p>minoristas de combustible en Ayacucho 2021. El presupuesto de capital-gestión de activos no corrientes se relacionan con la rentabilidad de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021.</p>		<p>segunda parte por el cuestionario para la variable “rentabilidad” les pertenece a los investigadores Grayson, K., Nyamazana, M., y Funjika-Mulenga, P. (2016) y estará compuesta por seis afirmaciones</p>
--	--	---	--	---

Anexo 2. Cuestionarios

Tabla 20:

Cuestionario de prácticas de gestión financiera

Tema: “Relación entre prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021”

VARIABLE: prácticas de gestión financiera

Instrucción:

A continuación, se presenta una serie de ítems para que sean respondidos por usted. Lea detenidamente cada enunciado, marque una sola alternativa con un X en la casilla correspondiente al enunciado elegido. Es fundamental su absoluta sinceridad dentro de las respuestas, pues de ellas depende el éxito de la presente investigación.

NOTA: Para cada pregunta se considera la escala de 1 a 5 donde:

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	En desacuerdo	ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Muy de acuerdo

Número	ITEM	1	2	3	4	5
1	La empresa cuenta con un sistema de gestión de capital de trabajo.					
2	Mantiene registros de inventario que se actualizan regularmente.					
3	La empresa mantiene saldos de efectivo óptimos en todo momento					
4	Mantiene registros adecuados y oportunos para todas las cuentas por pagar, catalogando a sus acreedores según sus condiciones de pago.					
5	Asegura que haya suficiente flujo de efectivo para satisfacer las necesidades diarias.					
6	Prepara pronósticos de flujo de efectivo para identificar futuros excedentes y déficits.					
7	Lo estados financieros de la empresa se preparan de acuerdo con los estándares de contabilidad financiera.					

8	Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.					
9	Los estados financieros se publican regularmente.					
10	El estado financiero está preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las MYPES.					
11	La empresa utiliza información contable para la toma de decisiones.					
12	Genera informes periódicos para la toma de decisiones.					
13	La empresa tiene conocimiento de su estructura de capital.					
14	La estructura de capital de la empresa es adecuada.					
15	La empresa ha utilizado eficientemente la línea de crédito de acuerdo con sus capacidades.					
16	La empresa depende únicamente del capital social.					
17	La empresa tiene propiedad extranjera.					
18	La empresa no tiene ninguna dificultad en aumentar el capital social en comparación con la deuda.					
19	La empresa puede aumentar el capital de deuda fácilmente en comparación con el capital social.					
20	La empresa cuenta con asesoramiento profesional en inversiones de capital.					
21	La empresa utiliza la técnica de presupuesto de capital como recuperación de la inversión.					
22	La empresa utiliza técnicas de presupuesto de capital como flujo de caja descontado.					
23	La empresa aplica técnicas de presupuesto de capital en la toma de decisiones.					
24	La empresa mantiene un registro de activos no corrientes.					
Fuente: Musah, A., Gakpetor, E. D., y Pooma, P. (2018)						

Tabla 21:
Cuestionario de rentabilidad

Tema: “Relación entre prácticas de gestión financiera y la rentabilidad de empresas minoristas de combustible en Ayacucho 2021”

VARIABLE: rentabilidad

Instrucción:

A continuación, se presenta una serie de ítems para que sean respondidos por usted. Lea detenidamente cada enunciado, marque una sola alternativa con un X en la casilla correspondiente al enunciado elegido. Es fundamental su absoluta sinceridad dentro de las respuestas, pues de ellas depende el éxito de la presente investigación.

NOTA: Para cada pregunta se considera la escala de 1 a 5 donde:

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	En desacuerdo	ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Muy de acuerdo

Número	ITEM	1	2	3	4	5
1	Las ventas de la empresa han crecido.					
2	El retorno de los activos de la empresa ha aumentado.					
3	El rendimiento del capital de nuestra empresa ha aumentado.					
4	El retorno de la inversión de la empresa ha aumentado.					
5	Las ganancias de la empresa han crecido.					
6	La cuota de mercado de la empresa ha mejorado.					

