

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONOR ORREGO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD



**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADORA PÚBLICA**

**“Gestión del riesgo financiero y su influencia en la empresa de Transporte
Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022”**

Línea de Investigación:

Finanzas

Autoras:

Risco Sernaque, Ashly Brigitte

Torres Palacios, Mariana Steffany

Jurado evaluador:

Presidente: Jurado Rosas, Adolfo Antonor

Secretario: Marchán Otero, Javier

Vocal: Gallardo Zapata, Jorge

Asesora:

Alburqueque Trelles, Maria Yedidia

Código ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-6156-7981>

Piura – Perú

2023

Fecha de sustentación: 2024/10/10

Gestión del riesgo financiero y su influencia en la empresa de Transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022

INFORME DE ORIGINALIDAD

5%

INDICE DE SIMILITUD

6%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

0%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	2%
2	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	1%
3	repositorio.upse.edu.ec Fuente de Internet	1%
4	repositorio.unp.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	repositorio.untumbes.edu.pe Fuente de Internet	1%

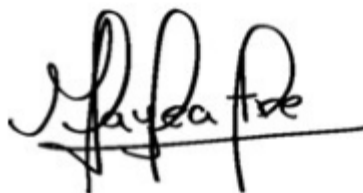
Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 1%

Excluir bibliografía

Activo



Maria Yedidia Alburquerque Trelles

DECLARACIÓN DE ORIGINALIDAD

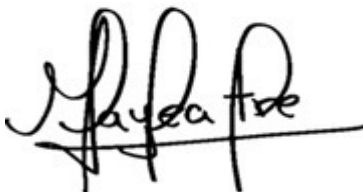
Yo, María Yedidia Alburqueque Trelles docente del Programa de Estudio de Administración, de la Universidad Privada Antenor Orrego, asesor de la tesis de investigación titulada “Gestión del riesgo financiero y su influencia en la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022” autores Risco Sernaque Ashly Brigitte y Torres Palacios Mariana Steffany dejo en constancia lo siguiente:

El mencionado documento tiene un índice de puntuación de similitud de 5%. Así lo consigna el reporte de similitud emitido por el software Turnitin el (23/ 09/2024).

He revisado con detalle dicho reporte y la tesis, y no se advierte indicios de plagio.

Las citas a otros autores y sus respectivas referencias cumplen con las normas establecidas por la Universidad.

Lugar y fecha: Piura, 23 de septiembre del 2024.



Maria Yedidia Alburqueque Trelles

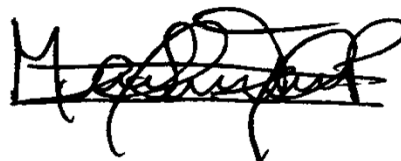
DNI: 73370032

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-6156-7981>



Risco Sernaque Ashly Brigitte

DNI N° : 75277615



Torres Palacios Mariana Steffany

DNI N° : 71291202

PRESENTACIÓN

Respetables miembros que conforman el jurado:

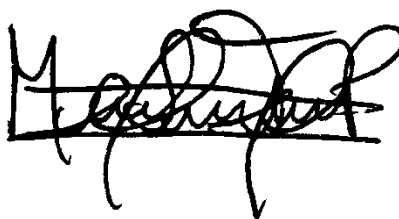
Dando cumplimiento con las disposiciones del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada Antenor Orrego, sometemos a vuestra consideración la tesis titulada: **“LA GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE ANDREA SUPER EXPRESS S.A.C, PIURA, PERIODO 2021-2022”**, para obtener el Título Profesional de Contador Público, mediante la modalidad de Tesis; luego de haber culminado nuestra carrera y haber obtenido el Grado de Bachiller en esta prestigiosa universidad.

El desarrollo de esta tesis ha sido gracias a la aplicación de los conocimientos adquiridos durante nuestra formación profesional en la presente universidad, producto de la orientación y enseñanza desinteresada de nuestros docentes, de la consulta de fuentes bibliográficas y del desarrollo análisis teórico - práctico del tema presentado.

Esperamos satisfacer las expectativas académico-profesionales en la realización de este trabajo de investigación y de parte vuestra el rigor científico para su evaluación.



Br. Risco Sernaque Ashly Brigitte



Br. Torres Palacios Mariana Steffany

DEDICATORIA

A mi madre, la razón de mi esfuerzo y ejemplo de admirar, a mis hermanas Claudia, Grace y Rosa, por su ayuda incondicional y ser mis mejores amigas y confidentes, a mis sobrinos (as), por su cariño frecuente, a la memoria de mi padre, por ser la luz en mi camino y ser un motivo más por el que vale la pena seguir adelante, a esa persona especial, por su apoyo constante, a Mariana, por ser más que una amiga, y el principal agradecimiento a Dios, quien me ha guiado para concluir mi carrera profesional.

Risco Sernaque, Ashly Brigitte

Agradezco a Dios por darme las ganas y la fuerza para seguir en este camino. También agradezco a mis padres por su apoyo constante, a mi hermana mayor Mirandha por ser mi ejemplo desde siempre, y a mis hermanos menores, Lucas y Jimena, a quienes quiero guiar como ejemplo en su crecimiento. Mi sincero agradecimiento a mi tía Rossana por hacer posible que estudie aquí. Y no menos importante, gracias a Ashly por su apoyo durante todos estos años de carrera. Este logro lo dedico especialmente a Luna, mi perrita que siempre me ha acompañado.

Torres Palacios, Mariana Steffany

AGRADECIMIENTOS

Agradecemos a Dios, quien nos brindó fuerza y perseverancia para cumplir una de nuestras metas en común, poder culminar la carrera profesional.

También agradecemos a nuestros padres, por ser nuestra razón de esfuerzo y por siempre estar en cada uno de nuestros pasos a lo largo del camino.

A nuestras amistades en común, por compartir sus conocimientos y ayudarnos a seguir adelante.

A nuestros profesores que han sido pacientes y han actuado como mentores durante nuestro proceso de aprendizaje. Y un agradecimiento de forma especial para la Mg. CPC Maria Yedidia Alburqueque Trelles, por compartir su conocimiento y orientación en la elaboración de este trabajo.

Ashly Risco Sernaque

Mariana Torres Palacios

RESUMEN

Esta investigación tiene como objetivo principal analizar cómo el riesgo financiero afecta la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Súper Express SAC, periodo 2021-2022. Se busca comprender cómo la gestión de riesgos puede impactar en la rentabilidad y competitividad de la empresa. La metodología propuesta es de enfoque mixto, con un diseño no experimental y un nivel correlacional de tipo longitudinal. La población estuvo conformada por los trabajadores de la empresa Andrea Super Express S.A.C, siendo una muestra de 12 trabajadores del área contable y gerencial, a quienes se les aplicó una encuesta como técnica de recolectar información. Mediante el proceso de análisis estadístico, los resultados de la prueba Rho de Pearson indicó que existe un coeficiente de correlación de 0,73 considerándose una correlación alta, junto con una significancia de 0,007 la cual es menor al p-valor de 0,05; por lo tanto, tiene relación significativa positiva en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C., esto se comprobó mediante la prueba de confiabilidad, con la ayuda del Alfa de cronbach, la cual arrojó una confiabilidad de 0.9 en ambos cuestionarios de nuestras variables. Lo que indica que los resultados sugieren que, en el contexto de Andrea Súper Express S.A.C., un mayor riesgo financiero está asociado con la rentabilidad de la empresa, pero es fundamental gestionar y equilibrar estos riesgos para mantener la estabilidad financiera a largo plazo.

Palabras claves: riesgo financiero, rentabilidad económica, rentabilidad financiera, empresa de transporte.

ABSTRACT

The main objective of this research is to analyze how financial risk affects the profitability of the transport company Andrea Súper Express SAC, period 2021-2022. The aim is to understand how risk management can impact the profitability and competitiveness of the company. The proposed methodology is a mixed approach, with a non-experimental design and a longitudinal correlational level. The population was made up of workers from the company Andrea Super Express S.A.C, being a sample of 12 workers in the accounting and management area, to whom a survey was applied as a technique for collecting information. Through the statistical analysis process, the results of the Pearson Rho test indicated that there is a correlation coefficient of 0.73, considered a high correlation, along with a significance of 0.007, which is less than the p-value of 0.05; Therefore, it has a significant positive relationship in the profitability of the transport company Andrea Súper Express S.A.C., this was verified through the reliability test, with the help of Cronbach's Alpha, which showed a reliability of 0.9 in both questionnaires of our variables. Which indicates that the results suggest that, in the context of Andrea Súper Express S.A.C., greater financial risk is associated with the company's profitability, but it is essential to manage and balance these risks to maintain long-term financial stability.

Keywords: financial risk, economic profitability, financial profitability, transportation company.

INDICE DE CONTENIDO

PRESENTACIÓN.....	4
DEDICATORIA	5
RESUMEN.....	7
ABSTRACT.....	8
INDICE DE CONTENIDO	9
ÍNDICE DE FIGURAS.....	15
I. INTRODUCCIÓN	18
1.1. Realidad Problemática	20
1.2. Enunciado del problema.....	34
1.2.1. Problema General.....	28
1.2.2. Problemas Específicos.....	28
1.3. Objetivos de la investigación.....	29
1.3.1. Objetivo general	29
1.3.2. Objetivos Específicos.....	29
1.4. Justificación de la investigación	29
1.4.1. Teórica	30
1.4.2. Metodológica.....	30
1.4.3. Práctica	31
1.4.4. Social	31
II. MARCO DE REFERENCIA.....	32
2.1. Antecedentes del estudio	32

2.1.1.	A nivel internacional	32
2.1.2.	A nivel Nacional	35
2.1.3.	A nivel Local.....	38
2.2.	Marco teórico.....	39
2.2.1.	Riesgo financiero	39
2.2.2.	Tipos de Riesgos Financieros	42
2.2.3.	Rentabilidad	56
2.3.	Marco Conceptual	63
2.4.	Hipótesis.....	66
2.4.1.	Hipótesis General.....	66
2.4.2.	Hipótesis Específicas	66
2.5.	Operacionalización de las variables	68
III.	METODOLOGÍA	70
3.1.	Material.....	70
3.1.1.	Población	70
3.1.2.	Marco muestral	70
3.1.3.	Unidad de análisis.....	71
3.1.4.	Muestra	71
3.2.	Métodos.....	72
3.2.1.	Diseño de contrastación.....	72
3.2.2.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	73
3.2.3.	Procesamiento y análisis de datos.....	74

IV. REPRESENTACIÓN DE RESULTADOS	76
4.1. Análisis e interpretación de resultados.....	76
4.1.1. Resultados de la Variable: Riesgo Financiero	76
4.1.2. Resultados de la Variable: Rentabilidad	98
4.1.3. Prueba de confiabilidad.....	110
4.2. Prueba de hipótesis.....	111
4.3. PROPUESTA DE MEJORA	136
V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	142
CONCLUSIONES	145
RECOMENDACIONES.....	147
BIBLIOGRAFÍA.....	149
ANEXOS.....	157
ANEXO 1: ENCUESTA.....	157
ANEXO 2: MATRIZ DE CONSISTENCIA DE LA INVESTIGACIÓN.....	160
ANEXO 3: CARTA DE AUTORIZACIÓN	161
ANEXO 4: FICHAS DE VALIDACIÓN.....	163
ANEXO 5: FORMATO DE CONFIABILIDAD	169
ANEXO 6: PORCENTAJE DE TURNITIN.....	170
ANEXO 7: ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2021	171
ANEXO 8: ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2022	173
ANEXO 9: RESOLUCIÓN DE INTENDENCIA 2021.....	175
ANEXO 10: RESOLUCIÓN DE INTENDENCIA 2022.....	178

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Matriz Operacional de Variables.....	68
Tabla 2. Relación de la volatilidad de los precios en la rentabilidad económica	76
Tabla 3. <i>Relación sobre las fluctuaciones de las tasas de interés en la rentabilidad financiera</i>	77
Tabla 4 <i>Relación sobre las fluctuaciones de las tasas de cambio en la rentabilidad económica</i>	79
Tabla 5 <i>Relación sobre el suficiente capital para pagar deudas en la rentabilidad financiera</i>	80
Tabla 6 <i>El aumento del apalancamiento afecta la rentabilidad de la empresa</i>	82
Tabla 7 <i>Los retrasos en los pagos tributarios influyen en la rentabilidad económica</i>	83
Tabla 8 <i>La imposibilidad de obtener financiamiento afecta la rentabilidad financiera</i>	84
Tabla 9 <i>El impacto del deterioro del crédito afecta la rentabilidad económica</i>	86
Tabla 10 <i>Provisionar perdidas por cuentas por cobrar, influye en la rentabilidad financiera</i>	87
Tabla 11 <i>Seguimiento constante a la cuenta 42 influye en la rentabilidad financiera</i>	89
Tabla 12 <i>El nivel de endeudamiento de la empresa afecta la rentabilidad económica</i>	90

Tabla 13 Disponibilidad de crédito a corto plazo, y en consecuencia, influye con la rentabilidad.....	92
Tabla 14 Suficiente liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras influye en la rentabilidad de la empresa.....	94
Tabla 15 La buena gestión del cobro para tener dinero lo antes posible se relaciona con la rentabilidad económica.	95
Tabla 16 Convertir un bien en efectivo influye en la rentabilidad financiera ..	97
Tabla 17 Recursos propios o activos.....	98
Tabla 18 Rentabilidad sobre los recursos o activos	99
Tabla 19 Ventas relacionadas con el riesgo de liquidez.....	101
Tabla 20 Impacto de las variaciones en los precios del mercado sobre ventas de la empresa.	102
Tabla 21 Rentabilidad antes de intereses e impuestos.	103
Tabla 22 Fondos propios relacionados con el riesgo de crédito.....	104
Tabla 23 Patrimonio y su influencia en el riesgo de crédito.....	105
Tabla 24 Impacto del riesgo de liquidez en el Margen Bruto de la empresa.	106
Tabla 25 Rentabilidad sobre el patrimonio.	107
Tabla 26 Margen Bruto y su relación con el riesgo de liquidez.	109
Tabla 27 Prueba de Normalidad: Shapiro - Wilk	111
Tabla 28 Rho de Pearson: Riesgos - Rentabilidad.....	112
Tabla 29 Rho de Pearson: Riesgos de Mercado - Rentabilidad.....	114
Tabla 30 Rho de Pearson: Riesgos de Crédito - Rentabilidad.	115
Tabla 31 Rho de Pearson: Riesgos de Liquidez - Rentabilidad.	116
Tabla 32 Tasa efectiva Anual	119

Tabla 33 <i>Ratio de Apalancamiento</i>	120
Tabla 34 <i>Ratio de endeudamiento del activo total</i>	122
Tabla 35 <i>Ratio de pasivo a patrimonio</i>	124
Tabla 36 <i>Ratio Corriente</i>	126
Tabla 37 <i>Prueba Ácida</i>	128
Tabla 38 <i>Ratio de retorno sobre activos (ROA)</i>	129
Tabla 39 <i>Ratio de Margen de utilidad</i>	131
Tabla 40 <i>Rentabilidad sobre sus propios recursos (ROE)</i>	133
Tabla 41 <i>Ratio de Margen Bruto</i>	134

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>Relación de la volatilidad de los precios en la rentabilidad económica</i>	76
Figura 2. <i>Relación sobre las fluctuaciones de las tasas de interés en la rentabilidad financiera</i>	78
Figura 3 <i>Relación sobre las fluctuaciones de las tasas de cambio en la rentabilidad económica</i>	79
Figura 4 <i>Relación sobre el suficiente capital para pagar deudas en la rentabilidad financiera</i>	80
Figura 5 <i>El aumento del apalancamiento afecta la rentabilidad de la empresa</i>	82
Figura 6 <i>Los retrasos en los pagos tributarios influyen en la rentabilidad económica</i>	83
Figura 7 <i>La imposibilidad de obtener financiamiento afecta la rentabilidad financiera</i>	85
Figura 8 <i>El impacto del deterioro del crédito afecta la rentabilidad económica</i>	86
Figura 9 <i>Provisionar perdidas por cuentas por cobrar, influye en la rentabilidad financiera</i>	88
Figura 10 <i>Seguimiento constante a la cuenta 42 influye en la rentabilidad financiera</i>	89
Figura 11. <i>El nivel de endeudamiento de la empresa afecta la rentabilidad económica</i>	91
Figura 12 <i>Disponibilidad de crédito a corto plazo, y, en consecuencia, influye con la rentabilidad</i>	92

Figura 13 <i>Suficiente liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras influye en la rentabilidad de la empresa.....</i>	94
Figura 14 <i>La buena gestión del cobro para tener dinero lo antes posible se relaciona con la rentabilidad económica.....</i>	96
Figura 15 <i>Convertir un bien en efectivo influye en la rentabilidad financiera</i>	97
Figura 16 <i>Recursos propios o activos.....</i>	99
Figura 17 <i>Rentabilidad sobre los recursos o activos.....</i>	100
Figura 18 <i>Ventas relacionadas con el riesgo de liquidez.....</i>	101
Figura 19 <i>Impacto de las variaciones en los precios del mercado sobre ventas de la empresa.....</i>	102
Figura 20 <i>Rentabilidad antes de intereses e impuestos.....</i>	103
Figura 21 <i>Fondos propios relacionados con el riesgo de crédito.....</i>	104
Figura 22 <i>Patrimonio y su influencia en el riesgo de crédito.....</i>	106
Figura 23 <i>Impacto del riesgo de liquidez en el Margen Bruto de la empresa.....</i>	107
Figura 24 <i>Rentabilidad sobre el patrimonio.....</i>	108
Figura 25 <i>Margen Bruto y su relación con el riesgo de liquidez.....</i>	109
Figura 26 <i>Tasas activas en soles BCP.....</i>	118
Figura 27 <i>Tasas activas en soles Intebank.....</i>	118
Figura 28 <i>Grafico del Ratio de Apalancamiento.....</i>	121
Figura 29 <i>Grafico de endeudamiento del activo total.....</i>	123
Figura 30 <i>Gráfico de ratio de pasivo a patrimonio.....</i>	124
Figura 31 <i>Gráfico del Ratio Corriente.....</i>	126
Figura 32 <i>Gráfico de la Prueba Ácida.....</i>	128
Figura 33 <i>Gráfico ROA.....</i>	130

Figura 34 <i>Gráfico del Margen de utilidad</i>	132
Figura 35 <i>Gráfico del Ratio ROE</i>	133
Figura 36 <i>Gráfico del Margen Bruto</i>	135
Figura 37 <i>Propuesta de mejora</i>	137

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad, resulta desafiante para las empresas comprender que la gestión de riesgos no solo es necesario para alcanzar los objetivos deseados, sino también para mitigar los riesgos que podrían impactar en las ganancias de las entidades. Es por ello, que el presente trabajo de investigación, se enfoca en como la gestión del riesgo financiero influye en la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C.

El presente trabajo de investigación es de suma importancia, pues tiene como propósito fundamental proteger y mejorar la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C. Al identificar, evaluar y gestionar estos riesgos, la empresa puede minimizar pérdidas inesperadas, optimizar su estructura de capital, cubrirse contra fluctuaciones del mercado, gestionar la liquidez y el riesgo de crédito, adaptarse a cambios en las condiciones del mercado y cumplir con regulaciones, preservando así su estabilidad financiera y maximizando la rentabilidad a largo plazo.

Es por ello, que el alcance de esta investigación es determinar la influencia de la gestión de riesgo financiero en la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022, considerando el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado en la rentabilidad financiera y económica.

La presente investigación se divide en cinco capítulos:

En el primer capítulo, se dará a conocer la realidad problemática del trabajo de investigación, donde se menciona el enunciado del problema, el objetivo general y los objetivos específicos, asimismo, la justificación de la investigación.

En el segundo capítulo, se presenta los antecedentes del estudio, desde diferentes ámbitos, como internacional, nacional y local, asimismo, se da a detallar el

marco teórico, que se enfoca en el riesgo financiero y los diferentes tipos de riesgos, como, el de crédito, de mercado y de liquidez, por otro lado, el tema de la rentabilidad, basándose en la rentabilidad financiera y económica, a su vez, se presenta la hipótesis y las variables de la investigación.

En el tercer capítulo, se enfoca en los materiales y métodos que se utilizaran en el trabajo de investigación, como las técnicas e instrumentos de colecta de datos.

En el cuarto capítulo, se muestra el análisis e interpretación de los resultados de la variable del riesgo financiero y de la variable de la rentabilidad, además, se da a conocer una propuesta de mejora, que contiene políticas y normas para ayudar a mitigar los posibles riesgos financiero asociados con las inversiones y las operaciones financieras de la organización, asegurando así la protección de los activos y promoviendo la estabilidad financiera largo plazo

En el quinto capítulo, se presenta la discusión de resultados de las variables, riesgo financiero y rentabilidad, dando una pequeña conclusión de los resultados obtenidos de ambas variables según los resultados de los indicadores.

Finalmente se llega a las conclusiones, y se indica recomendaciones, para reducir riesgos que pueden afectar las utilidades de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C.

1.1. Realidad Problemática

Actualmente para la actividad empresarial resulta difícil de entender que la gestión de riesgos no sólo es suficiente para lograr los resultados deseados, sino también que se utiliza para reducir riesgos que pueden afectar las utilidades de las entidades. Si las empresas lo que hoy en día buscan es el beneficio de sus negocios, la prestación de servicios públicos, el crecimiento en el mercado, ser líderes a nivel internacional, pero para alcanzar estos objetivos en un mundo altamente competitivo, se deben gestionar aspectos claves, como satisfacer las necesidades de los clientes, adelantarse y responder a los movimientos competitivos, investigar y desarrollar alternativas más competentes y ofrecer productos y servicios de muy buena calidad, pero lo principal es que las empresas deben considerar la supervivencia antes los riesgos que se puedan presentar en el transcurso y saber tomar estrategias para minimizar los daños posibles, para que en el peor de los casos, evitar la quiebra total.

A nivel Internacional, en Colombia, el trabajo de investigación por (Albarracín, 2017) afirma que al hablar de riesgos financieros en las empresas los mayores tipos de riesgos que se ven más relacionados es el riesgo de Mercado, de liquidez y de crédito , la causa principal que lleva a originar este riesgo, es el mal manejo de la administración del efectivo, la deficiencia de inhabilidad de transformar todos los activos en dinero, es ahí donde se encuentra el riesgo de liquidez, la falta de cumplimiento con las obligaciones a su debida fecha establecida, lo que conlleva a los endeudamientos, por otro lado con respecto al riesgo de crédito, las principales causas fueron la desobediencia del pago con los clientes, la falta del conocimiento en los estudios de créditos y de las políticas de cobro. Para ello, utilizaron estrategias eficientes como saber leer el presente para tomar cambios que conlleven a un futuro mejor.

En Ecuador, el estudio por (Izquierdo, 2021) asegura que el riesgo de liquidez afecta significativamente la rentabilidad de la institución, es decir porque no puede generar ingresos suficientes. Se establece una conexión con el problema de investigación, analizando cómo la liquidez se ve impactada, sus causas y efectos, y cómo se relaciona directamente con la rentabilidad. Por lo tanto, es importante que se garantice una buena gestión de riesgo de liquidez que beneficie el efectivo de los objetivos, permitiendo a la Institución un buen nivel de rentabilidad aceptable.

A nivel Nacional, en Lima, el estudio por (Peñañiel Villareal, 2021) afirma que el fracaso potencial de una empresa se debe a la falta de conocimientos que contribuyen al uso correcto de las herramientas la gestión de los recursos de la organización, como el liderazgo de saber manejar las finanzas, la doctrina que apoya a las entidades a alcanzar sus objetivos de las utilidades esperadas ya que se basa en analizar, comprender, capturar y usar recursos financieros comerciales y hacerlo de cierta manera un equilibrio que también requiere planificación, todo ello conllevaría a minimizar los cuellos de botellas que se pueden originar en una empresa.

En el Distrito de San Juan de Miraflores, Lima, el estudio asegura que la razón principal para la caída del precio del combustible fue el estado de emergencia que dicto el Estado en marzo del año 2020, esto ha originado que la demanda se reduzca en un 70%, ya que las personas respetaron el aislamiento social y eso hizo que dejaran de comprar gasolina, es por ello que la solución fue establecer gestión de Riesgo de Seguridad, Salud y Medio Ambiente, para que puedan generar herramientas que permitan el beneficio o las ventajas ante la toma de decisiones por parte de la empresa. (De Paz, 2021)

A nivel local en el distrito de Piura, Piura, el estudio destaca cómo la correcta administración financiera puede influir en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas. Se enfoca en el caso de una pyme en Piura y subraya la importancia del control de costos y la adaptación al mercado para mejorar la rentabilidad. Los hallazgos revelaron que una adecuada gestión financiera puede tener un efecto positivo en la rentabilidad empresarial. Esto se logra mediante el control eficiente de los costos, el incremento de la productividad y la capacidad de adaptarse al mercado. En resumen, una buena gestión financiera contribuye directamente al aumento de la rentabilidad de la empresa. (Rosas, 2023)

En el distrito de Piura, (Zans, 2023) afirma que la investigación explora la relación entre la gestión de riesgos y la rentabilidad en el Banco de la Nación. La gestión de riesgos ha adquirido gran relevancia para las empresas en todos los sectores económicos del país, especialmente en el caso del Banco de la Nación, debido a su amplia presencia operativa en todo el territorio, incluyendo áreas donde la banca privada no opera. El estudio concluye que una gestión eficaz de los riesgos influye directamente en la rentabilidad financiera de la institución, teniendo en cuenta tanto los factores internos como los externos.

La actividad económica es un proceso que tiene lugar con el tiempo, los empresarios deben saber tomar las decisiones actuales basadas en sus circunstancias, para ello deben saber prever el futuro, pero no están seguros de ello, por lo tanto, sus expectativas pueden resultar correctas o incorrectas, sobre lo cual está la probabilidad de que surjan riesgos en la empresa.

Según (Zsididin, 2020), en su libro indica que, “el riesgo financiero se considera como el grado de incertidumbre que causa pérdida o pone en peligro la toma de

decisiones en una inversión, lo que podría llevar a causar grandes pérdidas a la empresa o incluso a la quiebra total". (p,16).

La gran parte de las empresas tienen riesgos financieros que afectan la rentabilidad que se espera lograr en un ejercicio, y esto puede tener un impacto significativo en su decisión, de incluso suspender operaciones varias veces hasta tener fondos disponibles para trabajar.

(Rawls, 2022) nos comenta que, "la rentabilidad significa satisfacción de un deseo y se mide mediante algunos procesos de las decisiones que implican riesgo de los agentes económicos, es por ello que la rentabilidad va en mano de las buenas estrategias que implemente la empresa". (p,128).

La rentabilidad es un indicador clave para evaluar el desempeño de una inversión y la capacidad de una empresa para compensar sus recursos propios. El análisis de la rentabilidad implica comparar un flujo de resultados, como las ganancias obtenidas en un periodo específico, con los recursos que la empresa ha mantenido durante ese mismo intervalo de tiempo. (Mathias, 2021)

Es por ello que la buena toma de decisiones y de saber considerar estrategias para futuros escenarios pueden llevar a la empresa a continuar en marcha y a una buena satisfacción de las utilidades de la empresa. De lo contrario los riesgos causarían consecuencias financieras en la organización.

Los principales riesgos que se encuentra en la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C son los riesgos financieros, cómo los riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez que causan la incompetencia de las decisiones o estrategias que toma el gerente.

Con respecto al riesgo de liquidez, las causas principales son: la inestabilidad del dinero en las empresas, como también la falta de previsión financiera o ya sea la mala gestión de los recursos financieros que se pueden originar por una mala administración, incluso las empresas pueden tener el capital elevado pero al mismo tiempo un riesgo de liquidez alto, esto se ve seguido en las empresas pequeñas por no tener suficiente liquidez. (Naveira, 2020)

El riesgo de liquidez se ve influido por diferentes factores ya sean internos o externos, en la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C en los estados financieros presenta un saldo elevado en la cuenta de cuentas por pagar, a diferencia de, la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo, que presenta en caja un valor inferior, lo que ocasiona que la entidad no pueda pagar a tiempo sus obligaciones financieras, asimismo, se presenta la inestabilidad en el capital, la volatilidad de los recursos financieros, la mala gestión inadecuada de la utilización de los activos y pasivos de la empresa, la falta de previsión financiera y/o gestión inadecuada de los recursos financieros, como también se hace presente el riesgo de mercado.

Asimismo, los riesgos de mercado, que se ocasionan cuando se producen pérdidas en el valor de un activo de la empresa a causa de cambios en el mercado; ya sea la alza de precios en el mercado, las tasas de interés elevadas cuando la empresa desea adquirir préstamos, o los movimientos en el tipo de cambio. (Banco, 2019)

En la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C este tipo de riesgo se ve muy frecuente, se ve reflejado en los peajes y en las compras de su materia prima, como el combustible, ya que los precios varían de acuerdo al mercado, causando que se aumenten más sus costos, a causa de la inflación, asimismo, al

momento de realizar inversiones o compras que implican un cambio en la divisa, la empresa no se asegura que la divisa sea estable, lo que conduce a la aparición de riesgos si es necesario convertir los flujos de efectivo en moneda extranjera, por otro lado, al momento de realizar préstamos con los bancos, la subida o bajada de los tipos de interés genera más pasivos.

Por consiguiente, los riesgos de crédito; que se da cuando el acreedor sufre pérdidas derivadas ya sea de un impago, o de los créditos otorgados a sus clientes en una operación financiera o comercial, como la irresponsabilidad de obligaciones de pago o no afrontar los pagos a tiempo, asimismo la insuficiencia de flujo de efectivo. (Zuckerberg, 2021)

En la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C realiza muy frecuentemente préstamos, para cubrir gastos de los mantenimientos de los vehículos de transporte, por otro lado, las utilidades del ente en el mes de mayo no han sido de beneficio, por lo que la empresa no ha podido pagar el préstamo acordado en la fecha correspondiente, y corre el riesgo de la morosidad y a la misma vez aumenten más sus deudas.

Por otro lado, la pandemia de COVID-19 expuso y amplificó diversos riesgos financieros para las empresas de transporte, desde la reducción de la demanda y las interrupciones en la cadena de suministro hasta el incremento de costos operativos y desafíos en el financiamiento. Las empresas que pudieron adaptarse con flexibilidad y eficiencia tuvieron una mejor oportunidad de mitigar algunos de estos riesgos. La pandemia aceleró cambios en el comportamiento del consumidor, como el aumento en las compras en línea y la preferencia por opciones de entrega rápida. Provocando que las empresas de transporte tuvieron que adaptarse a estos cambios rápidamente

e implementaron medidas adicionales de seguridad y salud, como desinfección de vehículos, equipos de protección personal y protocolos de distanciamiento social, estos costos adicionales impactaron las finanzas.

La reducción drástica en la movilidad de personas y mercancías durante la pandemia resultó en una disminución considerable de la demanda para muchas empresas de transporte. Esto llevó a una caída en los ingresos, afectando directamente la liquidez y la rentabilidad.

Si los riesgos financieros se gestionan correctamente, esto trae como consecuencias el desempleo, gastos en el personal, costos excesivos en las compras; lo que origina una baja demanda en las ventas, por otro lado, la deficiencia de la empresa en el mercado competente, endeudamientos, un aumento en los pasivos, todo ello lleva a una disminución en las utilidades de la empresa por no saber implementar un estudio en el sector económico.

La rentabilidad y el riesgo son conceptos que van unidos, cuanto mayor sea la rentabilidad esperada de un producto o servicio mayor será el riesgo que se deberá asumir, no existe inversión sin riesgo, para realizar una inversión, los rendimientos futuros no son seguros, esta incertidumbre se conoce como riesgo. (Mercado, 2019)

Toda inversión espera una rentabilidad positiva, pero a la vez no existe inversión sin riesgo, la relación del riesgo y la rentabilidad puede variar en función a los diferentes factores que se pueden presentar en el mercado o dependiendo de la situación económica, ya sea el riesgo de mercado, crédito o de liquidez.

La mala gestión de riesgo afecta al crecimiento productivo de la empresa, como también estaría perjudicando a los empleados, ya que, sin utilidades, la empresa no continuaría en marcha, en el peor de los casos la empresaria quedaría en quiebra.

La razón de esto es el limitado capital que necesitan para poder continuar la producción mientras cumplen con sus obligaciones operativas diarias. Si las empresas dejan pasar estas faltas de gestión de riesgo, estarían viéndose muy afectadas, el riesgo financiero aumenta con el nivel de financiamiento de la deuda, ya que significa que existe una mayor probabilidad de que la entidad no pueda cumplir con sus obligaciones financieras. De ser así, la empresa podría ser declarada disolvente, aunque podría sufrir al extremo las consecuencias más graves de los distintos niveles de riesgo financiero.

Un sin número de empresas no domina saber leer el presente para adaptar cambios que permitan llevar mejoras al futuro, por lo que es importante contar con un plan de gestión de riesgos, pues esto ayuda a anticipar a las empresas posibles escenarios futuros, y en caso de que llegara a ser así, desarrollar planes para ayudar a mitigar los daños causados y poder ser una empresa rentable económicamente.

Por otro lado muchas empresas no tienen conocimientos de gestión de riesgo, la mala gobernanza no se trata solo de malas inversiones financieras, pero también es la causa principal de la crisis económica en la mayoría de las empresas, la falta del conocimiento de cómo hacer rentable un negocio y la normativa por cada sector también expone múltiples variables al riesgo, llamado riesgo financiero, no solo los que trabajan en el rubro de finanzas, sino todos quienes tienen derecho a tomar decisiones en la empresa, ya que pueden proporcionar una buena gestión empresarial.

