



FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES

LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL CRECIMIENTO
EMPRESARIAL DE UNA EMPRESA DE CRÉDITO LIMA 2021-2023

Línea de investigación:

Finanzas, modelación financiera, finanzas en Pymes

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

Autora:

Ñiquen Arrieta, Tammy Britany

Asesora:

Esteves Cardenas, Veronica Liset

ORCID: 0000-0002-3475-5845

Jurado:

Rosales Leon, Tomas Francisco

Velasquez Padilla, Abdias Walter

Guardia Guamani, Efrain Jaime

Lima - Perú

2025



LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE UNA EMPRESA DE CRÉDITO LIMA 2021-2023

INFORME DE ORIGINALIDAD

23%

INDICE DE SIMILITUD

21%

FUENTES DE INTERNET

2%

PUBLICACIONES

9%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	4%
2	Submitted to Universidad TecMilenio Trabajo del estudiante	1%
3	repositorio.unfv.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	www.coursehero.com Fuente de Internet	1%
6	dspace.utb.edu.ec Fuente de Internet	1%
7	repositorio.upn.edu.pe Fuente de Internet	1%
8	repositorio.utesup.edu.pe Fuente de Internet	1%
9	repositorio.unsaac.edu.pe Fuente de Internet	



Universidad Nacional
Federico Villarreal

VRIN | VICERRECTORADO
DE INVESTIGACIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES

LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL
DE UNA EMPRESA DE CRÉDITO LIMA 2021-2023

Línea de investigación:

Finanzas, modelación financiera, finanzas en PYMES

Tesis para optar el Título profesional de Contador Público

Autora:

Ñiquen Arrieta, Tammy Britany

Asesora:

Esteves Cardenas, Veronica Liset
ORCID: 0000-0002-3475-5845

Jurado:

Rosales Leon, Tomas Francisco
Velasquez Padilla, Abdias Walter
Guardia Guamani, Efrain Jaime

Lima – Perú

2025

Dedicatoria

Agradecer en primer a lugar a Dios y tambien a mis padres por haberme forjado como la persona que soy, muchos de mis logros se los debo a ellos. Siempre motivándome a seguir adelante.

ÍNDICE

	Pag.
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Descripción y formulación del problema	1
1.1.1. Formulación del problema	4
1.2. Antecedentes	4
1.2.1. Antecedentes internacionales	4
1.2.2. Antecedentes nacionales	9
1.3. Objetivos	13
1.3.1. Objetivo General	13
1.3.2. Objetivos específicos.....	13
1.4. Justificación.....	13
1.5. Hipótesis.....	15
II. MARCO TEÓRICO	17
2.1. Bases teóricas sobre el tema de investigación.....	17
2.1.1. Gestión financiera	17
2.1.2. Crecimiento empresarial	24
III. MÉTODO.....	33
3.1. Tipo de Investigación	33
3.2. Ámbito temporal	34
3.3. Ámbito espacial.....	34
3.4. Variables.....	34
3.5. Población y Muestra.....	36
3.5.1. Población.....	36
3.5.2. Muestra.....	36

3.5.3. Muestreo.....	36
3.6. Instrumentos	37
3.7. Procedimientos	38
3.8. Análisis de datos.....	38
3.9. Consideraciones éticas	39
IV. RESULTADOS	40
V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	54
VI. CONCLUSIONES	59
VII. RECOMENDACIONES.....	61
VIII. REFERENCIAS	62
IX. ANEXOS	72
Anexo A: Matriz de operacional	72
Anexo B: Matriz de Consistencia.....	73
Anexo C: El Instrumento.....	75
Anexo D: Validación de instrumento.....	90
Anexo E: Confiabilidad del Instrumento	93
Anexo F: Proceso de datos (SPSS)	94
Anexo G : Rentabilidad.....	97

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Variables y dimensiones	34
Tabla 2 Operacionalización de la Gestión financiera	35
Tabla 3 Operacionalización del Crecimiento empresarial	35

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Variable Independiente.....	40
Figura 2 Liquidez corriente.....	41
Figura 3 Variable dependiente	42
Figura 4 Dimensión de la variable independiente.....	45
Figura 5 Dimensión de la variable independiente.....	46
Figura 6 Créditos directos según categoría del riesgo del deudor	46
Figura 7 Dimensión de la variable dependiente.....	47

RESUMEN

La investigación se realizó con el objetivo de evaluar si la gestión financiera impacta en el crecimiento empresarial de una empresa de crédito 2021-2023. Metodológicamente fue cuantitativa, de nivel explicativa, tipo aplicada, diseño no experimental y corte transversal; la población comprendió todos los datos e informes disponibles de las empresas de crédito en Lima durante el período 2021-2023 y se empleó la ficha documental y la lista de chequeo. Los resultados evidenciaron que la gestión financiera se encontró en un nivel medio – alto (50%), la liquidez corriente mostró una tendencia decreciente a lo largo del período analizado, la empresa tuvo un crecimiento progresivo en los periodos (58.33%), la planificación financiera fue buena (75%) al igual que la toma de decisiones (50%), la rentabilidad fue suficiente (41.67%); en lo que concierne a la estadística inferencial por medio del valor t cuadrado se obtuvo que la gestión financiera impacta significativamente en el crecimiento empresarial (0.917 y 0.952). Por lo que se concluyó en la aceptación de la hipótesis general alterna, donde la gestión financiera tiene un impacto significativo en el crecimiento empresarial de una empresa de crédito durante el periodo 2021-2023.

Palabras clave: gestión financiera, rentabilidad, crecimiento empresarial.

ABSTRACT

This research was carried out with the objective of evaluating whether financial management has an impact on the business growth of a credit company 2021-2023. Methodologically, it was quantitative, explanatory, applied, non-experimental and cross-sectional design; the population comprised all available data and reports of credit companies in Lima during the period 2021-2023 and the documentary record and the checklist were used. The results showed that the financial management was at a medium-high level (50%), the current liquidity showed a decreasing trend throughout the analyzed period, the company had a progressive growth in the periods (58.33%), the financial planning was good (75%) as well as the decision making (50%), the profitability was sufficient (41.67%); regarding the inferential statistics by means of the eta square value, it was obtained that the financial management has a significant impact on the business growth (0.917 and 0.952). Therefore, it was concluded that the alternative general hypothesis was accepted, where financial management has a significant impact on the business growth of a credit company during the period 2021-2023.

Keywords: financial management, profitability, business growth.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Descripción y formulación del problema

La gestión financiera es crucial para el crecimiento empresarial porque permite contar con decisiones acertadas sobre el uso de los recursos financieros, asegurando así la sostenibilidad y expansión de la organización. En un ambiente fluctuando, la carencia de una gestión financiera sólida puede conducir a decisiones erróneas que afectan negativamente la rentabilidad y la competitividad (Puente et al., 2022). Sin una planificación estratégica adecuada, las empresas no pueden establecer objetivos claros ni asignar recursos de manera eficiente, lo que aumenta el riesgo de fracasar en el cumplimiento de sus metas. Además, en un mercado global altamente competitivo, las empresas necesitan optimizar sus recursos para innovar y adaptarse rápidamente a los cambios. Por lo tanto, la administración financiera no solo ayuda a preservar la estabilidad económica de una empresa, sino que también resulta esencial para aprovechar oportunidades de expansión y asegurar el éxito sostenido a largo plazo (Valencia y Narváez, 2021).

En el contexto internacional, muchas organizaciones enfrentan significativas dificultades en la gestión financiera debido a una serie de factores interrelacionados. La volatilidad económica, influenciada por cambios impredecibles en los mercados financieros, fluctuaciones en los precios de los insumos y variaciones en las tasas de cambio, crea un entorno incierto para la toma de decisiones financieras (Zhang, 2024). Además, las continuas modificaciones en las regulaciones financieras obligan a las empresas a adaptarse rápidamente para cumplir con nuevos requisitos, lo que puede resultar costoso y complicado. La competencia internacional también ejerce una presión constante, ya que las empresas deben innovar y mejorar su eficiencia para mantenerse competitivas. La falta de estrategias financieras sólidas en este contexto puede llevar a decisiones erróneas, tales como inversiones

mal planificadas o la incapacidad de manejar adecuadamente el flujo de caja, lo que afecta negativamente la rentabilidad y la sostenibilidad empresarial (Chitta y Soni, 2023).