Fuente: Grayson, K., Nyamazana, M., y Funjika-Mulenga, P. (2016)

Anexo 3. Alfa de Cronbach

Prácticas de gestión financiera

Prácticas de gestión del capital de trabajo

Case Processing Summary

		N	%
Cases	Valid	107	100.0
	Excluded ^a	0	.0
	Total	107	100.0

a. Listwise deletion based on all variables in the procedure.

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.951	6

Item-Total Statistics

	Scale Mean if Item Deleted	Scale Variance if Item Deleted	Corrected Item-Total Correlation	Cronbach's Alpha if Item Deleted
PGF1. La empresa cuenta con un sistema de gestión de capital de trabajo.	18.13	13.096	.841	.943
PGF2. Mantiene registros de inventario que se actualizan regularmente.	17.96	13.565	.805	.947
PGF3. La empresa mantiene saldos de efectivo óptimos en todo momento	18.17	12.726	.927	.933
PGF4. Mantiene registros adecuados y oportunos para todas las cuentas por pagar, catalogando a sus acreedores según sus condiciones de pago.	18.08	12.851	.873	.939
PGF5. Asegura que haya suficiente flujo de efectivo para satisfacer las necesidades diarias.	18.15	12.638	.923	.933

PGF6. Prepara pronósticos de flujo de efectivo para identificar futuros excedentes y déficits.	19.41	14.112	.723	.955
--	-------	--------	------	------

Sistema de información contable - Práctica de análisis de informes financieros

Case Processing Summary

		N	%
Cases	Valid	107	100.0
	Excluded ^a	0	.0
	Total	107	100.0

a. Listwise deletion based on all variables in the procedure.

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.939	6

Item-Total Statistics

	Scale Mean if Item Deleted	Scale Variance if Item Deleted	Corrected Item-Total Correlation	Cronbach's Alpha if Item Deleted
PGF7. Lo estados financieros de la empresa se preparan de acuerdo con los estándares de contabilidad financiera.	15.14	12.688	.855	.923
PGF8. Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.	15.06	12.808	.854	.923
PGF9. Los estados financieros se publican regularmente.	17.30	13.230	.753	.935
PGF10. El estado financiero está preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las MYPES.	15.14	12.744	.843	.924

PGF11. La empresa utiliza información contable para la toma de decisiones.	17.04	12.433	.828	.926
PGF12. Genera informes periódicos para la toma de decisiones.	16.36	12.231	.785	.933

Gestión de estructura de capital - financiamiento

Case Processing Summary

		N	%
Cases	Valid	107	100.0
	Excluded ^a	0	.0
	Total	107	100.0

a. Listwise deletion based on all variables in the procedure.

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.957	7

Item-Total Statistics

	Scale Mean if Item Deleted	Scale Variance if Item Deleted	Corrected Item-Total Correlation	Cronbach's Alpha if Item Deleted
PGF13. La empresa tiene conocimiento de su estructura de capital.	18.29	25.981	.940	.943
PGF14. La estructura de capital de la empresa es adecuada.	18.15	26.619	.872	.949
PGF15. La empresa ha utilizado eficientemente la línea de crédito de acuerdo con sus capacidades.	17.55	29.287	.838	.952
PGF16. La empresa depende únicamente del capital social.	19.22	27.723	.876	.948
PGF17. La empresa tiene propiedad extranjera.	20.39	31.939	.676	.964

PGF18. La empresa no tiene ninguna dificultad en aumentar el capital social en comparación con la deuda.	18.52	26.874	.909	.946
PGF19. La empresa puede aumentar el capital de deuda fácilmente en comparación con el capital social.	18.58	27.133	.877	.948

Presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes

Case Processing Summary

		N	%
Cases	Valid	107	100.0
	Excluded ^a	0	.0
	Total	107	100.0

a. Listwise deletion based on all variables in the procedure.