En el caso de la empresa Andrea Súper Express S.A.C, se vería perjudicado tanto el accionista, como los empleados y la población que visita constantemente el servicio de transporte.

En este contexto se puede garantizar que si se aplica la gestión riesgo se puede garantizar en marcha los rendimientos de la entidad hacia la victoria de los objetivos y metas, impactando de manera positiva en la rentabilidad, así mismo logrando posicionar a las empresas a ser competitivas en el mercado y siendo líderes a nivel internacional, ayudando a que la empresa Transportes Andrea Súper Express S.A.C y todos aquellos que se sientan reconocidos en este estudio, puedan tener los resultados satisfactorios y en un tiempo determinado.

1.2. Enunciado del Problema

1.2.1. Problema General

- ¿Cómo el riesgo financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿Cómo el riesgo financiero de mercado influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Super Express S. A.C, Piura, periodo 2021-2022?
- ¿Cómo el riesgo financiero de crédito influye en la rentabilidad económica en la empresa de transporte Andrea Super Express S. A.C, Piura, periodo 2021-2022?
- ¿Cómo el riesgo financiero de liquidez influye en la rentabilidad financiera de la empresa de transporte Andrea Super Express S. A.C, Piura, periodo 2021-2022?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general

- Determinar cómo el riesgo financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Determinar cómo el riesgo financiero de mercado influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Super Express S.AC, Piura, periodo 2021-2022.
- Analizar cómo el riesgo financiero de crédito influye en la rentabilidad económica la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.
- Verificar cómo el riesgo financiero de liquidez influye en la rentabilidad financiera en la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

1.4. Justificación de la investigación

El presente trabajo se enfocó en el estudio de la gestión de riesgos y la influencia que esta tenía la rentabilidad de la empresa de transportes Andrea Super Express S.A.C, por lo tanto, esta investigación fue importante debido a la relación que se guardaban estos dos conceptos, ya que cuanto mayor era la rentabilidad esperada de una empresa, mayor podía ser el riesgo que se debía asumir.

Uno de los motivos que impulsaron el estudio de esta problemática fue la mala gestión de riesgo en las empresas, ya que afectaba el crecimiento productivo de la entidad, como también perjudicaba a los empleados, ya que, sin utilidades, la empresa

no continuará en marcha, en el peor de los casos, la empresa quedaría en quiebra. Gran parte de las empresas tenían riesgos financieros que afectaban la rentabilidad que esperaban lograr en un ejercicio, y esto podía tener un impacto significativo en su decisión de incluso suspender operaciones varias veces hasta ya no tener fondos disponibles para seguir funcionando.

1.4.1. Teórica

La presente investigación ayudó a brindar aspectos teóricos de los diferentes tipos de riesgos financieros, como riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, con la finalidad de que protejan su estabilidad y maximicen su rentabilidad, y así las empresas pueden tomar decisiones informadas que minimicen pérdidas potenciales, eviten crisis financieras y optimicen su uso de recursos.

1.4.2. Metodológica

En la presente investigación de la gestión del riesgo financiero y su influencia en la rentabilidad, se empleará metodologías de investigación, del mismo modo se aplicarán técnicas, como la observación y el análisis de datos. (Peña, 2016)

La investigación se justifica con un nivel explicativo, Grajales (2000) “Estos estudios pretenden conducir a un sentido de entendimiento de un fenómeno, apuntando a las causas de los eventos físicos.” ya que el objetivo principal es identificar y analizar las relaciones de casualidad entre los diferentes tipos de riesgos financieros (mercado, crédito y liquidez) y su influencia en la rentabilidad de la empresa Andrea Súper Express S.A.C.

Con un enfoque mixto que proporcionó una visión más completa del problema al complementar la recolección de datos cuantitativos (estadística) con información cualitativa (encuestas), aumentando así la validez y confiabilidad de los resultados

obtenidos. Además, este enfoque permitió abordar la complejidad del fenómeno desde diferentes perspectivas y metodologías, lo cual es esencial cuando se enfrentan problemas multifacéticos como los riesgos financieros.

El diseño no experimental se elige porque como dice, Agudelo, et al. (2008) no se manipulan las variables independientes, sino que se observan y analizan tal como ocurren en su entorno natural, permitiendo estudiar el impacto de los riesgos financieros en la rentabilidad sin intervenir directamente en la gestión de la empresa.

Finalmente, se opta por un diseño longitudinal porque se busca estudiar la evolución de los riesgos financieros y su impacto en la rentabilidad a lo largo del tiempo, específicamente durante el periodo 2021-2022.

1.4.3. Práctica

Este trabajo de investigación permitió ver cómo influye del riesgo financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C con el objetivo de determinar cómo influye el riesgo financiero en la rentabilidad de la empresa, teniendo en cuenta los diferentes tipos de riesgos financieros, como el riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, en la rentabilidad económica y financiera de la empresa durante el año 2021-2022.

Esta investigación es relevante porque permitirá identificar los riesgos financieros que existen en una empresa y su impacto en la rentabilidad, contribuyendo a una mayor estabilidad económica y eficiencia en la gestión de recursos dentro de las empresas.

1.4.4. Social

El resultado de esta investigación sirvió de beneficio para la empresa de transporte “Andrea Super Express S.A.C” al identificar los riesgos financieros, se

pretendió proporcionar una mejor toma en sus decisiones y estrategias que optimizarán el uso de sus recursos financieros y redujeran la exposición a pérdidas económicas significativas. También, se busca no solo mejorar la rentabilidad y sostenibilidad de la empresa, sino también garantizar un servicio de transporte más seguro, accesible y eficiente para la comunidad.

La identificación y mitigación de riesgos financieros permitirán a la empresa optimizar sus recursos, lo que se traduce en tarifas más justas para los usuarios y una mayor inversión en infraestructura y servicios. Además, una empresa de transporte sólida contribuye al desarrollo económico de la región, fomentando el empleo y mejorando la conectividad, lo que a su vez beneficia a otras industrias y a la calidad de vida de los ciudadanos. Por lo tanto, esta investigación tiene el potencial de generar un impacto positivo en la sociedad en su conjunto, promoviendo un sistema de transporte más robusto y confiable.

II. MARCO DE REFERENCIA

2.1. Antecedentes del estudio

2.1.1. A nivel internacional

Gutiérrez et al. (2022) “La gestión del riesgo y su impacto en la rentabilidad y el correcto funcionamiento de una empresa” El propósito de este trabajo es analizar como la gestión de riesgos ayuda aumentar la rentabilidad en las empresas. Se emplearon los elementos esenciales de la norma ISO 31000 para poder analizar los procesos y los riesgos asociados a ellos.

Tiene como objetivo general realizar un análisis de como la gestión de riesgos contribuye al incremento de la rentabilidad en las empresas.

La propuesta metodológica se focaliza en desarrollar herramientas que ayuden a identificar el registro y su ponderación acorde con los procesos que se vayan desarrollando en las empresas. Esto es a partir del modelo de manejo de riesgos de la norma ISO 31000 aplicándolo a todos los procesos de una organización.

Se concluye que, gestionar adecuadamente los riesgos en base a su identificación, gestión y control permite que las empresas reduzcan la incertidumbre en todas las operaciones que se relacionen con los procesos y toma de decisiones que van a permitir mejorar su rentabilidad. Además, la metodología que se planteó, busca que las empresas puedan definir sus propios criterios de identificación de los análisis de riesgo por proceso, permitiéndole que pueda contar con una herramienta flexible que responde a sus necesidades.

Martinez y Gomez (2021) “Diagnóstico de Riesgo financiero para una empresa de transporte”

La investigación del presente trabajo tiene el objetivo general de la creación de un análisis de riesgo financiero por medio de un modelo de estudio estructurado. Su enfoque de investigación es metodológico cuantitativo, con el análisis de algunos indicadores financieros, en el cual se van a explicar los efectos que la entidad se vio expuesta mientras ha sido estudiada. También es no experimental, lo cual implica que las variables serán independientes y no se podrán controlar o influir en ellas.

Los indicadores financieros que se analizaron para evaluar el riesgo fueron la liquidez, el endeudamiento y la cartera. Estos indicadores se calcularon y se convirtieron en variables separadas para determinar los resultados en conceptos de riesgo. Finalmente, se encontró que, mientras el período ha sido estudiado, la empresa no presentó amenazas de riesgo debido a su adecuada liquidez.

Tienen como conclusión de que el estudio es de muy relevante para que esta entidad pueda tener un mejor control y defina sus objetivos financieros, debido a que ayuda a planificar, realizar y vigilar el diagnostico por parte de la empresa.

Beltrán (2021) “El riesgo financiero y su impacto en la rentabilidad de la empresa ACSUIN S.A., ubicada en el cantón Quito”

La labor investigativa se ha llevado a cabo un estudio con el propósito de analizar el riesgo financiero y su impacto en la rentabilidad de la empresa ACSUIN S.A utilizaron un tipo de investigación no experimental.

Como técnica realizaron una entrevista con el gerente, los estados financieros, así como el recojo de información sobre los indicadores financieros empleados para identificar los riesgos de la organización por medio de los cálculos.

A través del análisis se pudo observar un riesgo, debido al decrecimiento del poder económico que posee Ecuador, la empresa disminuyó sus ventas a un 36.28% en el periodo comprendido.

A pesar de la situación por la que está expuesta la empresa, se evidencia que la empresa tiene la cavidad de realizar sus pagos en un tiempo corto revelando que está no muestra ningún efecto de liquidez.

Martinez Nuñez (2021) “Factores determinantes de la rentabilidad empresarial del sector transporte en Colombia”

Los estudios demuestran que su principal objetivo es medir los factores determinantes de la rentabilidad financiera en las empresas de transporte de carga en Colombia en el periodo 2016-2022, utilizando un enfoque multivariante. Para llevar a

cabo este análisis, se identificarán los factores que afectan negativamente la rentabilidad financiera mediante el uso del sistema Dupont.

Los estudios se enfocan en el análisis cuantitativo para examinar la rentabilidad de las empresas de transporte de carga en Colombia. Esto se logra a través del examen sobre las herramientas que se utiliza para la información financiera tanto internos como externos.

Empleará la recopilación y el análisis de datos con el fin de responder a las preguntas de investigación y poner a prueba la hipótesis formulada.

Se llega a la conclusión de que el análisis Dupont fue útil para determinar tal desempeño del ROE en las entidades de autobuses se obtiene principalmente En lugar de basarse en la rotación de sus activos, se evalúa a través del margen de utilidades que generan.

Asimismo, La evaluación de la rentabilidad empresarial mediante este análisis es de gran importancia, ya que permite identificar los factores que se pueden gestionar con el fin de mejorar los niveles de rentabilidad de las organizaciones. Esto se logra gracias al nivel de desglose que proporciona, permitiendo una mayor comprensión de los elementos involucrados en dicho proceso.

2.1.2. A nivel Nacional

Lopez y Rojo (2019) “La Gestión de Riesgo y su impacto en la Rentabilidad de la empresa Transportes Krisma EIRL. Casma 2017-2018”

El propósito principal de este proyecto es examinar el efecto de la dirección de riesgos en la rentabilidad de la empresa Transportes Krisma EIRL. Han establecido metas específicas, las cuales incluyen reconocer y evaluar las amenazas potenciales,

proporcionándoles soluciones adecuadas a dichas amenazas y verificar la ganancia en general.

La recolección de datos ha sido empleada como una técnica y herramienta para recabar información.

Se ha llevado a cabo un estudio correlacional con un diseño de investigación no experimental. En este estudio, se busca analizar la relación entre dos o más variables sin intervenir ni manipular ninguna de ellas. El objetivo es establecer si existe una correlación o asociación entre las variables, pero sin establecer una relación de causa y efecto.

Se plantearon dos hipótesis en el estudio. La primera hipótesis central sostiene que el manejo de amenazas tiene una influencia en el rendimiento económico de las entidades de autobuses. La segunda hipótesis nula, por otro lado, plantea que el manejo de amenazas no tiene un impacto en la rentabilidad de la entidad de autobuses.

El trabajo concluyó con la siguiente afirmación: se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson para analizar el efecto de la administración de amenazas en las ganancias. Los resultados indicaron que la gestión de riesgo tiene un impacto mínimo en la rentabilidad de la empresa Krisma E.I.R.L., con un valor de 0.023 de correlación entre las variables estudiadas.

Peñañiel (2021) "Gestión financiera y sus efectos en la rentabilidad en la empresa de transportes logística Abucorp, año 2020"

El objetivo de este estudio es evidenciar y resaltar el impacto y la relevancia de la gestión financiera en la rentabilidad de las compañías de transporte.

En el proceso de investigación, se seleccionó una muestra compuesta por 25 individuos pertenecientes a la empresa. Para recopilar datos, se emplearon herramientas como entrevistas realizadas a los miembros de la muestra.

Se llevará a cabo un análisis del desempeño financiero de la empresa, que reflejará el grado de cumplimiento de los objetivos establecidos. Esto se logrará a través de la capacitación de la administración y la gerencia, con el fin de mejorar la toma de decisiones y el control de la gestión de efectivo y generar mayor rentabilidad.

Se llegó a la conclusión de que la empresa de transportes ABUCORP logró alcanzar su meta principal debido a una gestión económica eficiente, lo que resultó en un rendimiento positivo y la posibilidad de invertir en activos adicionales. Sin embargo, se identificó que la empresa carecía de una capacitación adecuada, lo que la obliga a realizarla para mejorar el control del flujo de efectivo y lograr un desarrollo más sólido en ese aspecto.

Bambaren et al. (2022) “El apalancamiento financiero y la rentabilidad de las empresas de transporte de carga pesada – distrito de Bellavista - 2021”

El propósito de esta investigación fue establecer la correlación en la relación entre el endeudamiento financiero y la ganancia en las compañías de carga pesada situadas en el distrito de bellavista durante el año 2021.

Utilizaron el enfoque cuantitativo del método científico en esta investigación, que se clasificó como un estudio aplicado de nivel descriptivo de correlación. El diseño utilizado fue “no experimental y transversal”

La muestra consistió en 91 personas seleccionadas de manera probabilística. La técnica utilizada para recopilar datos fue la encuesta, para la cual se diseñó un cuestionario que fue evaluado por expertos antes de su implementación.

El estudio concluye que se logró alcanzar el objetivo general establecido. Se concluyó que el apalancamiento financiero guarda una relación importante y directa con la rentabilidad de las compañías del sector de transporte de carga pesada en el distrito de Bellavista. En resumen, una implementación adecuada del apalancamiento financiero aumenta las posibilidades de mejorar la rentabilidad de estas empresas.

2.1.3. A nivel Local

Garcia (2021) "El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa interprovincial de transporte de pasajeros el Dorado S.A.C; Tumbes – 2020"

El trabajo de investigación tiene como meta poder resolver la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa interprovincial de transportes de pasajeros Dorado SAC.

La hipótesis planteada fue la siguiente: "El financiamiento a través de capital y crédito tiene una influencia positiva en la rentabilidad de la empresa de transporte interprovincial de pasajeros Dorado SAC".

La investigación realizada en este estudio es de naturaleza descriptiva, explicativa, cuantitativa y correlacional.

La población de este estudio fue la empresa interprovincial de transporte de pasajeros El Dorado S.A.C., mientras que la muestra consistió en 5 empleados que desempeñan un papel influyente en las decisiones económicas de la empresa. Para recolectar información, se utilizó el instrumento de la encuesta, complementado con datos financieros extraídos de los estados financieros y de resultados.

Ojeda (2019) "El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú rubro transporte de carga por carretera caso: Pesquera Nor Productos S.R.L Piura periodo 2017" En su

investigación tuvo como objetivo general poder determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú rubro transporte de carga por carretera caso: “Pesquera Nor Productos S.R.L Piura” periodo 2017. Tiene un tipo de investigación descriptiva, con una metodología no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Aplico la técnica de encuesta y observación directa. Termina concluyendo que el financiamiento si influye de manera positiva en la rentabilidad de la empresa, debido a que se aumenta el volumen de las ventas, y ayuda a mejorar su rendimiento e incrementar las utilidades.

2.2. Marco teórico

2.2.1. Riesgo financiero

- Definición

El riesgo se define como la probabilidad de experimentar un daño económico debido a la incertidumbre sobre el comportamiento futuro de variables económicas. Este concepto no solo implica la identificación del riesgo, sino que también abarca la medición, evaluación, cuantificación, predicción y gestión de las actividades y factores que influyen en el entorno de una entidad económica. (Garcia, 2022)

El significado de riesgo financiero se relaciona a las posibles pérdidas o a la falta de rentabilidad, debido a cualquier actividad económica de una institución financiera que no brinde los resultados esperados o se le niegue la oportunidad de obtener ingresos adicionales.

(BBVA, 2018) enfatiza lo siguiente: El riesgo financiero se relaciona con la incertidumbre de realizar una inversión debido a los cambios en el mercado en la que

se realiza la inversión, la incapacidad de una de las partes para devolver el capital y la volatilidad de los mercados financieros.

En este sentido, nos permite entender que cuando se refiere a riesgo es cuando una empresa tiene un origen de cuellos de botella y por ende tiene efectos ya sean negativos que puede perjudicar a la empresa en un futuro.

(Villalta, 2021) menciona que, en el ámbito financiero, el concepto de riesgo se refiere a las posibles pérdidas que podrían experimentarse en un portafolio de inversiones debido a riesgos imprevistos en los flujos financieros.

En efecto, el riesgo financiero se refiere a la posibilidad de que una entidad experimente pérdidas económicas como resultado de fluctuaciones en variables financieras, tales como tasas de interés, tipos de cambio o precios de activos. Este concepto abarca no solo la identificación de estas amenazas, sino también la evaluación y gestión de las mismas, con el objetivo de minimizar su impacto. En esencia, el riesgo financiero es una manifestación de la incertidumbre inherente al entorno económico, y su adecuada comprensión y manejo son cruciales para la estabilidad y el éxito de cualquier organización.

- Teorías

El apalancamiento financiero es una estrategia que consiste en emplear fondos externos en lugar de recursos propios para financiar las operaciones de una empresa. A través de esta técnica, la empresa obtiene capital de terceros con el objetivo de incrementar su producción y, en consecuencia, mejorar su rentabilidad. (Esparza Alvarado, 2019)

La teoría del apalancamiento financiero se basa en el uso de deuda para financiar las operaciones de una empresa, con el objetivo de aumentar su rentabilidad.

En lugar de depender únicamente de sus propios recursos, una empresa recurre a capital externo para financiar inversiones, como la expansión de su capacidad productiva o la adquisición de nuevos activos. Esto permite que la empresa crezca más rápidamente de lo que lo haría si solo utilizara su capital interno. (Argentina, 2019)

El principio central de esta teoría es que, si la rentabilidad generada por las inversiones financiadas con deuda supera el costo de los intereses, la empresa puede aumentar sus beneficios y generar un mayor retorno sobre el capital de los accionistas. En este sentido, el apalancamiento financiero puede amplificar tanto las ganancias como las pérdidas, ya que, si las inversiones no generan el rendimiento esperado, el costo de la deuda puede llevar a la empresa a enfrentar dificultades financieras o incluso a la quiebra.

Por consiguiente, a mayor apalancamiento financiero (mayor proporción de deuda en la estructura de capital), mayor será el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez para la empresa. A cambio, también puede aumentar la rentabilidad si las inversiones financiadas con deuda generan suficientes ingresos. Una empresa de transporte que financia la compra de nuevos vehículos con deuda espera aumentar su rentabilidad. Sin embargo, si la demanda de transporte disminuye, podría enfrentar problemas de liquidez para pagar su deuda.

La Teoría de la Relación Riesgo-Rentabilidad establece que existe una conexión directa entre el nivel de riesgo asumido y las posibles ganancias. Según esta teoría, a mayor riesgo en una inversión o decisión financiera, mayor será la rentabilidad esperada. Sin embargo, también implica una mayor probabilidad de pérdidas. Esta relación es clave para que los inversores y empresas evalúen si un mayor riesgo justifica los beneficios potenciales. (Garcia Teruel, 2020)

En efecto, los riesgos financieros, como el riesgo de crédito (incumplimiento de pagos) o el riesgo de mercado (volatilidad en los precios de los activos), deben ser compensados con una rentabilidad adecuada para justificar la exposición al riesgo. Por lo que, si una empresa asume deuda (lo que aumenta el riesgo de crédito), puede generar una mayor rentabilidad financiera al aprovechar la deuda para expandir sus operaciones, pero también corre el riesgo de insolvencia.

2.2.2. Tipos de Riesgos Financieros

(Philippe, 1997) nos dice que:

El riesgo financiero puede entenderse como un riesgo que no puede cubrir los costos financieros de la empresa. En este sentido, se puede decir que el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez deben ser controlados porque existe un vínculo entre ellos; se desarrollan riesgos. Esto conduce al desarrollo de otro riesgo, como resultado de lo cual la empresa pierde rentabilidad.

Esto nos da entender, que si una empresa padece de riesgos financieros no podrá cubrir los costos financieros de su productividad, por lo que es importante saber cómo minimizar los riesgos ya sea riesgo de crédito, liquidez, de mercado, operativo o legal, ya que los riesgos pueden llevar a otros efectos negativos dentro de la organización.

“La inversión financiera con renta fija o variable está expuesta a correr riesgo de diferente naturaleza en el mercado financiero”, el autor (Cortés, 2019) distingue cinco clases de riesgo: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operativo y riesgo legal.

Existe una gran variedad de riesgos financieros, pero los principales son el riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operativo y riesgo Legal, ya que son los más frecuentes dentro de las empresas.

(Bedoya Duque & Soto Duque, 2008) en su trabajo de investigación nos habla sobre los riesgos financieros existen, las cuales están clasificadas por 8 riesgos, las cuales son: riesgo país, riesgo operacional, riesgos de mercado o sistemático, riesgos de crédito o de insolvencia, riesgo de liquidez, riesgos de tasas de interés, riesgo cambiario o de tasas de cambio y riesgo legal.

Los diferentes tipos de riesgos nos ayudarán a identificar las consecuencias negativas que pueden existir en la inversión sobre las finanzas de una empresa. Por lo que, toda inversión puede realizarse conociendo sus riesgos, lo que ayudaran en los escenarios negativos que se puedan presentar.

2.2.2.1. Riesgo de Mercado

Este riesgo es un asunto de peligro frecuente en el mercado, el cual tiene relación con la perplejidad generada por la conducta de componentes externos a la organización, tienen la posibilidad de hacer mejoras en los cambiantes macroeconómicos o componentes de peligro como: la tasa de interés, tipos de cambio, tasa de incremento.

"En el mercado financiero, ya sea en cualquier otro mercado, los costos aún se ven afectados por la oferta y la demanda. Las fluctuaciones de los costos son un factor de riesgo de mercado" (Cortés, 2019).

(Moquegua, 2018) enfatiza lo siguiente:

El riesgo de mercado se basa en la incertidumbre que surge debido a la influencia de factores externos a la organización, ya sea por alteraciones en variables macroeconómicas o por factores de riesgo.

(Herrera Villalva & Terán Sunca, 2008) El riesgo de mercado se puede definir como la probabilidad de perder capital, posiblemente a las corrientes financieras en las circunstancias de riesgo tipos de interés, cotizaciones bursátiles. Se refiere a las modificaciones abruptas e inevitables en los mercados financieros, las cuales, debido a su naturaleza incierta, deben ser consideradas al calcular el riesgo. Para desarrollar un método de cálculo del riesgo es necesario “utilizar variables obtenidas por la observación oportuna de factores de mercado: tasas de interés, tipos de cambio y precios. Estas variables te permiten determinar las pérdidas máximas posibles que puedes sufrir”

¿Qué entienden los autores por riesgo de mercado? Según los resultados de las distintas opiniones de riesgo de mercado de los autores, el riesgo de mercado se origina cuando en el mercado los precios sufren de un descontrol y posición de a los activos de cualquier organización. En otras palabras, se refiere al posible riesgo que los activos bajen de valor por la inestabilidad de los costos de la materia prima del mercado.

- **Riesgo de Cambio**

Gaytán (2018) considera que:

Este tipo de riesgo se ve asociado con la variación en el equilibrio de poder entre las monedas. En otras palabras, el valor de un beneficio puede estar definido por la divisa en la que se encuentra designado y, por lo tanto, depende de las

perspectivas de las divisas en que está arriesgada a la subida o baja de los tipos de cambio.

En este sentido, este tipo de riesgo es visible en el hipotético caso de que el flujo de caja deba doblegar a una conversión, ya sea a cualquier tipo de moneda extranjera, ya que, no requiere de la nacionalidad del inversionista, sino solamente de la divisa en la que esté representada las intervenciones.

“Este tipo de riesgo se encuentra relacionado con la pérdida que se causa por las variaciones de cambio que se puede presentar. Es por ello, que este riesgo se está enlazado con la volatilidad de la compañía según las divisas que maneje”. (Zsididin, 2020)

Esto nos da a entender que las variaciones de cambio que se presenta, dependen directamente de las divisas con que la entidad maneje, en ese sentido, tendrá una doble exposición por lo que su valor este sujeto a cambios en la tasa de mercado y el tipo de cambio.

- **Riesgo de Tipo de Interés**

(Zsididin, 2020) nos comenta lo siguiente:

El riesgo se ve asociado junto con la variación de los tipos de interés que se muestren en el caso de un activo cuya valoración es sensible a cambios en el volumen de las tasas o el vencimiento del título. Mientras más largo sea el horizonte de una inversión, más abiertos están a correr este riesgo.

Esto nos deja claro, que el riesgo de tasa de interés es un sector importante a la hora de invertir en una organización, ya que, corre el riesgo de que el deudor de un cargo no pueda cumplir con la misma.

(BBVA, 2020) menciona:

Es importante para una institución financiera o bancaria que cualquier préstamo que otorgue esté expuesto a una mayor o menor probabilidad de incumplimiento por parte del prestatario. Una obligación emitida por una empresa o papel comercial, un bono emitido por el gobierno o el cumplimiento de un contrato de futuros tienen el potencial de falta de pago.

Cabe agregar que cuando se habla de riesgo de tasa de interés, la posibilidad de que estos riesgos cambien viene con él y por lo tanto puede representar un riesgo para los intereses e intenciones de las organizaciones y personas que operan en el mercado. Este riesgo puede ser negativo o positivo según el lado del mercado en el que operemos y nuestra posición en un activo o pasivo.

- **Riesgo de Precios**

El precio en el mercado financiero está representado por la tasa de interés o precio del dinero, el tipo de cambio que representa el precio de las divisas, el índice de precios y el precio mismo de los valores en el mercado. (Cortes, 2018)

La inflación es una de las principales causas del alza de precios de los productos básicos de la canasta familiar, por ende, las empresas corren el riesgo de que aumenten sus costos al realizar las compras de su materia prima para la producción de su producto o servicio.

“Este es el riesgo que se asocia con cambios en los precios de los productos, principalmente en la materia prima. De hecho, el costo de los productos también está sujeto a fluctuaciones, tanto por efectos inmediatos como por expectativas futuras”. (Pastor, 2019)

En este sentido, este tipo de riesgo depende la variación de precios que se de en el mercado, ya que pueden llegar a subir excesivamente, perjudicando de manera negativa a las organizaciones en su producción.

2.2.2.1.1. Tasa efectiva anual (TEA)

(Ramirez, 2018) menciona lo siguiente:

La Tasa Efectiva Anual (TEA) es una medida que refleja el interés real ganado o pagado en un año, teniendo en cuenta el efecto de la capitalización de intereses. A diferencia de la tasa de interés nominal, que no considera la frecuencia de capitalización, la TEA proporciona una visión precisa del rendimiento o costo efectivo anual de una inversión o préstamo.

La fórmula para calcular la TEA es:

$$TEA = \left(1 + \frac{i}{n}\right)^n - 1$$

Donde:

- i : es la tasa de interés nominal anual.
- n : es el número de períodos de capitalización por año.

Para préstamos y créditos, la TEA proporciona una visión más clara del costo real del préstamo, ya que incluye los efectos de la capitalización y cualquier comisión o gasto adicional.

“En la planificación financiera, la TEA ayuda a los inversionistas a entender el impacto real de la capitalización en sus inversiones, lo cual es crucial para la toma de decisiones informadas sobre dónde colocar su dinero.” (Mendez, 2018)

2.2.2.1.2. Ratio de Apalancamiento

Según (BBVA, 2015)nos dice que:

La ratio de apalancamiento es un indicador financiero clave que mide la proporción de deuda utilizada por una empresa en relación con su capital propio. Esta ratio es fundamental para evaluar el nivel de riesgo financiero al que está expuesta una empresa, ya que un mayor apalancamiento implica una mayor dependencia de la deuda para financiar sus operaciones y activos, lo que puede incrementar la vulnerabilidad ante cambios en las condiciones económicas o tasas de interés.

La ratio de apalancamiento es una medida esencial para evaluar el riesgo financiero, reflejando la proporción en la que una empresa depende de la deuda para financiar sus activos. Un apalancamiento elevado puede llevar a un mayor retorno sobre el capital, pero también incrementa la exposición a riesgos financieros.

“El análisis de la ratio de apalancamiento es fundamental para comprender la estructura de capital de una empresa y su capacidad para soportar la carga de la deuda, especialmente en períodos de volatilidad económica.” (Esparza, 2019)

La fórmula para calcular la ratio de Apalancamiento es:

$$\text{Ratio de Apalancamiento} = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital Propio}}$$

- Esta ratio indica cuánta deuda tiene la empresa en comparación con su capital propio.
- Una ratio de 1: Significa que la empresa tiene una cantidad igual de deuda y capital propio.
- Una ratio mayor a 1: Indica que la empresa tiene más deuda que capital propio, lo que podría ser un signo de mayor riesgo financiero.
- Una ratio menor a 1: Significa que la empresa tiene más capital propio que deuda, lo cual puede ser visto como una posición financiera más sólida.

Según el informe de (Argentina, 2019) nos dice que:

Apalancamiento alto: Significa que la empresa está utilizando más deuda en relación con su capital propio o activos, lo que puede aumentar las oportunidades de crecimiento y retorno, pero también incrementa el riesgo financiero. Las empresas con un alto apalancamiento están más expuestas a cambios en las tasas de interés y a las condiciones económicas adversas.

Apalancamiento bajo: Significa que la empresa depende más de su propio capital o tiene una menor proporción de deuda, lo que generalmente se considera más seguro, pero puede limitar el potencial de crecimiento si la empresa no aprovecha adecuadamente el financiamiento externo.

2.2.2.2. Riesgo de Crédito

Según (Quispe, 2018) nos dice que:

El riesgo crediticio se basa en la falta de potenciales que puede sufrir la organización debido a que la contraparte no realiza el pago oportuno o no cumple con su obligación de cancelar el pago en el periodo establecido, así como el estado crediticio del deudor.

En este sentido, podemos decir que las empresas sufren mucho este riesgo, lo que lleva a la aparición de otros riesgos; pequeñas empresas debido a la falta de conocimiento comercial, ya que muchas de ellas están dirigidas por participantes en el mercado que ven el concepto de negocio a través de la experiencia en lugar de la educación, quienes creen que es importante vender sus productos para asegurar ganancias a lo largo del tiempo.

En los principales sectores de inversión, se da el riesgo de que los deudores incumplan sus obligaciones.

Para una institución financiera, cada préstamo está más o menos sujeto a la posibilidad de que el prestatario incumpla. Ejecución de títulos de deuda o papel comercial emitidos por organismos, bonos emitidos por regímenes o contratos de futuros, todos los cuales implican la posibilidad de incumplimiento.

(Herrera Villalva & Terán Sunca, 2008) El riesgo de crédito es el riesgo asumido por el prestamista, teniendo en cuenta la posibilidad de: incumplimiento del prestatario que resulte en pérdidas previsibles o imprevistas acreedores.

Las pérdidas anticipadas son las pérdidas constituidas por las provisiones contables del acreedor, y las pérdidas contingentes son las pérdidas del acreedor.

Exceder el límite de deudas incobrables. En otras palabras, es la posibilidad de que el prestatario o la contraparte incumpla directa o indirectamente y cause pérdidas como consecuencia de la falta de pago, pago parcial o nula posibilidad de pagar las obligaciones pactadas.

Este es un riesgo que está directamente relacionado con el prestatario y el prestamista debe aprovecharlo.

Para (Fiorito, 2020) a su juicio, una empresa en marcha se dedica a facilitar medios y asume riesgo crediticio cada vez que se otorga un crédito a un individuo o empresa. La verosimilitud de incurrir en pérdidas depende de la solvencia de la contraparte y el efecto de cancelar a tiempo el pago. El efecto de la pérdida dependería del tamaño del préstamo realizado y de las garantías proporcionadas.

2.2.2.2.1. Ratio de endeudamiento del activo Total

El ratio de endeudamiento es un indicador financiero que mide la proporción de los activos de una empresa que están financiados mediante deuda. Este ratio es fundamental para entender la estructura de capital de la empresa y su nivel de apalancamiento financiero, es decir, la medida en que la empresa depende de fondos prestados para financiar sus operaciones y crecimiento. (BBVA, 2020)

Este ratio permite a los analistas y prestamistas evaluar el nivel de riesgo financiero al que está expuesta la empresa. Un ratio elevado sugiere que una mayor parte de los activos de la empresa está financiada con deuda, lo que podría incrementar el riesgo en caso de fluctuaciones económicas adversas o aumentos en las tasas de interés. Por el contrario, un ratio más bajo indica que la empresa depende menos de la deuda y más de su propio capital para financiar sus activos, lo que generalmente se considera una posición financiera más segura. (Labanda, 2020)

El ratio de endeudamiento se calcula utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{Ratio de Endeudamiento del Activo Total} = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$$

- Deuda Total: Incluye todas las obligaciones financieras de la empresa, tanto a corto como a largo plazo.
- Activos Totales: Representa el valor total de todos los activos que la empresa posee, incluyendo efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, propiedades, planta y equipo, entre otros.