En Latinoamérica, según Moreno et al. (2022) las entidades comerciales se confrontan a brechas significativas en las prácticas de gestión empresarial, que a menudo se asemejan más a las de naciones en vías desarrollo como China e India, en lugar de las de países de ingresos altos. Estas brechas se manifiestan en la falta de formación gerencial adecuada y en la implementación de estrategias financieras ineficientes. Factores externos adversos, como la inseguridad, el clima de violencia, la carencia de transparencia y garantías institucionales, y los excesivos trámites burocráticos para abrir y operar un negocio, agravan aún más la situación. Estas deficiencias en la gestión financiera no solo reducen la eficiencia operativa, sino que también limitan la capacidad de las entidades comerciales para atraer inversiones y acceder a financiamiento en condiciones favorables. Como resultado, muchas empresas latinoamericanas operan en desventaja competitiva significativa en comparación con sus contrapartes en países de ingresos altos, lo que limita su capacidad de expansión y desarrollo (Zumba et al., 2023).

En el contexto nacional, la gestión financiera ha resultado ser fundamental para la expansión de las entidades comerciales de todos los tamaños, pero persisten desafíos críticos que deben ser abordados para asegurar un desarrollo sostenible (Castellanos et al., 2022). Aunque la formalización de las micro y pequeñas empresas (MYPES) ofrece beneficios significativos, incluyendo acceso a financiamiento y protección legal para empleados y empleadores, estas empresas enfrentan barreras sustanciales que limitan su desarrollo. La necesidad de mejorar la planificación estratégica y la toma de decisiones informadas es crucial, ya que muchas MYPES carecen de las capacidades gerenciales necesarias para implementar estrategias financieras efectivas (Huacchillo et al., 2020). Además, el entorno económico en Perú, marcado por la recesión y el incremento de la pobreza, añade una capa adicional de complejidad. Además, según la Resolución S.B.S. N° 272 -2017 (2017), emitida por la

Superintendencia de Banca (SBS), Seguros y AFP, entidad que regula a las empresas de crédito, menciona que, aunque estas han mostrado un crecimiento notable, deben manejar el riesgo de impagos en un contexto económico desafiante. Este entorno impone a las entidades comerciales a ser más innovadoras y competitivas, pero la falta de herramientas de gestión adecuadas puede llevar a la evaluación de elecciones subóptimas que afecten su rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo.

En el contexto local, la Empresa de crédito en estudio, ubicada en Lima, la cual en la actualidad se encuentra regulada por la SBS y se destaca por su crecimiento en el otorgamiento de créditos vehiculares, ha demostrado una notable resiliencia en los últimos años, gracias a un control financiero riguroso y una toma de decisiones estratégicas bien fundamentadas. Esta eficiencia en la gestión ha permitido no solo mantener su estabilidad financiera en un entorno volátil, sino también capitalizar oportunidades de mercado que han resultado en una generación de valor empresarial y una buena participación en el mercado. Sin embargo, a pesar de estos logros, la empresa enfrenta desafíos adicionales, especialmente en relación con el riesgo de incumplimiento de pago por parte de la clientela, especialmente en un entorno marcado por la recesión económica y el aumento de la pobreza en el país que, según Alarcón (2024), la pobreza en el Perú aumenta cada año, alcanzando para este periodo un 29% de pobreza.

Con todo lo mencionado anteriormente, esta investigación busca analizar cómo una buena gestión financiera permite a la empresa mantener una liquidez adecuada a través de inversiones efectivas. Se pretende resaltar la importancia de una planificación estratégica y un control financiero riguroso en la generación de valor y estabilidad, especialmente en un entorno económico volátil y desafiante. Además, se anticipa que los descubrimientos de esta investigación aporten al acervo de conocimientos vigente y sirvan como referencia para futuras investigaciones sobre prácticas de gestión financiera eficientes en contextos similares.

1.1.1. Formulación del problema

1.1.1.1. Problema general

¿De qué manera la gestión financiera impacta en el crecimiento empresarial de una empresa de crédito 2021-2023?

1.1.1.2. Problemas específicos

- ¿De qué manera la gestión financiera impacta en el valor económico de una empresa de crédito 2021-2023?
- ¿De qué manera la gestión financiera impacta en la rentabilidad de una empresa de crédito 2021-2023?
- ¿De qué manera la gestión financiera impacta en la participación de mercado de una empresa de crédito 2021-2023?

1.2. Antecedentes

1.2.1. Antecedentes internacionales

Ochoa (2024) el autor toma como punto central establecer la relación entre la gestión financiera (GF) y productividad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. Metodológicamente fue descriptiva correlacional y cuantitativa utilizando el análisis documental y entrevistas a una población de 3 representantes de la empresa. Los hallazgos más sobresalientes revelaron que la entidad comercial enfrenta serios problemas de endeudamiento, lo que ha llevado a una disminución significativa en sus utilidades. Este endeudamiento excesivo ha afectado negativamente su capacidad para invertir en áreas clave y mejorar su eficiencia operativa. Se concluye que los factores que influyen en la productividad de la cooperativa son cinco: la innovación tecnológica, el entorno regulatorio, la gestión del talento humano, las condiciones económicas y las

estrategias de mercado. La innovación tecnológica es crucial para mejorar los procesos y ofrecer mejores servicios a los socios, mientras que un entorno regulatorio estable permite una planificación más efectiva. La gestión del talento humano se destaca como un factor esencial, ya que el personal capacitado y motivado puede impulsar significativamente la productividad. Las condiciones económicas, tanto a nivel macro como micro, afectan directamente la capacidad de la cooperativa para operar y crecer. Finalmente, las estrategias de mercado bien definidas permiten a la cooperativa posicionarse mejor en el sector y atraer a más socios.

Londoño et al. (2024) realizaron una investigación con la finalidad de examinar la planificación estratégica, la administración financiera y las tácticas de comercialización para alcanzar el éxito empresarial. Empleando un enfoque descriptivo, con un diseño no experimental y de estudio de caso con un enfoque mixto, se emplearon técnicas de recolección de datos como entrevistas y análisis documental. La población de estudio incluyó a dos empresas: Autos Berlín S.A. y la Fábrica de Licores del Tolima. Los resultados mostraron que el análisis financiero detallado, la planificación estratégica de marketing y el uso de herramientas como el Balanced Scorecard son cruciales para la toma de decisiones informadas. Por ejemplo, en Autos Berlín S.A., el análisis de indicadores de actividad, endeudamiento, liquidez e inversión permitió mejorar la toma de decisiones estratégicas, mientras que, en la Fábrica de Licores del Tolima, la planificación estratégica facilitó la introducción exitosa de un nuevo producto. La conclusión subraya la importancia de la integración interdisciplinaria en la gestión empresarial, destacando que una adecuada gestión financiera no solo asegura la viabilidad y sostenibilidad a largo plazo, sino que también impulsa el crecimiento económico al optimizar la asignación de recursos, mejorar la competitividad y promover la innovación. Este estudio revela que una sólida estrategia financiera es fundamental

para enfrentar entornos dinámicos y competitivos, permitiendo a las empresas adaptarse y prosperar en el mercado.

En su estudio, Fernández (2022) se propuso analizar la gestión financiera como herramienta para optimizar la rentabilidad empresarial en Colombia. Para ello, se empleó una metodología de enfoque mixto, con un tipo de estudio descriptivo y un diseño no experimental de campo y transversal. La técnica de recolección de datos incluyó observaciones directas y encuestas aplicadas a una población de 4 funcionarios de la empresa. Los resultados revelaron inconsistencias en el manejo, realización e interpretación de los estados y razones financieras, con una rentabilidad empresarial en un nivel regular. Las decisiones financieras fueron limitadas, aunque se destacó la planificación financiera como una fortaleza. La empresa mostró un manejo adecuado del riesgo financiero, pero presentó limitaciones en el análisis de rentabilidad económica y financiera. En conclusión, la investigación subraya que la gestión financiera, cuando es sólida y bien implementada, puede desempeñar un papel crucial en el crecimiento económico de una empresa. Esta gestión no solo mejora la rentabilidad a través de una mejor planificación y control, sino que también fortalece la capacidad de la empresa para hacer frente a riesgos financieros, incrementar su competitividad y garantizar su supervivencia en el mercado. El estudio sugiere que la implementación de planes de capacitación específicos en finanzas podría ser una estrategia efectiva para superar las debilidades identificadas, optimizando así la rentabilidad y promoviendo un crecimiento económico sostenible.