Reliability Statistics	
Cronbach's Alpha	N of Items
.944	5

Item-Total Statistics

	Scale Mean if Item Deleted	Scale Variance if Item Deleted	Corrected Item-Total Correlation	Cronbach's Alpha if Item Deleted
PGF20. La empresa cuenta con asesoramiento profesional en inversiones de capital.	8.21	11.491	.784	.942
PGF21. La empresa utiliza la técnica de presupuesto de capital como recuperación de la inversión.	8.11	11.308	.860	.929
PGF22. La empresa utiliza técnicas de presupuesto de capital como flujo de caja descontado.	8.30	11.400	.874	.927
PGF23. La empresa aplica técnicas de presupuesto de capital en la toma de decisiones.	8.17	10.707	.926	.916
PGF24. La empresa mantiene un registro de activos no corrientes.	7.36	10.986	.805	.940

Anexo 4. Alfa de Cronbach

Rentabilidad

Case Processing Summary

		N	%
Cases	Valid	107	100.0
	Excluded ^a	0	.0
	Total	107	100.0

a. Listwise deletion based on all variables in the procedure.

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.968	6

Item-Total Statistics

	Scale Mean if Item Deleted	Scale Variance if Item Deleted	Corrected Item-Total Correlation	Cronbach's Alpha if Item Deleted
R1. Las ventas de la empresa han crecido.	15.64	20.026	.930	.959
R2. El retorno de los activos de la empresa ha aumentado.	15.74	21.101	.902	.962
R3. El rendimiento del capital de nuestra empresa ha aumentado.	15.59	20.433	.911	.961
R4. El retorno de la inversión de la empresa ha aumentado.	15.72	21.128	.911	.961
R5. Las ganancias de la empresa han crecido.	15.37	20.463	.890	.963
R6. La cuota de mercado de la empresa ha mejorado.	15.82	21.713	.848	.967

**Anexo 5. Dato estadístico Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) y prueba de extracción
mediante el método de componentes de prácticas de gestión financiera**

KMO and Bartlett's Test

Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		.846
	Approx. Chi-Square	3103.522
Bartlett's Test of Sphericity	df	276
	Sig.	.000

Communalities

	Initial	Extraction
PGF1. La empresa cuenta con un sistema de gestión de capital de trabajo.	1.000	.794
PGF2. Mantiene registros de inventario que se actualizan regularmente.	1.000	.743
PGF3. La empresa mantiene saldos de efectivo óptimos en todo momento	1.000	.919
PGF4. Mantiene registros adecuados y oportunos para todas las cuentas por pagar, catalogando a sus acreedores según sus condiciones de pago.	1.000	.844
PGF5. Asegura que haya suficiente flujo de efectivo para satisfacer las necesidades diarias.	1.000	.924
PGF6. Prepara pronósticos de flujo de efectivo para identificar futuros excedentes y déficits.	1.000	.660
PGF7. Lo estados financieros de la empresa se preparan de acuerdo con los estándares de contabilidad financiera.	1.000	.837
PGF8. Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.	1.000	.829
PGF9. Los estados financieros se publican regularmente.	1.000	.695
PGF10. El estado financiero está preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las MYPES.	1.000	.814
PGF11. La empresa utiliza información contable para la toma de decisiones.	1.000	.783
PGF12. Genera informes periódicos para la toma de decisiones.	1.000	.731
PGF13. La empresa tiene conocimiento de su estructura de capital.	1.000	.923
PGF14. La estructura de capital de la empresa es adecuada.	1.000	.838
PGF15. La empresa ha utilizado eficientemente la línea de crédito de acuerdo con sus capacidades.	1.000	.781
PGF16. La empresa depende únicamente del capital social.	1.000	.836
PGF17. La empresa tiene propiedad extranjera.	1.000	.544
PGF18. La empresa no tiene ninguna dificultad en aumentar el capital social en comparación con la deuda.	1.000	.869

PGF19. La empresa puede aumentar el capital de deuda fácilmente en comparación con el capital social.	1.000	.836
PGF20. La empresa cuenta con asesoramiento profesional en inversiones de capital.	1.000	.737
PGF21. La empresa utiliza la técnica de presupuesto de capital como recuperación de la inversión.	1.000	.832
PGF22. La empresa utiliza técnicas de presupuesto de capital como flujo de caja descontado.	1.000	.858
PGF23. La empresa aplica técnicas de presupuesto de capital en la toma de decisiones.	1.000	.910
PGF24. La empresa mantiene un registro de activos no corrientes.	1.000	.777

Extraction Method: Principal Component Analysis.