En el análisis financiero y la evaluación del riesgo de crédito, el ratio de endeudamiento es una herramienta crucial para determinar la solidez financiera de una empresa y su capacidad para manejar las obligaciones de deuda a lo largo del tiempo. Incorporar este ratio en una tesis proporciona una base sólida para entender y analizar el perfil de riesgo de una empresa en el contexto de su estructura de capital.

Este ratio es fundamental tanto para los inversores como para los prestamistas, ya que proporciona una visión clara del nivel de riesgo financiero al que está expuesta la empresa. Un ratio de endeudamiento elevado puede ser un indicio de una estrategia de crecimiento agresiva financiada principalmente con deuda, lo cual podría ser atractivo si se maneja adecuadamente. Sin embargo, también aumenta el riesgo de que la empresa enfrente dificultades para cumplir con sus pagos de deuda si los ingresos no se materializan como se espera. (Calle, 2022)

Por otro lado, un ratio de endeudamiento bajo indica una estrategia financiera más conservadora, lo que podría ser preferido por inversores que buscan estabilidad a largo plazo. Además, una menor dependencia de la deuda reduce el riesgo de insolvencia, lo que es crucial en contextos económicos volátiles.

2.2.2.2. Ratio de Endeudamiento total

El ratio de pasivo a patrimonio es una métrica financiera que evalúa la proporción de deuda que una empresa tiene en comparación con su capital propio. Se calcula dividiendo el total de pasivos de la empresa entre su patrimonio neto. Este indicador revela cuánto del financiamiento de la empresa proviene de deuda en lugar de recursos propios. (Labanda, 2020)

El ratio es también conocido como ratio de endeudamiento o ratio de deuda a patrimonio es un indicador financiero que mide la proporción de deuda de una

empresa en relación con su patrimonio neto. Este ratio es útil para evaluar el nivel de riesgo financiero asociado con el uso de deuda para financiar las operaciones de una empresa. (Buenaventura, 2018)

El ratio de pasivo a patrimonio se calcula utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{Ratio de Pasivo a Patrimonio} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Donde:

- Pasivo Total es la suma de todas las deudas y obligaciones financieras de la empresa.
- Patrimonio Neto (o patrimonio de los accionistas) es la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales de la empresa.

Este ratio proporciona una visión importante sobre la estructura de capital de una empresa y su capacidad para manejar y servir la deuda que ha asumido.

Este ratio es importante para la evaluación del Riesgo Financiero, ya que un ratio elevado indica que la empresa está utilizando una mayor proporción de deuda para financiar sus operaciones, lo que puede incrementar el riesgo financiero. Por otro lado, un ratio bajo sugiere que la empresa depende menos de la deuda y, por lo tanto, tiene una posición financiera más sólida y menos vulnerable a cambios en las condiciones del mercado. (BBVA, 2020)

2.2.2.3. Riesgo de Liquidez

“Los flujos de efectivo entrantes como resultado del cumplimiento de las obligaciones contractuales no siempre cubren las necesidades de liquidez. La falta de liquidez en los mercados financieros debe eliminarse de inmediato” (Cortés, 2019)

Lo anterior nos quiere decir que, este tipo de riesgo puede ser definido como la posibilidad conceptualizada de pérdidas potenciales en condiciones clásicas debido a la imposibilidad de renovar obligaciones o celebrar un contrato con otros; por anticipación y la venta compulsiva de activos a precios considerablemente reducidos para hacer frente a obligaciones o debido a la falta de cumplimientos de plazo. Deseche o cubra creando una posición opuesta apropiada

“Todo esto parece confirmar que el riesgo de liquidez se basa a la eventualidad de que la entidad no pueda ejecutar totalmente con sus acuerdos como consecuencia de falta de recursos de solvencia” (Moquegua, 2018)

El riesgo de liquidez en otras palabras es la posibilidad que se tiene para poder abonar los compromisos financieros a un corto plazo. Por lo tanto, es importante que toda organización deba asegurarse de suficiente capital para poder cubrir sus deudas.

Además, “También puede acontecer que una entidad puede encontrarse en una fase de continuas pérdidas de capital, hasta que llega el punto de que no puede pagar a sus trabajadores sus horas laborales”. (BBVA, Riesgos Financieros, 2020).

Dicho de otra manera, es el punto donde una empresa ya no tiene suficiente capital, ni para su producción, ni para pagar las remuneraciones a sus trabajadores, por lo que la empresa debe encontrar la manera rápida de poder financiarse y cubrir sus deudas, antes de que la entidad quede en bancarrota.

Se debe agregar que, es importante tener en cuenta que una empresa puede poseer una cantidad considerable de capital, pero al mismo tiempo enfrentar un alto riesgo de liquidez si no logra convertir esos activos en efectivo para cubrir sus gastos dentro de un plazo establecido.

En conclusión, este riesgo de liquidez consiste en las grandes pérdidas que puede llegar a perjudicar a una entidad al necesitar una gran cantidad de recursos para costear sus activos a un costo posiblemente inadmisibile.

2.2.2.3.1. Ratio Corriente

La ratio corriente es una herramienta clave en el análisis financiero que ayuda a evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos más líquidos. Las ratios de liquidez proporcionan información importante sobre la solvencia a corto plazo de una empresa y su capacidad para manejar sus compromisos financieros inmediatos. (Pinelo, 2020)

Formula:

$$\text{Ratio Corriente} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Dónde:

- **Activos Circulantes:** son los activos que se espera convertir en efectivo en un plazo menor a un año, como cuentas por cobrar, efectivo e inventarios.
- **Pasivos Circulantes:** son las obligaciones que deben pagarse en el corto plazo, como cuentas por pagar y deuda a corto plazo.

Interpretación:

- Una ratio superior a 1 indica que la empresa tiene suficientes activos circulantes para cubrir sus pasivos circulantes.
- Una ratio inferior a 1 sugiere que la empresa puede tener problemas para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin recurrir a fuentes adicionales de financiamiento.

2.2.2.3.2. Ratio Ácido

La prueba ácida es una medida más rigurosa que la ratio corriente porque excluye los inventarios, los cuales pueden no ser tan líquidos como otros activos. Esto da una imagen más precisa de la capacidad de una empresa para manejar sus compromisos financieros a corto plazo.

La prueba ácida se calcula utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Dónde:

- Activos Circulantes: son los activos que se espera convertir en efectivo en un plazo menor a un año (como cuentas por cobrar y efectivo).
- Inventarios: son los bienes que la empresa tiene disponibles para la venta.
- Pasivos Circulantes: son las obligaciones que deben pagarse en el corto plazo.

Interpretación:

- Un resultado mayor a 1 indica que la empresa tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus pasivos a corto plazo.
- Un resultado menor a 1 sugiere que la empresa podría enfrentar problemas de liquidez, ya que no tiene suficientes activos líquidos para cumplir con sus obligaciones inmediatas sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

2.2.3. Rentabilidad

- Definición

La rentabilidad se considera como un concepto amplio que puede abordarse desde diferentes perspectivas y tener distintas interpretaciones en relación a las empresas. En este sentido, se puede considerar la rentabilidad desde un enfoque económico o financiero, así como desde una perspectiva social que abarca aspectos diversos como culturales y medioambientales. Estos elementos conforman los efectos positivos o negativos que una empresa puede generar en su entorno interno o externo. (Álvarez, 2014)

Esto nos da entender que la rentabilidad es un indicador financiero que refleja la capacidad de una entidad para generar ganancias en relación con sus recursos invertidos. Este concepto se traduce en la eficiencia con la que una organización utiliza su capital, ya sea a través de inversiones, operaciones o activos. La rentabilidad no solo mide el desempeño económico, sino que también proporciona información valiosa sobre la viabilidad y sostenibilidad de las decisiones empresariales a largo plazo, convirtiéndose en un elemento fundamental para la evaluación del éxito de cualquier iniciativa financiera.

(Buffett, 2019) comenta que “la rentabilidad es la capacidad de un negocio que genera suficiente utilidad o ganancia en un periodo establecido, generando mayores ingresos que egresos”.

Se puede entender que la rentabilidad es el rendimiento de una organización que genera suficiente liquidez en un tiempo establecido, permitiendo conocer la ganancia y los beneficios que se obtienen por la inversión realizada.

- Teorías

La teoría de la utilidad esperada sugiere que las personas toman decisiones financieras basándose en el análisis del riesgo y la rentabilidad esperada, buscando

maximizar su satisfacción o utilidad. En lugar de centrarse solo en los posibles beneficios, los inversores valoran las opciones según el grado de riesgo asociado y su disposición a asumirlo, eligiendo aquella que les proporcione la mayor satisfacción posible según sus preferencias y tolerancia al riesgo. (Streb Milla, 2017)

Los inversionistas o las empresas están dispuestos a asumir un mayor riesgo financiero, como el riesgo de mercado o el riesgo de liquidez, si perciben una alta rentabilidad esperada que justifique ese riesgo. Un inversor puede optar por invertir en acciones volátiles (con alto riesgo de mercado) si la rentabilidad esperada es lo suficientemente atractiva en comparación con otras inversiones más seguras, como bonos.

(Carmen, 2016) sostiene, que, al tomar decisiones bajo incertidumbre, las personas no solo consideran el rendimiento financiero esperado, sino también el riesgo involucrado y su actitud hacia dicho riesgo. Esta teoría, desarrollada por von Neumann y Morgenstern, plantea que los individuos actúan racionalmente para maximizar su utilidad, que es una medida subjetiva de la satisfacción o beneficio que obtienen de un resultado.

En lugar de enfocarse únicamente en las ganancias potenciales, los tomadores de decisiones ponderan las diferentes opciones según el riesgo percibido y asignan una utilidad a cada posible resultado. La elección final se basa en la opción que, al calcular la utilidad ponderada por la probabilidad de que ocurra cada resultado, proporcione el mayor valor esperado.

En resumen, la teoría de la utilidad esperada incorpora tanto los resultados como las probabilidades y los factores psicológicos del tomador de decisiones,

ayudando a explicar por qué diferentes personas pueden tomar decisiones distintas frente al mismo escenario de incertidumbre.

El Modelo de Valoración de Activos de Capital (CAPM) es una herramienta financiera que explica la relación entre el riesgo y la rentabilidad esperada de un activo. Según este modelo, la rentabilidad que un inversor puede esperar de una inversión está directamente vinculada a su riesgo sistemático, o riesgo de mercado, que no puede eliminarse mediante diversificación. El CAPM utiliza el "beta" del activo, que mide su sensibilidad a los movimientos del mercado, para calcular su rendimiento esperado. (Sansores Guerrero, 2020)

En esencia, a mayor riesgo sistemático (beta más alto), mayor es la rentabilidad que los inversores exigen como compensación. El CAPM explica cómo la volatilidad de los activos financieros se traduce en una mayor rentabilidad exigida por los inversionistas. A mayor riesgo sistemático (mercado), mayor es la rentabilidad esperada.

Una empresa con un beta alto está expuesta a mayores fluctuaciones de mercado, y por lo tanto, los inversionistas esperarán una mayor rentabilidad por invertir en ella.

2.2.3.1. Rentabilidad Económica

En su trabajo (Buffett, Rentabilidad Economica, 2020) afirma que “la rentabilidad económica es el indicador fundamental que evalúa el éxito financiero de una empresa. Sin una rentabilidad sólida, todas las demás métricas pierden su significado”.

La rentabilidad económica no solo es relevante en el ámbito empresarial, sino también en el ámbito personal. Tomar decisiones financieras inteligentes y buscar

oportunidades de inversión rentables es fundamental para garantizar la estabilidad económica y el bienestar a largo plazo. (Kiyosaki, 2018)

La rentabilidad económica se considera como un tamaño de la capacidad de los activos de un ente para generar valor, independientemente de cómo hayan sido financiados, ello permite comparar la rentabilidad de las organizaciones en un periodo establecido, lo que conlleva a la medición de la eficiencia de la gestión empresarial en las entidades. (Ceupe, 2020)

La rentabilidad económica no se limita a generar beneficios a corto plazo, sino a crear valor a largo plazo. La toma de decisiones estratégicas y la visión de futuro son fundamentales para maximizar la rentabilidad a lo largo del tiempo y se logra mediante una gestión eficiente y efectiva de los recursos disponibles. Es la clave para asegurar la supervivencia y el crecimiento sostenible de cualquier organización. (Porter, 2012)

Después de tantos conceptos de distintos autores, se puede decir que la rentabilidad económica es un indicador crucial para evaluar el éxito financiero de una empresa, tanto a corto como a largo plazo. Va más allá de la generación de beneficios inmediatos, ya que implica la capacidad de crear valor a largo plazo. La toma de decisiones financieras inteligentes, la búsqueda de oportunidades de inversión rentables y una gestión eficiente de los recursos son fundamentales para garantizar la estabilidad económica y el bienestar tanto en el ámbito empresarial como el personal.

2.2.3.1.1. Rentabilidad sobre activos

El ratio que se utiliza a la hora de la rentabilidad económica es conocido como *Return on Investment -ROI-* ó *Return on Assets -ROA-*. Este ratio pone en relación

una variable de acumulación, como es el Total Activo, y una variable flujo, como es el resultado del ejercicio.

La formula es:

$$ROA \frac{Utilidad\ neta}{Total\ activo}$$

Tiene la interpretación de: Por cada unidad monetaria invertida en la empresa, los directivos de la misma logran S/..... unidades monetarias en forma de beneficio a partir de la gestion de los activos, de la inversion. (Amondarain & Zubiaur, 2013)

2.2.3.2. Rentabilidad Financiera

“La rentabilidad financiera se define como el resultado de una gestión eficiente de los recursos y una adecuada asignación de capital.” (Buffett, 2019)

La verdadera rentabilidad financiera no solo se mide en términos de ganancias a corto plazo, sino también en la capacidad de generar flujos de efectivo sostenibles, en otras palabras, se define como el indicador fundamental que evalúa la eficiencia y el rendimiento económico de una empresa. (Lynch, 2010)

La rentabilidad financiera a largo plazo no se limita a seguir tendencias populares en el mercado de valores, sino a comprender el verdadero valor de una empresa y adquirir acciones de calidad a precios atractivos. Para lograr rentabilidad, es esencial invertir en negocios sólidos y duraderos, respaldados por ventajas competitivas sostenibles y una gestión competente. La clave radica en adoptar una visión a largo plazo, evitando operaciones frecuentes. En última instancia, la rentabilidad financiera se consigue al invertir en empresas que generen flujos de efectivo constantes y crecientes, teniendo la paciencia para permitir que su valor se materialice con el tiempo. (Kiyosaki, 2018)

La rentabilidad financiera se fundamenta en un enfoque inteligente y disciplinado de inversión. Consiste en comprar acciones cuando su precio es inferior a su valor intrínseco y vender cuando su precio se aleja significativamente de dicho valor. La rentabilidad se maximiza al identificar y aprovechar oportunidades de inversión subvaloradas, evitando errores comunes como dejarse llevar por las emociones o seguir modas del mercado. Al ser pacientes, disciplinados y centrados en el análisis fundamental de las empresas, buscando aquellas con un margen de seguridad adecuado y sólidas perspectivas de crecimiento a largo plazo, se logra la rentabilidad financiera. (Buffett, 2019)

En pocas palabras, la rentabilidad financiera, se logra mediante una gestión eficiente de los recursos y una asignación adecuada de capital. No se limita a las ganancias a corto plazo, sino que se centra en la generación sostenible de los flujos de efectivo a largo plazo. Se evalúa la eficiencia y el desempeño económico de una empresa. Para obtener rentabilidad a largo plazo, es esencial comprender el verdadero valor de una empresa y adquirir acciones de calidad a precios atractivos.

2.2.3.2.1. Rentabilidad sobre sus propios recursos

Esta ratio es conocido como *Return on Equity*. Se enfocará en la perspectiva financiera de la rentabilidad, crucial tanto para los accionistas como para la empresa. Para los accionistas, esto influirá en decisiones de inversión; mientras que, para la empresa, ayudará a determinar el modelo de financiación, posiblemente mejorando la rentabilidad de sus recursos propios, aunque esta lección se verá influenciada por otros factores como la solvencia empresarial.

La fórmula es

$$ROE \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio}$$

Tiene la siguiente interpretación: de cada unidad monetaria de financiación que aportan los recursos propios a la empresa, cuantas unidades monetarias se les remunera en forma de beneficio (dividendos y/o reservas). Amondarain & Zubiaur (2013)

2.2.3.2.2. Margen Bruto

El margen bruto es un concepto fundamental en la gestión empresarial. Para comprender mejor este concepto, es útil consultar a diferentes autores que han investigado y escrito sobre el tema. Entre los autores destacados en esta área se encuentra Fajardo & Soto (2018), quien en su libro “Gestión financiera empresarial” analizar detalladamente el margen bruto.

Fórmula:

$$\text{Margen Bruto} = \frac{(\text{ventas} - \text{costos de ventas})}{\text{ventas}}$$

Análisis: este indicador financiero permite conocer la ganancia que obtiene la empresa por cada unidad vendida.

2.3. Marco Conceptual

- Riesgo Económico

“El riesgo hace referencia a los eventos que pueden perjudicar a la empresa en su actividad económica y que por lo tanto puede dejar consecuencias financieras negativas para la organización, causando la pérdida del capital”. (Cortes, 2018)

- Utilidad Operativa

“Se considera como una medida financiera que indica la cantidad de beneficio que una entidad ha generado a través de la producción de ventas y servicios. Indica la rentabilidad de las actividades de la empresa”. (Duque, 2018)

- Utilidad Neta

“La utilidad neta hace referencia a las ganancias que un ente obtiene al realizar ventas, descontando los gastos de producción y distribución, en otras palabras, es el beneficio económico de la organización”. (Ruíz, 2020)

- Punto de Equilibrio Financiero

“El punto de equilibrio financiero indica el número mínimo de unidades de producto que una empresa debe vender para cubrir sus gastos fijos y variables y que el beneficio sea cero, se logra vender lo mismo que gastas” (Pascual, 2019)

- Morosidad

“Se define al hecho de que un deudor incumpla sus obligaciones de pago en el plazo indicado. Desde ese momento, el deudor pasa a la lista de morosos, estropeando su salud financiera, si no paga a tiempo la deuda”. (BBVA, 2017)

- Costos Variables

“Se consideran aquellos costos que se pueden modificar de acuerdo a las variaciones dependiendo del volumen de producción de la cantidad de bienes o servicios que una entidad brinda” (Reyes, 2015)

- Inflación

“Se considera un fenómeno monetario en el sentido que es un incremento generalizado y continuo de los precios ya sean de los bienes y servicios en la economía, especialmente de la canasta familiar”. (Zurita, 2019)

- Obligación Tributaria

“La obligación tributaria se considera un derecho público, es el vínculo entre la persona física o moral y el Estado, dado por la ley, que tiene por objetivo el cumplimiento de la prestación tributaria” (SUNAT, 2017)

- Obligación Financiera

“Se considera una herramienta de endeudamiento, aquella responsabilidad que adquiere la entidad con empresas de crédito financiero, como bancos o corporaciones para financiarse en un periodo establecido”. (MEF, 2020)

- Apalancamiento

“El apalancamiento financiero se considera la proporción entre el capital y el crédito, en otras palabras, consiste en endeudarse para invertir y a él suelen recurrir tanto organizaciones como particulares”. (Buenaventura, 2018)

- Liquidez Financiera

“Se define como la posesión del dinero en efectivo del ente donde permite hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos en el momento oportuno, cuanto más fácil sea convertir los recursos del activo, mayor será el beneficio”. (Torres, 2014)

- Gestión

“La gestión se basa en las diferentes tareas coordinadas para identificar, dirigir y controlar el riesgo, en otras palabras, se considera al conjunto de acciones que permiten la realización de una meta o actividad”. (Fiorito, 2020)

- Rendimiento Financiero

“El rendimiento financiero se define como las ganancias que se obtienen al invertir el capital en instrumentos financieros, en otras palabras, se considera la recompensa que recibe el agente económico que realiza la inversión”. (BBVA, 2018)

- Indicador Financiero

“Que parten desde una hipótesis para probar los modelos en decisiones que orientan a un ente financiero a la creación de valor mediante el éxito de metas establecidas”. (Gonzales, 2013)

- Insight

“Un insight es una profunda comprensión de las motivaciones, deseos y comportamientos de los consumidores que permite a las empresas anticipar las necesidades y deseos no expresados.” (Kotler, 2009)

2.4. Hipótesis

2.4.1. Hipótesis General

H₀: El riesgo financiero no influye significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transportes Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

H₁: El riesgo financiero influye significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transportes Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

2.4.2. Hipótesis Específicas

- Hipótesis específica 1

H₀: El riesgo financiero de mercado no influye significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

H₁: El riesgo financiero de mercado influye significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

- Hipótesis específica 2

H₀: El riesgo financiero de crédito no influye significativa negativa en la rentabilidad económica de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

H₁: El riesgo financiero de crédito influye significativa negativa en la rentabilidad económica de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

- Hipótesis específica 3

H₀: El riesgo financiero de liquidez no influye significativa negativa en la rentabilidad financiera de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

H₁: El riesgo financiero de liquidez influye significativa negativa en la rentabilidad financiera de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

2.5. Operacionalización de las variables

Tabla 1 *Matriz Operacional de Variables*

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO
RIESGO FINANCIERO	Se define como un riesgo que no puede cubrir los costos financieros de la empresa. Se relaciona con la incertidumbre de realizar una inversión debido a los cambios en el mercado en la que se realiza la inversión, la incapacidad de una de las partes para devolver el capital y la volatilidad de los mercados financieros. (BBVA, 2018)	Para la variable del riesgo financiero se fundamentará con los indicadores del riesgo de mercado, el método para cuantificar la exposición al riesgo de mercado y la tasa efectivamente pagada, en el riesgo de crédito, se utilizará el método para medir el riesgo crediticio y en el riesgo de liquidez, la ratio de liquidez.	RIESGO DE MERCADO	- TEA - RATIO APALACAMIENTO	CUESTIONARIO
			RIESGO DE CRÉDITO	- RATIO DE ENDEUDAMIENTO DE ACTIVO TOTAL - RATIO DE PASIVO A PATRIMONIO	
			RIESGO DE LIQUIDEZ	- RATIO CORRIENTE - RATIO ACIDO	

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO
RENTABILIDAD	La rentabilidad es la diferencia entre los ingresos y gastos como también es el retorno sobre la inversión, siendo una evaluación para la gestión empresarial da a través de las ventas, activos y capital.	La ratio de retorno, también conocido como rentabilidad financiera, se encarga de evaluar la rentabilidad en relación con el patrimonio, y se calcula al dividir la utilidad neta entre el patrimonio.	RENTABILIDAD ECONOMICA	<ul style="list-style-type: none"> • Retorno sobre los activos (ROA) • Resultado sobre ventas 	Análisis de estados financieros, encuesta al área contable y de gerencia.
		La eficiencia del uso de los activos se refleja en la rentabilidad económica, que se calcula mediante la división del beneficio operativo después de impuestos entre el promedio del activo neto.	RENTABILIDAD FINANCIERA	<ul style="list-style-type: none"> • Ratio de rentabilidad sobre sus propios recursos (ROE) • Margen Bruto 	Revisión de documentos anuales, entrevista al área contable y gerencial.

III. METODOLOGÍA

3.1. Material

3.1.1. Población

Flores (2015) define la población como “Conjunto de elementos que presentan una característica o condición común que es objeto de estudio”

Por ende, en esta investigación se tomará como población a los documentos contables del año 2021-2022, así como a los trabajadores del área contable y de gerencial, que en total son 12 trabajadores de la empresa Andrea Super Express S.A.C, los cuales serán objeto de estudio para el desarrollo de la investigación.

Criterios de inclusión:

- Trabajadores del área contable y gerencial.
- Trabajadores que hayan empleado en el periodo 2021-2022.
- Trabajadores con formación académica profesional

Criterios de exclusión:

- Trabajadores sin relación al área estudiada.
- Empleados con roles administrativos secundarios.
- Documentos protegidos por confidencialidad.

3.1.2. Marco muestral

Utilizaremos nuestros criterios, teniendo en cuenta que la población son los documentos contable y empleados del área contable y gerencial, teniendo así:

- Estado de situación financiera año 2021-2022.
- Estado de resultados del año 2021-2022.
- Empleados del área contable y gerencial de la empresa Andrea Super Express.

3.1.3. Unidad de análisis

Nuestra unidad de análisis es la empresa Andrea Super Express S.A.C, ubicada en Av. Grau 1351, Piura, dedicada al servicio de transporte terrestre interprovincial, con destinos a Paita y Sechura.

3.1.4. Muestra

Ojeda (2020) nos dice que la muestra es una parte representativa de la población, con las mismas características generales de la población.

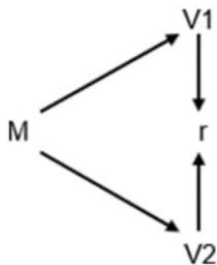
Es por esto, que nuestra muestra consta de 12 trabajadores del área contable y gerencial de la empresa Andrea Super Express S.A.C, así como sus documentos contables del año 2021 y 2022.

Esta investigación tiene un muestreo no probabilístico de tipo intencional o por criterio, que según (Martinez, 2017) este método se usa cuando no se puede realizar procedimientos al azar, y se basa en el juicio del investigador para realizar la selección de los elementos que pertenecerán a la muestra.

3.2. Métodos

3.2.1. Diseño de contrastación

El diseño que se ha usado es el no experimental, esto porque no se van a manipular las variables de la investigación. Es una investigación de tipo longitudinal, pues se estudiará y evaluará en el tiempo de dos años.



Donde:

M: Muestra

V1: Riesgos financieros

V2: Rentabilidad

R: Relación entre las variables

El estudio fue elaborado bajo el fundamento del enfoque de la investigación mixta, (Ortega, 2018) define la investigación mixta como “recolección, análisis e interpretación de datos cualitativos y cuantitativos”

Tiene un nivel explicativo, Grajales (2000) “Estos estudios pretenden conducir a un sentido de entendimiento de un fenómeno, apuntando a las causas de los eventos físicos.” ya que el objetivo principal es identificar y analizar las relaciones de causalidad

entre los diferentes tipos de riesgos financieros (mercado, crédito y liquidez) y su influencia en la rentabilidad de la empresa Andrea Súper Express S.A.C.

3.2.2. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para esta investigación se utilizará la técnica de encuesta y análisis documental, la primera se realizará a la muestra y la segunda se utilizará para los estados financieros de la empresa.

Variable	Técnica	Instrumento
Gestión de riesgo financiero	Encuesta	Cuestionario
Rentabilidad	Análisis documental	Guía de análisis documental

Encuesta: Se utilizará la técnica de la encuesta, está consiste en obtener la información directamente de las personas que están relacionadas con el objeto de estudio. (Useche at al, 2019). Se aplicará a la muestra de la empresa.

Análisis documental: Esta técnica se usará para poder realizar una recopilación de datos de manera exhaustiva de los estados financieros de los años 2021 y 2022 de la empresa.

Cuestionario: Para (Ander-Egg, 2003) Comenta que es una serie de interrogantes planteadas con el propósito de obtener respuestas y recopilar datos e información

relacionados con un tema o problema particular. Cabe señalar que existen diferentes tipos de cuestionarios en función de su finalidad.

Para nuestra tesis utilizó el cuestionario como instrumento de investigación constituido por 20 preguntas; la primera fue dirigida a identificar las variables de riesgos financieros y de la rentabilidad, en la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C Este cuestionario fue validado mediante la prueba de confiabilidad Alfa de Cronbach.

Guía de análisis documental: esta técnica se usará para poder realizar una recopilación de datos de manera exhaustiva de los estados financieros de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C en los años 2021 y 2022.

3.2.3. Procesamiento y análisis de datos

Con la información recopilada, se utilizó el programa IBM SPSS v.25, en el cual se realizaron las siguientes pruebas:

- Prueba de Confiabilidad.
- Prueba de Normalidad.
- Prueba de correlación, utilizando el coeficiente de correlación de Pearson.

En el proceso de recolección y análisis de datos de esta investigación, se utilizó la técnica de encuestas para obtener información de los 12 trabajadores del área contable y gerencial de la empresa Andrea Súper Express S.A.C. Asimismo, se realizó un análisis documental de los estados financieros de la empresa correspondientes a los años 2021 y 2022. Los datos recopilados fueron ingresados en el software IBM SPSS v.25 para ser procesados y analizados estadísticamente, con el fin de asegurar la correcta interpretación de los resultados.

La prueba de confiabilidad fue uno de los primeros análisis aplicados, utilizando el Alfa de Cronbach, que arrojó un índice de confiabilidad del 0.9 tanto para la variable de riesgo financiero como para la de rentabilidad, lo cual indica una alta consistencia interna en los cuestionarios aplicados. Posteriormente, se realizaron pruebas de normalidad a los datos obtenidos, con el propósito de determinar si era adecuado el uso de pruebas paramétricas. Los resultados indicaron que los datos cumplían con los supuestos necesarios para aplicar este tipo de pruebas.

Para analizar la relación entre el riesgo financiero y la rentabilidad de la empresa, se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson. Este análisis mostró un coeficiente de 0.73, lo cual sugiere una correlación alta entre ambas variables, con un valor de significancia de 0.007, inferior al p-valor de 0.05. Esto permitió rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, que sostiene que existe una relación significativa entre el riesgo financiero y la rentabilidad de la empresa. Además, en cuanto a los indicadores clave de las variables, se analizó el impacto de la liquidez, el apalancamiento financiero y el riesgo de crédito, revelando que estos son los factores que tienen mayor influencia sobre la rentabilidad. Por ejemplo, se observó que una falta de liquidez y un apalancamiento elevado generan dificultades para cubrir las obligaciones financieras a corto plazo, lo que afecta directamente la estabilidad económica de la empresa.

La presentación de los resultados fue llevada a cabo mediante tablas y figuras, las cuales facilitaron la interpretación visual de los datos y la identificación de las tendencias clave. Los indicadores de la variable riesgo financiero mostraron que las principales preocupaciones giran en torno al riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de

liquidez, todos ellos con un impacto significativo negativo sobre la rentabilidad. Por otro lado, en cuanto a la variable rentabilidad, los indicadores de rentabilidad financiera y rentabilidad económica evidenciaron que la empresa tiene dificultades para mantener un equilibrio positivo cuando enfrenta altos niveles de riesgo financiero.

IV. REPRESENTACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis e interpretación de resultados

4.1.1. Resultados de la Variable: Riesgo Financiero

Tabla 2

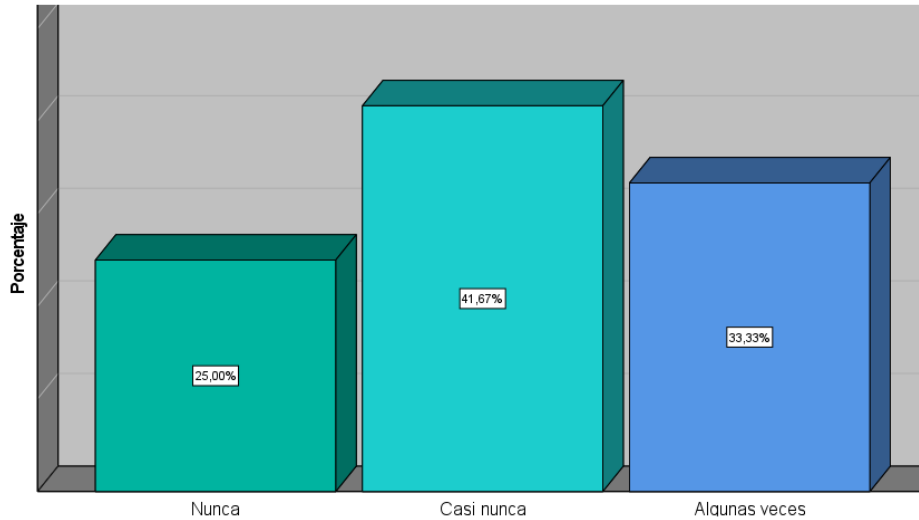
Relación de la volatilidad de los precios en la rentabilidad económica

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	3	25,0
	Casi nunca	5	41,7
	Algunas veces	4	33,3
	Casi siempre	0	0,0
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 1

Relación de la volatilidad de los precios en la rentabilidad económica



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la tabla 2 muestran que el 25% de los encuestados nunca consideran que la volatilidad de los precios del combustible influye en la rentabilidad económica de la empresa, el 41,7% casi nunca lo consideran y el 33,3% restante algunas veces.

Esta tendencia sugiere que la mayoría de los encuestados no perciben una relación directa entre la relación de la volatilidad de los precios del combustible y la rentabilidad económica. Es importante considerar que hay una alta proporción (41.7%) indica una falta de conciencia o comprensión sobre cómo los cambios pueden impactar en la rentabilidad económica de una empresa.