Meza (2021) llevó a cabo una investigación con el objetivo general de “diseñar un modelo de estrategias financieras para la optimización de los recursos económicos del Hospital de San Marco Sucre”. Utilizando un enfoque metodológico cuantitativo y de tipo descriptivo, la investigación empleó técnicas de encuesta dirigidas a la población de

la región de San Jorge. Los resultados obtenidos sugirieron que el hospital debería aumentar su capital para desarrollar de manera efectiva los factores de trabajo, tecnológico y operativo, con el fin de mejorar su rendimiento financiero. Por último, concluye que la alineación estratégica es fundamental para alcanzar los objetivos institucionales, ya que proporciona herramientas clave para la gestión eficiente de recursos. Además, destaca que los valores y la ética son elementos cruciales que deben ser integrados desde el inicio en la administración y gerencia del hospital para asegurar un crecimiento sostenible e institucional. La implementación de estos principios no solo mejora la transparencia y la confianza en la gestión, sino que también fomenta un entorno de trabajo más comprometido y eficiente, lo que, en última instancia, contribuye al éxito y la estabilidad financiera del hospital.

Upegui (2021) realizó un estudio con el objetivo de investigar cómo la planificación estratégica impacta el desempeño de las PYMES de Colombia y cómo puede ser un punto de partida para una gestión eficiente y una dirección exitosa. La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo con un diseño descriptivo. La técnica de recolección de datos incluyó encuestas y entrevistas estructuradas aplicadas a una muestra de 150 PYMES en diversas industrias. Los resultados indicaron que las PYMES que implementaron una planificación estratégica junto con una gestión financiera adecuada mostraron un mejor desempeño en términos de rentabilidad, liquidez y control de riesgos. En conclusión, la investigación demostró que la gestión financiera, cuando se sincroniza con la planificación estratégica, no solo proporciona una visión clara del estado financiero de la empresa, sino que también facilita la toma de decisiones informadas y estratégicas. Esta sincronización permite a las PYMES no solo sobrevivir, sino prosperar en entornos competitivos ya que, al tener control sobre su rentabilidad y liquidez, pueden anticiparse y responder eficazmente a los riesgos financieros. Esto

refuerza la sostenibilidad y el crecimiento económico de la empresa, destacando la importancia de implementar estas prácticas para asegurar su desarrollo a largo plazo.

Pilaguano et al. (2021) tuvieron como objetivo analizar el modelo de gestión financiera como herramienta para la toma de decisiones en empresas privadas en Ecuador, utilizando instrumentos administrativos y financieros para mejorar la operatividad y gestión de procesos internos. La investigación se basó en un diseño descriptivo con un enfoque cualitativo y cuantitativo, utilizando técnicas de observación y análisis documental, dirigidas a una empresa sin estructura organizacional definida, donde las actividades eran realizadas empíricamente por una sola persona. Los resultados numéricos mostraron que la empresa carecía de flujogramas precisos, una correcta estructuración de balances, y un adecuado registro de transacciones, lo cual dificultaba la toma de decisiones por parte de la Gerencia General. Se destaca que una adecuada gestión financiera puede influir significativamente en el crecimiento económico de la empresa al optimizar el uso de recursos, reducir gastos innecesarios, fortalecer el patrimonio empresarial, y mejorar la capacidad para afrontar obligaciones con terceros, lo cual se traduce en una mayor competitividad y sostenibilidad a largo plazo.

Sandoval y Rosero (2020) llevaron a cabo una investigación con el propósito de ofrecer una propuesta para la sustentabilidad y expansión de las PYMES en la ciudad de Tulcán, Ecuador. Esta propuesta se basa en un esquema de administración financiera que abarca procedimientos administrativos y financieros dirigidos a optimizar el nivel de rentabilidad y las decisiones de inversión. La metodología utilizada fue cualitativa y cuantitativa, con un diseño descriptivo y correlacional. Las técnicas de recolección de datos incluyeron encuestas a gerentes y propietarios de PYMES y entrevistas a líderes de opinión del sector productivo. La población de estudio abarcó 3.231 negocios, con un enfoque en 26 empresas calificadas como pequeñas y medianas. Los resultados

mostraron una débil gestión estratégica financiera, sin adecuados presupuestos de inversión y un alto riesgo en el apalancamiento. Además, se reveló que las PYMES carecían de estructuras organizativas eficientes y enfrentaban una disminución en la competitividad debido a factores como el diferencial cambiario y las políticas económicas. La conclusión del estudio enfatiza que una gestión financiera efectiva, articulada con un Balance Scorecard, puede ser fundamental para la sostenibilidad y el crecimiento económico de las PYMES. La implementación de estrategias financieras adecuadas permite una mejor asignación de recursos, control de costos y generación de excedentes económicos, lo cual es crucial para superar las barreras estructurales y competitivas. Esta gestión financiera integral no solo mejora la rentabilidad y liquidez de las empresas, sino que también fomenta la confianza en las instituciones financieras y potencia el desarrollo económico y socialmente responsable en la región.

1.2.2. Antecedentes nacionales

Ramirez (2023) se propuso evidenciar de qué manera la administración financiera impacta en la eficacia operativa de las pequeñas y medianas empresas ganaderas de la provincia de Huaura. Metodológicamente fue correlacional y cuantitativo. Se aplicó un cuestionario estructurado en escala Likert a una muestra censal de 40 propietarios, socios y trabajadores. Los resultados numéricos revelaron que el 75% de los encuestados calificaron la gestión financiera como de nivel medio, con un 77.5% evaluando la planificación financiera de igual manera, un 82.5% para la aplicación de herramientas financieras, y un 80% en cuanto al control y evaluación de objetivos. La correlación de Spearman ($Rho = 0.874$, $p=0.000$) indicó una relación muy significativa entre la gestión financiera y la eficiencia empresarial. La conclusión destaca que optimizar la gestión financiera es crucial para mejorar la eficiencia empresarial, ya que una adecuada administración de recursos financieros permite una mejor planificación y control, lo que

a su vez impulsa el crecimiento económico. Al gestionar eficientemente los recursos, las empresas pueden reducir costos, mejorar la competitividad y fomentar la innovación, creando un ciclo positivo de sostenibilidad y expansión en mercados altamente competitivos.

Koc (2020) se propuso determinar la relación entre la administración financiera comercial y el crecimiento empresarial de las MYPES en la provincia de Huaral durante el año 2018. La investigación fue de tipo aplicada, con un enfoque cuantitativo y un diseño descriptivo-correlacional no experimental transaccional. Se empleó la técnica de encuesta mediante un cuestionario de 25 ítems aplicado a una muestra probabilística de 135 MYPES. Los hallazgos revelaron una alta correlación directa y significativa entre la administración financiera y el crecimiento empresarial, con un Rho de Spearman de 0.878. Además, el 89% de las MYPES operaban con capital propio y solo el 11% con préstamos de terceros, mientras que el 57% no llevaban registros contables. En conclusión, la investigación evidenció que una buena gestión financiera, que incluye el uso adecuado de estados financieros, proyecciones de liquidez, y herramientas como los ratios financieros, tiene un impacto directo y positivo en el crecimiento empresarial de las MYPES.

León (2020), tuvo como objetivo identificar las fuentes de financiamiento y su relación con la productividad de las MYPES del sector servicios en épocas de crisis en Sullana. La metodología fue de tipo aplicada, con un diseño correlacional-no experimental y enfoque transaccional. Para la recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta, aplicada a una muestra no probabilística de 50 MYPES de un total de 350. Los resultados numéricos indicaron que el 82% de las MYPES no cumplía con los requisitos para acceder a créditos, el 54% desconocía las tasas de interés de las entidades financieras, y el 90% señaló que las entidades consideraban el historial crediticio al

otorgar créditos. Además, un 60% indicó que los créditos obtenidos contribuyeron a su crecimiento y un 36% resaltó la importancia de la innovación para la productividad, aunque el 52% no realizaba innovaciones. En conclusión, la investigación demostró que la gestión financiera deficiente, caracterizada por la dificultad en acceder a financiamiento y la falta de conocimiento sobre las tasas de interés, limita significativamente el crecimiento empresarial. Esta situación impide que las MYPES puedan invertir en mejoras esenciales como la innovación y expansión de su capacidad productiva, lo que afecta directamente su competitividad y sostenibilidad en el mercado. La investigación subraya que una gestión financiera sólida y accesible es crucial para que las MYPES puedan alcanzar un crecimiento sostenido, mejorar su productividad y enfrentar las crisis con mayor resiliencia.