Anexo 6. Dato estadístico Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) y prueba de extracción mediante el método de componentes de rentabilidad

KMO and Bartlett's Test

Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		.933
	Approx. Chi-Square	800.533
Bartlett's Test of Sphericity	df	15
	Sig.	.000

Communalities

	Initial	Extraction
R1. Las ventas de la empresa han crecido.	1.000	.908
R2. El retorno de los activos de la empresa ha aumentado.	1.000	.870
R3. El rendimiento del capital de nuestra empresa ha aumentado.	1.000	.883
R4. El retorno de la inversión de la empresa ha aumentado.	1.000	.882
R5. Las ganancias de la empresa han crecido.	1.000	.853
R6. La cuota de mercado de la empresa ha mejorado.	1.000	.796

Extraction Method: Principal Component Analysis.

Anexo 7. Validación de jueces

Juez N°1

INSTRUMENTO PARA LA VALIDEZ DE CONTENIDO (JUICIO DE EXPERTOS)

El presente documento tiene como finalidad validar el cuestionario de prácticas de gestión financiera, el mismo que será aplicado a los gerentes o administradores de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho, que forman parte del estudio "RELACIÓN ENTRE PRÁCTICAS DE GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE EMPRESAS MINORISTAS DE COMBUSTIBLE EN AYACUCHO 2021", que corresponde a un diseño correlacional no experimental transversal

Instrucciones

La evaluación requiere de la lectura detallada y completa de cada uno de los ítems propuestos a fin de cotejarlos de manera cualitativa con los criterios propuestos relativos a: **Claridad de la redacción, congruencia con el contenido, contexto correcto del ítem y dominio del constructo**. Para ello deberá asignar una valoración si el ítem presenta o no los criterios propuestos, y en caso necesario se ofrecen un espacio para las observaciones si hubiera.

Juez N°: 1

Fecha actual: 3 de abril de 2021

Nombres y Apellidos de Juez: BRAGGI A. BAMBERGER VARGAS

Profesión: CONSULTOR FINANCIERO

Institución donde labora: FINANCE CONSULT

Años de experiencia profesional o científica: 22 AÑOS

Grado de Instrucción: DOCTOR EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

Puesto que desempeña: SOCIO PRINCIPAL



Firma y Sello

**3 INVENTARIO DEL CUESTIONARIO DE PRÁCTICAS DE GESTIÓN FINANCIERA
 INSTRUMENTO PARA FINES ESPECÍFICOS DE LA VALIDACIÓN DE CONTENIDO (JUICIO DE EXPERTO)**

Calificación: Muy aceptable (5) Aceptable (4) Regular (3) Poco aceptable (2) Inaceptable (1)

N°	CUESTIONARIO	Claridad					Congruencia					Contexto					Dominio del constructo					Sugerencias					
		5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	5	4	3	2	1						
		1	La empresa cuenta con un sistema de gestión de capital de trabajo.	X										X													
2	Mantiene registros de inventario que se actualizan regularmente.	X					X										X										
3	La empresa mantiene saldos de efectivo óptimos en todo momento	X					X										X										
4	Mantiene registros adecuados y oportunos para todas las cuentas por pagar, catalogando a sus acreedores según sus condiciones de pago.	X					X										X										
5	Asegura que haya suficiente flujo de efectivo para satisfacer las necesidades diarias.	X					X										X										
6	Prepara pronósticos de flujo de efectivo para identificar futuros excedentes y déficits.	X					X										X										
7	Los estados financieros de la empresa se preparan de acuerdo con los estándares de contabilidad financiera.	X					X										X										
8	Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.	X					X										X										
9	Los estados financieros se publican regularmente.	X					X										X										
10	El estado financiero está preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las MYPES.	X					X										X										