Tabla 3

Relación sobre las fluctuaciones de las tasas de interés en la rentabilidad financiera

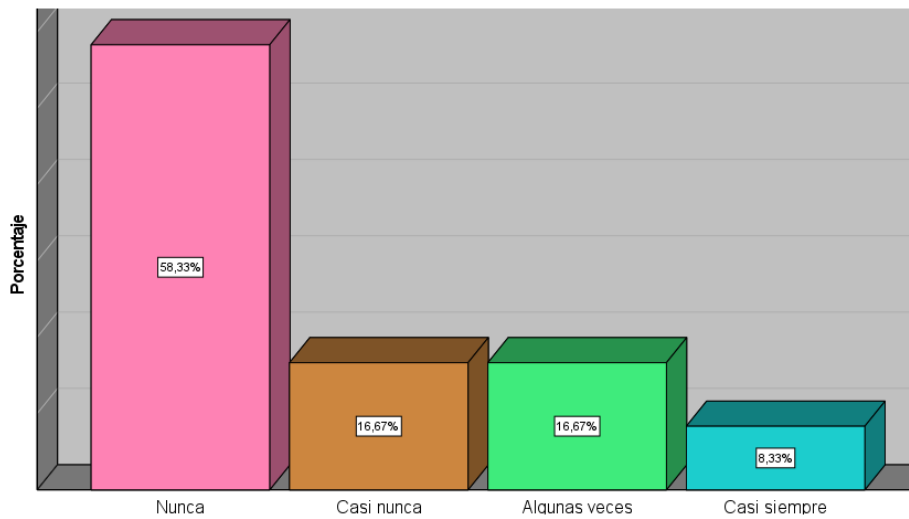
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	7	58,3

Casi nunca	2	16,7
Algunas veces	2	16,7
Casi siempre	1	8,3
Siempre	0	0,0
Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 2

Relación sobre las fluctuaciones de las tasas de interés en la rentabilidad financiera



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 3 muestran que el 58,3% de los encuestados nunca consideran que al obtener información sobre las tasas de interés a la hora de realizar préstamos con el banco influye en la rentabilidad financiera, el 16,7% afirman que casi nunca, el 16,7% mencionan que algunas veces y el 8,3% restante afirma que casi siempre consideran que al obtener información sobre las tasas de interés a la hora de realizar préstamos con el banco influye en la rentabilidad financiera.

Esto sugiere que la mayoría de los encuestados (58.33%) no ven una relación directa entre obtener información sobre las tasas de interés al solicitar préstamos y la rentabilidad financiera. Podría implicar una falta de percepción sobre cómo estos detalles pueden impactar en la rentabilidad de las finanzas de la empresa.

Tabla 4

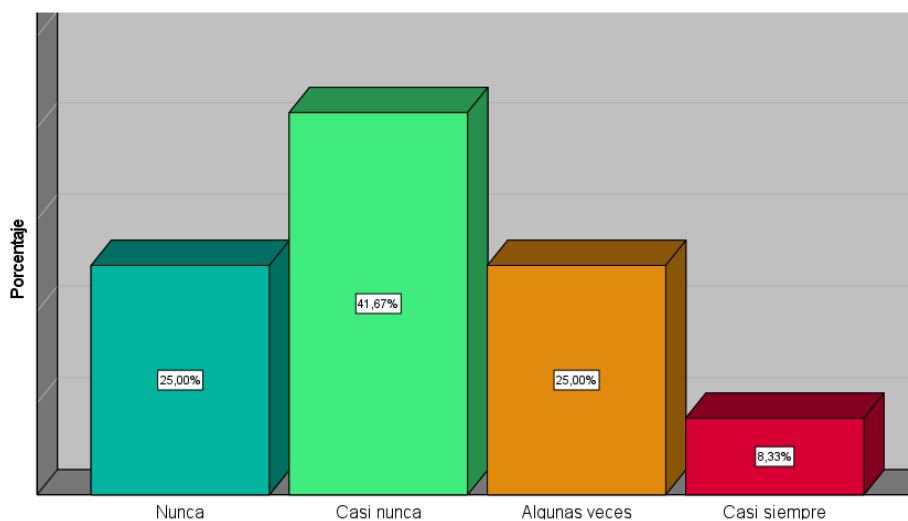
Relación sobre las fluctuaciones de las tasas de cambio en la rentabilidad económica

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	3	25,0
	Casi nunca	5	41,7
	Algunas veces	3	25,0
	Casi siempre	1	8,3
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 3

Relación sobre las fluctuaciones de las tasas de cambio en la rentabilidad económica



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 4 muestran que el 25% de los encuestados nunca consideran que las fluctuaciones de las tasas de cambio influyen en la rentabilidad económica de la empresa, el 41,7% afirman que casi nunca, el 25% mencionan que algunas veces y el 8,3% restante afirma que casi siempre consideran que hay relación entre fluctuaciones de las tasas de cambio en la rentabilidad económica.

Esto sugiere que una gran parte de los encuestados (41.67%) no percibe una conexión directa entre las fluctuaciones de las tasas de cambio en la rentabilidad económica de la empresa. Podría indicar una falta de conciencia sobre como el saber gestionar las fluctuaciones de las tasas de cambio si influyen en la rentabilidad.

Tabla 5

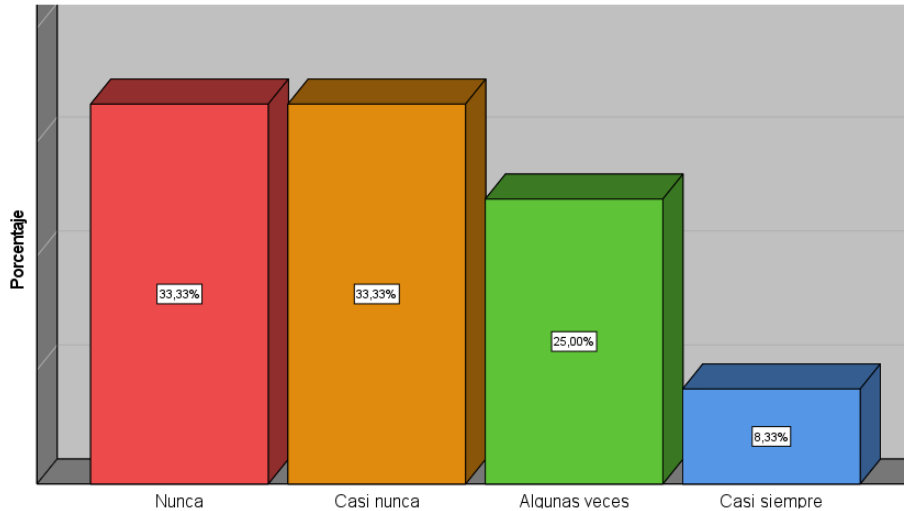
Relación sobre el suficiente capital para pagar deudas en la rentabilidad financiera

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	4	33,3
	Casi nunca	4	33,3
	Algunas veces	3	25,0
	Casi siempre	1	8,3
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 4

Relación sobre el suficiente capital para pagar deudas en la rentabilidad financiera



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 5 muestran que el 33,3% de los encuestados nunca consideran que, el suficiente capital para pagar deudas influye en la rentabilidad financiera, el 33,3% afirman que casi nunca, el 25% mencionan que algunas veces y el 8,3% restante afirma que casi siempre consideran que, si influye el considerar suficiente capital para pagar deudas de la empresa.

En este caso, tanto el 33.3% como el 33.3% representan la cifra más alta. Esto indica que una proporción significativa de los encuestados tanto "nunca" como "casi nunca" consideran que el suficiente capital para pagar deudas influye en la rentabilidad financiera. Este dato revela una percepción generalizada entre los encuestados de que el suficiente capital no parece tener un impacto directo en la rentabilidad financiera. La similitud en los porcentajes altos entre "nunca" y "casi nunca" podría indicar una falta de valoración o comprensión sobre la importancia de este tipo de análisis en la toma de decisiones financieras.

Tabla 6

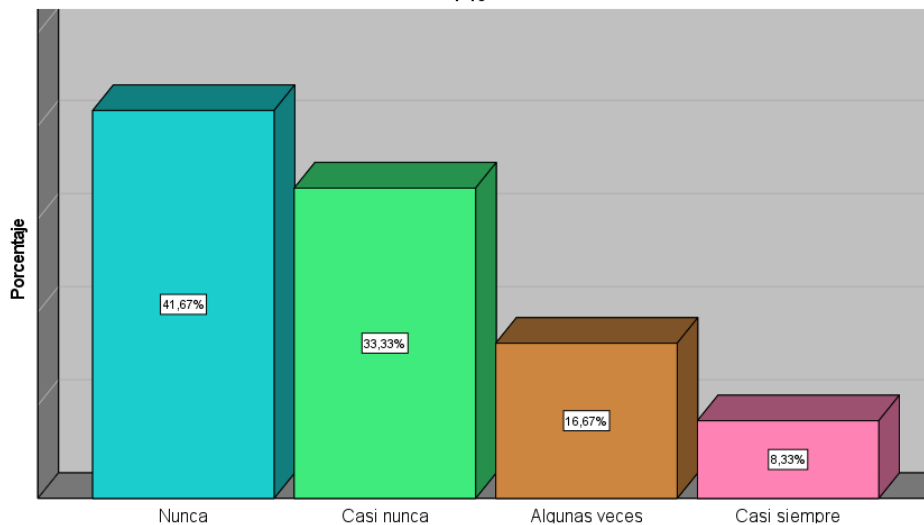
El aumento del apalancamiento afecta la rentabilidad de la empresa

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	5	41,7
	Casi nunca	4	33,3
	Algunas veces	2	16,7
	Casi siempre	1	8,3
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 5

El aumento del apalancamiento afecta la rentabilidad de la empresa



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Los resultados de la Tabla 6 muestran que el 41,7% de los encuestados nunca consideran el aumento del apalancamiento afecta la rentabilidad de la empresa, el 33,3% afirman que casi nunca, el 16,7% mencionan que algunas veces y el 8,3% restante

afirma que casi siempre hay afecta el aumento del apalancamiento en la rentabilidad de la empresa.

La cifra más alta es de 41.7%, esto sugiere una percepción predominante entre los encuestados de que un aumento de apalancamiento no tiene un impacto directo en la rentabilidad. Esta falta de asociación puede ser indicativa de una falta de comprensión o apreciación de cómo puede verse afectada la empresa si no se gestiona el aumento de apalancamiento.

Tabla 7

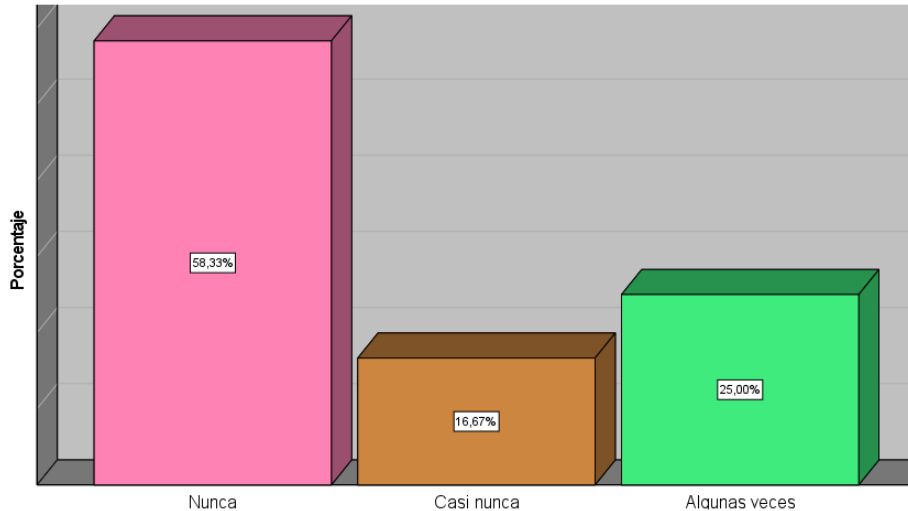
Los retrasos en los pagos tributarios influyen en la rentabilidad económica

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	7	58,3
	Casi nunca	2	16,7
	Algunas veces	3	25,0
	Casi siempre	0	0,0
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 6

Los retrasos en los pagos tributarios influyen en la rentabilidad económica



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la tabla 7 muestran que el 58,3% de los encuestados nunca consideran que los retrasos en los pagos tributarios influyen en la rentabilidad económica, el 16,7% casi nunca lo consideran y el 25% restante algunas veces consideran que si hay relación que los retrasos en los pagos tributarios pueden afectar la rentabilidad económica

Una cifra tan alta (58.3%) indica una percepción generalizada entre los encuestados de que el retraso de los pagos tributarios no afecta significativamente la rentabilidad económica. Esto podría deberse a varias razones, como falta de educación financiera, creencias arraigadas sobre el endeudamiento o una falta de comprensión sobre cómo el manejo adecuado de la deuda puede impactar positivamente en la salud financiera a largo plazo.

Tabla 8

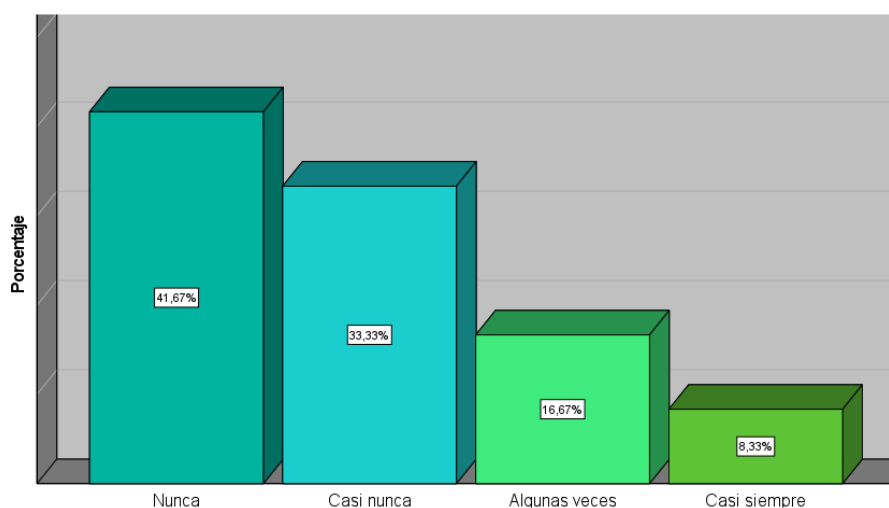
La imposibilidad de obtener financiamiento afecta la rentabilidad financiera

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	5	41,7
	Casi nunca	4	33,3
	Algunas veces	2	16,7
	Casi siempre	1	8,3
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 7

La imposibilidad de obtener financiamiento afecta la rentabilidad financiera



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 8 muestran que el 41,7% de los encuestados nunca consideran que la imposibilidad de obtener financiamiento afecta la rentabilidad financiera, el 33,3% afirman que casi nunca, el 16,7% mencionan que algunas veces y el 8,3% restante afirma que casi siempre afecta la imposibilidad de obtener financiamiento en la rentabilidad financiera.

Si bien el 41,7% de los encuestados nunca consideran que la imposibilidad de obtener financiamiento afecta la rentabilidad financiera, esta falta de consideración puede tener varias consecuencias negativas para la empresa, como la optimización de la rentabilidad financiera, la menor eficiencia en la gestión de activos y la mayor dependencia de los créditos. Por lo tanto, es crucial que los encargados de la gestión de las empresas comprendan y valoren la importancia del saber de tener un buen historial crediticio para posibles riesgos financieros.

Tabla 9

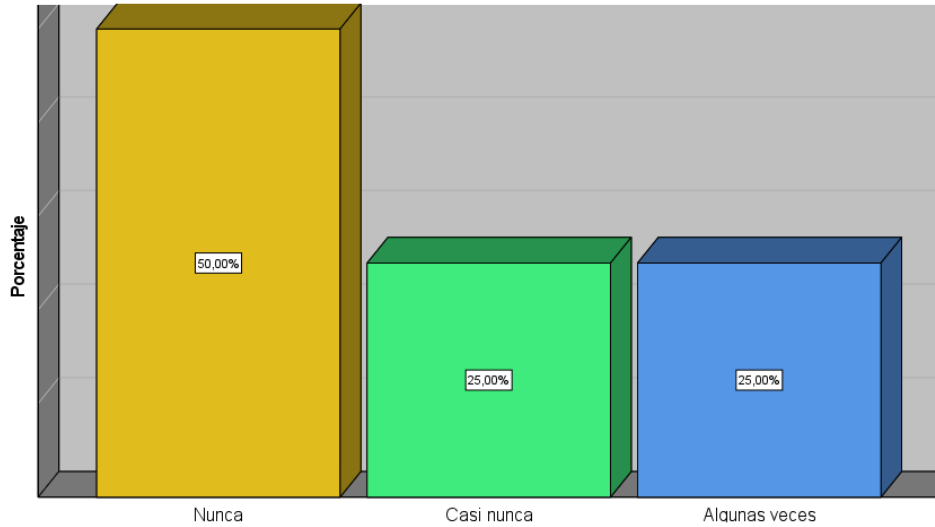
El impacto del deterioro del crédito afecta la rentabilidad económica

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	6	50,0
	Casi nunca	3	25,0
	Algunas veces	3	25,0
	Casi siempre	0	0,0
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 8

El impacto del deterioro del crédito afecta la rentabilidad económica



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la tabla 9 muestran que el 50% de los encuestados nunca consideran que el impacto del deterioro del crédito afecta la rentabilidad económica, el 25% casi nunca lo consideran y el 25% restante algunas veces consideran que el impacto del deterioro del crédito si afecta la rentabilidad económica.

Aunque la encuesta indica que los participantes no consideran importante el deterioro del crédito, este aspecto es crucial para la sostenibilidad y rentabilidad de la empresa a largo plazo. Por lo que, un deterioro del crédito puede afectar la percepción de solvencia de la empresa, lo que podría reducir la confianza de inversores y proveedores, afectando sus condiciones comerciales, asimismo, un deterioro en su historial de crédito puede enfrentarse a dificultades para obtener préstamos, lo que limita su capacidad de inversión y crecimiento.

Tabla 10

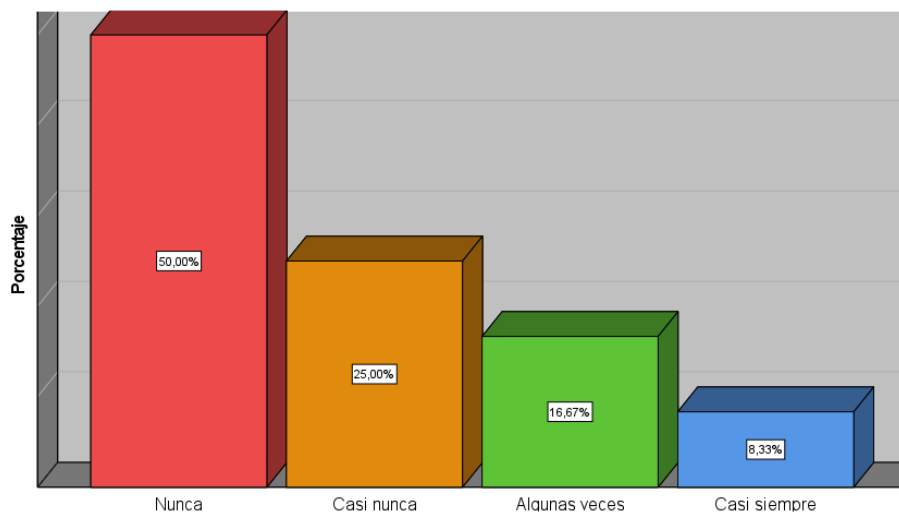
Provisionar perdidas por cuentas por cobrar, influye en la rentabilidad financiera

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	6	50,0
	Casi nunca	3	25,0
	Algunas veces	2	16,7
	Casi siempre	1	8,3
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 9

Provisionar perdidas por cuentas por cobrar, influye en la rentabilidad financiera



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 10 muestran que el 50% de los encuestados nunca consideran que provisionar perdidas por cuentas por cobrar, influye en la rentabilidad financiera, el 25% afirman que casi nunca, el 16,7% mencionan que algunas veces y el 8,3% restante afirma que casi siempre consideran que provisionar perdidas por cuentas por cobrar, si influye en la rentabilidad financiera.

Menores utilidades implican una menor rentabilidad, afectando indicadores clave como el margen neto, el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre el capital (ROE). Provisionar pérdidas por cuentas por cobrar es una práctica contable esencial que refleja la realidad financiera de la empresa. Ignorar su impacto en la rentabilidad podría llevar a una subestimación de los riesgos financieros. Aunque los encuestados hayan señalado que no influye, desde un enfoque contable, sí tiene una relación directa con la rentabilidad financiera.

Tabla 11

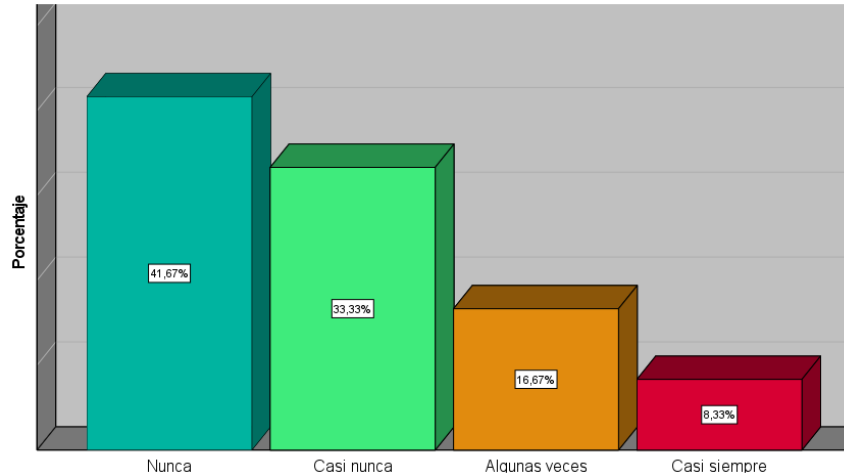
Seguimiento constante a la cuenta 42 influye en la rentabilidad financiera

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	5	41,7
	Casi nunca	4	33,3
	Algunas veces	2	16,7
	Casi siempre	1	8,3
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 10

Seguimiento constante a la cuenta 42 influye en la rentabilidad financiera



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 11 muestran que el 41,7% de los encuestados nunca consideran que el seguimiento constante a la cuenta 42 Cuentas por pagar comerciales influye en la rentabilidad financiera, el 33,3% afirman que casi nunca, el 16,7% mencionan que algunas veces y el 8,3% restante afirma que casi siempre consideran que el seguimiento constante a la cuenta 42 Cuentas por pagar Comerciales influye en la rentabilidad financiera.

En la encuesta los encuestados dijeron que no influye, esto podría deberse a una falta de conexión percibida entre las acciones de seguimiento de provisiones y los resultados financieros inmediatos, ya que, la cuenta 42 refleja las provisiones que la empresa realiza por cuentas incobrables. Si no se realiza un seguimiento constante de estas provisiones, la empresa podría subestimar el nivel de riesgo crediticio al que está expuesta.

Tabla 12

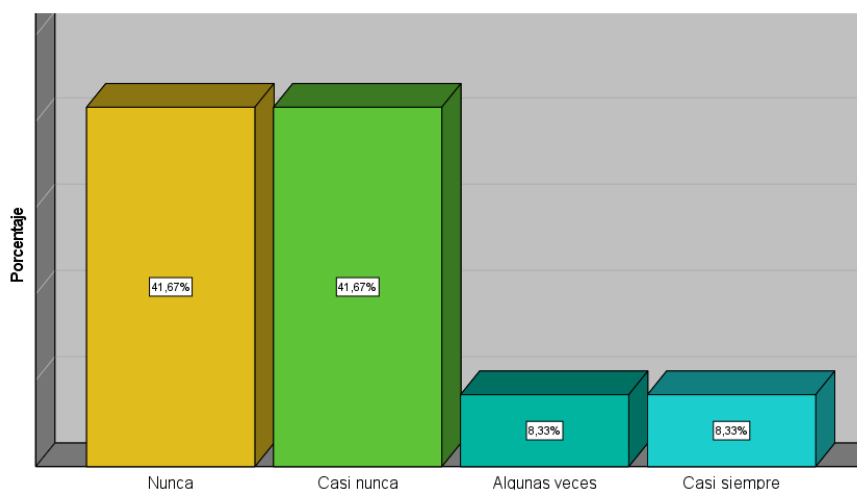
El nivel de endeudamiento de la empresa afecta la rentabilidad económica

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	5	41,7
	Casi nunca	5	41,7
	Algunas veces	1	8,3
	Casi siempre	1	8,3
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 11

El nivel de endeudamiento de la empresa afecta la rentabilidad económica



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 12 muestran que el 41,7% de los encuestados nunca consideran que el nivel de endeudamiento de la empresa afecta la rentabilidad económica, el 41,7% afirman que casi nunca, el 8,3% mencionan que algunas veces y el 8,3% restante afirma que casi siempre consideran el nivel de endeudamiento de la empresa afecta la rentabilidad económica.

El endeudamiento implica asumir costos financieros, principalmente el pago de intereses. Cuanto mayor es el nivel de deuda, mayores serán los pagos de intereses. Estos pagos reducen las utilidades antes de impuestos, lo que afecta directamente la rentabilidad económica. Si el costo de la deuda (tasa de interés) es mayor que la rentabilidad generada por los activos adquiridos con dicha deuda, el endeudamiento tendrá un impacto negativo en la rentabilidad. Un apalancamiento adecuado puede mejorar la rentabilidad, pero un nivel de deuda excesivo puede poner en riesgo la estabilidad financiera y reducir significativamente la rentabilidad económica.

Tabla 13

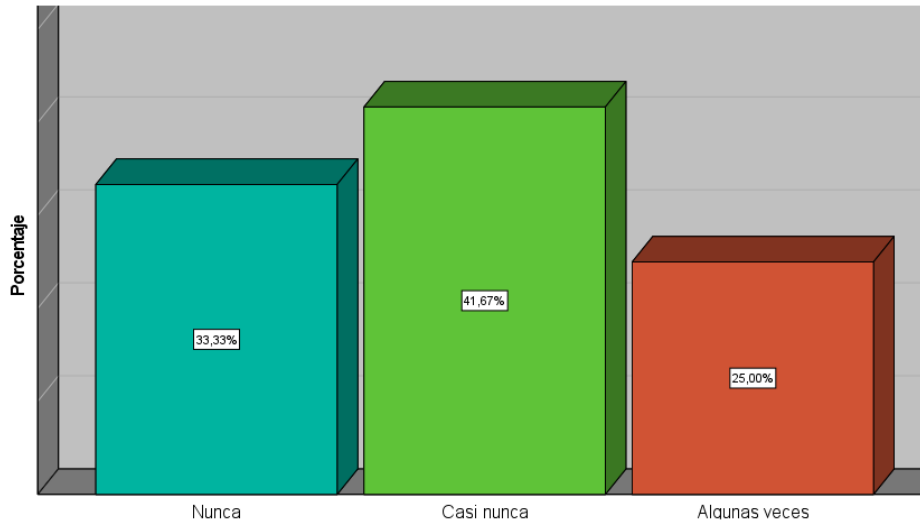
Disponibilidad de crédito a corto plazo, y en consecuencia, influye con la rentabilidad

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	4	33,3
	Casi nunca	5	41,7
	Algunas veces	3	25,0
	Casi siempre	0	0,0
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 12

Disponibilidad de crédito a corto plazo, y, en consecuencia, influye con la rentabilidad



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la tabla 13 muestran que el 33,3% de los encuestados nunca consideran que la disponibilidad de crédito a corto plazo influye en la rentabilidad, el 41,7% casi nunca lo consideran y el 25% restante algunas veces consideran que la disponibilidad de crédito a corto plazo si influye en la rentabilidad.

La disponibilidad de crédito a corto plazo puede influir significativamente en la rentabilidad de una empresa, aunque en la encuesta mencionada los participantes indicaron que no tiene impacto. Este resultado podría reflejar una falta de apreciación sobre cómo la gestión del crédito a corto plazo afecta la operativa diaria y la rentabilidad. El crédito a corto plazo proporciona liquidez inmediata, lo que permite a la empresa cubrir necesidades operativas como compras de inventario, pago a proveedores y gastos operativos. Por lo tanto, esto es crucial para mantener la continuidad de la empresa sin tener que recurrir a la venta de activos o utilizar recursos propios de largo plazo, lo cual podría afectar negativamente la rentabilidad.

Tabla 14

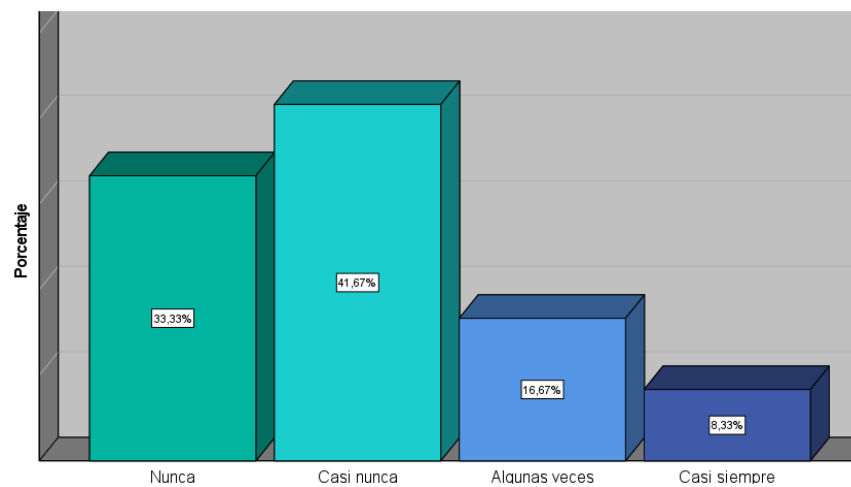
Suficiente liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras influye en la rentabilidad de la empresa

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	4	33,3
	Casi nunca	5	41,7
	Algunas veces	2	16,7
	Casi siempre	1	8,3
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 13

Suficiente liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras influye en la rentabilidad de la empresa



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 14 muestran que el 33,3% de los encuestados nunca consideran que la suficiente liquidez para hacer frente a las

obligaciones financieras influye en la rentabilidad de la empresa, el 41,7% afirman que casi nunca, el 16,7% mencionan que algunas veces y el 8,3% restante afirma que casi siempre consideran que la suficiente liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras influye en la rentabilidad de la empresa.

El resultado de la encuesta que indica que la suficiente liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras no influye en la rentabilidad de la empresa, sin embargo, en la realidad financiera, la liquidez es un factor crucial que puede influir significativamente en la rentabilidad de una empresa. Debido a que, una empresa con suficiente liquidez puede hacer frente a sus obligaciones financieras (como pago de deudas, proveedores y otros compromisos) sin incurrir en costos adicionales, como penalidades por retraso en los pagos o intereses por financiamiento adicional. Esto protege las utilidades y, por lo tanto, la rentabilidad. Si una empresa no tiene liquidez suficiente, podría verse obligada a recurrir a créditos de emergencia con tasas de interés más altas, lo que incrementaría sus gastos financieros y afectaría su rentabilidad.

Tabla 15

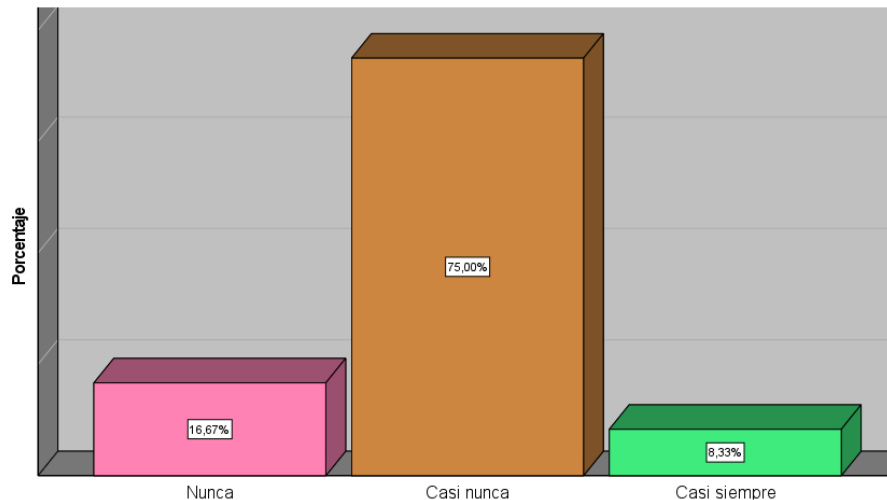
La buena gestión del cobro para tener dinero lo antes posible se relaciona con la rentabilidad económica.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	2	16,7
	Casi nunca	9	75,0
	Algunas veces	0	0,0
	Casi siempre	1	8,3
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 14

La buena gestión del cobro para tener dinero lo antes posible se relaciona con la rentabilidad económica.



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la tabla 15 muestran que el 33,3% de los encuestados nunca consideran que la buena gestión del cobro para tener el dinero lo antes posible se relaciona con la rentabilidad económica, influye en la rentabilidad económica, el 41,7% casi nunca lo consideran y el 25% restante casi siempre consideran que la buena gestión del cobro para tener el dinero lo antes posible se relaciona con la rentabilidad económica.

La buena gestión del cobro, implica obtener dinero de los clientes lo antes posible, tiene una relación directa con la rentabilidad económica de una empresa, a pesar de que en la encuesta los participantes indicaron que no influye. Esta percepción puede ser un reflejo de una subestimación del impacto que la gestión del cobro tiene en la salud

financiera y operativa de una empresa. Por lo que, cobrar de manera rápida y eficiente permite a la empresa disponer de liquidez para reinvertir en operaciones, pagar deudas o aprovechar oportunidades de negocio. Una buena gestión del cobro reduce el ciclo de conversión de efectivo, lo que mejora el flujo de caja operativo.