Rucoba y Olivera (2019), se propuso en su investigación determinar cómo influye la profesionalización de la gestión financiera en el crecimiento empresarial, utilizando como caso de estudio a la empresa YMSA del sector de la construcción. La metodología empleada fue de tipo descriptiva, utilizando un diseño de estudio de caso. Se realizaron análisis de ratios financieros y se identificaron distintas etapas de crecimiento empresarial según modelos propuestos por diversos autores. Los resultados mostraron que, a pesar de la mejora en la profesionalización de la gestión financiera, no hubo una correlación directa con el crecimiento de la empresa. Se observó un crecimiento negativo en indicadores de desempeño económico, mientras que los indicadores de profesionalización financiera mejoraron. Esto sugiere que la gestión financiera puede no ser el único factor determinante para el crecimiento económico de una empresa mediana. Sin embargo, la profesionalización puede ser crucial para mejorar la eficiencia operativa y preparar a la empresa para aprovechar mejor las oportunidades de crecimiento. Esta investigación destaca la importancia de profundizar en cómo la gestión financiera puede

influir en aspectos más amplios del desarrollo empresarial, como la estrategia, la innovación y la competitividad en el mercado, lo que puede contribuir al crecimiento económico a largo plazo.

Guevara (2023), tuvo como objetivo determinar cómo la gestión financiera incide en la liquidez de la Empresa Becomark S.A.C. Villa María del Triunfo 2021. El método utilizado fue de tipo descriptivo e inductivo con enfoque cuantitativo, aplicando cuestionarios y entrevistas a una muestra de 30 personas del área administrativa y contable de la empresa. Los resultados obtenidos revelaron que las obligaciones a corto plazo de la empresa presentaban un cumplimiento bajo y regular, lo que evidencia una gestión financiera inadecuada que dificulta la recaudación de recursos necesarios para cumplir con compromisos de terceros. En la conclusión principal, se destaca que una gestión financiera eficiente es crucial para alcanzar un nivel aceptable de liquidez, permitiendo no solo cubrir las obligaciones de terceros de manera oportuna, sino también lograr mayores beneficios económicos para la empresa. Además, la investigación sugiere que mejorar las prácticas de gestión financiera puede aumentar significativamente la capacidad de la empresa para manejar sus recursos de manera más efectiva, optimizando el flujo de caja y fortaleciendo su posición financiera. Esto implica implementar estrategias rigurosas de control y planificación financiera, así como fomentar una cultura organizacional orientada hacia la eficiencia y la responsabilidad financiera, lo cual es esencial para la estabilidad y el crecimiento sostenible de Becomark S.A.C.

Rodriguez (2022), llevó a cabo una investigación con el objetivo principal de “determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Inversiones Briceño E.I.R.L. Cajamarca – 2021”. La investigación, de tipo cuantitativo no experimental transversal, utilizó técnicas de análisis documental. Los resultados obtenidos indicaron que los indicadores financieros eran desfavorables, lo que impactaba

negativamente en la rentabilidad de la empresa. La gestión financiera no estaba bien direccionada, lo que explicaba los resultados negativos observados. Se concluyó que, una gestión financiera deficiente se refleja claramente en los indicadores de ratios financieros, mostrando la incapacidad de la empresa para manejar adecuadamente sus recursos y cumplir con sus obligaciones. Esto implica que Inversiones Briceño E.I.R.L. debe reestructurar su enfoque financiero, centrándose en mejorar la planificación, control y dirección de sus finanzas. Además, es fundamental implementar estrategias que optimicen el flujo de caja y reduzcan el endeudamiento, así como establecer una gestión proactiva de los riesgos financieros. Al abordar estos aspectos críticos, la empresa podrá mejorar su rentabilidad y asegurar una operación más sostenible a largo plazo.

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Evaluar sí la gestión de financiera impacta en el crecimiento empresarial de una empresa de crédito 2021-2023

1.3.2. Objetivos específicos

- Evaluar sí la gestión financiera impacta en el valor económico de una empresa de crédito 2021-2023
- Evaluar sí la gestión financiera impacta en la rentabilidad de una empresa de crédito 2021- 2023
- Evaluar sí la gestión financiera impacta en la participación de mercado de una empresa de crédito 2021- 2023

1.4. Justificación

Justificación metodológica

Esta indagación se fundamenta metodológicamente en la necesidad de aplicar un enfoque exhaustivo y sistemático para evaluar el impacto de la administración financiera en la expansión empresarial. Se utilizaron métodos de investigación cuantitativa para recolectar y analizar datos pertinentes. La utilización de información pública auditada proporcionada por la SBS y la SMV aseguró la obtención de resultados robustos y fidedignos. Adicionalmente, se emplearon instrumentos de análisis financiero documental y una ficha de verificación para examinar las prácticas financieras de las entidades y su relación con el crecimiento empresarial.

Justificación teórica

Se fundamenta teóricamente en la necesidad de ampliar el conocimiento existente sobre la gestión financiera y su impacto en el crecimiento empresarial. Al revisar y contrastar teorías y conceptos relevantes en el campo de la gestión financiera y la planificación estratégica, se contribuyeron a fortalecer la base teórica de esta área de estudio, como por ejemplo Carballo (2023), que indica que la gestión financiera es el proceso mediante el cual una organización planifica, controla y toma decisiones relacionadas con sus recursos financieros para alcanzar sus objetivos. Aguilera et al. (2021), por otro lado explica que, el crecimiento empresarial es un proceso dinámico mediante el cual una empresa aumenta su tamaño, alcance y capacidad para generar valor a lo largo del tiempo. Además, se exploraron enfoques emergentes y perspectivas innovadoras para enriquecer la comprensión de este tema crucial para el desarrollo empresarial.

Justificación práctica

Tiene una relevancia práctica significativa, ya que, al publicarse en el repositorio institucional de la Universidad Nacional Federico Villarreal, pretende proporcionar información valiosa para académicos, empresas, líderes empresariales, reguladores y otros actores interesados en mejorar la gestión financiera y promover el crecimiento empresarial.

Los hallazgos y recomendaciones derivados de este estudio podrían utilizarse para desarrollar estrategias y políticas efectivas que impulsen el crecimiento sostenible de las empresas, fomenten la innovación y mejoren la competitividad en el mercado. Se analizará en los aspectos de la liquidez financiera que se puede visualizar en la recopilación de información en los estados financieros con la técnica de ficha de observación con la finalidad de ayudar a la empresa tener mayor alcance de lo que se debería seguir realizando y efectuando.

Justificación social

Desde una perspectiva social, esta investigación adquiere relevancia al considerar que el crecimiento empresarial ejerce un impacto directo en la economía y el bienestar colectivo de la sociedad. Un sector empresarial floreciente y en expansión contribuye a la generación de empleo, al avance económico y a la mejora de la calidad de vida de los individuos. Al profundizar en cómo la administración financiera afecta al crecimiento empresarial, se podrían identificar oportunidades para reforzar el entramado empresarial y fomentar un crecimiento económico más inclusivo y sostenible.

1.5. Hipótesis

✓ Hipótesis General

La gestión financiera impacta significativamente en el crecimiento empresarial en una empresa de crédito 2021-2023

✓ Hipótesis específicas

- La gestión financiera impacta significativamente en el valor económico de una empresa de crédito 2021-2023
- La gestión financiera impacta significativamente en la rentabilidad de una empresa de crédito 2021- 2023

- La gestión financiera impacta significativamente en la participación de mercado de una empresa de crédito 2021 - 2023

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Bases teóricas sobre el tema de investigación

2.1.1. *Gestión financiera*

La gestión financiera es el proceso mediante el cual una organización planifica, controla y toma decisiones relacionadas con sus recursos financieros para alcanzar sus objetivos. Esta práctica implica la elaboración de presupuestos, proyecciones financieras y análisis de riesgos para establecer metas financieras claras y desarrollar estrategias para alcanzarlas (Córdoba, 2012). Además, implica el monitoreo constante del desempeño financiero de la organización, identificando desviaciones y tomando medidas correctivas según sea necesario para asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos (Carballo, 2023). Asimismo, abarca la toma de decisiones financieras importantes, como inversiones, financiamiento y gestión del riesgo, que influyen en la salud financiera y la viabilidad a largo plazo de la organización, buscando maximizar el valor para todas las partes interesadas (Zumba et al., 2023).

En este sentido, la gestión financiera es esencial para el éxito y la sostenibilidad de cualquier entidad, ya que garantiza una utilización eficiente de los recursos financieros disponibles y ayuda a mitigar los riesgos financieros asociados con la operación de la organización. Además, busca maximizar el valor para los interesados, ya sean accionistas, empleados, clientes o la sociedad en general, asegurando así un crecimiento y desarrollo sólidos a lo largo del tiempo (Puente et al., 2022).