**INSTRUMENTO PARA LA VALIDEZ DE CONTENIDO
(JUICIO DE EXPERTOS)**

El presente documento tiene como finalidad validar el cuestionario de rentabilidad, el mismo que será aplicado a los gerentes o administradores de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho, que forman parte del estudio "RELACIÓN ENTRE PRÁCTICAS DE GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE EMPRESAS MINORISTAS DE COMBUSTIBLE EN AYACUCHO 2021", que corresponde a un diseño correlacional no experimental transversal

Instrucciones

La evaluación requiere de la lectura detallada y completa de cada uno de los ítems propuestos a fin de cotejarlos de manera cualitativa con los criterios propuestos relativos a: **Claridad de la redacción, congruencia con el contenido, contexto correcto del ítem y dominio del constructo**. Para ello deberá asignar una valoración si el ítem presenta o no los criterios propuestos, y en caso necesario se ofrecen un espacio para las observaciones si hubiera.

Juez N°: 1

Fecha actual: 3 de abril de 2021

Nombres y Apellidos de Juez: BRAGGI A. BAMBERGER VARGAS

Profesión: CONSULTOR FINANCIERO

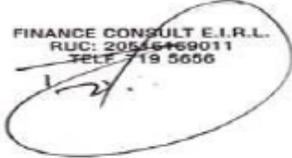
Institución donde labora: FINANCE CONSULT

Años de experiencia profesional o científica: 22 AÑOS

Grado de Instrucción: DOCTOR EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

Puesto que desempeña: SOCIO PRINCIPAL

FINANCE CONSULT E.I.R.L.
RUC: 2054469011
TELE: 0519 5656



Firma y Sello

**3 INVENTARIO DEL CUESTIONARIO DE RENTABILIDAD
 INSTRUMENTO PARA FINES ESPECÍFICOS DE LA VALIDACIÓN DE CONTENIDO (JUICIO DE EXPERTO)**
 Calificación: Muy aceptable (5) Aceptable (4) Regular (3) Poco aceptable (2) Inaceptable (1)

N°	CUESTIONARIO	Claridad					Congruencia					Contexto					Dominio del constructo					Sugerencias					
		5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	5	4	3	2	1						
1	Las ventas de la empresa han crecido.	X					X					X															
2	El retorno de los activos de la empresa ha aumentado.	X					X					X															
3	El rendimiento del capital de nuestra empresa ha aumentado.	X					X					X															
4	El retorno de la inversión de la empresa ha aumentado.	X					X					X															
5	Las ganancias de la empresa han crecido.	X					X					X															
6	La cuota de mercado de la empresa ha mejorado.	X					X					X															

Juez N°2

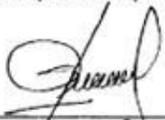
INSTRUMENTO PARA LA VALIDEZ DE CONTENIDO
(JUICIO DE EXPERTOS)

El presente documento tiene como finalidad validar el cuestionario de prácticas de gestión financiera, el mismo que será aplicado a los gerentes o administradores de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho, que forman parte del estudio "RELACIÓN ENTRE PRÁCTICAS DE GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE EMPRESAS MINORISTAS DE COMBUSTIBLE EN AYACUCHO 2021", que corresponde a un diseño correlacional no experimental transversal

Instrucciones

La evaluación requiere de la lectura detallada y completa de cada uno de los ítems propuestos a fin de cotejarlos de manera cualitativa con los criterios propuestos relativos a: **Claridad de la redacción, congruencia con el contenido, contexto correcto del ítem y dominio del constructo**. Para ello deberá asignar una valoración si el ítem presenta o no los criterios propuestos, y en caso necesario se ofrecen un espacio para las observaciones si hubiera.