Tabla 16

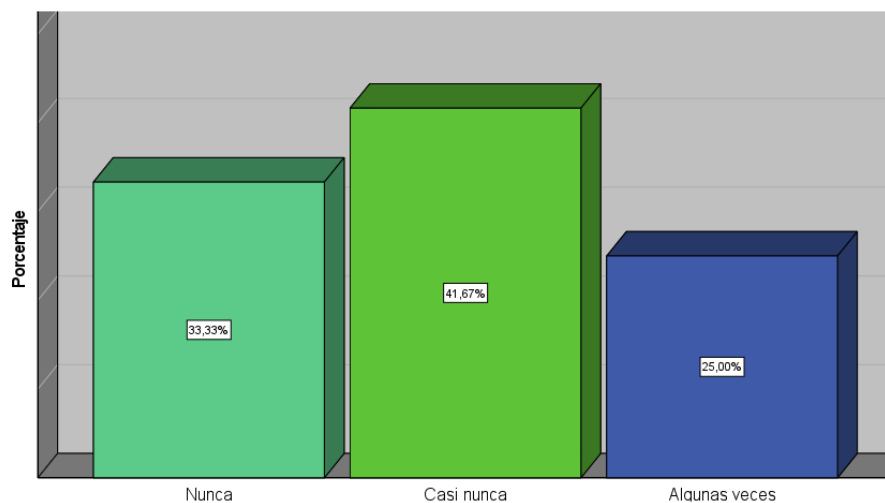
Convertir un bien en efectivo influye en la rentabilidad financiera

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	4	33,3
	Casi nunca	5	41,7
	Algunas veces	3	25,0
	Casi siempre	0	0,0
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 15

Convertir un bien en efectivo influye en la rentabilidad financiera



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la tabla 16 muestran que el 33,3% de los encuestados nunca consideran que la rapidez de convertir un bien en dinero efectivo influye en la rentabilidad financiera, influye en la rentabilidad económica, el 41,7% casi nunca lo consideran y el 25% restante algunas veces consideran que la rapidez de convertir un bien en dinero efectivo influye en la rentabilidad financiera.

Aunque en la encuesta los participantes indicaron que no influye, esta percepción puede reflejar una falta de comprensión del papel que juegan los activos y su conversión en efectivo en la estructura financiera y operativa de la empresa. Convertir un bien en efectivo permite a la empresa liberar liquidez para cubrir necesidades operativas, pagar deudas o aprovechar oportunidades de inversión. Esta liquidez adicional puede ser crucial en situaciones donde la empresa enfrenta escasez de efectivo, evitando costos financieros adicionales como intereses por préstamos. Por lo que, tener efectivo disponible mejora la capacidad de la empresa para gestionar su capital de trabajo, lo que puede influir positivamente en la rentabilidad al permitir una operación más eficiente y menos costosa.

4.1.2. Resultados de la Variable: Rentabilidad

Tabla 17

Recursos propios o activos.

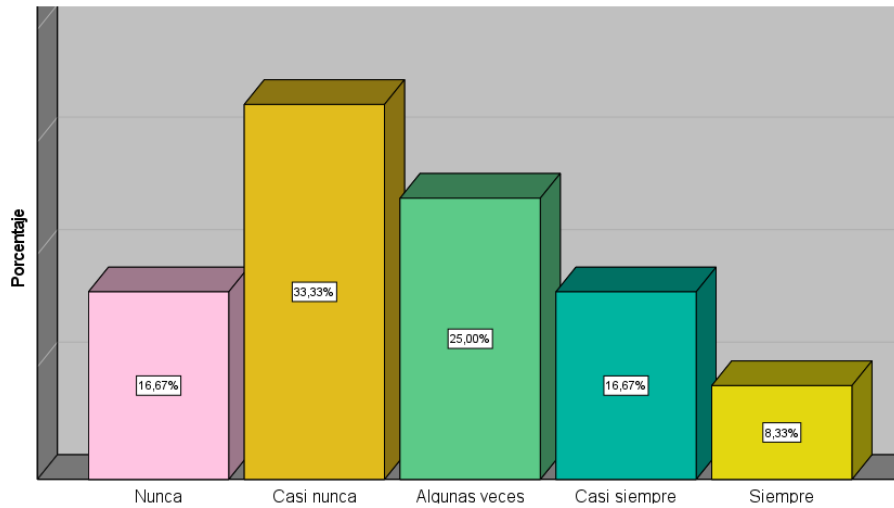
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	2	16,7
	Casi nunca	4	33,3
	Algunas veces	3	25,0
	Casi siempre	2	16,7
	Siempre	1	8,3

Total	12	100,0
-------	----	-------

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 16

Recursos propios o activos.



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 17 muestran que el 16,7% de los encuestados nunca consideran que los recursos propios o activos están relacionados con el riesgo de liquidez, el 33,3% afirma que casi nunca, el 25% mencionan que algunas veces, el 16,7% indican que casi siempre y el 8,3% restante afirman que siempre consideran que los recursos propios o activos están relacionados con el riesgo de liquidez.

Tabla 18

Rentabilidad sobre los recursos o activos

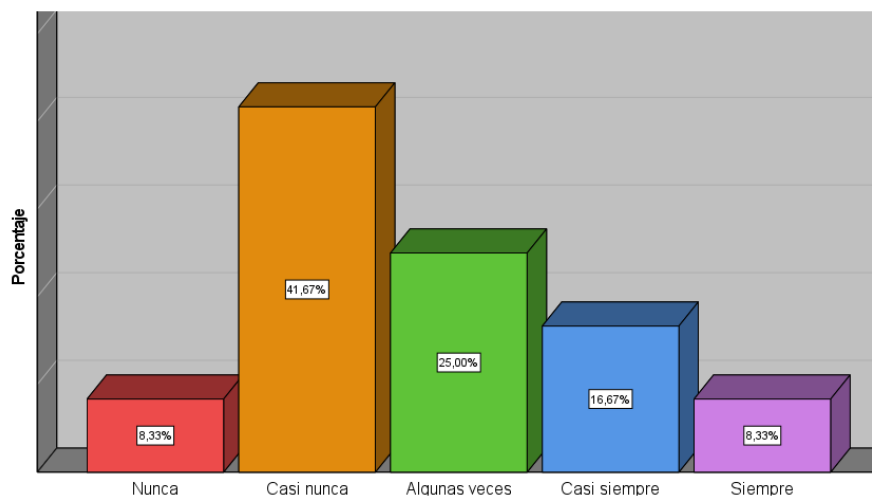
	Frecuencia	Porcentaje
Válido Nunca	1	8,3

Casi nunca	5	41,7
Algunas veces	3	25,0
Casi siempre	2	16,7
Siempre	1	8,3
Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 17

Rentabilidad sobre los recursos o activos.



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 18 muestran que el 8,3% de los encuestados nunca creen que la rentabilidad sobre los recursos o activos están correlacionados con una alta rotación de activos en la empresa, el 41,7% afirma que casi nunca, el 25% mencionan que algunas veces, el 16,7% indican que casi siempre y el 8,3% restante afirman que siempre creen que la rentabilidad sobre los recursos o activos están correlacionados con una alta rotación de activos en la empresa.

Tabla 19

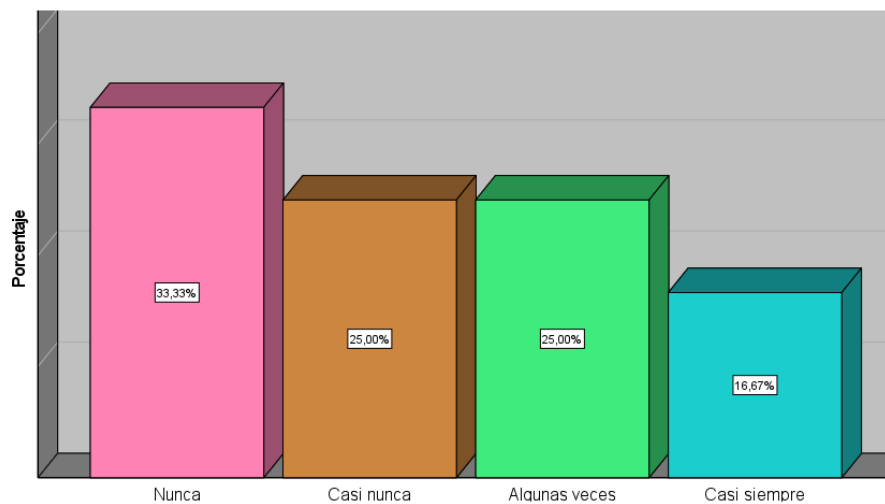
Ventas relacionadas con el riesgo de liquidez.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	4	33,3
	Casi nunca	3	25,0
	Algunas veces	3	25,0
	Casi siempre	2	16,7
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 18

Ventas relacionadas con el riesgo de liquidez.



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 19 muestran que el 33,3% de los encuestados nunca consideran que las ventas están relacionadas con el riesgo de liquidez, el 25% afirman que casi nunca, el 25% mencionan que algunas veces y el 16,7%

restante afirma que casi siempre consideran que las ventas están relacionadas con el riesgo de liquidez.

Tabla 20

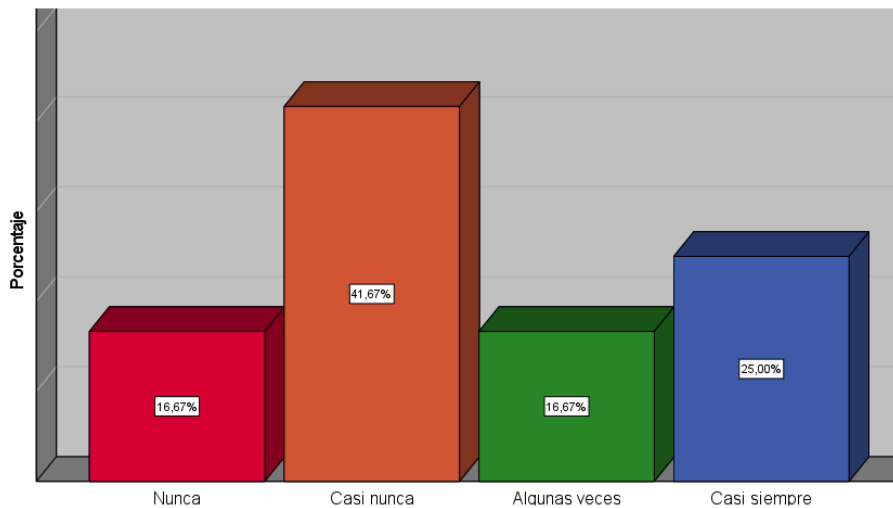
Impacto de las variaciones en los precios del mercado sobre ventas de la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	2	16,7
	Casi nunca	5	41,7
	Algunas veces	2	16,7
	Casi siempre	3	25,0
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 19

Impacto de las variaciones en los precios del mercado sobre ventas de la empresa.



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 20 muestran que el 16,7% de los encuestados nunca consideran que el impacto de las variaciones en los precios afecta a las ventas e influye con el riesgo de mercado, el 41,7% afirman que casi nunca, el 16,7% mencionan que algunas veces y el 25% restante afirma que casi siempre consideran que las variaciones en los precios afectan a las ventas e influye con el riesgo de mercado.

Tabla 21

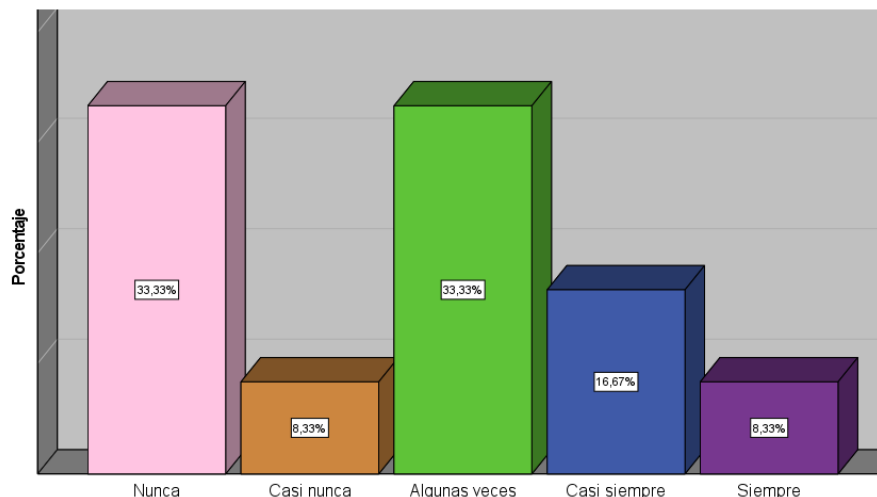
Rentabilidad antes de intereses e impuestos.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	4	33,3
	Casi nunca	1	8,3
	Algunas veces	4	33,3
	Casi siempre	2	16,7
	Siempre	1	8,3
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 20

Rentabilidad antes de intereses e impuestos.



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 21 muestran que el 33,3% de los encuestados nunca creen que es adecuada la rentabilidad antes de intereses e impuestos que obtienen en la empresa influye con el riesgo de liquidez, el 8,3% afirma que casi nunca, el 33,3% mencionan que algunas veces, el 16,7% indican que casi siempre y el 8,3% restante afirman que siempre creen que es adecuada la rentabilidad antes de intereses e impuestos que obtienen en la empresa influye con el riesgo de liquidez.

Tabla 22

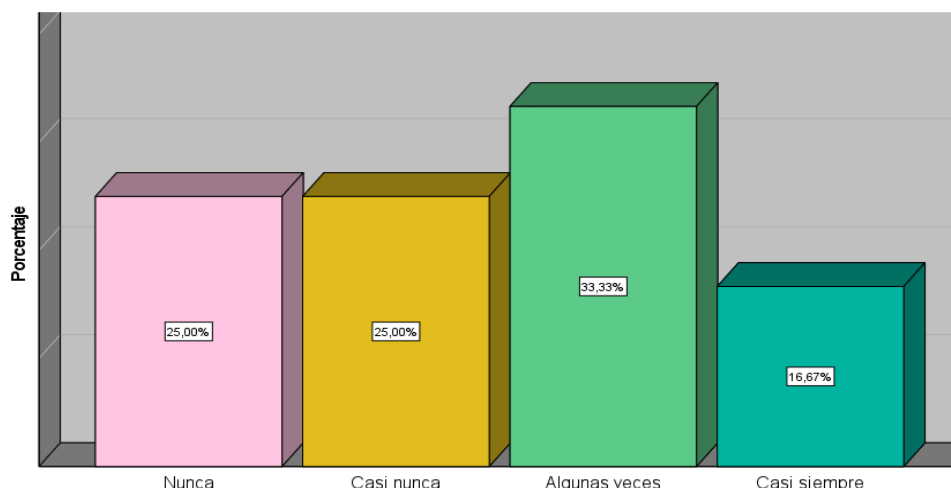
Fondos propios relacionados con el riesgo de crédito.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	3	25,0
	Casi nunca	3	25,0
	Algunas veces	4	33,3
	Casi siempre	2	16,7
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 21

Fondos propios relacionados con el riesgo de crédito.



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 22 muestran que el 25% de los encuestados nunca consideran que los fondos propios están relacionados con el riesgo de crédito, el 25% afirman que casi nunca, el 33,3% mencionan que algunas veces y el 16,7% restante afirma que casi siempre consideran que los fondos propios están relacionados con el riesgo de crédito.

Tabla 23

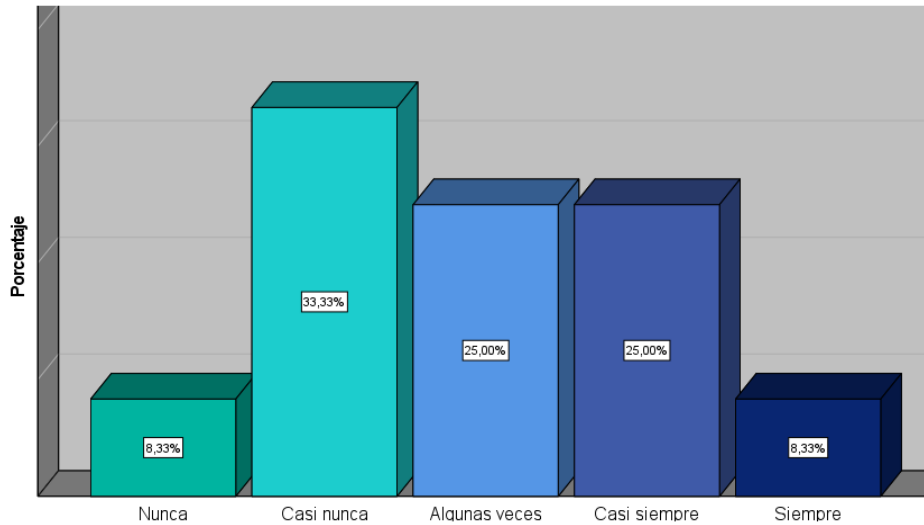
Patrimonio y su influencia en el riesgo de crédito.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	1	8,3
	Casi nunca	4	33,3
	Algunas veces	3	25,0
	Casi siempre	3	25,0
	Siempre	1	8,3
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 22

Patrimonio y su influencia en el riesgo de crédito.



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 23 muestran que el 8,3% de los encuestados nunca consideran que el patrimonio influye en el riesgo de crédito, el 33,3% afirma que casi nunca, el 25% mencionan que algunas veces, el 25% indican que casi siempre y el 8,3% restante afirman que siempre consideran que el patrimonio influye en el riesgo de crédito.

Tabla 24

Impacto del riesgo de liquidez en el Margen Bruto de la empresa.

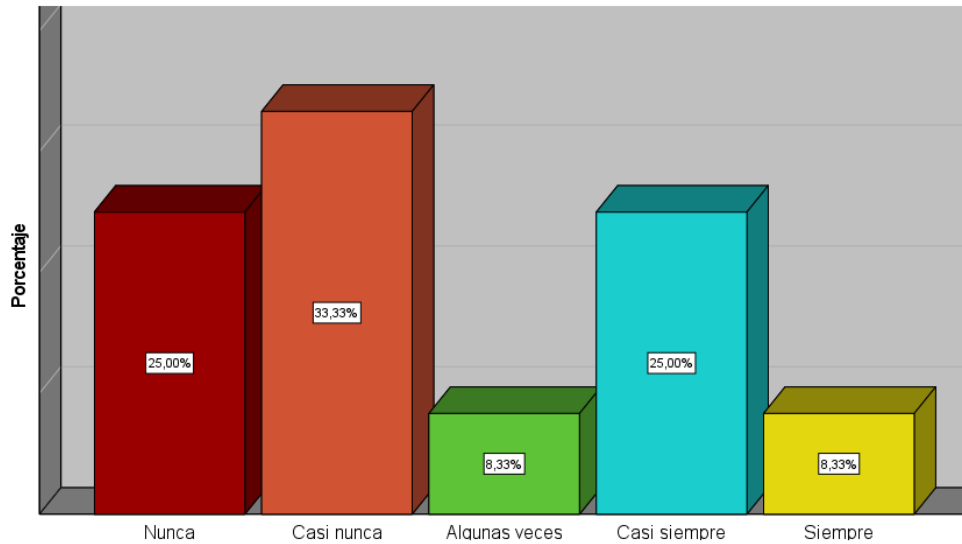
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	3	25,0
	Casi nunca	4	33,3
	Algunas veces	1	8,3
	Casi siempre	3	25,0

Siempre	1	8,3
Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 23

Impacto del riesgo de liquidez en el Margen Bruto de la empresa.



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 24 muestran que el 8,3% de los encuestados nunca consideran que la falta de efectivo para cubrir costos operativos tiene relación con el riesgo de Liquidez, el 33,3% afirma que casi nunca, el 25% mencionan que algunas veces, el 25% indican que casi siempre y el 8,3% restante afirman que siempre consideran que la falta de efectivo para cubrir costos operativos tiene relación con el riesgo de Liquidez.

Tabla 25

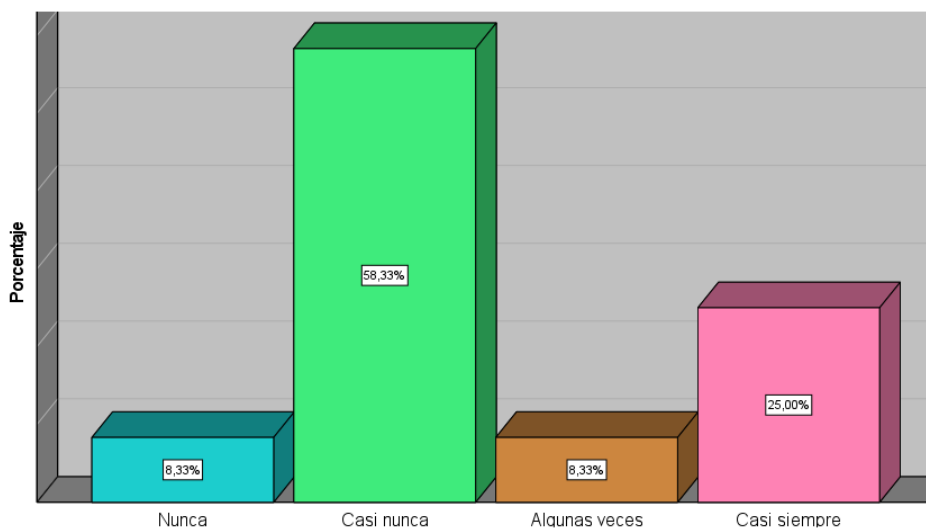
Rentabilidad sobre el patrimonio.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	1	8,3
	Casi nunca	7	58,3
	Algunas veces	1	8,3
	Casi siempre	3	25,0
	Siempre	0	0,0
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 24

Rentabilidad sobre el patrimonio.



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 25 muestran que el 8,3% de los encuestados nunca consideran que la rentabilidad sobre el patrimonio está acorde con el apalancamiento financiero que realiza la empresa, el 58,3% afirman que casi nunca, el 8,3% mencionan que algunas veces y el 25% restante afirma que casi siempre consideran que la rentabilidad sobre el patrimonio está acorde con el apalancamiento financiero que realiza la empresa.

Tabla 26

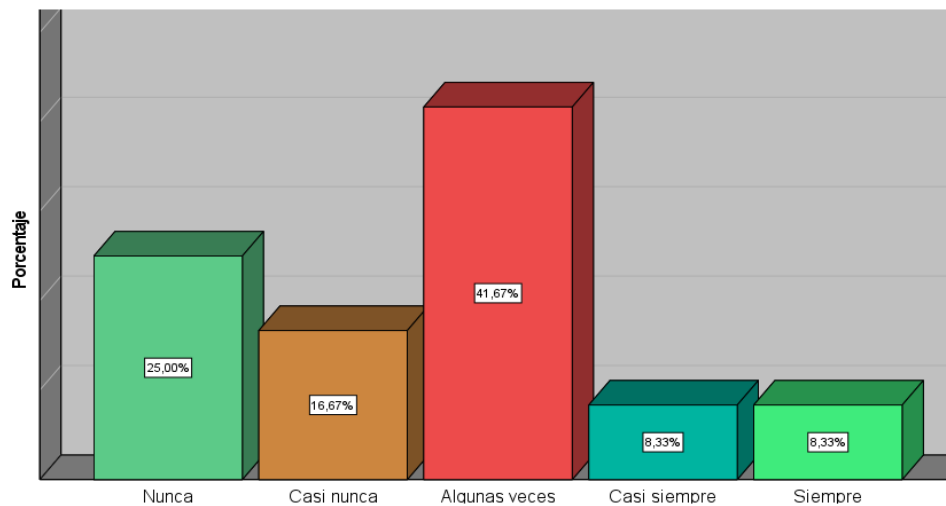
Margen Bruto y su relación con el riesgo de liquidez.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nunca	3	25,0
	Casi nunca	2	16,7
	Algunas veces	5	41,7
	Casi siempre	1	8,3
	Siempre	1	8,3
	Total	12	100,0

Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Figura 25

Margen Bruto y su relación con el riesgo de liquidez.



Nota. Datos procesados estadísticamente por niveles.

Interpretación: Los resultados de la Tabla 26 muestran que el 25% de los encuestados nunca consideran que el margen bruto ha sido afectado para gestionar costos y precios influye con el riesgo de liquidez, el 16,7% afirma que casi nunca, el 41,7% mencionan que algunas veces, el 8,3% indican que casi siempre y el 8,3% restante

afirman que siempre consideran el margen bruto ha sido afectado para gestionar costos y precios influye con el riesgo de liquidez.

4.1.3. Prueba de confiabilidad

Análisis de fiabilidad de la variable 1

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0,9	15

Determinación del valor de confianza del instrumento.

Coefficiente de validez: $\alpha = 0,9$

Se visualizó que el índice de confiabilidad analizadas de las interrogantes que conformo la variable Riesgo financiero representó una confianza al 0.9%, demostrando que si existe una confiabilidad estadística para su aplicación

Análisis de fiabilidad de la variable 2

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0,9	15

Determinación del valor de confianza del instrumento.

Coefficiente de validez: $\alpha = 0,9$

Se visualizó que el índice de confiabilidad analizadas de las interrogantes que conformo la variable Rentabilidad representó una confianza al 0.9%, demostrando que si existe una confiabilidad estadística para su aplicación.

4.2. Prueba de hipótesis

H_1 = Los datos de las variables: Riesgos Financieros y Rentabilidad indican la aplicación de una prueba paramétrica.

H_0 = Los datos de las variables: Riesgos Financieros y Rentabilidad indican la aplicación de una prueba no paramétrica.

La regla de decisión a considerar es:

- Sig. < 0.05 se acepta la H_0 y se rechaza H_1 .
- Sig. > 0.05 se rechaza la H_0 y se acepta H_1 .

Prueba de normalidad

Tabla 27

Prueba de Normalidad: Shapiro - Wilk

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Rentabilidad Económica	,891	12	,123
Rentabilidad Financiera	,846	12	,033
Riesgo de Mercado	,753	12	,003
Riesgo de Crédito	,935	12	,433
Riesgo de Liquidez	,935	12	,433
Riesgos Financieros	,875	12	,077
Rentabilidad	,935	12	,433

Fuente: Elaboración propia de los autores

Interpretación: Los resultados de la Prueba de Normalidad (Tabla 27), indican que para la variable Riesgos Financieros y sus dimensiones (Riesgo de Mercado, Riesgo

de Crédito y Riesgo de Liquidez), el Sistema SPSS proyecta una significancia mayor a 0.05, aceptándose H1, por lo tanto, se sugiere aplicar una prueba paramétrica (Pearson). Para la variable Rentabilidad y sus dimensiones (Rentabilidad Económica y Rentabilidad Financiera), el Sistema SPSS proyecta una significancia mayor a 0.05, aceptándose H1, por lo tanto, se sugiere aplicar una prueba paramétrica (Pearson).

Para este propósito, se aplicará la prueba paramétrica de correlación de Pearson. Esta prueba es adecuada debido a que las variables bajo análisis presentan una distribución normal y permiten medir la fuerza y la dirección de la relación lineal entre ellas.

Determinar cómo el riesgo financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, en el periodo 2021-2022.

H1: El riesgo financiero influye significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transportes Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

Ho: El riesgo financiero no influye significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transportes Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

Tabla 28

Rho de Pearson: Riesgos - Rentabilidad

		Riesgos	Rentabilidad
Riesgos	Correlación de Pearson	1	,730
Financieros	Sig. (bilateral)		,007
	N	12	12
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,730	1
	Sig. (bilateral)	,007	

N	12	12
---	----	----

Fuente: Elaboración propia de los autores

Interpretación: Los resultados de la Tabla 28 muestran un coeficiente de correlación de 0,73 considerándose una correlación alta, junto con una significancia de 0,007 la cual es menor al p-valor de 0,05; por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna la cual indica que, El riesgo financiero tiene una influencia significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transportes Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

La correlación alta indica que la rentabilidad de la empresa está altamente influenciada por cómo se manejan estos riesgos financieros. Una mala gestión o la falta de control sobre estos riesgos puede llevar a una disminución significativa en la rentabilidad, tiene una relación es directa: si los riesgos financieros no se gestionan adecuadamente, la rentabilidad de la empresa se ve afectada negativamente.

Determinar cómo el riesgo financiero de mercado influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Super Express S.AC, Piura, en el periodo 2021-2022.

H1: El riesgo financiero de mercado influye significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

Ho: El riesgo financiero de mercado no influye significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

Tabla 29

Rho de Pearson: Riesgos de Mercado - Rentabilidad.

		Riesgo de Mercado	Rentabilidad
Riesgo de Mercado	Correlación de Pearson	1	,586
	Sig. (bilateral)		,045
	N	12	12
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,586	1
	Sig. (bilateral)	,045	
	N	12	12

Fuente: Elaboración propia de los autores

Interpretación: Los resultados de la Tabla 29 muestran un coeficiente de correlación de 0,586 considerándose una correlación moderada, junto con una significancia de 0,045 la cual es menor al p-valor de 0,05; por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna la cual indica que, El riesgo de mercado tiene influencia significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

Esto se debe a factores como el incremento en los costos de insumos importados, el impacto del tipo de cambio en deudas extranjeras, y la volatilidad de precios del combustible. La empresa no había estado preparada para gestionar adecuadamente estos riesgos, lo que se traduce en un impacto negativo significativo en su rentabilidad.

Analizar cómo el riesgo financiero de crédito influye en la rentabilidad económica la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, en el periodo 2021-2022.

H1: El riesgo financiero de crédito influye significativa negativa en la rentabilidad económica de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

Ho: El riesgo financiero de crédito no influye significativa negativa en la rentabilidad económica de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

Tabla 30

Rho de Pearson: Riesgos de Crédito - Rentabilidad.

		Riesgo de Crédito	de Rentabilidad
Riesgo de Crédito	Correlación de Pearson	1	,747
	Sig. (bilateral)		,005
	N	12	12
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,747	1
	Sig. (bilateral)	,005	
	N	12	12

Fuente: Elaboración propia de los autores

Interpretación: Los resultados de la Tabla 30 muestran un coeficiente de correlación de 0,747 considerándose una correlación alta, junto con una significancia de 0,005 la cual es menor al p-valor de 0,05; por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna la cual indica que, El riesgo financiero de crédito tiene influencia significativa negativa con la rentabilidad económica de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

La fuerte relación negativa observada entre el riesgo de crédito y la rentabilidad económica de la empresa Andrea Súper Express S.A.C. se debe a su incapacidad para cumplir con sus obligaciones financieras. Esto no solo genera costos adicionales por intereses y penalidades, sino que también afecta su capacidad para acceder a nuevos financiamientos y mantener operaciones fluidas. En consecuencia, la rentabilidad de la empresa se ve gravemente afectada, ya que la falta de gestión adecuada de este riesgo financiero compromete tanto su operatividad diaria como su sostenibilidad a largo plazo.

Verificar cómo el riesgo financiero de liquidez influye en la rentabilidad financiera en la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, en el periodo 2021-2022.

H1: El riesgo financiero de liquidez influye significativa negativa con la rentabilidad financiera de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

Ho: El riesgo financiero de liquidez no influye significativa negativa con la rentabilidad financiera de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

Tabla 31

Rho de Pearson: Riesgos de Liquidez - Rentabilidad.

		Riesgo de Liquidez	de Rentabilidad
Riesgo de Liquidez	Correlación de Pearson	1	,699
	Sig. (bilateral)		,011
	N	12	12

Rentabilidad	Correlación de Pearson	,699	1
	Sig. (bilateral)	,011	
	N	12	12

Fuente: Elaboración propia de los autores

Interpretación: Los resultados de la Tabla 31 muestran un coeficiente de correlación de 0,699 considerándose una correlación alta, junto con una significancia de 0,011 la cual es menor al p-valor de 0,05; por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna la cual indica que, Los riesgos de liquidez influyen negativamente en la rentabilidad económica de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C en el periodo 2021-2022.

Los problemas de liquidez afectaron negativamente la rentabilidad financiera de la empresa Andrea Súper Express S.A.C. porque limitaron su capacidad para operar de manera eficiente y haber cumplido con sus obligaciones a corto plazo. La falta de efectivo generó un incremento en los costos financieros y operativos, limitando la capacidad de la empresa para invertir y expandirse, y aumenta el riesgo de insolvencia. Todo esto reduce significativamente su rentabilidad, afectando su sostenibilidad financiera y operativa.

Resultados de los indicadores

Riesgo de mercado

- **La Tasa efectiva anual (TEA)**

La empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C en el periodo 2021 presento una solicitud de acogimiento a aplazamiento con Fraccionamiento N.º 0830320122771 de fecha 14/07/2021. Considerando como monto de la deuda tributaria acogida, la suma de DOS MIL CIENTO TRES Y 00/100 (S/ 2,103.00).

La empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C en el periodo 2022 presento una solicitud de acogimiento a aplazamiento con Fraccionamiento N.º 0830320145498 de fecha 16/12/2022. Considerando como monto de la deuda tributaria acogida, la suma de OCHO MIL DOSCIENTOS CINCUENTA Y TRES Y 00/100 (S/ 8,253.00).