Una de las características de la gestión financiera es que pretende asegurar la eficiencia y sostenibilidad de una empresa. Sus componentes claves son: la planificación financiera implica prever las necesidades de capital y desarrollar estrategias para su obtención y uso óptimo, garantizando así una base sólida para el crecimiento futuro

(Zumba et al., 2023). También tenemos el control financiero que se enfoca en la supervisión continua de los recursos financieros para asegurar que se utilizan conforme a los planes establecidos, permitiendo ajustes oportunos en caso de desviaciones. El análisis de riesgos y retornos es crucial para evaluar las posibles inversiones y proyectos, equilibrando los riesgos con los beneficios potenciales para maximizar la rentabilidad. La optimización del capital de trabajo se centra en la gestión eficiente de los activos y pasivos a corto plazo, asegurando la liquidez necesaria para las operaciones diarias. Por último, las decisiones de financiamiento determinan las fuentes más adecuadas para obtener recursos financieros, ya sea a través de deuda, capital propio u otros instrumentos, con el fin de minimizar costos y maximizar el valor de la empresa (Saavedra y Macarena, 2018).

La gestión financiera es de vital importancia para las empresas, ya que permite maximizar su valor mediante decisiones informadas que incrementan la rentabilidad y el valor de mercado. Además, asegura la liquidez al garantizar que la empresa tenga suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, lo que es esencial para la estabilidad operativa. A través de una adecuada diversificación de inversiones y una gestión prudente de los recursos, se minimizan los riesgos financieros, protegiendo así la empresa de posibles pérdidas significativas. La gestión financiera también facilita la planificación a largo plazo, promoviendo el crecimiento y la expansión sostenible mediante una estrategia financiera bien diseñada. Asimismo, asegura el cumplimiento regulatorio, garantizando que la empresa opere dentro del marco legal y normativo vigente, lo cual es crucial para evitar sanciones y penalidades que podrían afectar su reputación y operaciones (Zumba et al., 2023).

Hablando acerca de su aplicación práctica, la gestión financiera se manifiesta en varias áreas clave, comenzando con la elaboración de presupuestos, donde se crean y

supervisan presupuestos para controlar los gastos y asegurar que estén alineados con los objetivos estratégicos de la empresa (Valle, 2020). Para llevar a cabo la gestión financiera se tiene el análisis financiero que se utiliza en los estados financieros y otros datos para evaluar la salud financiera de la empresa, facilitando decisiones informadas. También se encuentra la gestión de inversiones centrándose en la evaluación y selección de oportunidades de inversión que optimicen el rendimiento del capital. Por otro lado, la planificación fiscal busca la optimización de las obligaciones fiscales mediante estrategias de planificación tributaria adecuadas. Finalmente, la gestión de riesgos se encarga de identificar y mitigar los riesgos financieros mediante el uso de seguros, coberturas y otros instrumentos, protegiendo así la estabilidad financiera de la empresa (Zumba et al., 2023).

Sobre su relación con otras disciplinas, la gestión financiera no opera de manera aislada, sino que interactúa estrechamente con otras. Una de ellas es la contabilidad, la cual proporciona los datos financieros esenciales para la toma de decisiones a través de estados financieros y registros contables. De igual manera la economía ofrece el contexto macroeconómico y las teorías que fundamentan muchas decisiones financieras, proporcionando una comprensión más amplia del entorno en el que opera la empresa. Por otra parte, la gestión de operaciones colabora en la optimización de los procesos productivos y logísticos, asegurando eficiencia en los costos y el uso de los recursos. De la misma forma en el marketing, la gestión financiera participa en la asignación de presupuestos para campañas y en la evaluación del retorno sobre la inversión, garantizando que los recursos se utilicen de manera eficaz. Finalmente, en la gestión de recursos humanos, asegura la financiación adecuada para programas de compensación y beneficios, así como para el desarrollo del talento, lo cual es crucial para mantener una fuerza laboral motivada y productiva (Carballo, 2023).

2.1.1.1. Dimensiones de la gestión financiera.

Planeación financiera

La planeación financiera es un proceso integral dentro de la gestión financiera de una organización que implica la elaboración de estrategias y acciones para alcanzar metas financieras específicas. Esta práctica implica la proyección y previsión de los ingresos, gastos, flujos de efectivo y otros aspectos financieros relevantes a corto, mediano y largo plazo. Además, la planeación financiera implica la identificación y evaluación de los riesgos financieros que puedan afectar la salud financiera de la organización y el desarrollo de estrategias para mitigar estos riesgos. En esencia, la planeación financiera proporciona una hoja de ruta para guiar las decisiones financieras y operativas de la organización, ayudando a garantizar su viabilidad a largo plazo y su capacidad para alcanzar sus objetivos financieros y empresariales (Valle, 2020).

Uno de los puntos de la planeación financiera relaciona a los índices de liquidez que, representan una medida de la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo utilizando sus activos líquidos, como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar e inventario. Calculado como la relación entre los activos líquidos y los pasivos corrientes, este índice proporciona una indicación de la solidez financiera de la empresa en términos de su capacidad para hacer frente a sus deudas a corto plazo. Una alta relación de liquidez indica una mayor capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, mientras que una baja relación puede indicar dificultades financieras y la necesidad de revisar las prácticas de gestión de efectivo y crédito (Upegui, 2021).

Asimismo, contempla el endeudamiento, el cual es una medida de la proporción de los activos de una empresa que están financiados por deuda en lugar de capital propio.

Se calcula como la relación entre la deuda total y el total de activos de la empresa. Un alto nivel de endeudamiento puede indicar un mayor riesgo financiero debido a la carga de intereses y la necesidad de cumplir con los pagos de deuda, mientras que un bajo nivel de endeudamiento puede indicar una menor dependencia de la financiación externa y una mayor estabilidad financiera. La gestión financiera eficaz implica encontrar un equilibrio adecuado entre el uso de la deuda y el capital propio para financiar las operaciones de la empresa, maximizando así el valor para los accionistas y garantizando la sostenibilidad a largo plazo (Sánchez, 2022).

También contempla la eficiencia, el cual es un indicador que mide la capacidad de una organización para utilizar sus recursos de manera eficiente para generar ingresos (García et al., 2019). Además, la eficiencia en la planeación financiera se refiere a la capacidad de una organización para utilizar sus recursos de manera óptima para alcanzar sus objetivos financieros. Esta dimensión implica maximizar los resultados con la menor cantidad de recursos posible, reduciendo desperdicios y mejorando la rentabilidad. Asimismo, la eficiencia no solo mejora la rentabilidad y sostenibilidad de una empresa, sino que también fortalece su capacidad para competir, innovar y crecer en un entorno dinámico y desafiante (Ganguli, 2020).

Toma de decisiones

La toma de decisiones es un proceso fundamental en la gestión de cualquier organización o en la vida cotidiana, que implica evaluar diferentes opciones disponibles y elegir la mejor acción a seguir en función de los objetivos, recursos y circunstancias específicas. Este proceso implica identificar y definir claramente el problema o la situación que requiere una decisión, así como recopilar información relevante y analizarla

de manera objetiva. Una vez que se han considerado todas las opciones y se han evaluado sus posibles consecuencias, se elige la opción que se considere más adecuada para alcanzar los objetivos deseados. La toma de decisiones puede ser individual o colaborativa, y puede involucrar diferentes niveles jerárquicos dentro de una organización, desde decisiones operativas cotidianas hasta decisiones estratégicas de alto nivel que afectan el rumbo futuro de la entidad (Checa, 2023).

El capital de trabajo es una métrica crucial en el proceso de toma de decisiones financieras. Refleja la capacidad de una entidad para satisfacer sus compromisos financieros a corto plazo mediante el uso de sus activos corrientes. Se determina al sustraer los pasivos corrientes de los activos corrientes. Un capital de trabajo positivo sugiere que la empresa dispone de suficientes activos líquidos para saldar sus obligaciones a corto plazo, lo que confiere estabilidad financiera y asegura la capacidad de operación continua (Arias et al., 2020).

Es así que, gran parte de la toma de decisiones financieras está basada principalmente en la calidad de activos, la cual se refiere a la evaluación de la solidez y el valor de los activos de una empresa o entidad financiera, considerando su liquidez, rentabilidad, solvencia, calidad crediticia y valoración adecuada. Esta evaluación es crucial para determinar la salud financiera de la organización y su capacidad para generar ingresos y beneficios sostenibles a lo largo del tiempo, así como para tomar decisiones informadas sobre asignación de capital y gestión del riesgo, buscando una cartera de activos estables y menos susceptibles a las fluctuaciones del mercado y eventos económicos adversos (Calahorrano et al., 2021).