Juez N°: 2
 Fecha actual: 30/03/2021
 Nombres y Apellidos de Juez: JUAN CARLOS REYOSO TEXALTA
 Profesión: CONTADOR
 Institución donde labora: CELVUCUYA BARBARIAN
 Años de experiencia profesional o científica: 18 AÑOS
 Grado de Instrucción: MAGISTER
 Puesto que desempeña: GERENTE FINANCIERO


 Firma y Sello
 DNI 106802656
 C.P.C. 29778

**3 INVENTARIO DEL CUESTIONARIO DE PRÁCTICAS DE GESTIÓN FINANCIERA
 INSTRUMENTO PARA FINES ESPECÍFICOS DE LA VALIDACIÓN DE CONTENIDO (JUICIO DE EXPERTO)**

Calificación: Muy aceptable (5) Aceptable (4) Regular (3) Poco aceptable (2) Inaceptable (1)

N°	CUESTIONARIO	Claridad					Congruencia					Contexto					Dominio del constructo					Sugerencias
		5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	
		/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
1	La empresa cuenta con un sistema de gestión de capital de trabajo.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
2	Mantiene registros de inventario que se actualizan regularmente.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
3	La empresa mantiene saldos de efectivo óptimos en todo momento	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
4	Mantiene registros adecuados y oportunos para todas las cuentas por pagar, catalogando a sus acreedores según sus condiciones de pago.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
5	Asegura que haya suficiente flujo de efectivo para satisfacer las necesidades diarias.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
6	Prepara pronósticos de flujo de efectivo para identificar futuros excedentes y déficits.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
7	Los estados financieros de la empresa se preparan de acuerdo con los estándares de contabilidad financiera.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
8	Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
9	Los estados financieros se publican regularmente.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
10	El estado financiero está preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las MYPES.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
11	La empresa utiliza información contable para la toma de decisiones.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
12	Genera informes periódicos para la toma de decisiones.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	

INSTRUMENTO PARA LA VALIDEZ DE CONTENIDO
(JUICIO DE EXPERTOS)

El presente documento tiene como finalidad validar el cuestionario de rentabilidad, el mismo que será aplicado a los gerentes o administradores de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho, que forman parte del estudio "RELACIÓN ENTRE PRÁCTICAS DE GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE EMPRESAS MINORISTAS DE COMBUSTIBLE EN AYACUCHO 2021", que corresponde a un diseño correlacional no experimental transversal

Instrucciones

La evaluación requiere de la lectura detallada y completa de cada uno de los ítems propuestos a fin de cotejarlos de manera cualitativa con los criterios propuestos relativos a: **Claridad de la redacción, congruencia con el contenido, contexto correcto del ítem y dominio del constructo**. Para ello deberá asignar una valoración si el ítem presenta o no los criterios propuestos, y en caso necesario se ofrecen un espacio para las observaciones si hubiera.

Juez N°: 2
 Fecha actual: 30/03/2021
 Nombres y Apellidos de Juez: JUAN CARLOS PEYANOSO PEPAITA
 Profesión: CONTADOR
 Institución donde labora: CERVECERIA BARBARIAN
 Años de experiencia profesional o científica: 18 AÑOS
 Grado de Instrucción: MAESTRO
 Puesto que desempeña: GERENTE FINANCIERO



Firma y Sello
 DNI 06802656
 CPC 29778

3 INVENTARIO DEL CUESTIONARIO DE RENTABILIDAD

INSTRUMENTO PARA FINES ESPECÍFICOS DE LA VALIDACIÓN DE CONTENIDO (JUICIO DE EXPERTO)

Calificación: Muy aceptable (5) Aceptable (4) Regular (3) Poco aceptable (2) Inaceptable (1)

N°	CUESTIONARIO	Claridad					Congruencia					Contexto					Dominio del constructo					Sugerencias
		5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	
		/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
1	Las ventas de la empresa han crecido.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
2	El retorno de los activos de la empresa ha aumentado.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
3	El rendimiento del capital de nuestra empresa ha aumentado.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
4	El retorno de la inversión de la empresa ha aumentado.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
5	Las ganancias de la empresa han crecido.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
6	La cuota de mercado de la empresa ha mejorado.	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	

Juez N°3

**INSTRUMENTO PARA LA VALIDEZ DE CONTENIDO
(JUICIO DE EXPERTOS)**

El presente documento tiene como finalidad validar el cuestionario de prácticas de gestión financiera, el mismo que será aplicado a los gerentes o administradores de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho, que forman parte del estudio "RELACIÓN ENTRE PRÁCTICAS DE GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE EMPRESAS MINORISTAS DE COMBUSTIBLE EN AYACUCHO 2021", que corresponde a un diseño correlacional no experimental transversal

Instrucciones

La evaluación requiere de la lectura detallada y completa de cada uno de los ítems propuestos a fin de cotejarlos de manera cualitativa con los criterios propuestos relativos a: **Claridad de la redacción, congruencia con el contenido, contexto correcto del ítem y dominio del constructo**. Para ello deberá asignar una valoración si el ítem presenta o no los criterios propuestos, y en caso necesario se ofrecen un espacio para las observaciones si hubiera.