Figura 26

Tasas activas en soles BCP

Categoría	TEA
Crédito desde S/ 1,000 hasta S/ 40,000 - plazo máximo de 24 meses	22.5% - 43%

Nota. Datos obtenidos del Banco de Crédito del Perú

Figura 27

Tasas activas en soles Intebank

Concepto	Moneda Nacional (MN)			Moneda Extranjera (ME)			Oportunidad de Cobro
	Tasa	Mínimo	Máximo	Tasa	Mínimo	Máximo	
TASAS ⁽¹⁾							
1. Tasa de interés compensatoria nominal anual fija		26.252%	44.636%		24.942%	37.738%	Mensual

Nota. Datos obtenidos del Banco Internacional del Perú

Préstamo para deuda tributaria:

$$TEA = \left(1 + \frac{i}{n}\right)^n - 1$$

Tabla 32*Tasa efectiva Anual*

	2021	2022
Préstamo	S/ 2,103.00	S/8,253.00
n	1	1
i	0.23	0.26
TEA	22.50%	26.252%
Interés	S/473.18	S/2,166.58
Por Pagar	S/2576.18	S/10,419.58

Fuente: Extraído por autores propios

Interpretación: Los resultados de la tabla 32 muestra que, en el año 2021, el préstamo con una tasa nominal de 0.23 capitalizada anualmente según el Banco de Crédito del Perú, la TEA es aproximadamente 22.50%, lo que le estima a pagar anual S/2,576.00, mientras que mensual la cuota llega a ser de S/214.68. Por otro lado, en el año 2022 fue un préstamo mayor debido a las multas por pagar, el préstamo obtuvo una tasa nominal de 0.26 capitalizada anualmente según el Banco Internacional de Perú, la TEA es aproximadamente 26,25%, lo que le estima a pagar anual S/10,419.58, mientras que mensual llegar a ser de S/ 868.30. Se puede apreciar que la empresa tuvo mayor gasto en el año 2022 por los intereses acumulados por no pagar en el plazo establecido.

Es por ello, la importancia de conocer la TEA debido a que, permite a las empresas planificar de manera más precisa sus gastos financieros anuales, ajustando su presupuesto para reflejar el costo real de los préstamos y obligaciones fiscales. En

algunos casos, los préstamos o pagos a SUNAT pueden incluir penalidades por pagos atrasados o costos adicionales. La TEA ayuda a evaluar el impacto total de estos costos.

Utilizando la tasa efectiva anual (TEA), se pueden prever riesgos de mercado a largo plazo o corto plazo, para una mejor rentabilidad de la organización.

- **Ratio de Apalancamiento**

La fórmula para calcular la ratio de Apalancamiento es:

$$\text{Ratio de Apalancamiento} = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital Propio}}$$

Tabla 33

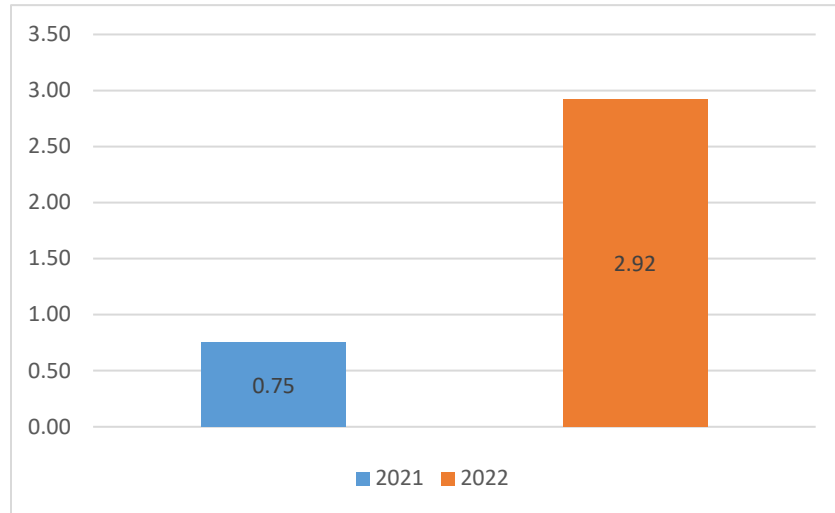
Ratio de Apalancamiento

	Año 2021		Año 2022	
Pasivo total	678,542.00	0.75	2,635,847.00	2.92
Capital propio	902,816.00		902,816.00	

Fuente: Extraído por autores propios

Figura 28

Grafico del Ratio de Apalancamiento



Interpretación: Los resultados del grafico muestran que la empresa de transporte transporte Andrea Super Express S.A.C en el año 2021 obtuvo un resultado de ratio de apalancamiento 0.75, una ratio menor que 1, lo que significa que la empresa tiene más capital propio que deuda, lo cual puede ser visto como una posición financiera más sólida, mientras que en el año 2022 se obtuvo un resultado de ratio de apalancamiento de 2.92, una ratio mayor que 1, lo que indica que la empresa tiene más deuda que capital propio, lo que podría ser un signo de mayor riesgo financiero.

En el año 2021 la empresa genera suficientes utilidades para cubrir sus gastos por intereses, lo que sugiere una buena salud financiera y tiene un nivel de deuda manejable en relación con sus ganancias, lo que reduce el riesgo financiero y conlleva a una buena rentabilidad.

Por otro lado, en el año 2022 la organización se encuentra sobre endeudada en relación con su capacidad de generar ganancias, lo que aumenta el riesgo de incumplimiento. El resultado de apalancamiento en el año 2022 indica que se está utilizando más deuda en relación con su capital propio o activos, y, por lo tanto, es más vulnerable a fluctuaciones en las tasas de interés o a condiciones económicas adversas. Por lo que, un alto nivel de deuda también puede limitar la capacidad de la empresa para acceder a financiamiento adicional en el futuro, lo que afectaría a la rentabilidad de la empresa hasta llegar a una situación de insolvencia de la empresa.

Riesgo de crédito

- **Ratio de endeudamiento del activo total**

$$\text{Ratio de Endeudamiento del Activo Total} = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$$

•

Tabla 34

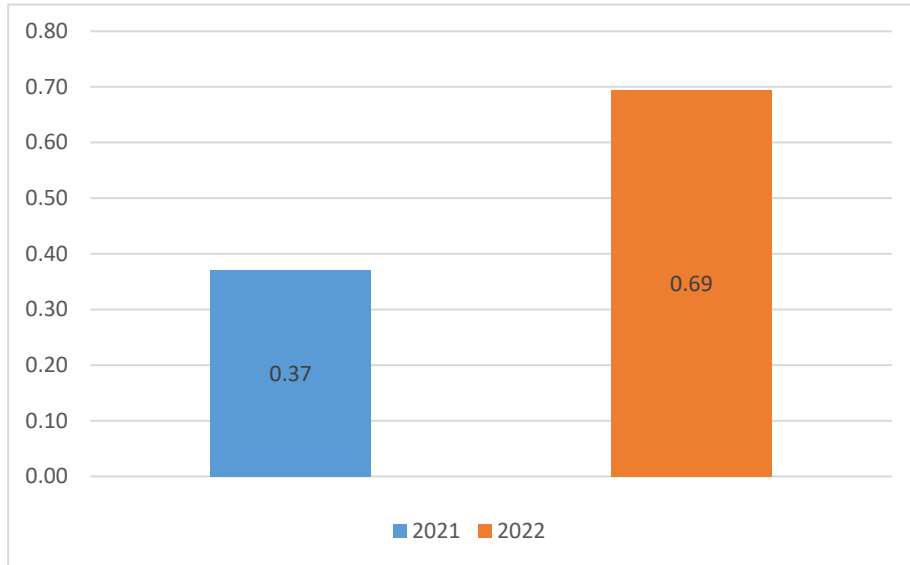
Ratio de endeudamiento del activo total

	Año 2021		Año 2022	
Pasivo total	678,542.00	0.37	2,635,847.00	0.69
Activo total	1,826,670.00		3,795,396.00	

Fuente: Extraído por autores propios

Figura 29

Grafico de endeudamiento del activo total



Interpretación: Mediante este indicador se determinó cuál es el nivel de endeudamiento sobre la totalidad de los derechos y bienes de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, esto representa que el total de los activos de la empresa que se adeudan para el año 2021 es de un 37.15%, esto significa que la empresa tiene menos obligaciones que podrían poner en riesgo su estabilidad financiera en caso de fluctuaciones económicas adversas. Este resultado indica que el 37.15% de los activos de la empresa están financiados con deuda, lo que sugiere un nivel moderado de apalancamiento financiero.

Mientras que para el año 2022 el nivel de endeudamiento fue de 69.45%, lo que indica que una mayor parte de los activos de la empresa está financiada con deuda. Esto sugiere un mayor nivel de apalancamiento, lo que puede aumentar el riesgo financiero, especialmente si la empresa enfrenta dificultades para generar ingresos suficientes para

cumplir con sus obligaciones de deuda. En situaciones de incertidumbre económica, un ratio elevado puede hacer que la empresa sea más vulnerable a problemas de liquidez o insolvencia, por lo que se aconseja que el nivel de endeudamiento no aumente más de un 50%, de lo contrario se debería buscar estrategias para bajar ese índice de obligaciones por pagar.

Se llegó a la conclusión que la aplicación de los ratios de endeudamiento, influye de manera razonable en la toma de decisiones, porque mide la deuda que tiene contraída una organización antes de realizar préstamos a terceros; por lo tanto, el ratio de endeudamiento verifica en qué grado financiero en que se encuentra.

- **Ratio de pasivo a patrimonio**

$$\text{Ratio de Pasivo a Patrimonio} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Tabla 35

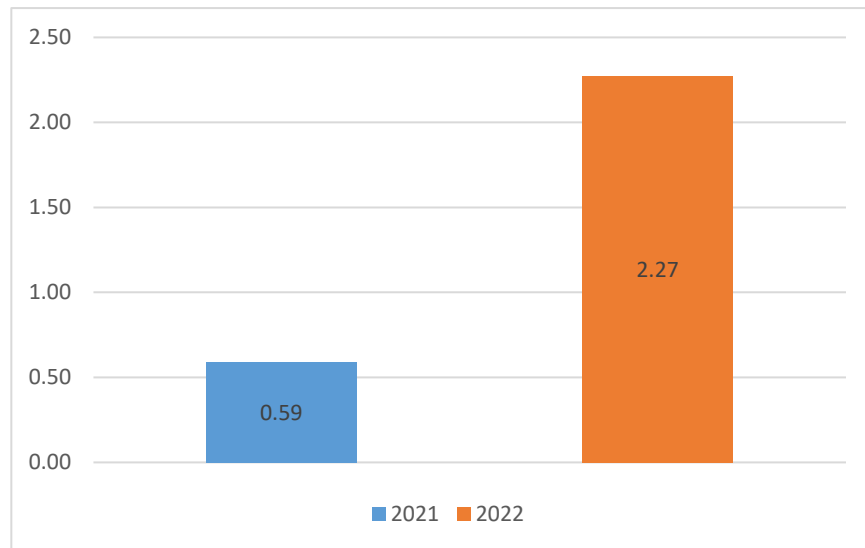
Ratio de pasivo a patrimonio

	Año 2021		Año 2022	
Pasivo total	678,542.00	0.59	2,635,847.00	2.27
Patrimonio N	1,148,128.00		1,159,548.00	

Fuente: Extraído por autores propios

Figura 30

Gráfico de ratio de pasivo a patrimonio



Interpretación: Mediante la aplicación del ratio de endeudamiento se obtuvo que el índice en relación a los recursos totales a corto, mediano y largo plazo correspondiente a los acreedores, el endeudamiento con terceros representado por el pasivo total indica un 59.10% para el 2021 y el 2022 con un 227.32% del patrimonio neto de la empresa de transporte; si bien es cierto, los porcentajes para ambos años representan una solvencia.

“Un porcentaje ideal es que se sitúe entre el 40% y 60% si el endeudamiento total sobrepasa los 60% indica un exceso de endeudamiento.” (BBVA, 2020)

En el caso del año 2022 sobrepasa el límite del 60% lo que representa un nivel de riesgo para las acciones puesto a que son ellos quienes financian en mayor porcentaje a las organizaciones. Esto sugiere un alto nivel de apalancamiento, lo que puede aumentar el riesgo financiero, ya que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones en tiempos de estrés económico o si los ingresos disminuyen. Un alto apalancamiento también podría limitar la capacidad de la empresa para obtener financiamiento adicional.

El ratio de pasivo a patrimonio influye de manera razonable en la toma de decisiones, porque mide la deuda que tiene contraída una entidad antes de realizar préstamos a terceros; por lo tanto, el no prever el riesgo de crédito afecta la rentabilidad de la empresa.

Riesgo de Liquidez

- **Ratio Corriente**

La fórmula para calcular el ratio de liquidez es:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \times 100$$

Tabla 36

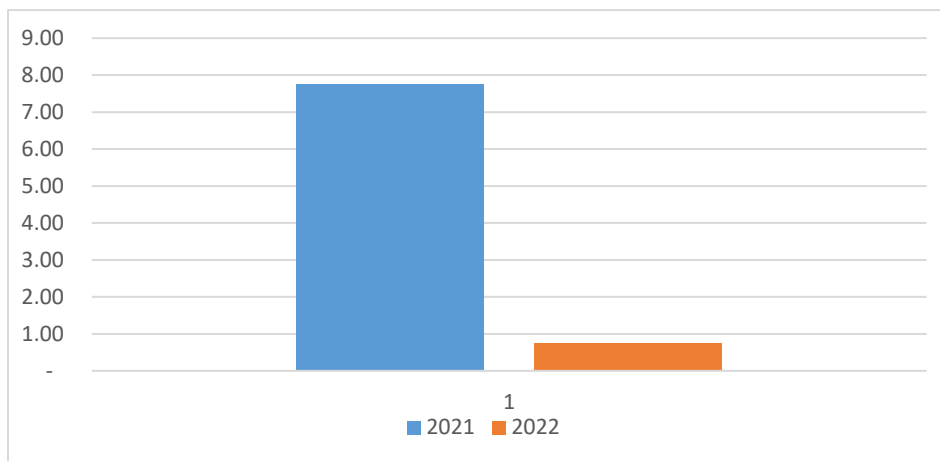
Ratio Corriente

	Año 2021		Año 2022	
Activo corriente	52,600.00	7.75	19,993.00	0.76
Pasivo corriente	678,542.00		2,635,847.00	

Fuente: Extraído por autores propios

Figura 31

Gráfico del Ratio Corriente



Interpretación: Los resultados del grafico muestran que la empresa en el año 2021 se obtiene un resultado de 7.75, una ratio superior a 1, por lo que es visto como una señal de buena liquidez, pero de tal modo que una ratio excesivamente alto puede sugerir que la empresa no está utilizando eficientemente sus activos, ya sea, manteniendo demasiado inventario o cuentas por cobrar.

Por otro lado, a diciembre del 2022, por cada Sol de deuda se dispone a 0.76 soles para cumplir con sus deudas. En este caso, la empresa si tendría problemas debido a que la liquidez corriente es menor que 1. Además, la entidad podría tener dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, ya que los activos corrientes no son suficientes para cubrir los pasivos corrientes. Esto podría ser una señal de problemas financieros y podría indicar que la empresa necesita buscar financiamiento adicional o mejorar la gestión de sus activos y pasivos.

Asimismo, se concluye que el aumento de una buena gestión del riesgo de liquidez si disminuye la rentabilidad financiera de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, periodo 2021-2022.

- **Prueba Ácida**

La fórmula para calcular la prueba ácida es:

$$PA = \frac{AC - Inv}{PC}$$

Tabla 37

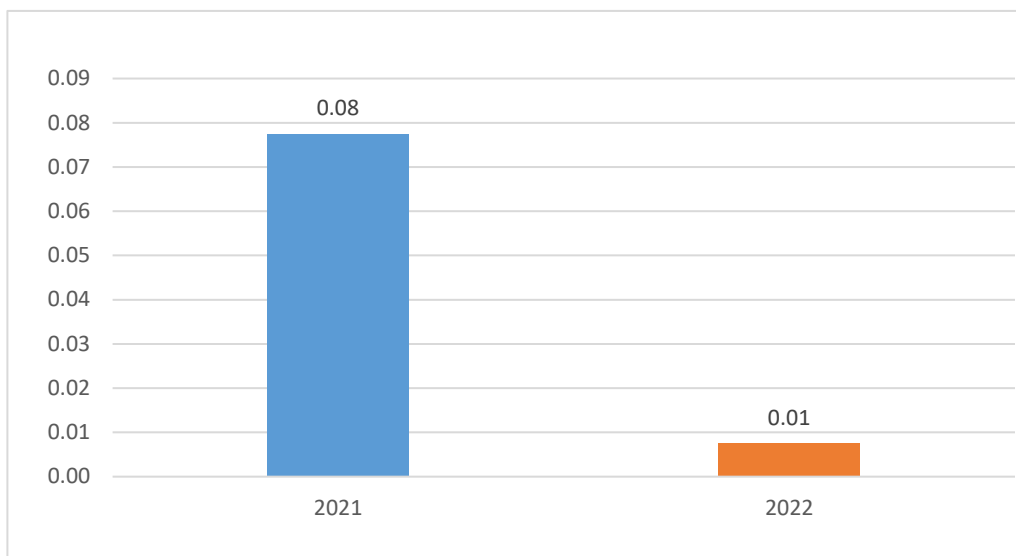
Prueba Ácida

	Año 2021		Año 2022	
Activo corriente	52,600.00	0.08	19,993.00	0.01
Pasivo corriente	678,542.00		2,635,847.00	
Inventario	0		0	

Fuente: Extraído por autores propios

Figura 32

Gráfico de la Prueba Ácida



Interpretación: Los resultados del grafico muestran que la empresa en el año 2021 presenta un ratio de 0.08 y en el año 2022, obtuvo un rato de 0.01, ambos resultados inferiores a 1, lo que significa que la empresa no tiene suficientes activos líquidos para cubrir todos sus pasivos a corto plazo. Esto indica un riesgo de falta de liquidez y puede ser una señal de problemas financieros potenciales. La empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones inmediatas y podría necesitar mejorar su gestión de efectivo o aumentar sus reservas líquidas.

En otras palabras, sus activos más fácilmente convertibles en efectivo son insuficientes para pagar todas sus obligaciones inmediatas.

La empresa debe considerar mejorar su gestión de efectivo, reducir costos, acelerar la cobranza de cuentas por cobrar, o buscar fuentes de financiamiento para asegurar suficiente liquidez.

Rentabilidad Económica

- Retorno sobre activos (ROA)

$$ROA: \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Tabla 38

Ratio de retorno sobre activos (ROA)

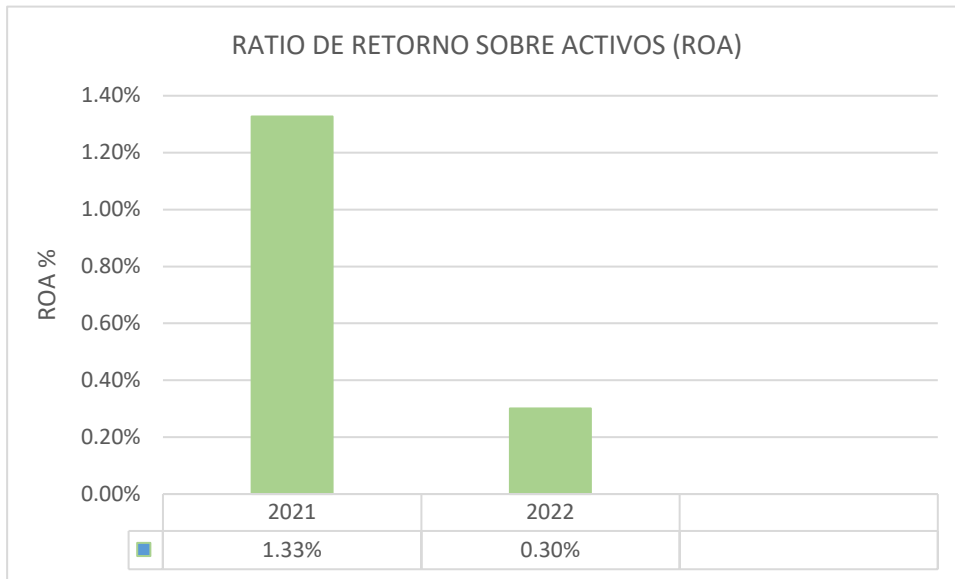
	Año 2021		Año 2022	
Utilidad neta	24,241.00	1.33	11,420.00	0.30

Activo total	1,826,670.00		3,795,395	
---------------------	--------------	--	-----------	--

Fuente: Extraído por autores propios.

Figura 33

Gráfico ROA



Interpretación: El ROA es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa para generar utilidades a partir de sus activos. Como se observa en la tabla, el ROA de la empresa ha disminuido significativamente del año 2021 al 2022, pasando así de 1.33% a 0.30%.

La caída en el ROA como la observada se considera negativa, especialmente porque la empresa no ha estado generando suficientes ingresos en comparación con la cantidad de activos que posee.

Esto puede ser por la caída en la liquidez que ha llevado a una disminución en la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus activos (reflejado en el ROA bajo), lo que sugiere que un mayor riesgo de liquidez ha tenido un efecto negativo

significativo en la rentabilidad de la empresa. Por lo tanto, el aumento del riesgo de liquidez tiene relación con el ROA bajo, en este caso, ya que los problemas de liquidez parecen haber impactado la eficiencia de la empresa en el uso de sus activos para generar ganancias.

- Resultado sobre las ventas

$$\text{Margen de utilidad: } \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas netas}}$$

Tabla 39

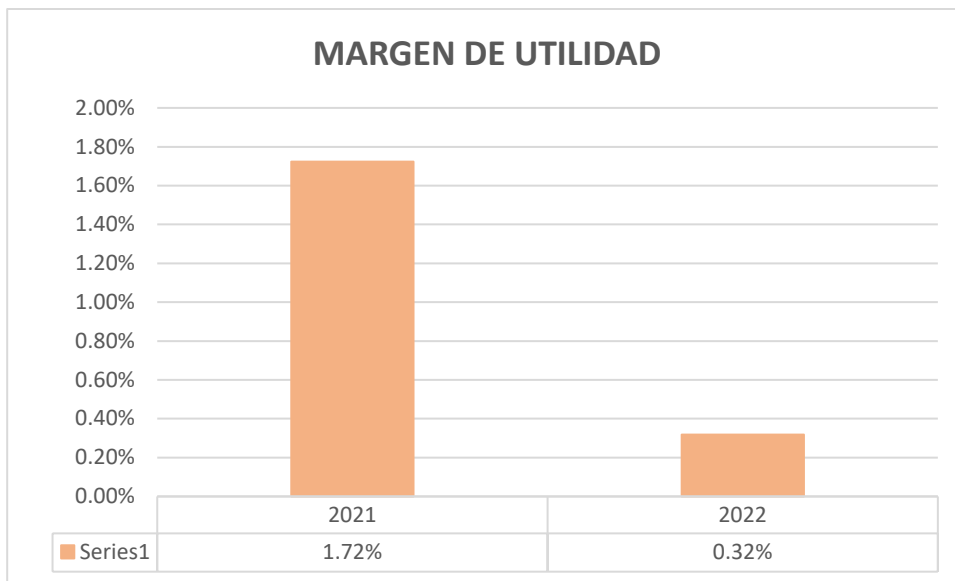
Ratio de Margen de utilidad

	Año 2021		Año 2022	
Utilidad neta	24,241.00	1.72	11,420.00	0.32
Ventas netas	1,406,400.00		3,586,076.00	

Fuente: Extraído por autores propios.

Figura 34

Gráfico del Margen de utilidad



Interpretación: En el margen de utilidad se ve que ha disminuido de 1.72% en 2021 a 0.32% en 2022 lo que indica que la rentabilidad neta de la empresa ha disminuido en el segundo año, esto significa que la empresa está generando una menor proporción de utilidad neta en relación con sus ventas.

Esto se debe a muchas razones, una de ellas fue el tema de la pandemia que hizo que no generaran tantas ventas, así mismo, los riesgos financieros que se están estudiando dentro de la empresa.

El riesgo de liquidez pudo haber afectado la capacidad para operar eficientemente y generar ganancias, lo que podría explicar la disminución en el margen de utilidad. Pero también, los altos riesgos financieros a la que la empresa están expuesta, como altos niveles de deudas o costos financieros, esto también puede impactar negativamente en el margen de la utilidad

Rentabilidad Financiera

- Rentabilidad sobre sus propios recursos (ROE)

$$ROE: \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio}$$

Tabla 40

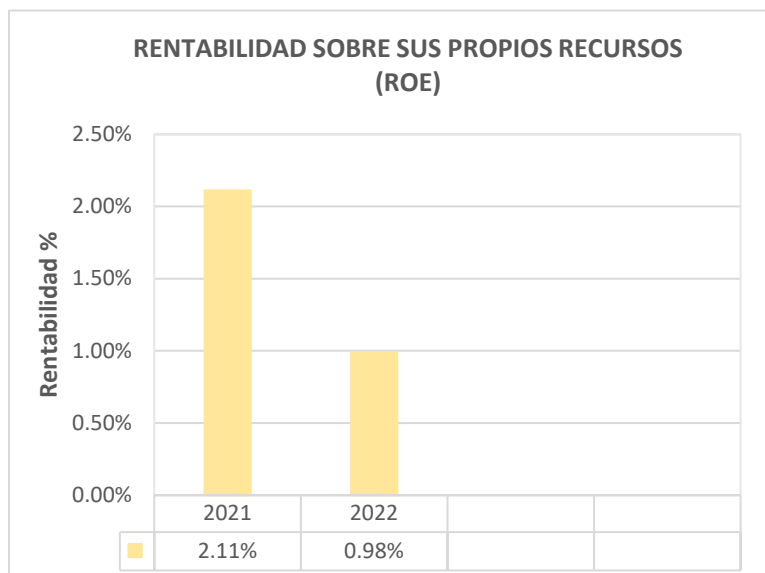
Rentabilidad sobre sus propios recursos (ROE)

	Año 2021		Año 2022	
Utilidad neta	24,241.00	2.11	11,420.00	0.98
Patrimonio	1,148,128.00		1,159,548.00	

Fuente: Extraído por autores propios.

Figura 35

Gráfico del Ratio ROE



Interpretación: El ROE es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa para generar utilidades a partir del capital de los accionistas. Se observa que el ROE de la empresa Andrea Super Express S.A.C. ha disminuido significativamente del año 2021 al 2022, pasando de 2.11% a 0.98%. Este descenso sugiere que la empresa fue menos eficiente en la generación de beneficios a partir del capital propio en 2022 en comparación con 2021.

Esta caída indica que la empresa ha estado experimentando problemas en la generación de beneficios con el patrimonio disponible, lo que podría deberse a diversos factores como la reducción en las ventas, aumento en los costos operativos, o la presencia de problemas financieros como una gestión ineficaz de riesgos.

Aceptando así que los altos riesgos financieros influyen negativamente en la rentabilidad económica de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C. , periodo 2021-2022. Debido a que se refleja un aumento de riesgos financieros, esto se debe a la deuda elevada y un alto apalancamiento que la empresa presenta lo que ha generado una reducción en la utilidad neta disponible para los accionistas y, por lo tanto, el ROE.

- **Margen bruto**

$$\text{Margen Bruto: } \frac{(\text{ventas netas} - \text{costo de ventas})}{\text{Ventas netas}}$$

Tabla 41

Ratio de Margen Bruto

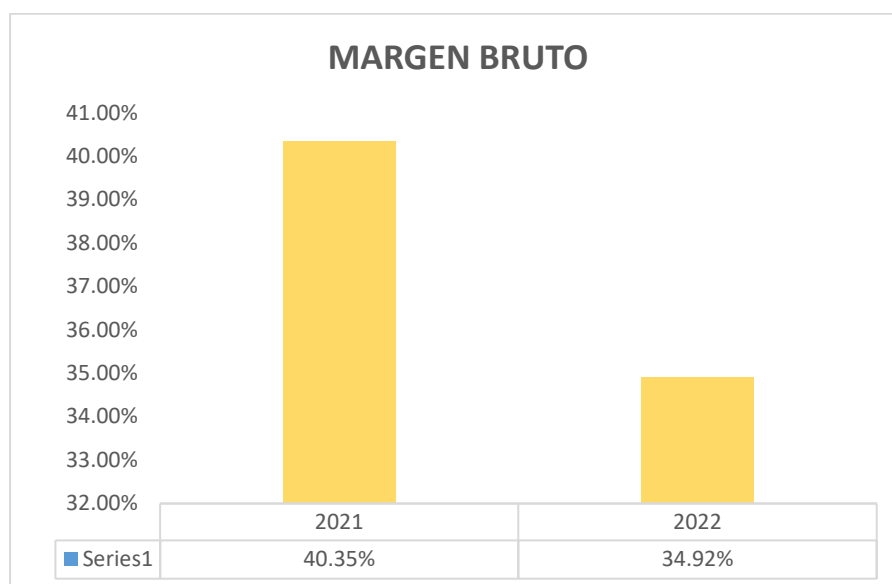
	Año 2021	Año 2022

Ventas-costo de ventas	567,499.00	40.35	1,252,138.00	34.92
Ventas netas	1,406,400.00		3,586,076.00	

Fuente: Extraído por autores propios.

Figura 36

Gráfico del Margen Bruto



Interpretación: El margen bruto, a diferencia del margen de utilidad, este mide la eficiencia de la empresa en la producción y venta de sus servicios, sin tener en cuenta los gastos operativos y otros costos.

Se observa que en el 2021 la empresa estaba generando un 40.35% de sus ventas como ganancia bruta, lo que sugiere que estaba bastante eficiente en controlar el costo de ventas en relación con sus ingresos. Y en el 2022 tuvo una caída al 34.92%, aun que no esta muy bajo, esto indica que la empresa todavía mantiene una rentabilidad bruta saludable.

Aunque los riesgos financieros no parecen haber afectado drásticamente el margen bruto, es crucial seguir evaluando otros aspectos de la rentabilidad y el desempeño financiero, debido a que estos riesgos financieros pueden tener un impacto en áreas que no se reflejan directamente en el margen bruto.

4.3. PROPUESTA DE MEJORA

En toda actividad empresarial es difícil saber cómo reducir riesgos que pueden afectar las utilidades de las entidades. La empresa Andrea Súper Express SAC no es omisa a esta premisa, si las empresas lo que hoy en día buscan es el beneficio de sus negocios, se deben gestionar aspectos claves, es por ello, que implementar un plan de acción y contingencia, es muy necesario para considerar la supervivencia de las entidades antes los riesgos que se puedan presentar en el transcurso y poder hacer crecer empresas más rentables ante un mercado competitivo.

A lo largo de su actividad empresarial, Andrea Súper Express SAC ha ido implementando procesos de mejora continua, que ayuden a satisfacer las necesidades de los clientes, sabiendo adelantarse y responder a los movimientos competitivos, investigando y desarrollando alternativas más competentes y poder ofrecer servicios de transporte de calidad, pero aún no se ha llegado a implementar una normativa relacionada ante los posibles riesgos financieros que pueden afectar la rentabilidad de la empresa.

El objetivo principal de esta propuesta es fortalecer e implementar un plan de acción y contingencia para gestionar los posibles riesgos financieros de la empresa de transporte Andrea Súper Express SAC para asegurar una rentabilidad sostenible y la estabilidad financiera a largo plazo.

Un plan de acción y contingencia ayudara a mitigar los posibles riesgos financiero asociados con las inversiones y las operaciones financieras de la organización, asegurando así la protección de los activos y promoviendo la estabilidad financiera largo plazo.

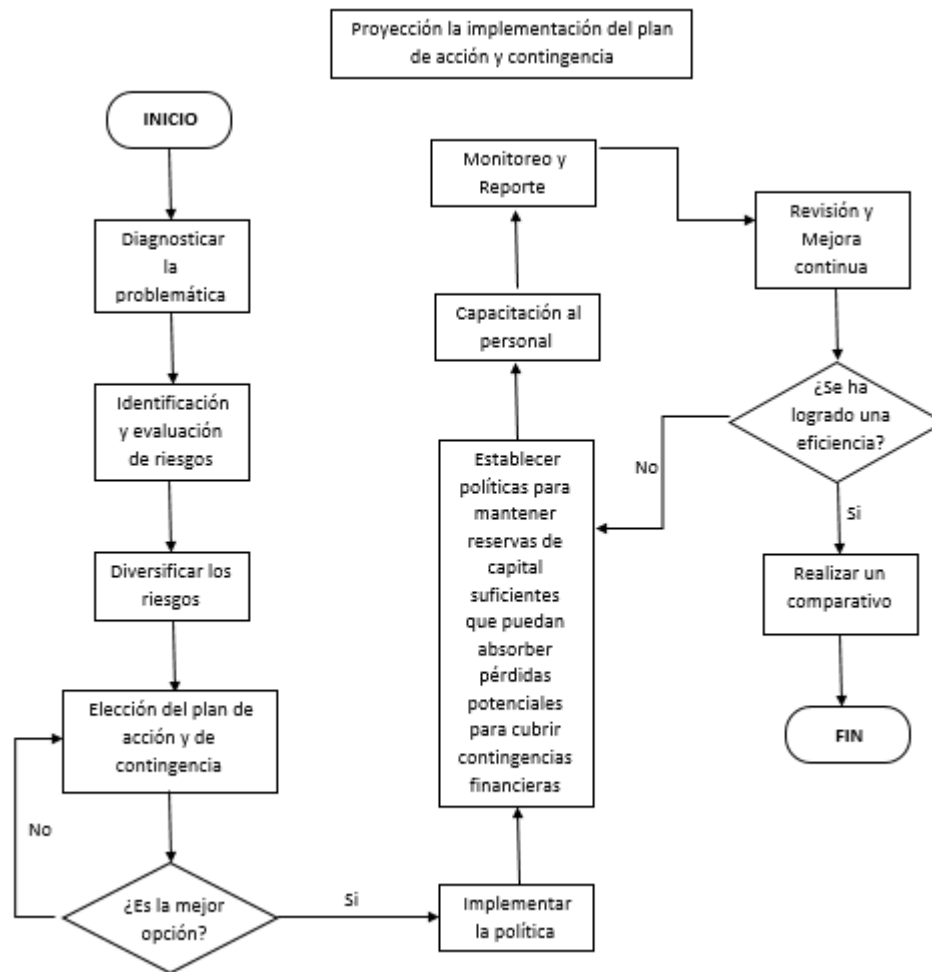
Este plan de acción y de contingencia aplica a todos los empleados, ejecutivos y departamentos involucrados, como el área de contabilidad y administrativas, en la toma de decisiones financieras y la gestión de inversiones dentro de la empresa.