Control financiero

El control financiero es un componente esencial de la gestión financiera de una organización, que implica supervisar y evaluar de manera continua el desempeño financiero para asegurar que se estén cumpliendo los objetivos establecidos y para identificar y corregir desviaciones en caso de que ocurran. Este proceso implica la comparación de los resultados financieros reales con los objetivos y presupuestos previamente establecidos, así como la identificación de las causas de cualquier desviación detectada. Además, el control financiero implica la implementación de medidas correctivas y la adopción de decisiones para garantizar que la organización esté utilizando eficientemente sus recursos financieros y maximizando su rentabilidad. En resumen, el control financiero proporciona a la organización información valiosa para la toma de decisiones financieras informadas y contribuye a garantizar su salud financiera y su capacidad para alcanzar sus metas y objetivos a largo plazo (Mogro et al., 2023).

Por otro lado, se debe tomar en cuenta la evaluación de riesgos, la cual se refiere a identificar y analizar los posibles obstáculos que podrían afectar adversamente la capacidad de la empresa para alcanzar sus objetivos financieros. Estos riesgos pueden ser de diversos tipos, incluyendo riesgos de mercado (como cambios en los precios de los productos), riesgos crediticios (por ejemplo, incumplimientos de pago por parte de clientes o contrapartes), riesgos operativos (tales como fallas en los procesos internos) y riesgos de cumplimiento (vinculados al cumplimiento de regulaciones y leyes). Evaluar los riesgos implica cuantificar su probabilidad y el impacto potencial que tendrían en las operaciones y la rentabilidad de la empresa. Una vez identificados, se desarrollan estrategias y políticas para mitigar estos riesgos, ya sea mediante la diversificación, el seguro, la adopción de controles internos más estrictos o la reestructuración de operaciones (Valencia y Narváez, 2021).

Además, comprende el monitoreo de los créditos, el cual es un componente esencial de control financiero en cualquier organización que tiene como principal objetivo minimizar el riesgo financiero, garantizar la liquidez y estabilidad financiera de la organización, y optimizar el uso de los recursos crediticios disponibles (Aguirre et al., 2020). En este proceso se aplican una serie de actividades y prácticas para garantizar una gestión eficaz de los créditos y préstamos, que comprenden la evaluación de riesgo crediticio de los clientes, el seguimiento de los pagos, la gestión de la morosidad, el análisis de la cartera de créditos, realización de informes y auditorías, entre otras (Jimbo et al., 2019).

2.1.2. Crecimiento empresarial

El crecimiento empresarial es un proceso dinámico mediante el cual una empresa aumenta su tamaño, alcance y capacidad para generar valor a lo largo del tiempo. Este crecimiento puede manifestarse de diversas maneras, como el incremento de ingresos, la expansión de la base de clientes, la entrada a nuevos mercados, la diversificación de productos o servicios, o la adquisición de otras empresas (Blázquez et al., 2006). Uno de los principales impulsores del crecimiento empresarial es la búsqueda constante de oportunidades para aumentar la rentabilidad y la competitividad en el mercado (Puerto, 2010). Además, el crecimiento puede ser orgánico, es decir, generado internamente mediante inversiones en la empresa, o inorgánico, a través de fusiones y adquisiciones (Aguilera et al., 2021).

Este aspecto también puede estar impulsado por factores externos, como cambios en el entorno económico, avances tecnológicos, tendencias del mercado o regulaciones gubernamentales. Las empresas deben adaptarse y responder de manera ágil a estos factores para capitalizar las oportunidades de crecimiento y minimizar los riesgos

asociados. Asimismo, es fundamental que el crecimiento se gestione de manera sostenible y estratégica, evitando el exceso de endeudamiento o la expansión descontrolada que pueda comprometer la estabilidad financiera y operativa de la empresa a largo plazo (Díaz et al., 2021).

En última instancia, el crecimiento empresarial no solo implica aumentar los ingresos o la participación en el mercado, sino también mejorar la eficiencia operativa, la innovación, la capacidad de adaptación y la creación de valor para todas las partes interesadas, incluidos los accionistas, los empleados, los clientes y la comunidad en general. Lograr un crecimiento empresarial sostenible y rentable requiere una combinación de visión estratégica, liderazgo efectivo, gestión de riesgos y una cultura organizacional que fomente la excelencia y el aprendizaje continuo (Gonzales et al., 2023).

El crecimiento empresarial se caracteriza por varios aspectos clave. En primer lugar, es un proceso continuo que requiere una planificación y una gestión estratégica a largo plazo. No se trata de un evento puntual, sino de un esfuerzo sostenido que involucra múltiples facetas de la organización. En segundo lugar, el crecimiento empresarial puede ser orgánico o inorgánico. El crecimiento orgánico se logra mediante el incremento de las ventas, la mejora de los productos existentes y la expansión de la base de clientes. El crecimiento inorgánico, por otro lado, se alcanza a través de fusiones, adquisiciones y alianzas estratégicas. Además, el crecimiento empresarial a menudo implica una mayor complejidad organizativa, requiriendo estructuras de gestión más sofisticadas y una mayor coordinación entre diferentes unidades de negocio (Ruiz de Villalba et al., 2018).

Además, la importancia que acoge al crecimiento empresarial, en primera instancia, es que permite a las empresas aumentar su rentabilidad y maximizar el valor

para los accionistas. Un crecimiento sostenido suele traducirse en mayores ingresos y beneficios, lo que a su vez puede financiar nuevas inversiones y expansiones. En segundo lugar, el crecimiento empresarial mejora la competitividad de la empresa en el mercado. Las empresas en crecimiento suelen estar en una mejor posición para aprovechar economías de escala, reducir costos y ofrecer productos y servicios innovadores. Además, el crecimiento empresarial puede atraer y retener talento, ya que las oportunidades de desarrollo y avance profesional son más numerosas en una organización en expansión. Finalmente, el crecimiento contribuye al desarrollo económico general, creando empleo y fomentando la innovación (Díaz et al., 2021).

En su aplicación práctica, el crecimiento empresarial se manifiesta de diversas maneras. La innovación es una aplicación clave, ya que permite a las empresas desarrollar nuevos productos y servicios que pueden captar nuevos segmentos de mercado. La diversificación de productos y servicios también es una estrategia común, reduciendo la dependencia de una sola fuente de ingresos y aumentando la resiliencia frente a cambios en el mercado. La expansión geográfica, tanto a nivel nacional como internacional, permite a las empresas acceder a nuevos mercados y clientes. La mejora operativa, a través de la adopción de tecnologías avanzadas y la optimización de procesos, es otra aplicación práctica del crecimiento empresarial. Además, las fusiones y adquisiciones son estrategias utilizadas para alcanzar un crecimiento rápido y significativo, al integrar recursos y capacidades de otras organizaciones (Gonzales et al., 2023).

Asimismo, el crecimiento empresarial está estrechamente relacionado con varias disciplinas. (Gonzales et al. 2023), indican que, la estrategia empresarial proporciona el marco y las herramientas necesarias para planificar y gestionar el crecimiento. La gestión financiera es crucial para asegurar que los recursos necesarios para el crecimiento estén

disponibles y se utilicen de manera eficiente. El marketing juega un papel vital en la identificación y explotación de nuevas oportunidades de mercado (Cahui y Fernandez, 2022). La gestión de recursos humanos es esencial para atraer, desarrollar y retener el talento necesario para sostener el crecimiento. La innovación y la tecnología también son disciplinas fundamentales, ya que impulsan el desarrollo de nuevos productos y servicios y mejoran la eficiencia operativa (Arriola, 2022).

2.1.2.1. Dimensiones del crecimiento empresarial

Valor económico

Este se refiere al valor total generado por una empresa, proyecto o activo en términos financieros. Este valor se determina considerando tanto los ingresos generados como los costos y gastos asociados. En el contexto empresarial, el valor económico puede evaluarse mediante diferentes métricas financieras, como el valor presente neto (VPN), el retorno sobre la inversión (ROI) o el valor de mercado de la empresa. El objetivo es maximizar el valor económico, lo que implica generar ingresos suficientes para cubrir los costos y proporcionar un retorno adecuado a los inversores (Maldonado et al., 2020).