Juez N°: 03

Fecha actual: 05 de abril del 2021

Nombres y Apellidos de Juez: Pamela Liz Janampa Fabián

Profesión: Ingeniero Economista

Institución donde labora: PETROPERÚ S.A.

Años de experiencia profesional o científica: 14 años

Grado de Instrucción: Magister

Puesto que desempeña: Jefe (a) Unidad Sostenibilidad Social



Firmado digitalmente por:
FABIAN JANAMPA Pamela Liz
FAU 20100120218 soft
Motivo: Soy el autor del
documento
Fecha: 05/04/2021 10:42:59-0500

**3 INVENTARIO DEL CUESTIONARIO DE PRÁCTICAS DE GESTIÓN FINANCIERA
 INSTRUMENTO PARA FINES ESPECÍFICOS DE LA VALIDACIÓN DE CONTENIDO (JUICIO DE EXPERTO)**

Calificación: Muy aceptable (5) Aceptable (4) Regular (3) Poco aceptable (2) Inaceptable (1)

N°	CUESTIONARIO	Claridad					Congruencia					Contexto					Dominio del constructo					Sugerencias					
		5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	5	4	3	2	1						
		1	La empresa cuenta con un sistema de gestión de capital de trabajo.	X						X					X											X	
2	Mantiene registros de inventario que se actualizan regularmente.		X						X					X						X							
3	La empresa mantiene saldos de efectivo óptimos en todo momento		X							X					X						X						
4	Mantiene registros adecuados y oportunos para todas las cuentas por pagar, catalogando a sus acreedores según sus condiciones de pago.		X								X					X										X	
5	Asegura que haya suficiente flujo de efectivo para satisfacer las necesidades diarias.		X								X					X										X	
6	Prepara pronósticos de flujo de efectivo para identificar futuros excedentes y déficits.					X					X					X										X	
7	Los estados financieros de la empresa se preparan de acuerdo con los estándares de contabilidad financiera.		X								X					X										X	
8	Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.			X							X					X										X	
9	Los estados financieros se publican regularmente.					X					X					X										X	
10	El estado financiero está preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las MYPES.		X								X					X										X	

**INSTRUMENTO PARA LA VALIDEZ DE CONTENIDO
(JUICIO DE EXPERTOS)**

El presente documento tiene como finalidad validar el cuestionario de rentabilidad, el mismo que será aplicado a los gerentes o administradores de las empresas minoristas de combustible en Ayacucho, que forman parte del estudio "RELACIÓN ENTRE PRÁCTICAS DE GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE EMPRESAS MINORISTAS DE COMBUSTIBLE EN AYACUCHO 2021", que corresponde a un diseño correlacional no experimental transversal

Instrucciones

La evaluación requiere de la lectura detallada y completa de cada uno de los ítems propuestos a fin de cotejarlos de manera cualitativa con los criterios propuestos relativos a: **Claridad de la redacción, congruencia con el contenido, contexto correcto del ítem y dominio del constructo**. Para ello deberá asignar una valoración si el ítem presenta o no los criterios propuestos, y en caso necesario se ofrecen un espacio para las observaciones si hubiera.

Juez N°: 03

Fecha actual: 05 de abril del 2021

Nombres y Apellidos de Juez: Pamela Liz Janampa Fabián

Profesión: Ingeniero Economista

Institución donde labora: PETROPERÚ S.A.