La implementación de un plan de acción y contingencia se fundamenta en la importancia crítica de mantener una rentabilidad sólida y una estabilidad financiera. Así pues, esta propuesta de mejora ayudara a la gestión eficiente de los riesgos financieros permitiendo a la empresa tomar decisiones más informadas y estratégicas para maximizar los rendimientos de las inversiones y operaciones, asimismo, la identificación y mitigación de los riesgos financieros, reduciendo la exposición de la entidad a pérdidas significativas, lo que contribuye a la protección del capital y a la preservación de la rentabilidad a largo plazo.

Una gestión efectiva de riesgos financieros garantiza que la empresa pueda alcanzar y mantener sus objetivos financieros, incluyendo márgenes de beneficio específicos y tasas de retorno sobre la inversión deseadas.

Figura 37

Propuesta de mejora



• **Principios:**

- **Transparencia y Divulgación:** Todos los riesgos financieros deben ser identificados, evaluados y comunicados de manera clara y oportuna.
- **Responsabilidad y Supervisión:** Los directivos y los responsables financieros son responsables de identificar los riesgos financieros, implementar medidas de mitigación y asegurar el cumplimiento de esta política.

- Gestión Integral del Riesgo: Se promoverá una cultura organizacional que valore la gestión proactiva del riesgo como parte integral de las decisiones financieras.

- **Categorías de Riesgo Financiero:**

- Riesgo de Mercado: Incluye riesgos asociados a cambios en los precios de mercado, tasas de interés, tipos de cambio y otros factores externos que puedan afectar el valor de los activos financieros.
- Riesgo de Crédito: Relativo a la posibilidad de que los deudores no cumplan con sus obligaciones financieras, lo que puede resultar en pérdidas para la empresa.
- Riesgo de Liquidez: La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, incluyendo la disponibilidad de efectivo y activos líquidos

- **Proceso de gestión del riesgo**

- Identificación del riesgo: realizar una evaluación exhaustiva de los riesgos financieros potenciales con cada tipo de activo y operación financiera.
- Evaluación del riesgo: evaluación continua para identificar y entender los riesgos financieros potenciales
- Diversificar los riesgos: cuantificación del impacto potencial y la probabilidad de los riesgos identificados.

- **Acción de Plan y Contingencia**

Implementación de política

Normas:

- Compromiso con el cumplimiento de la normativa legal
- El representante legal de la empresa Andrea Super Express S.A.C es responsable de aprobar o modificar la política de riesgo financiero y de supervisar su implementación.
- Esta política será revisada anualmente por el Consejo de Administración y actualizada según sea necesario para reflejar cambios en el entorno operativo, regulatorio o de mercado.
- El incumplimiento de esta política puede resultar en medidas disciplinarias, según lo determine la alta dirección de la empresa.

Políticas:

- “La empresa Andrea Super Express S.A.C se compromete a cumplir con una reserva de capital anual para hacer frente a obligaciones financieras y emergencias”
- “La empresa Andrea Super Express S.A.C se compromete a cumplir con la realización un análisis y pronóstico financiero con la finalidad de utilizar ratios financieros para evaluar y prever condiciones económicas y financieras futuras que puedan afectar a la empresa.”
- “La empresa Andrea Super Express S.A.C se compromete a cumplir con la implementación auditorías regulares y controles internos efectivos para monitorear y garantizar la precisión de la información financiera y la conformidad con las regulaciones”

Estas políticas proporcionan un marco sólido para la gestión integral del riesgo financiero, asegurando que Andrea Super Express S.A.C pueda navegar de manera

efectiva y segura a través de los desafíos financieros y maximizar las oportunidades estratégicas.

- Capacitación al personal: proporcionar capacitación continua a todos los empleados involucrados en la gestión financiera sobre las mejores prácticas en la identificación, evaluación y mitigación de riesgos financieros y fomentar una cultura organizacional que valore la gestión prudente del riesgo y la responsabilidad financiera.
- Monitoreo y reporte: establecer procedimientos para monitorear activamente el cumplimiento de la política de gestión de riesgos financieros, asimismo, generar informes periódicos que detallen los riesgos identificados, las estrategias de mitigación implementadas y los resultados obtenidos.
- Revisión y mejora continua: realizar revisiones regulares de la política de gestión de riesgos financieros para evaluar su efectividad y realizar ajustes según sea necesario para adaptarse a cambios en el entorno económico y regulatorio.

V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Para el desarrollo de esta investigación se logró demostrar que el riesgo financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C. en el periodo 2021-2022. Para eso se empleó la encuesta que se les aplicó a nuestra muestra, a través de una serie de preguntas diseñadas previamente, estas fueron preguntas cerradas y de forma anónima. Los resultados de estas encuestas nos proporcionaron tener una visión más completa del tema de investigación. También, se utilizaron técnicas como el análisis documental que implicó la revisión y análisis de documentos como los estados financieros de la empresa, registros contables, entre otros materiales que nos han permitido obtener una comprensión profunda del manejo financiero de la empresa.

- En el objetivo general, se determinó que el riesgo financiero influye significativa negativa en la rentabilidad de la empresa, para eso se empleó el coeficiente de correlación de Pearson, como resultado fue un coeficiente de correlación de 0,73 considerándose una correlación alta, junto con una significancia de 0,007, extraído de la tabla 28, por lo tanto, se aceptó la hipótesis alterna, al analizar los resultados se demostró que el riesgo financiero influye significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.
- En el primer objetivo específico, se determinó que el riesgo financiero de mercado influye significativa negativa en la rentabilidad de la empresa. Es decir, a medida que los riesgos aumentan, la rentabilidad disminuye. Este hallazgo es respaldado por el coeficiente de correlación de Pearson de -0.586 y una significancia de 0.045, lo cual confirma la hipótesis alterna de que el

riesgo de mercado impacta significativa negativa en la rentabilidad de la empresa. Esto sugiere que los factores asociados al riesgo de mercado, como fluctuaciones en los precios del combustible y tasas de interés de variables, afectan directamente la rentabilidad de la empresa. Asimismo, los resultados obtenidos en el año 2022, según la tabla 33, el resultado de apalancamiento en el año 2022 indica que se está utilizando más deuda en relación con su capital propio o activos, y, por lo tanto, es más vulnerable a fluctuaciones en las tasas de interés o a condiciones económicas adversas. Al determinar los resultados se demostró que el riesgo financiero de mercado influye significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

- En el segundo objetivo específico, se encontró que existe una correlación alta y negativa con la rentabilidad financiera de la empresa, con un coeficiente de una correlación de -0.747 y una significancia de 0.005. Se observó también en los ratios financieros con respecto a este riesgo que el incremento del ratio de endeudamiento del activo total, de 0.37 a 0.69, refleja que la empresa está utilizando más deuda para financiar sus activos en 2022 en comparación con 2021. El hecho de que la empresa no esté pagando sus obligaciones financieras agrava aún más la situación. La falta de cumplimiento con los pagos podría llevar a una baja calificación crediticia, lo que aumenta los costos futuros de financiamiento y reduce la confianza de los acreedores. Además, un riesgo de crédito creciente puede provocar problemas de liquidez y eventualmente llevar a la quiebra si no se controla adecuadamente.

- Con respecto al objetivo tres específico, según los resultados obtenidos por el coeficiente de correlación de Pearson, se obtuvo como resultado un coeficiente de correlación de -0.699 y una significancia de 0.011, por lo que se aceptó la hipótesis alterna, la cual indica que el riesgo financiero de liquidez si influye significativa negativa en la rentabilidad de la empresa. Por otro lado, mediante el ratio de liquidez, según la tabla 36, a diciembre del 2022, por cada Sol de deuda se dispuso a 0.76 soles para cumplir con sus deudas. Por lo que, la empresa si tuvo problemas debido a que la liquidez corriente era menor que 1y tuvo dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, ya que los activos corrientes no son suficientes para cubrir los pasivos corrientes.

Cada uno de los objetivos específicos de la tesis muestra como los diferentes tipos de riesgos financieros (mercado, crédito y liquidez) afectan negativamente la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C. La gestión adecuada de estos riesgos es crucial para asegurar la sostenibilidad financiera de la empresa y mejorar su desempeño económico. Implementar estrategias efectivas para mitigar estos riesgos puede ayudar a la empresa a fortalecer su posición financiera y a maximizar su rentabilidad a largo plazo.

CONCLUSIONES

Con respecto a los resultados obtenidos en la presente investigación y reforzado con teorías, podemos llegar a las siguientes conclusiones:

1. El análisis realizado para determinar cómo el riesgo financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C. durante el periodo 2021-2022 ha revelado una influencia significativa negativa. Los resultados obtenidos a partir de los ratios financieros confirman que la forma en que la empresa maneja sus riesgos financieros impacta directamente en su rentabilidad. Este hallazgo subraya que una gestión eficaz del riesgo financiero es fundamental para maximizar la rentabilidad de la empresa. Los ratios financieros evaluados demuestran que una adecuada administración de los riesgos de mercado, crédito y liquidez contribuyen a mejorar los márgenes de ganancia y el desempeño económico general de Andrea Súper Express S.A.C.
2. Para el primer objetivo específico, según el indicador financiero se ha llegado a determinar que el riesgo financiero de mercado influye significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Super Express S.AC, aceptándose así la hipótesis alternativa, por lo que, para el año 2022 se obtuvo un resultado de ratio de apalancamiento de 2.92, lo que indica que la empresa tiene más deuda que capital propio y un alto nivel de deuda puede limitar la capacidad de la empresa para acceder a financiamiento adicional en el futuro, en consecuencia, la rentabilidad de la empresa ha podido verse afectada negativamente por una alta proporción de cuentas por cobrar problemáticas, según las investigaciones realizadas mediante encuestas, se demuestra que si

se gestiona un enfoque más proactivo y estructurado en la gestión del riesgo de mercado podría mejorar su desempeño financiero en el futuro.

3. Para el segundo objetivo específico, según los resultados obtenidos por los indicadores financieros, han revelado que el riesgo financiero de crédito influye significativa negativa en la rentabilidad económica de la empresa. Este hallazgo indica que la forma en que la empresa gestiona su riesgo de crédito logra tener un impacto tangible en su rentabilidad económica, asimismo, el ratio de pasivo a patrimonio, indica que el endeudamiento con terceros representado por el pasivo total indica un 59.10% para el 2021 y el 2022 con un 227.32% del patrimonio neto de la empresa de transporte; si bien es cierto, los porcentajes para ambos años representan una solvencia, pero el análisis muestra que una adecuada administración del riesgo de crédito puede reducir las pérdidas por incobrables y mejorar el flujo de efectivo, lo cual fortalece la rentabilidad general de la empresa.
4. Finalmente, para el tercer objetivo específico, según los resultados de las encuestas y de los ratios de liquidez realizados, la evidencia indica que una gestión eficiente del riesgo de liquidez contribuye positivamente a la rentabilidad financiera de la empresa. Esto implica que la capacidad de Andrea Super Express S.A.C. para mantener un equilibrio adecuado entre sus activos líquidos y sus obligaciones financieras tienen un impacto directo en su rentabilidad financiera, por lo tanto, una buena gestión de liquidez asegura que la empresa pueda cumplir con sus compromisos financieros oportunamente, evitando costos adicionales asociados con la falta de liquidez, como tasas de interés elevadas o penalidades por pagos tardíos.

RECOMENDACIONES

En base a los resultados de nuestra investigación le recomendamos a la empresa lo siguiente:

1. Desarrollar un plan de contingencia financiera, esto para que la empresa tenga un plan que incluya estrategias específicas para enfrentar situaciones de riesgo financiero. Esto puede involucrar la creación de un fondo de reserva para cubrir posibles pérdidas o la adquisición de seguros financieros que protejan contra eventos adversos significativos. Un plan de contingencia bien diseñado permite a la empresa reaccionar de manera rápida y afectiva ante situaciones imprevistas, asegurando así la continuidad del negocio y minimizando el impacto en la rentabilidad.
2. Para reducir el riesgo de mercado, se recomienda contar con proveedores confiables, los cuales establezcan un precio fijo de la compra de materia prima (combustible), asimismo, monitorear constantemente las tendencias de las tasas de interés para anticipar movimientos y ajustar las estrategias financieras de la empresa oportunamente.
3. Para reducir el riesgo de crédito, se le recomienda a la empresa poder fortalecer la evaluación de riesgo de crédito, esto es crucial para mejorar los procesos de evaluación y selección de clientes. La empresa debe implementar políticas de crédito más estrictas, utilizando análisis de crédito y monitoreo continuo del comportamiento de pago de los clientes. Adicionalmente, se puede considerar la

diversificación de la cartera de clientes para evitar una alta concentración en unos pocos clientes, lo que reduciría la exposición al cumplimiento de pago.

4. Para minimizar el riesgo de liquidez, se recomienda optimizar la gestión del capital de trabajo, esto puede incluir acelerar la recuperación de cuentas por cobrar, alargar los plazos de pago a proveedores dentro de lo razonable, y mantener niveles de inventario adecuados que no comprometan la liquidez. Además, la empresa podría establecer líneas de crédito contingentes para asegurar acceso a fondos en caso de emergencia.

BIBLIOGRAFÍA

- AFP. (2015). *Riesgo y Rentabilidad en una Inversion*. Lima: Mi habitat .
- Agudelo, G., Aignerren, M., & Ruiz, J. (2008). *La sociología en sus escenarios*. Obtenido de <https://revistas.udea.edu.co/index.php/ceo/article/view/6545/5996>
- Albarracín, M. M. (2017). *Riesgo financiero: una aproximación cualitativa al interior de las mipymes en Colombia*. Colombia.
- Álvarez, J. L. (2014). *Rentabilidad Empresarial*. Madrid.
- Amondarain Arteche, J., & Zubiaur Etcheverry, G. (2013). Análisis de la rentabilidad. *Análisis de la rentabilidad, 2*.
- Ander-Egg, E. (2003). *Métodos y técnicas de investigación social*. Argentina: Lumen.
- Andrade Pinelo, A. M. (2022). *Ratios o razones financieros*. Ecuador.
- Argentina, B. C. (2019). *Ratio de Apalancamiento*. Argentina: Color Full.
- Arrieta, I. E. (2017). Metodología de Cálculo del Beta: Beta. *Espacios*, 21.
- Bambaren Chacon, I. M., Campos, A. X., & Cubas Marchan, V. M. (2022). Obtenido de https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/12452/2/IV_FCE_3_10_TE_Bambaren_Campos_Cubas_2022.pdf
- Banco, S. d. (2019). *Riesgos en empresas*. Guatemala.
- BBVA. (2015). *Informe con Relevancia Prudencial 2015*. Peru.
- BBVA. (25 de mayo de 2017). *Morosidad*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-morosidad-y-que-consecuencias-tiene/>

BBVA. (2018). Que es el Riesgo Financiero. *Riasgos Financieros*.

BBVA. (18 de Enero de 2018). *Rendimiento Financiero*. Obtenido de Finanzas.

BBVA. (2020). *Qué es la ratio de endeudamiento y cómo se calcula*. Obtenido de BBVA:
<https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-el-ratio-de-endeudamiento-y-como-se-calcula/>

BBVA. (18 de FEBRERO de 2020). *Riesgos Financieros*. Obtenido de
<https://www.bbva.com/es/salud-financiera/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos/>

Bedoya Duque, L. T., & Soto Duque, A. M. (2008). Obtenido de
<https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/18596/AN%C3%81LISIS%20DEL%20RIESGO%20FINANCIERO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Beltrán Ramos, F. I. (2021). *Repositorio Digital - Ecuador*. Obtenido de
<http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/25821/1/UCE-FCA-CCA-BELTRAN%20IBETH.pdf>

Buenaventura, V. G. (2016). *El estudio de Apalancamientos*. Colombia: Estudios Gerenciales.

Buffett, W. (2019). *Rentabilidad Financiera*.

Buffett, W. (2020). *Rentabilidad Economica*. Estados Unidos.

Calle, J. P. (2022). 4 Tipo sde riesgos financieros.

Cano, C. A. (2019). *Dos visiones diferentes de entender la investigación, para la formación en educación superior*. Revista Atlante: Cuadernos de Educación y Desarrollo.

Ceupe. (2020). *¿Qué es la rentabilidad económica?* Lima.

Chero Lopez, F. C., & Cura Rojo, P. D. (2019). Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/44348/Chero_LFC-Cura_RPDR-SD.pdf?sequence=2&isAllowed=y

Cortes, J. G. (2018). *Riesgo Financiero*. Mexico: Mercados y Negocios.

Cortés, J. G. (2019). *Clasificación de los Riesgos Financieros*. Mexico.

Cruz Garcia, A. D. (2021). Obtenido de <http://repositorio.untumbes.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12874/2356/TESIS%20-%20CRUZ%20GARCIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

De Paz, O. A. (2021). *Gestión de riesgo y su impacto en la rentabilidad de las empresas del Sector de Hidrocarburos del distrito de San Juan de Miraflores, año 2019-2020*. Lima.

Ducker, P. (1973). *Administración tareas, responsabilidad y practicas*.

Duque, R. I. (2018). *Utilidad de operación*. Colombia: Estudio Color.

Esparza, J. L. (2019). *Apalancamiento operativo y financiero*. Lima: Publicaciones Color.

Fajardo Ortiz, M., & Soto Gonzales, C. (2018). En *Gestión financiera empresarial* (pág. 111). Machala -Ecuador: UTMACH.

- Fiorito, D. (2020). *Gestión de riesgos: cómo cumplir objetivos en el ámbito personal y empresarial*.
- Flores, A. L. (2015).
- Garcia, V. D. (2022). *Riesgos financieros en las empresas*. Mexico.
- Gaytán, C. J. (2018). *Clasificación de los riesgos financieros*. Mexico: Mercados y Negocios,.
- Gonzales, L. (2013). *Indicador Financiero*. Madrid: Estudio Libre.
- González, H. A. (2018). Revista Electrónica de Investigación en Ciencias Económicas. *Ciencias Economicas* , 20.
- Grajales, T. (2000). Tipos de investigación. 3.
- Guitierrez, Á. M., Jaimes Parra, J. L., & Gil Herrera, J. J. (febrero de 2022). *LA GESTIÓN DEL RIESGO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD Y EL CORRECTO FUNCIONAMIENTO DE UNA EMPRESA*. Obtenido de <https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/4924/Trabajo%20de%20grado.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Herrera Villalva, M. D., & Terán Sunca, J. F. (2008). Conceptualización del riesgo en los mercados financieros. *FORO revista de derecho*, 4.
- Izquierdo, G. D. (2021). “*La Gestión del Riesgo de Liquidez y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa LTDA. del Cantón Ambato*”. Ecuador.
- Kiyosaki, R. (2018). *Rentabilidad Economica*. Estados Unidos.

Kotler, P. (2009). *Marketing Management*. Mexico: Decimocuarta edición .

Labanda, E. F. (2020). *Ratios de Endeudamiento*. 2016: Estudio Liz.

Lynch, P. (2010). *Rentabilidad Financiera y Economica*. Mexico.

Martinez Arias, G. L., & Gomez, O. K. (2021). Obtenido de <https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/23376/MD0281.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Martinez Nuñez, M. L. (septiembre de 2021). "*Factores determinantes de la rentabilidad empresarial del sector transporte en Colombia*". Obtenido de <https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/30556/Trabajo%20de%20Grado%20final%20-%20Monica%20Lizeth%20Martinez%20Nu%C3%B1ez%202021.pdf?sequence=2&isAllowed=y>

Martinez, M. G. (2017). Muestreo probabilístico y no probabilístico. 9.

Mathias, S. P. (2021). *Guía sobre la rentabilidad de un negocio*. Madrid: Publicaciones Sol.

MEF. (26 de Enero de 2020). *Información Financiera*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/2010/tomo1/2_info_financiera.pdf

Mejía, T. (2017). *Investigación Correlacional: Definición, Tipos y Ejemplos*. .

Mendez, A. (2018). *Matemáticas Financieras: Teoría y Práctica*. España: Editorial Alfaomega.

Mercado, C. N. (18 de Enero de 2019). *CNMV*. Obtenido de CNMV.

Moquegua, U. N. (18 de marzo de 2018). *Riesgos Financieros*. Obtenido de <http://www.economia.unam.mx/profesores/blopez/Riesgo-Pres5.pdf>

Naveira, L. L. (2020). *Riesgo de Liquidez: Marco Normativo e impacto en la gestion*. Buenos Aires: Mercados y Negocios.

Ojeda Quintana, S. Y. (2019). *Repositorio Uladech*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20305/FINANCIAMIENTO_MYPE_OJEDA_QUINTANA_SILVIA_YAJAIRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ojeda, P. C. (2020). Universo, población y muestra. 3.

Ortega, A. O. (2018). Enfoques de investigación. 21.

Pascual, M. E. (2019). *El Punto de Equilibrio*. Colombia: Estudio Paz.

Pastor, A. (2019). *Introduccion a la Contabilidad* . Madrid: Departamento de Comercio y Marketing.

Peña, S. (2016). *Analisis de Datos*. Peru: Areandina.

Peñañiel Villareal, P. S. (2021). *Gestion Financiera y sus efectos en la rentabilidad en la empresa de transportes Logistica Abucorp, año 2020*. Lima.

Peñañiel, V. P. (2021). Obtenido de https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/9341/pe%c3%b1a%C3%9Fiel_vps.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Philippe, J. (1997). *Valor en Riesgo*. Mexico: Editorial Limusa SAC.

Pinelo, A. M. (2020). *Ratios o Razones Financieras*. Peru: Contadores y Empresas.

Porter, M. (2012). *Rentabilidad*. Ecuador.

Quispe, P. I. (12 de Diciembre de 2018). *Los riesgos financieros en las Pymes*. Obtenido de

https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2072/Pilar%20Medina_Cynthia%20Mondalgo_Trabajo%20de%20Investigacion_Bachiller_2018.pdf?sequence=5&isAllowed=y

Ramirez, C. V. (2018). *Fundamentos de Matematica Financiera*. Colombia: Editorial Universidad Libre Sede Cartagena.

Rawls, J. (2022). *El Concepto de utilidades*. Estados Unidos.

Reyes, F. Y. (2015). *Clasificacion de Costos*. Bolivia: Editorial Sanchez.

Rosas, M. A. (2023). *Análisis de la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de las pyme del Perú caso: inversiones Sayariq S.R.L. – Piura 2023*. Piura.

Ruíz, V. B. (2020). *Gestion Empresarial*. Pimentel: Estudio Torres.

SUNAT. (19 de marzo de 2017). *La Obligacion Tributaria*. Obtenido de <https://www.sunat.gob.pe/legislacion/codigo/libro1/libro.pdf>

Torres, V. T. (2014). *La Gestion de la Liquidez*. Coombia: Estudio Color.

Useche at al. (2019). Técnicas e instrumentos de recolección de datos cuali-cuantitativos.

31.

Vergara Poves, T. M. (2019). *Evaluación del riesgo en la planificación financiera de las empresas de transporte interprovincial de pasajeros de la Provincia de Huancayo*. Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Perú.

Villalta, G. I. (2021). *Medición del Riesgo*. Lima.

Zans, R. C. (2023). *Gestión de riesgos y rentabilidad financiera del Banco de la Nación del Perú, 2019-2020*. Piura.

Zsididin. (2020). *Riesgos Financieros*. España: Mercados y Negocios.

Zuckerberg, A. G. (2021). El éxito de la economía. *Publicación de Economía*.

Zurita, M. A. (2019). *Sobre la inflación*. Bolivia: Perspectivas Editorial.

ANEXOS

ANEXO 1: ENCUESTA “LA GESTIÓN DE RIESGOS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE ANDREA SUPER EXPRESS S.A.C”



UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD

ENCUESTA PARA PROYECTO DE TESIS

La presente encuesta es para el desarrollo de la tesis de investigación titulado “GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE ANDREA SÚPER EXPRESS S.A.C, PIURA, PERIODO 2021-2022”, de las estudiantes Ashly Brigitte Risco Sernaque, con ID 000220133 y Mariana Steffany Torres Palacios con ID 000217363, del X ciclo de la escuela de facultad de Ciencias Económicas, de la Universidad Privada Antenor Orrego. La tesis se enfocará en el estudio de la gestión de riesgos y la relación que se da con la rentabilidad, y su objetivo general es determinar la relación del riesgo financiero con la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

Propósito

El propósito principal de esta encuesta es recopilar información valiosa e identificar desafíos relacionados con la gestión del riesgo financiero y su relación con la rentabilidad en el período mencionado. Agradecemos de antemano su colaboración en este estudio.

Nombre y Apellidos:

Área en el que trabaja:

Indicaciones:

- Lee cuidadosamente cada uno de los indicadores.
- Para cada indicador existe cinco opciones con su valor respectivo, en el cumplimiento de las diferentes actividades que están enunciados en los indicadores.
- Marque con una x la alternativa que más se ajuste a la realidad
- Las respuestas serán confidenciales y sus datos serán analizados de forma anónima, sin revelar su identidad.
- El tiempo estimado que los llevara a completar el instrumento es de 45 minutos.

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

Reactivos	1	2	3	4	5
RIESGO DE MERCADO					
Cree usted que la volatilidad de los precios del combustible influye en la rentabilidad económica de la empresa					
Considera que las fluctuaciones sobre las tasas de interés a la hora de realizar prestamos con el banco influye en la rentabilidad financiera					
Considera que las fluctuaciones de las tasas de cambio influyen en la rentabilidad económica de la empresa					
Considera que el suficiente capital para pagar deudas influye en la rentabilidad financiera					
Considera que el aumento del apalancamiento afecta la rentabilidad de la empresa					
RIESGO DE CREDITO					
Considera que los retrasos en los pagos tributarios influyen en la rentabilidad económica					
Considera que la imposibilidad de obtener financiamiento afecta la rentabilidad financiera					
Considera que el impacto del deterioro del crédito afecta la rentabilidad económica					
La empresa ha tenido que provisionar perdidas por cuentas por cobrar, afectando de tal manera, su rentabilidad financiera					
Considera que el seguimiento constante a la cuenta 42 Cuentas por pagar Comerciales influye en la rentabilidad financiera					
RIESGO DE LIQUIDEZ					
Cree usted que el nivel de endeudamiento de la empresa afecta la rentabilidad económica					
Considera que la empresa tiene disponibilidad de crédito a corto plazo, y en consecuencia, influye con la rentabilidad					
Considera que la suficiente liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras influye en la rentabilidad de la empresa					
Considera que la buena gestión del cobro para tener dinero lo antes posible se relaciona con la rentabilidad económica.					
Considera que la rapidez de convertir un bien en efectivo influye en la rentabilidad financiera					

RENTABILIDAD ECONOMICA					
Considera que los recursos propios o activos están generando positivamente rentabilidad económica para la empresa					
Cree usted que la rentabilidad sobre los recursos o activos está correlacionada con una alta rotación de activos en la empresa					
Considera que las ventas están generando rentabilidad económica para la empresa					
Cree que las variaciones en los precios del mercado están impactando negativamente las ventas y, por tanto, el resultado sobre ventas de la empresa					
Considera que las dificultades para convertir activos en efectivo están afectando la rentabilidad antes de intereses e impuestos y, por tanto, el retorno sobre los activos (ROA)					
RENTABILIDAD FINANCIERA					
Los fondos propios están generando rentabilidad financiera para la empresa					
El patrimonio influye en la rentabilidad financiera de la empresa					
Cree que el riesgo de liquidez, debido a la falta de efectivo para cubrir los costos operativos inmediatos, ha impactado negativamente el margen bruto de la empresa					
La rentabilidad sobre el patrimonio está acorde con el apalancamiento financiero que realiza la empresa					
Piensa que la gestión de riesgos de liquidez ha afectado la capacidad de la empresa para gestionar costos y precios, y así mantener un margen bruto adecuado					

ANEXO 2: MATRIZ DE CONSISTENCIA DE LA INVESTIGACIÓN

MATRIZ DE CONSISTENCIA PARA PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN

TÍTULO DE INVESTIGACIÓN: GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE ANDREA SÚPER EXPRESS S.A.C, PIURA, PERIODO 2021-2022

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES 1 = f(2)	INDICADORES	DISÑO DE LA INVESTIGACIÓN	POBLACIÓN Y MUESTRA
¿Cómo se relaciona el riesgo financiero con la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.	Determinar la relación del riesgo financiero con la rentabilidad empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.	El riesgo financiero tiene relación significativa negativa en la rentabilidad en la empresa de transportes Andrea Súper Express S.A.C., Piura, periodo 2021-2022.	Riesgo Financiero	VARIABLE (1): Riesgo de mercado <ul style="list-style-type: none"> • TEA • Ratio de apalancamiento Riesgo de crédito <ul style="list-style-type: none"> • Ratio de endeudamiento o de activo total • Ratio de pasivo a patrimonio Riesgo de liquidez <ul style="list-style-type: none"> • Ratio corriente • Ratio ácido 	Es de enfoque mixto; recolección, análisis e interpretación de datos cualitativos y cuantitativos. Diseño no experimental; no se manipulará las variables y longitudinal porque se estudiará en el tiempo de dos años. Tiene un nivel correlacional; se medirá el impacto de la gestión de riesgo financiero en la rentabilidad de la empresa.	Población: El personal del área contable y gerencial de la empresa y su información contable y financiera. Muestra: 12 trabajadores del área contable y gerencial de la empresa Andrea Super Express S.A.C, así como sus documentos contables del año 2021 y 2022.
PROBLEMAS ESPECÍFICOS:	OBJETIVOS ESPECÍFICOS:	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS:	VARIABLE (2):			
1) ¿De qué manera el riesgo financiero de mercado se relaciona en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Super Express S. A.C, periodo 2021-2022? 2) ¿Cómo se relaciona el riesgo financiero de crédito con la rentabilidad económica en la empresa de transporte Andrea Super Express S. A.C, periodo 2021-2022? 3) ¿Cómo se relaciona el riesgo financiero de liquidez con la rentabilidad financiera de la empresa de transporte Andrea Super Express S. A.C, periodo 2021-2022?	1) Determinar la relación del riesgo financiero de mercado en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Super Express S.AC, Piura, periodo 2021-2022. 2) Analizar la relación del riesgo financiero de crédito con la rentabilidad económica la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022. 3) Verificar la relación del riesgo financiero de liquidez con la rentabilidad financiera en la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.	1) El riesgo financiero de mercado tiene una relación significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022. 2) El riesgo financiero de crédito tiene una relación significativa negativa con la rentabilidad económica de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, en el periodo 2021-2022. 3) El riesgo financiero de liquidez tiene relación significativa negativa en la rentabilidad financiera de la empresa de transporte Andrea Super Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.	Rentabilidad	Rentabilidad Económica <ul style="list-style-type: none"> • Retorno sobre los activos (ROA) • Resultados sobre ventas Rentabilidad Financiera <ul style="list-style-type: none"> • Resultado sobre patrimonio (ROE) • Margen Bruto 		
				<ul style="list-style-type: none"> • Condiciones económicas • Competencia en el mercado • Costos operativos 		

ANEXO 3: CARTA DE AUTORIZACIÓN



CARTA DE AUTORIZACIÓN

Piura, 11 de septiembre del 2023

Señores:

Universidad Privada Antenor Orrego

Por medio de la presente, Melendez Yarleque Alain Giancarlo, en mi calidad de Gerente General de la empresa de transportes "Andrea Súper Express" – Piura con Ruc N° 20605051457, ubicada en Urb. Monterrico ---- mza mz v lote 02.

OTORGO LA AUTORIZACIÓN

A las señoritas Mariana Steffany Torres Palacios identificada con DNI N° 71291202 y con ID 000217363 y a Ashly Risco Sernaque identificada con DNI N° 75277615 y con ID 000220133, estudiantes de la Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Privada Antenor Orrego (UPAO) – Filial Piura para que utilice la siguiente información:

- Estados de Situación Financiera
- Estado de resultados
- Otra información requerida

Con la finalidad que puedan desarrollar su tesis de investigación la cual beneficiará a la empresa porque la Gestión del Riesgo Financiero influye en la Rentabilidad de la empresa, en el cual se enfocara en analizar como las estrategias y practicas de la Gestión puede influir en la capacidad de la empresa para generar beneficios y ser rentable.

Además, accedo a participar y me comprometo a responder las preguntas que se me hagan de la forma más honesta posible. Asimismo, autorizo que la encuesta sea aplicada a los trabajadores que los investigadores crean convenientes, también de que los datos obtenidos del proceso de investigación sean utilizados, para efectos de sistematización y publicación del resultado final de la investigación.

Sin más por el momento, agradezco su atención que amerite la presente.

Atentamente,



Alain G. Meléndez Yarleque
GERENTE GENERAL
ANDREA SUPER EXPRESS S.A.C
RUC: 2062503187

Meléndez Yarleque Alain Giancarlo
Gerente General

ANEXO 4: FICHAS DE VALIDACIÓN

FICHA DE VALIDACIÓN DE EXPERTOS

TÍTULO: GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE
ANDREA SÚPER EXPRESS S.A.C, PIURA, PERIODO 2021-2022

OBJETIVO GENERAL: Determinar la relación del riesgo financiero con la rentabilidad en la empresa de transporte
Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

HIPÓTESIS: El riesgo financiero tiene relación significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

JUEZ EXPERTO: C.P.C. Luz Cintra Sandoval Gonzales.

GRADO ACADÉMICO DEL EXPERTO: Contador Público Especializado

FECHA DE REVISIÓN: 15 - 09 - 2023.