Además, ciertos indicadores que reflejan de manera estructurada el valor económico de una empresa incluyen el margen bruto, el cual constituye una medida de rentabilidad que señala la diferencia entre los ingresos totales de la empresa y el costo de los bienes vendidos, expresado como un porcentaje de los ingresos. Este margen indica la cantidad de cada unidad monetaria de ingresos que se transforma en ganancia bruta tras cubrir los costos directos relacionados con la producción o adquisición de los productos vendidos. Un margen bruto elevado sugiere que la empresa puede generar mayores beneficios después de cubrir los costos variables de producción (Marchena, 2023).

$$\text{Margen bruto} = \text{Ingresos} - \text{costo de ventas}$$

$$\text{Margen bruto \%} = \frac{\text{Margen bruto}}{\text{ingresos}} \times 100$$

El margen operativo, por otro lado, es la proporción de los ingresos totales de una empresa que queda después de deducir todos los gastos operativos, como salarios, alquileres, servicios públicos y publicidad. Este margen representa la rentabilidad de las operaciones principales de la empresa antes de considerar los gastos financieros e impuestos. Un margen operativo saludable indica que la empresa puede generar suficiente beneficio para cubrir tanto los costos operativos como los financieros (Marchena, 2023).

$$\text{Margen operativo} = \text{Ingresos} - \text{costo de ventas} - \text{gastos operativos}$$

$$\text{Margen operativo \%} = \frac{\text{Margen operativo}}{\text{ingresos}} \times 100$$

Finalmente, el margen neto constituye la medida de rentabilidad más exhaustiva, pues representa la proporción de los ingresos totales que permanece como ganancia neta tras deducir todos los costos y gastos, incluyendo los financieros e impuestos. En otras palabras, es la ganancia neta expresada como un porcentaje de los ingresos totales. Un margen neto positivo señala que la empresa está generando beneficios tras todos los gastos, lo cual es crucial para su sostenibilidad a largo plazo. Un margen neto más elevado suele ser preferible, ya que refleja una mayor eficiencia en la gestión de costos y una rentabilidad superior para los accionistas (Marchena, 2023).

$$\begin{aligned} \text{Margen neto} = & \text{Ingresos} - \text{costo de ventas} - \text{gastos operativos} \\ & - \text{gasto financieros} - \text{impuestos} \end{aligned}$$

$$\text{Margen neto \%} = \frac{\text{Margen neto}}{\text{ingresos}} \times 100$$

Rentabilidad

Este parámetro es una medida crucial en las finanzas que indica la capacidad de un activo, inversión o negocio para generar beneficios en relación con el capital invertido. Es una métrica fundamental para evaluar el rendimiento de una inversión y puede expresarse como un porcentaje o una tasa de retorno. La rentabilidad se calcula dividiendo las ganancias obtenidas por la inversión entre el costo o el capital invertido. Cuanto mayor sea la rentabilidad, más eficiente será la inversión en términos de generar beneficios (Zambrano et al., 2021).

En el mundo empresarial, la rentabilidad es esencial para determinar la viabilidad y el éxito de una empresa a largo plazo. Una alta rentabilidad indica que la empresa está utilizando eficazmente sus recursos para generar ganancias, lo que puede atraer a inversores y financiación adicional. Por otro lado, una baja rentabilidad puede señalar problemas de gestión, ineficiencias operativas o una competencia feroz en el mercado. En este sentido, la rentabilidad es una medida clave para evaluar el desempeño financiero y la salud de una inversión o empresa (Sánchez et al., 2023).

Para calcular la rentabilidad, los indicadores más utilizados son los siguientes:

- **Rentabilidad económica:** Mide la eficacia con la que una empresa emplea todos sus recursos para generar beneficios. Se determina al dividir el beneficio operativo después de impuestos por el capital total invertido en la empresa. Esta métrica es significativa porque no solo toma en cuenta el beneficio neto, sino también los costos de capital vinculados con la operación del negocio. Una alta rentabilidad económica sugiere que la empresa está

obteniendo un rendimiento robusto en relación con el capital invertido (Zambrano et al., 2021).

$$\text{Rendimiento de los activos} = \frac{(\text{Utilidad neta})}{(\text{Activos totales})} \times 100$$

- **Rentabilidad financiera:** Se enfoca en la habilidad de una empresa para generar beneficios en relación con el capital aportado por sus accionistas. Se calcula al dividir el beneficio neto por el capital propio de la empresa. Esta métrica es esencial para los inversores, ya que refleja el rendimiento que obtienen sobre su inversión en la entidad. Una alta rentabilidad financiera indica que la empresa está produciendo rendimientos favorables para sus accionistas, lo cual puede atraer inversores y elevar el valor de las acciones (Zambrano et al., 2021).

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{(\text{Utilidad neta})}{(\text{Patrimonio neto})} \times 100$$

Participación del mercado

La participación de mercado es una métrica crucial en el mundo empresarial que representa la porción de las ventas totales de una empresa o producto en relación con las ventas totales dentro de su industria o segmento específico del mercado. Se calcula dividiendo las ventas de una empresa entre las ventas totales del mercado y se expresa como un porcentaje. Esta medida proporciona información valiosa sobre la posición competitiva de una empresa en su industria y su capacidad para capturar y retener clientes en comparación con sus competidores (Haro, 2022).

Una participación de mercado alta indica que una empresa tiene una parte significativa del mercado, lo que puede ser un indicador de su fortaleza competitiva, su

capacidad para satisfacer las necesidades de los clientes y su eficacia en la comercialización y distribución de sus productos o servicios. Por otro lado, una participación de mercado baja puede indicar que una empresa enfrenta desafíos para competir con sus rivales o para ganar cuota de mercado. Monitorear y aumentar la participación de mercado es fundamental para el crecimiento y la rentabilidad a largo plazo de una empresa, ya que una mayor participación suele estar asociada con mayores ingresos y una mayor influencia en el mercado (Soledispa et al., 2021).

Asimismo, aspectos importantes para poder tener más participación en el mercado son: el personal que hace referencia a los profesionales y empleados que desempeñan sus funciones, en este caso en instituciones financieras que se dedican a la gestión, evaluación y otorgamiento de créditos a individuos y empresas. Este personal desempeña diversas funciones esenciales para el funcionamiento eficiente del sector de créditos (Radha y Aithal, 2023). Un aumento del personal puede indicar el crecimiento del negocio y el incremento de la demanda; sin embargo un alto índice de rotación puede sugerir la presencia de problemas para mantener al personal (Rahman y Akhter, 2021).

Sector económico, se refiere a una categoría de actividad económica que agrupa a empresas y organizaciones que realizan actividades similares o relacionadas. Los sectores económicos pueden clasificarse de diversas maneras, pero una de las clasificaciones más comunes es por sectores primario, secundario y terciario (Gaytán y Ramos, 2017). Además, el sector económico como indicador de la participación del mercado implica analizar cómo un sector específico contribuye a la economía total y cómo se desempeñan las empresas dentro de ese sector en relación con otras empresas y sectores (Cedeño-Alcívar y Bravo-Santana, 2020).

III. MÉTODO

3.1. Tipo de Investigación

Se enmarcó en un enfoque cuantitativo, de nivel explicativa tipo aplicada con diseño no experimental. En este caso, se explicó y analizó cómo la gestión financiera impacta en el crecimiento empresarial de una empresa de crédito.

El enfoque cuantitativo permitió medir y analizar datos numéricos y estadísticos sobre las prácticas de gestión financiera y su relación con el crecimiento empresarial. Se utilizaron técnicas estadísticas para determinar la significancia de las relaciones observadas y proporcionar una interpretación objetiva de los resultados (Hernández y Mendoza, 2018).

El diseño fue no experimental, ya que no se manipularon las variables, sino que se observaron tal como ocurren en su contexto natural. Se buscó establecer asociaciones entre las variables de interés sin intervenir directamente en los procesos de gestión financiera de la empresa de crédito (Hadi et al., 2023).

El corte fue transversal siendo conceptualizado por Cvetković-Vega et al. (2021) como una evaluación realizada en un momento específico y determinado, en contraste con los estudios longitudinales que implican un seguimiento a lo largo del tiempo; en otras palabras, el instrumento se aplicó únicamente en una ocasión.

El nivel de la investigación fue explicativa, dado que busca generar un sentido de entendimiento de los fenómenos y problemas, se centra en explicar qué es lo que sucede y en qué condiciones se manifiesta, o por qué se relacionan dos o más variables (Hernández y Mendoza, 2018).