Años de experiencia profesional o científica: 14 años

Grado de Instrucción: Magister

Puesto que desempeña: Jefe (a) Unidad Sostenibilidad Social



Firmado digitalmente por:

FABIAN JANAMPA Pamela Liz

FAU 20100128219 soft

Motivo: Soy el autor del documento

Fecha: 05/04/2021 10:42:59-0500

3 INVENTARIO DEL CUESTIONARIO DE RENTABILIDAD
INSTRUMENTO PARA FINES ESPECÍFICOS DE LA VALIDACIÓN DE CONTENIDO (JUICIO DE EXPERTO)
 Calificación: Muy aceptable (5) Aceptable (4) Regular (3) Poco aceptable (2) Inaceptable (1)

N°	CUESTIONARIO	Claridad					Congruencia					Contexto					Dominio del constructo					Sugerencias
		5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	5	4	3	2	1	
1	Las ventas de la empresa han crecido.		X						X						X						X	
2	El retorno de los activos de la empresa ha aumentado.		X						X						X						X	
3	El rendimiento del capital de nuestra empresa ha aumentado.		X						X						X						X	
4	El retorno de la inversión de la empresa ha aumentado.		X						X						X						X	
5	Las ganancias de la empresa han crecido.		X						X						X						X	
6	La cuota de mercado de la empresa ha mejorado.		X						X						X						X	

Anexo 8. Coeficiente de Aiken

JUECES ITEM	JUEZ 1				JUEZ 2				JUEZ 3				SUMA	V AIKEN
	C	CO	CON	DC	C	CO	CON	DC	C	CO	CON	DC		
PGF1	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	54.00	0.90
PGF2	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	54.00	0.90
PGF3	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	54.00	0.90
PGF4	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	54.00	0.90
PGF5	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	54.00	0.90
PGF6	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	54.00	0.90
PGF7	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	54.00	0.90
PGF8	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	54.00	0.90
PGF9	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	54.00	0.90
PGF10	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	54.00	0.90
PGF11	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	54.00	0.90
PGF12	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	54.00	0.90
PGF13	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	54.00	0.90
PGF14	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	54.00	0.90
PGF15	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	54.00	0.90
PGF16	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	54.00	0.90
PGF17	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	54.00	0.90
PGF18	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	54.00	0.90
PGF19	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	54.00	0.90
PGF20	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	54.00	0.90
PGF21	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	54.00	0.90
PGF22	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	54.00	0.90
PGF23	5	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	54.00	0.90
PGF24	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	54.00	0.90
V AIKEN														0.90

CLARIDAD: C; CONGRUENCIA: CO; CONTEXTO: CON; DOMINIO DE CONSTRUCTO: DC

JUECES	JUEZ 1				JUEZ 2				JUEZ 3				SUMA	V AIKEN	
	ITEM	C	CO	CON	DC	C	CO	CON	DC	C	CO	CON			DC
R1	5	5	5	5	5	4	5	4	4	4	4	4	4	54.00	0.90
R2	5	5	5	5	4	5	4	5	4	4	4	4	4	54.00	0.90
R3	5	5	5	5	5	4	5	4	4	4	4	4	4	54.00	0.90
R4	5	5	5	5	4	5	4	5	4	4	4	4	4	54.00	0.90
R5	5	5	5	5	5	4	5	4	4	4	4	4	4	54.00	0.90
R6	5	5	5	5	4	5	4	5	4	4	4	4	4	54.00	0.90
V AIKEN															0.90

CLARIDAD: C; CONGRUENCIA: CO; CONTEXTO: CON; DOMINIO DE CONSTRUCTO: DC

Anexo 9. Interpretación de r según Quinnipiac University

Interpretación de la fortaleza de las relaciones

Valor de r	Interpretación
+ .70 a más	Relación muy fuerte y positiva
+ .40 a + .69	Relación fuerte y positiva
+ .30 a + .39	Relación moderada y positiva
+ .20 a + .29	Relación débil y positiva
+ .01 a + .19	No hay relación o insignificante
0	No hay relación
- .01 a - .19	No hay relación o insignificante
- .20 a - .29	Relación débil y negativa
- .30 a - .39	Relación moderada y negativa
- .40 a - .69	Relación fuerte y negativa
- .70 a más	Relación muy fuerte y negativa

Fuente: Quinnipiac University (2016)