FIRMA: 
C.P.C. Luz Cintra Sandoval Gonzales
Mód. 07-2182

VARIABLES CONCEPTUALES	DIMENSIONES CATEGORIAS	INDICADORES	ÍTEMES	REDACCIÓN CLARA Y PRECISA		TIENE COHERENCIA CON LOS INDICADORES		TIENE COHERENCIA CON LAS DIMENSIONES		TIENE COHERENCIA CON LA VARIABLE		OBSERVACIONES
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Riesgo Financiero	Riesgo de Mercado	TEA	1. ¿Cree usted que la volatilidad de los precios del combustible influye en la rentabilidad económica de la empresa?	X		X		X		X		
			2. ¿Considera que las fluctuaciones sobre las tasas de interés a la hora de realizar préstamos con el banco influye en la rentabilidad financiera?	X		X		X		X		
			3. ¿Considera que las fluctuaciones de las tasas de cambio influye en la rentabilidad económica de la empresa?	X		X		X		X		
		Ratio de apalancamiento	4. ¿Considera que si la empresa no tiene suficiente capital para pagar deudas influye en la rentabilidad financiera?	X		X		X		X		
			5. ¿Considera que el aumento del apalancamiento afecta la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		X		
	Riesgo de Crédito	Ratio de endeudamiento de activo total	6. ¿Considera que los retrasos en los pagos tributarios influyen en la rentabilidad económica?	X		X		X		X		
			7. ¿Considera que la imposibilidad de obtener financiamiento afecta la rentabilidad financiera?	X		X		X		X		
		Ratio de pasivo a patrimonio	8. ¿Considera que el impacto del deterioro del crédito afecta la rentabilidad financiera?	X		X		X		X		
			9. ¿La empresa ha tenido que provisionar pérdidas por cuentas por cobrar, afectando de tal manera, su rentabilidad financiera?	X		X		X		X		
			10. ¿Considera que el seguimiento constante a la cuenta 42 Cuentas por pagar comerciales influye en la rentabilidad financiera?	X		X		X		X		

Riesgo de Liquidez	Ratio corriente	11. ¿Cree usted que el nivel de endeudamiento de la empresa afecta la rentabilidad económica?	X		X		X		X	
		12. ¿Considera que la empresa tiene disponibilidad de crédito a corto plazo, y en consecuencia, influye en la rentabilidad?	X		X		X		X	
		13. ¿Considera que la suficiente liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras influye en la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		X	
	Ratio ácido	14. ¿Considera que la buena gestión del cobro para tener el dinero lo antes posible se relaciona con la rentabilidad económica??	X		X		X		X	
		15. ¿Considera que la rapidez de convertir un bien en efectivo influye en la rentabilidad financiera?	X		X		X		X	
	Rentabilidad Económica	ROA	16. ¿Considera que los recursos propios o activos están generando positivamente rentabilidad económica para la empresa?	X		X		X		X
17. ¿Cree usted que la rentabilidad sobre los recursos o activos está correlacionada con una alta rotación de activos en la empresa?			X		X		X		X	
18. ¿Considera que las dificultades para convertir activos en efectivo están afectando la rentabilidad antes de intereses e impuestos y, por tanto, el retorno sobre los activos (ROA)?			X		X		X		X	
Resultado sobre Ventas		19. ¿Considera que las ventas están generando rentabilidad económica para la empresa?	X		X		X		X	
		20. ¿Cree que las variaciones en los precios del mercado están impactando negativamente las ventas y, por tanto, el resultado sobre ventas de la empresa?	X		X		X		X	
ROE		21. ¿Los fondos propios están generando rentabilidad financiera para la empresa?	X		X		X		X	

Rentabilidad Financiera		22. ¿El patrimonio influye en la rentabilidad financiera de la empresa?	X		X		X		X	
		23. ¿La rentabilidad sobre el patrimonio está acorde con el apalancamiento financiero que realiza la empresa?	X		X		X		X	
	Margen Bruto	24. ¿Cree que el riesgo de liquidez, debido a la falta de efectivo para cubrir los costos operativos inmediatos, ha impactado negativamente el margen bruto de la empresa?	X		X		X		X	
		25. ¿Piensa que la gestión de riesgos de liquidez ha afectado la capacidad de la empresa para gestionar costos y precios, y así mantener un margen bruto adecuado?	X		X		X		X	

FICHA DE VALIDACIÓN DE EXPERTOS

TÍTULO: GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE ANDREA SÚPER EXPRESS S.A.C, PIURA, PERIODO 2021-2022

OBJETIVO GENERAL: Determinar la relación del riesgo financiero con la rentabilidad en la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

HIPÓTESIS: El riesgo financiero tiene relación significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

JUEZ EXPERTO: C. PC. CESAR AUGUSTO RISCO ALBAN

GRADO ACADÉMICO DEL EXPERTO: CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO

FECHA DE REVISIÓN: 15-09-2023

FIRMA:



Cesar Augusto Risco Alban
CONTADOR PÚBLICO
MAT. 1581

VARIABLES CONCEPTUALES	DIMENSIONES CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMES	REDACCIÓN CLARA Y PRECISA		TIENE COHERENCIA CON LOS INDICADORES		TIENE COHERENCIA CON LAS DIMENSIONES		TIENE COHERENCIA CON LA VARIABLE		OBSERVACIONES
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Riesgo Financiero	Riesgo de Mercado	TEA	1. ¿Cree usted que la volatilidad de los precios del combustible influye en la rentabilidad económica de la empresa?	X		X		X		X		
			2. ¿Considera que las fluctuaciones sobre las tasas de interés a la hora de realizar préstamos con el banco influye en la rentabilidad financiera?	X		X		X		X		
			3. ¿Considera que las fluctuaciones de las tasas de cambio influye en la rentabilidad económica de la empresa?	X		X		X		X		
		Ratio de apalancamiento	4. ¿Considera que si la empresa no tiene suficiente capital para pagar deudas influye en la rentabilidad financiera?	X		X		X		X		
			5. ¿Considera que el aumento del apalancamiento afecta la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		X		
	Riesgo de Crédito	Ratio de endeudamiento de activo total	6. ¿Considera que los retrasos en los pagos tributarios influyen en la rentabilidad económica?	X		X		X		X		
			7. ¿Considera que la imposibilidad de obtener financiamiento afecta la rentabilidad financiera?		X	X		X		X		
		Ratio de pasivo a patrimonio	8. ¿Considera que el impacto del deterioro del crédito afecta la rentabilidad financiera?	X			X	X		X		
			9. ¿La empresa ha tenido que provisionar pérdidas por cuentas por cobrar, afectando de tal manera, su rentabilidad financiera?	X		X		X		X		
			10. ¿Considera que el seguimiento constante a la cuenta 42 Cuentas por pagar comerciales influye en la rentabilidad financiera?	X		X		X		X		

Riesgo de Liquidez	Ratío corriente	11. ¿Cree usted que el nivel de endeudamiento de la empresa afecta la rentabilidad económica?	X		X		X		X	
		12. ¿Considera que la empresa tiene disponibilidad de crédito a corto plazo, y en consecuencia, influye en la rentabilidad?	X		X		X		X	
		13. ¿Considera que la suficiente liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras influye en la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		X	
	Ratío ácido	14. ¿Considera que la buena gestión del cobro para tener el dinero lo antes posible se relaciona con la rentabilidad económica??	X		X		X		X	
		15. ¿Considera que la rapidez de convertir un bien en efectivo influye en la rentabilidad financiera?	X		X		X		X	
Rentabilidad	ROA	16. ¿Considera que los recursos propios o activos están generando positivamente rentabilidad económica para la empresa?	X		X		X		X	
		17. ¿Cree usted que la rentabilidad sobre los recursos o activos está correlacionada con una alta rotación de activos en la empresa?	X		X		X		X	
		18. ¿Considera que las dificultades para convertir activos en efectivo están afectando la rentabilidad antes de intereses e impuestos y, por tanto, el retorno sobre los activos (ROA)?	X		X		X		X	
	Resultado sobre Ventas	19. ¿Considera que las ventas están generando rentabilidad económica para la empresa?	X		X		X		X	
		20. ¿Cree que las variaciones en los precios del mercado están impactando negativamente las ventas y, por tanto, el resultado sobre ventas de la empresa?	X		X		X		X	
	ROE	21. ¿Los fondos propios están generando rentabilidad financiera para la empresa?	X		X		X		X	

Rentabilidad Financiera		22. ¿El patrimonio influye en la rentabilidad financiera de la empresa?	X		X		X		X	
		23. ¿La rentabilidad sobre el patrimonio está acorde con el apalancamiento financiero que realiza la empresa?	X		X		X		X	
	Margen Bruto	24. ¿Cree que el riesgo de liquidez, debido a la falta de efectivo para cubrir los costos operativos inmediatos, ha impactado negativamente el margen bruto de la empresa?	X		X		X		X	
		25. ¿Piensa que la gestión de riesgos de liquidez ha afectado la capacidad de la empresa para gestionar costos y precios, y así mantener un margen bruto adecuado?	X		X		X		X	

FICHA DE VALIDACIÓN DE EXPERTOS

TÍTULO: GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE
ANDREA SÚPER EXPRESS S.A.C, PIURA, PERIODO 2021-2022

OBJETIVO GENERAL: Determinar la relación del riesgo financiero con la rentabilidad empresa de transporte
Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

HIPÓTESIS: El riesgo financiero tiene relación significativa negativa en la rentabilidad de la empresa de
transportes Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022.

JUEZ EXPERTO: *C.P.C. Douglas Martín Peironi Mendrogon*

GRADO ACADÉMICO DEL EXPERTO: *Máster en Auditoría y Control, Contador Público
Coligado y Abogado.*

FECHA DE REVISIÓN: *12/10/23*

FIRMA:

VARIABLES CONCEPTUALES	DIMENSIONES O CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMES	REDACCIÓN CLARA Y PRECISA		TIENE COHERENCIA CON LOS INDICADORES		TIENE COHERENCIA CON LAS DIMENSIONES		TIENE COHERENCIA CON LA VARIABLE		OBSERVACIONES
				SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Riesgo Financiero	Riesgo de Mercado	TEA	1. ¿Cree usted que la volatilidad de los precios del combustible influye en la rentabilidad económica de la empresa?	X		X		X		X		
			2. ¿Considera que las fluctuaciones sobre las tasas de interés a la hora de realizar préstamos con el banco influye en la rentabilidad financiera?	X		X		X		X		
			3. ¿Considera que las fluctuaciones de las tasas de cambio influye en la rentabilidad económica de la empresa?	X		X		X		X		
		Ratio de apalancamiento	4. ¿Considera que si la empresa no tiene suficiente capital para pagar deudas influye en la rentabilidad financiera?	X		X		X		X		
			5. ¿Considera que el aumento del apalancamiento afecta la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		X		<i>Deben tener en cuenta los riesgos de aumento</i>
	Riesgo de Crédito	Ratio de endeudamiento de activo total	6. ¿Considera que los retrasos en los pagos tributarios influyen en la rentabilidad económica?	X		X		X		X		
			7. ¿Considera que la imposibilidad de obtener financiamiento afecta la rentabilidad financiera?	X		X		X		X		
		Ratio de pasivo a patrimonio	8. ¿Considera que el impacto del deterioro del crédito afecta la rentabilidad financiera?	X		X		X		X		
			9. ¿La empresa ha tenido que provisionar pérdidas por cuentas por cobrar, afectando de tal manera, su rentabilidad financiera?	X		X		X		X		
			10. ¿Considera que el seguimiento constante a la cuenta 42 Cuentas por pagar comerciales influye en la rentabilidad financiera?	X		X		X		X		

Escaneado con CamScanner

Riesgo de Liquidez	Ratio corriente	11. ¿Cree usted que el nivel de endeudamiento de la empresa afecta la rentabilidad económica?	X		X		X		X		
		12. ¿Considera que la empresa tiene disponibilidad de crédito a corto plazo, y en consecuencia, influye en la rentabilidad?	X		X		X		X		
		13. ¿Considera que la suficiente liquidez para hacer frente a las obligaciones financieras influye en la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		X		
	Ratio ácido	14. ¿Considera que la buena gestión del cobro para tener el dinero lo antes posible se relaciona con la rentabilidad económica??	X		X		X		X		<i>Redactor mejor la pregunta</i>
		15. ¿Considera que la rapidez de convertir un bien en efectivo influye en la rentabilidad financiera?	X		X		X		X		
		16. ¿Considera que los recursos propios o activos están generando positivamente rentabilidad económica para la empresa?	X		X		X		X		
Rentabilidad Económica	ROA	17. ¿Cree usted que la rentabilidad sobre los recursos o activos está correlacionada con una alta rotación de activos en la empresa?	X		X		X		X		
		18. ¿Considera que las dificultades para convertir activos en efectivo están afectando la rentabilidad antes de intereses e impuestos y, por tanto, el retorno sobre los activos (ROA)?	X		X		X		X		
		19. ¿Considera que las ventas están generando rentabilidad económica para la empresa?	X		X		X		X		
	Resultado sobre Ventas	20. ¿Cree que las variaciones en los precios del mercado están impactando negativamente las ventas y, por tanto, el resultado sobre ventas de la empresa?	X		X		X		X		
		ROE	21. ¿Los fondos propios están generando rentabilidad financiera para la empresa?	X		X		X		X	

Escaneado con CamScanner

Rentabilidad Financiera	Margen Bruto	22. ¿El patrimonio influye en la rentabilidad financiera de la empresa?	Y		X		X		X	
		23. ¿La rentabilidad sobre el patrimonio está acorde con el apalancamiento financiero que realiza la empresa?	X		X		X		X	
		24. ¿Cree que el riesgo de liquidez, debido a la falta de efectivo para cubrir los costos operativos inmediatos, ha impactado negativamente el margen bruto de la empresa?	X		X		X		X	
	25. ¿Piensa que la gestión de riesgos de liquidez ha afectado la capacidad de la empresa para gestionar costos y precios, y así mantener un margen bruto adecuado?	X		X		X		X		

net

ANEXO 5: FORMATO DE CONFIABILIDAD

Formato de Confiabilidad Estadística:

I. INFORMACIÓN GENERAL

- 1.1 Nombres y apellidos del validador : RAMOS REYES, CARLOS ALBERTO
1.2 Cargo e institución donde labora : INGENIERO DE SISTEMAS
1.3 Nombre del instrumento evaluado : CUESTIONARIO DE LA VARIABLE RIESGO FINANCIERO
1.4 Autor del instrumento : RISCO SERNAQUE, ASHLY BRIGHTTE - TORRES PALACIOS, MARIANA STEFFANY.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Alfa de Cronbach es un índice de consistencia interna que toma valores entre 0 y 1 y que sirve para comprobar si el instrumento que se está evaluando recopila información defectuosa y por tanto nos llevaría a conclusiones equivocadas o si se trata de un instrumento fiable que hace mediciones estables y consistentes.

- Alfa es por tanto un coeficiente de correlación al cuadrado que, a grandes rasgos, mide la homogeneidad de las preguntas promediando todas las correlaciones entre todos los ítems para ver que, efectivamente, se parecen.
- Su interpretación será que, cuanto más se acerque el índice al extremo 1, mejor es la fiabilidad, considerando una fiabilidad respetable a partir de 0,7.

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0,9	15

Coefficiente de validez: $\alpha = 0,9$

III. CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de confiabilidad obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

$\alpha=0,9$

Piura, 25 de octubre del 2023



Ing. Carlos Alberto Ramos Reyes
INGENIERO DE SISTEMAS

ANEXO 6: PORCENTAJE DE TURNITIN

Gestión del riesgo financiero y su influencia en la empresa de Transporte Andrea Súper Express S.A.C, Piura, periodo 2021-2022

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	2%
2	hdl.handle.net Fuente de Internet	2%
3	repositorio.upse.edu.ec Fuente de Internet	1%
4	repositorio.untumbes.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	repositorio.upao.edu.pe Fuente de Internet	1%

Excluir citas Activo
Excluir bibliografía Activo

Excluir coincidencias < 1%

ANEXO 7: ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2021

Balance General (Valor Histórico al 31 de dic. 2021)					
ACTIVO			PASIVO		
Efectivo y equivalente en efectivo	359	52600	Sobregiros bancarios	401	
Inversiones financieras	360		Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	
Ctas por cobrar comerciales - terc	361		Remuneraciones y particip por pagar	403	
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Clas por pagar comerciales - terceros	404	
Ctas por cob per, acc, soc y dir	363		Clas por pagar comerciales -relac	405	
Ctas por cobrar diversas - terceros	364		Clas por pagar acc(soc, par) y dir	406	
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Clas por pagar diversas - terceros	407	
Serv y otros contratados por anticipado	366		Clas por pagar diversas - relacionadas	408	678542
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	
Mercaderías	368		Provisiones	410	
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370		TOTAL PASIVO	412	678542
Productos en proceso	371		PATRIMONIO		
Materias primas	372				
Materiales aux, suministros y repuestos	373				
Envases y embalajes	374		Capital	414	902816
Inventarios por recibir	375		Acciones de inversión	415	
Desvalorización de inventarios	376		Capital adicional positivo	416	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Capital adicional negativo	417	
Otros activos corrientes	378		Resultados no realizados	418	
Inversiones mobiliarias	379		Excedente de revaluación	419	
Propiedades de inversión(1)	380		Reservas	420	
Activos por derecho de uso(2)	381		Resultados acumulados positivos	421	221072
Propiedades, planta y equipo	382	2221150	Resultados acumulados negativos	422	
Depreciación de 1,2 e PPE acumulados	383	(447080)	Utilidad del ejercicio	423	24240
Intangibles	384		Pérdida del ejercicio	424	
Activos biológicos	385		TOTAL PATRIMONIO	425	1148128
Deprec activ biolog y amortiz acumulada	386				
Desvalorización de activo inmovilizado	387				
Activo diferido	388		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	1826670
Otros activos no corrientes	389				
TOTAL ACTIVO NETO	390	1826670			

Estado de Resultados
Del 01/01 al 31/12 de 2021

Ventas netas o ing. por servicios	461	1406400
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	
Ventas netas	463	1406400
Costo de ventas	464	(838901)
Resultado bruto Utilidad	466	567499
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	
Gastos de administración	469	(543258)
Resultado de operación utilidad	470	24241
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	
Ingresos financieros gravados	473	
Otros ingresos gravados	475	
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del act. F	477	
Costo enajen. de val. y bienes a.f.	478	
Gastos diversos	480	
Resultado antes de part. - Utilidad	484	24241
Resultado antes de part. - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	24241
Resultado antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	24241
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(0)

ANEXO 8: ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2022

Estado de Situación Financiera (Balance General - Valor Histórico al 31 de dic. 2022)					
ACTIVO			PASIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	359	19993	Sobregiros bancarios	401	0
Inversiones financieras	360	0	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	0
Ctas. por cobrar comerciales - ter.	361	0	Remuneraciones y particip. por pagar	403	0
Ctas. por cobrar comerciales - relac.	362	0	Ctas. por pagar comerciales - terceros	404	0
Cuentas por cobrar al personal, acc(socios) y directores	363	0	Ctas. por pagar comerciales - relac.	405	0
Ctas. por cobrar diversas - terceros	364	0	Ctas por pagar accionist(soc, partic) y direct	406	0
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	365	0	Ctas. por pagar diversas - terceros	407	2635847
Serv. y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas. por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimacio de ctas. de cobranza dudosa	367	(0)	Obligaciones financieras	409	0
Mercaderías	368	0	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pago diferido	411	0
Subproductos, deshechos y desperdicios	370	0	TOTAL PASIVO	412	2635847
Productos en proceso	371	0	PATRIMONIO		
Materias primas	372	0	Capital	414	902816
Materias aux, suministros y repuestos	373	0	Acciones de inversión	415	0
Envases y embalajes	374	0	Capital adicional positivo	416	0
Inventarios por recibir	375	0	Capital adicional negativos	417	(0)
Desvalorización de inventarios	376	(0)	Resultados no realizados	418	0
Activos no ctes. mantenidos por la vita	377	0	Excedentes de evaluacion	419	0
Otros activos corrientes	378	0	Reservas	420	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Resultados acumulados positivos	421	245312
Propiedades de inversión (1)	380	0	Resultados acumulados negativos	422	(0)
Activos por derecho de uso (2)	381	0	Utilidad del ejercicio	423	11420
Propiedades, planta y equipo	382	4719253	Pérdida del ejercicio	424	(0)
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	383	(943851)	TOTAL PATRIMONIO	425	1159548
Intangibles	384	0	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	426	3795395
Activos biológicos	385	0			
Deprec act biologico y amortiz acumulada	386	(0)			
Desvalorizació de activo inmovilizado	387	(0)			
Activo diferido	388	0			
Otros activos no corrientes	389	0			
TOTAL ACTIVO NETO	390	3795395			

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del2022

Ventas netas o Ing. por servicios	461	3586076
Desc. rebajas y bonif. concedidas	462	(0)
Ventas netas	463	3586076
Costo de ventas	464	(2333938)
Resultado bruto de utilidad	466	1252138
Resultado bruto de pérdida	467	(0)
Gasto de ventas	468	(0)
Gasto de administración	469	(1240718)
Resultado de operación utilidad	470	11420
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(0)
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	0
Enaj. de val. y bienes del act. F.	477	0
Costo enajen. de val y bienes a. f.	478	(0)
Gastos diversos	480	(0)
REI del ejercicio positivo	481	0
Resultado antes de part. Utilidad	484	11420
Resultado antes de part. Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	(0)
Resultado antes del imp. - Utilidad	487	11420
Resultado antes del imp. - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(0)
Resultado de ejercicio - Utilidad	492	11420
Resultado de ejercicio - Pérdida	493	(0)

ANEXO 9: RESOLUCIÓN DE INTENDENCIA 2021

LR.PIURA-MEPECO



PIURA, 19 de Julio del 2021



0830170186288



SUNAT

RESOLUCIÓN DE INTENDENCIA N.° 0830170186288

VISTA, la Solicitud de Acogimiento a Aplazamiento con Fraccionamiento N.° 0830320122771 de fecha 14/07/2021 presentada por **ANDREA SUPER EXPRESS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA**, identificado con N.° de RUC 20605051457 y domicilio fiscal MZA. N INT. 08 LOTE 01 URB. LAGUNA DEL CHIPE 2 ETAPA (POR LA IGLESIA JUAN PABLO II) PIURA - PIURA - PIURA, por deuda tributaria de TESORO.

CONSIDERANDO:

Que, conforme a lo regulado en el artículo 36° del Texto Único Ordenado del Código Tributario aprobado por Decreto Supremo N.° 133-2013-EF y normas modificatorias, la Administración Tributaria se encuentra facultada para conceder aplazamiento y/o fraccionamiento al deudor tributario para el pago de la deuda tributaria, de acuerdo con lo señalado por la Administración;

Que, el artículo 36° del Texto Único Ordenado del Código Tributario aprobado por Decreto Supremo N.° 133-2013-EF y normas modificatorias y su Reglamento aprobado por Resolución de Superintendencia N.° 161-2015/SUNAT y normas modificatorias, establecen los requisitos que deben observarse los deudores tributarios a efecto de acogerse al pago de deudas tributarias en forma fraccionada y/o con aplazamiento, así como establecen las condiciones del fraccionamiento, aplazamiento o aplazamiento con fraccionamiento que resulte aprobado;

Que, el cumplimiento de todos los requisitos señalados en los referidos dispositivos determina la procedencia de la solicitud del deudor tributario;

En uso de las facultades conferidas en el Decreto Legislativo N.° 501 y en el inciso h) del artículo 4° del Reglamento de Organización y Funciones de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria, aprobado por la Resolución de Superintendencia N.° 122-2014/SUNAT y normas modificatorias.

SE RESUELVE:

Artículo 1°.- APROBAR la Solicitud N° 0830320122771 de fecha 14/07/2021 presentada por **ANDREA SUPER EXPRESS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA**, identificado con N.° de RUC: 20605051457 por cumplir con todos los requisitos establecidos en el artículo 36° del Texto Único Ordenado del Código Tributario aprobado por Decreto Supremo N.° 133-2013-EF y normas modificatorias, y en el Reglamento de Aplazamiento y/o Fraccionamiento de la deuda tributaria, aprobado por Resolución de Superintendencia N.° 161-2015/SUNAT y normas modificatorias.

Artículo 2°.- Considerar como monto de la deuda tributaria acogida, la suma de DOS MIL CIENTO TRES Y 00/100 (S/ 2,103.00), según detalle adjunto (Ver Anexo N.° 1).

Página: 1/4

Artículo 3°.- Otorgar Aplazamiento con Fraccionamiento por 6 mes(es) de aplazamiento y 6 cuotas de fraccionamiento, de acuerdo al cronograma adjunto (ver Anexo N.° 2) desde la fecha de emisión de la presente resolución hasta 27/07/2022, debiéndose efectuar el pago del interés de aplazamiento, así como de los pagos mensuales que incluyan la amortización y el interés de conformidad con el Reglamento de Aplazamiento y/o Fraccionamiento de la deuda tributaria, aprobado por Resolución de Superintendencia N.° 161-2015/SUNAT y normas modificatorias.

Artículo 4°.- La tasa de interés aplicable a la deuda tributaria acogida al Aplazamiento con Fraccionamiento será del 80% de la TIM por plazo de aplazamiento y/o fraccionamiento, de acuerdo a lo establecido en el literal c) del artículo 19° del Reglamento de Aplazamiento y/o Fraccionamiento de la deuda tributaria, aprobado por Resolución de Superintendencia N.° 161-2015/SUNAT y normas modificatorias.

Artículo 5°.- El presente Aplazamiento con Fraccionamiento se otorga sin garantía en mérito de lo establecido en el artículo 10° del Reglamento de Aplazamiento y/o Fraccionamiento de la deuda tributaria, aprobado por la Resolución de Superintendencia N.° 161-2015/SUNAT y normas modificatorias.

Artículo 6°.- De acuerdo a lo señalado en el último párrafo del artículo 36° del Código Tributario, la pérdida del fraccionamiento se determinará en función a las causales de pérdida previstas en el Reglamento que se encuentre vigente al momento de la determinación del incumplimiento.

Regístrese, notifíquese y comuníquese.



COLOMA GUEVARA, FELIX ENRIQUE
Jefe de División de Control de la Deuda y Cobranza
I.R.PIURA-MEPECO

Observaciones

- Queda a salvo el derecho del contribuyente de interponer, contra la presente Resolución, los recursos de reconsideración o apelación -según sea el caso- en el plazo máximo de quince (15) días hábiles contados a partir del día siguiente de la fecha de su notificación.
- Este documento ha sido emitido de conformidad con lo dispuesto por el artículo 111° del TUO del Código Tributario.

Página: 2/4

INFORMACIÓN DE INTERÉS

- Para recibir alertas cada vez que sea notificado, es importante que mantenga actualizado en su ficha RUC, su correo electrónico y número de teléfono celular.
- La notificación se considerará efectuada y surtirá efecto al día hábil siguiente a la fecha de depósito del documento en su bodega, de conformidad con lo establecido en el inciso b) del artículo 104° y el artículo 106° del TUO del Código Tributario.



Aplazamiento con Fraccionamiento

RESOLUCIÓN DE INTENDENCIA N.º **0830170186288**

ANEXO N.º 1: DEUDA ACOGIDA

Tributo y/o Multa					Monto Actualizado al 19/07/2021		
Período	Código	Descripción	Tributo Asociado	Número de documento	Monto Tributo	Interés	Total
202013	3081	RENTA - REGULARIZ. - PERS. JUR.	-	0830011118815	1,972.00	61.00	2,033.00
202010	3121	RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	-		0.00	70.00	70.00
						TOTAL	2,103.00

ANEXO 10: RESOLUCIÓN DE INTENDENCIA 2022

LR.PIURA-MEPECO



PIURA, 20 de Diciembre del 2022



0830170220835



RESOLUCIÓN DE INTENDENCIA N.º 0830170220835

VISTA, la Solicitud de Acogimiento a Aplazamiento con Fraccionamiento N.º 0830320145498 de fecha 16/12/2022 presentada por **ANDREA SUPER EXPRESS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA**, identificado con N.º de RUC **20605051457** y domicilio fiscal MZA. N INT. 08 LOTE 01 URB. LAGUNA DEL CHIPE 2 ETAPA (POR LA IGLESIA JUAN PABLO II) PIURA - PIURA - PIURA, por deuda tributaria de ESSALUD.

CONSIDERANDO:

Que, conforme lo regulado en el artículo 36º del Texto Único Ordenado del Código Tributario aprobado por Decreto Supremo N.º 133-2013-EF y normas modificatorias, la Administración Tributaria se encuentra facultada para conceder aplazamiento y/o fraccionamiento al deudor tributario para el pago de la deuda tributaria, de acuerdo con lo señalado por la Administración;

Que, el artículo 36º del Texto Único Ordenado del Código Tributario aprobado por Decreto Supremo N.º 133-2013-EF y normas modificatorias y su Reglamento aprobado por Resolución de Superintendencia N.º 161-2015/SUNAT y normas modificatorias, establecen los requisitos que deberán observar los deudores tributarios a efecto de acogerse al pago de deudas tributarias en forma fraccionada y/o con aplazamiento, así como establecen las condiciones del fraccionamiento, aplazamiento o aplazamiento con fraccionamiento que resulte aprobado;

Que, el cumplimiento de todos los requisitos señalados en los referidos dispositivos determina la procedencia de la solicitud del deudor tributario;

En uso de las facultades conferidas en el Decreto Legislativo N.º 501 y en el literal h) del artículo 4º del Documento de Organización y Funciones Provisional de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria, aprobado por la Resolución de Superintendencia N.º 042-2022/SUNAT.

SE RESUELVE:

Artículo 1º.- APROBAR la Solicitud N.º 0830320145498 de fecha 16/12/2022 presentada por **ANDREA SUPER EXPRESS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA**, identificado con N.º de RUC: 20605051457 por cumplir con todos los requisitos establecidos en el artículo 36º del Texto Único Ordenado del Código Tributario aprobado por Decreto Supremo N.º 133-2013-EF y normas modificatorias, y en el Reglamento de Aplazamiento y/o Fraccionamiento de la deuda tributaria, aprobado por Resolución de Superintendencia N.º 161-2015/SUNAT y normas modificatorias.

Artículo 2º.- Considerar como monto de la deuda tributaria acogida, la suma de OCHO MIL DOSCIENTOS CINCUENTA Y TRES Y 00/100 (S/ 8,253.00), según detalle adjunto (Ver Anexo N.º 1).

Página: 1/4

Artículo 3°.- Otorgar Aplazamiento con Fraccionamiento por 3 meses) de aplazamiento y 8 cuotas de fraccionamiento, de acuerdo al cronograma adjunto (ver Anexo N.° 2) desde la fecha de emisión de la presente resolución hasta 30/11/2023, debiéndose efectuar el pago del interés de aplazamiento y de la cuota de acogimiento, así como de los pagos mensuales que incluyan la amortización y el interés de conformidad con el Reglamento de Aplazamiento y/o Fraccionamiento de la deuda tributaria, aprobado por Resolución de Superintendencia N.° 161-2015/SUNAT y normas modificatorias.

Artículo 4°.- La tasa de interés aplicable a la deuda tributaria acogida al Aplazamiento con Fraccionamiento será del 80% de la TIM por plazo de aplazamiento y/o fraccionamiento, de acuerdo a lo establecido en el literal c) del artículo 19° del Reglamento de Aplazamiento y/o Fraccionamiento de la deuda tributaria, aprobado por Resolución de Superintendencia N.° 161-2015/SUNAT y normas modificatorias.

Artículo 5°.- El presente Aplazamiento con Fraccionamiento se otorga sin garantía en mérito de lo establecido

Artículo 6°.- De acuerdo a lo señalado en el último párrafo del artículo 38° del Código Tributario, la pérdida del fraccionamiento se determinará en función a las causales de pérdida previstas en el Reglamento que se encuentre vigente al momento de la determinación del incumplimiento.

Regístrese, notifíquese y comuníquese.



COLOMA GUEVARA, FELIX ENRIQUE
JEFE DE DIVISION DE CONTROL DE LA DEUDA Y COBRANZA
LR.PIURA-MEPECO

Observaciones

- Queda a salvo el derecho del contribuyente de interponer, contra la presente Resolución, los recursos de reconsideración o apelación -según sea el caso- en el plazo máximo de quince (15) días hábiles contados a partir del día siguiente de la fecha de su notificación.
- Este documento ha sido emitido de conformidad con lo dispuesto por el artículo 111° del TUO del Código Tributario.

Página: 24

INFORMACIÓN DE INTERÉS

- Para recibir alertas cada vez que sea notificado, es importante que mantenga actualizadas en su ficha RUC, su correo electrónico y número de teléfono celular.
- La notificación se considerará efectuada y surtirá efecto al día hábil siguiente a la fecha de depósito del documento en su bodega, de conformidad con lo establecido en el inciso b) del artículo 104° y el artículo 106° del TUO del Código Tributario.



Aplazamiento con Fraccionamiento
RESOLUCIÓN DE INTENDENCIA N.º 0830170220835
ANEXO N.º 1: DEUDA ACOGIDA

Tributo y/o Multa					Monto Actualizado al 20/12/2022		
Periodo	Código	Descripción	Tributo Asodado	Número de documento	Monto Tributo	Interés	Total
202204	5210	ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	-	0830011283504	2,070.00	131.00	2,201.00
202205	5210	ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	-	0830011295521	2,180.00	120.00	2,300.00
202206	5210	ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	-	0830011307104	1,505.00	68.00	1,573.00
202207	5210	ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	-	0830011318378	2,097.00	76.00	2,173.00
202209	5210	ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	-	0830011338822	6.00	0.00	6.00
						TOTAL	8,253.00