El método hipotético-deductivo es un enfoque de investigación científica que se basa en la formulación de hipótesis a partir de la observación de fenómenos, y posteriormente

deduce consecuencias específicas que se pueden probar mediante la experimentación o la recolección de datos. Este método comienza con la identificación de un problema o pregunta de investigación, seguida de la creación de hipótesis que ofrecen posibles explicaciones o soluciones. Estas hipótesis se someten a prueba a través de la recopilación y análisis de datos empíricos, y los resultados obtenidos permiten confirmar o refutar las hipótesis planteadas, lo que contribuye al desarrollo del conocimiento científico (De la Cruz, 2020).

3.2. **Ámbito temporal**

El ámbito temporal de la investigación abarcó el período 2021-2023, un lapso de tres años durante el cual se han observado y registrado datos relevantes. Este período fue significativo debido a los cambios económicos y sociales que han afectado al Perú, incluyendo la recesión económica y el aumento de la pobreza.

3.3. **Ámbito espacial**

El ámbito espacial de la investigación se centró en la ciudad de Lima, Perú, donde se encuentra ubicada la empresa de crédito. Lima, siendo la capital y una de las principales ciudades del país, representa un entorno económico dinámico y complejo, lo que hace relevante el estudio de las prácticas de gestión financiera en este contexto específico.

3.4. **Variables**

Tabla 1

Variables y dimensiones

Variables	Dimensiones
Gestión financiera	Planeación financiera
	Toma de decisiones
	Control financiero
Crecimiento empresarial	Valor económico
	Rentabilidad
	Participación del mercado

Nota. Elaboración propia.

Tabla 2*Operacionalización de la Gestión financiera*

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA DE VALORACIÓN	TÉCNICA E INSTRUMENTO
Gestión financiera	Planeación financiera	<ul style="list-style-type: none"> • Índice de liquidez • Endeudamiento • Índice de eficiencia 		Razón Numérica	Análisis documental
	Toma de decisiones	<ul style="list-style-type: none"> • Capital de trabajo • Calidad de activos • Análisis de EEFF 		Ordinal Likert Tricotómica	Análisis de contenido
	Control financiero	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de riesgos 			

Nota. Elaboración propia.

Tabla 3*Operacionalización del Crecimiento empresarial*

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA DE VALORACIÓN	TÉCNICA E INSTRUMENTO
Crecimiento empresarial	Valor económico	<ul style="list-style-type: none"> • Margen bruto • Margen operativo • Margen neto • Rendimiento sobre las ventas 		Razón Numérica	Análisis documental
	Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad económica • Rentabilidad financiera 		Ordinal Likert Tricotómica	Análisis de contenido
	Participación del mercado	<ul style="list-style-type: none"> • Solvencia • Incremento de cartera 			

Nota. Elaboración propia.

3.5. Población y Muestra

3.5.1. Población

Según Ríos (2017) es el conglomerado de elementos, casos u objetos que se quiere investigar. Para esta investigación la población comprendió la información documental obtenida de las plataformas de la SBS y de la Superintendencia de Mercado de Valores. Esta información incluyó datos financieros, boletines informativos, 12 estados financieros trimestrales, indicadores de desempeño y cualquier otro documento relevante de la empresa de crédito en estudio que opera en Lima durante el período 2021-2023. La población abarcó toda la información disponible que pueda proporcionar una visión completa y precisa de la gestión financiera y su impacto en el crecimiento empresarial de esta institución.

3.5.2. Muestra

Para este caso, se aplicó una muestra censal, tal como indica Niño (2018), esta implica que se analizará la totalidad de la población definida, es decir, se considerarán todos los datos e informes disponibles de las empresas de crédito en Lima durante el período 2021-2023. Esto se debe a que la cantidad de empresas de crédito registradas en Lima es manejable y permite un análisis exhaustivo y detallado sin la necesidad de seleccionar una muestra representativa. Al utilizar una muestra censal, se asegura que todos los elementos de la población sean considerados, lo que garantiza una mayor precisión y validez en los resultados de la investigación.

3.5.3. Muestreo

El tipo de muestreo que se utilizó fue el muestreo no probabilístico por conveniencia, debido a la necesidad de acceder a información específica y detallada de ciertos empleados y registros que son críticos para el análisis. Este método permitió seleccionar de manera

intencionada a los documentos que se consideran más relevantes para dar respuesta a los objetivos (Hernández, 2020).

3.6. Instrumentos

Como técnica se utilizó un análisis documental se tendrá los siguientes instrumentos:

Ficha documental

Como primer instrumento se tiene la ficha de análisis documental que corresponde a la técnica análisis documental, lo que implicó una revisión exhaustiva de los estados financieros trimestrales y reportes de auditoría de la empresa durante el período 2021-2023. La revisión abarcó estados de situación financiera, estados de resultados, informes de gestión y otros documentos relevantes que reflejen la situación financiera de la empresa y su desempeño en el mercado. El análisis documental permitió obtener datos históricos y contextuales, proporcionando una visión integral de la gestión financiera y su impacto en el crecimiento empresarial (Medina et al., 2023).

Lista de Chequeo

Este estudio además contó con el análisis documental como técnica y la lista de chequeo como instrumento. Según Abela (2019) permite sistematizar la información cualitativa obtenida de documentos y textos, facilitando la identificación de patrones y tendencias en la gestión financiera de la empresa. Para implementar esta técnica, se utilizó como instrumento la lista de chequeo con 42 ítems, el cual fue validado por un juicio de expertos que permitió verificar la presencia de elementos clave en los documentos revisados, como indicadores financieros, prácticas de gestión y resultados empresariales, asegurando una evaluación completa y rigurosa de la información disponible.

Según el resultado del Alfa de Cronbach, se ha obtenido un valor de 0.803 (Anexo 1) que indicó una buena consistencia interna. Esto significa que los ítems de la lista de chequeo

utilizado en el estudio estuvieron bien relacionados entre sí y miden de manera coherente el constructo de interés.

3.7. Procedimientos

El proceso de investigación se estructuró en cuatro fases principales. En la primera fase, se elaboró el marco teórico y conceptual de la investigación, definiendo claramente las variables y sus dimensiones, y diseñando los instrumentos de recolección de datos. En la segunda fase, se procedió a la recolección de datos mediante la revisión y análisis de los registros financieros y reportes de auditoría que son información pública en las plataformas de la SBS y la SMV. La tercera fase implicó la codificación y tabulación de los datos obtenidos seguido de un análisis estadístico para identificar relaciones significativas entre las variables, así como la interpretación de los resultados obtenidos del análisis documental y la lista de chequeo de contenido. Finalmente, en la cuarta fase, se redactó el informe de investigación, presentando los resultados, discusión y conclusiones, seguido de una revisión y corrección del informe, luego se procedió a la presentación de los hallazgos y recomendaciones a la escuela de Grados y Títulos de la facultad de Contabilidad.

3.8. Análisis de datos

El análisis de datos se llevó a cabo por medio de dos apartados, el primero fue la estadística descriptiva en donde se mostró el cálculo de los indicadores y el análisis de la lista de cotejo mediante tablas; esta analítica se desarrolló en una hoja de Excel. El segundo apartado comprendió la estadística inferencial en donde, se aplicó la prueba eta cuadrado para evaluar el impacto de las diversas dimensiones de la gestión financiera, como la planeación financiera, la toma de decisiones y el control financiero, sobre las dimensiones del crecimiento empresarial, tales como el valor económico, la rentabilidad y la participación en el mercado; para determinar si existe una incidencia significativa entre estas variables y analizar el

crecimiento entre los períodos, dicha estadística se llevó a cabo en el software SPSS versión 26.

3.9. Consideraciones éticas

La investigación se ejecutó respetando estrictamente las normas éticas establecidas para la investigación en ciencias sociales Resolución R. N°6436-2019 (2019). Dando conocimiento que la presente investigación es original y única. También se garantizó el consentimiento informado, en donde se dio a conocer a todos los participantes sobre los objetivos, procedimientos y posibles riesgos de la investigación, y solicitando que firmen un formulario de consentimiento antes de participar. La confidencialidad fue prioritaria, asegurando que la información proporcionada por los participantes fue anonimizada para proteger su identidad y la información sensible de la empresa. Los datos recabados fueron utilizados exclusivamente para los fines de la investigación y no se divulgaron a terceros sin el consentimiento explícito de la empresa y los participantes. Se mantuvo una comunicación abierta y transparente con la empresa y los participantes a lo largo de todo el proceso de investigación, informándoles sobre los avances y resultados de manera periódica. Además, se garantizó que la investigación no causó daño físico, psicológico o social a los participantes, actuando siempre con respeto y consideración hacia todos los involucrados en el estudio.

IV. RESULTADOS

4.1 Estadística descriptiva

Tabla 4

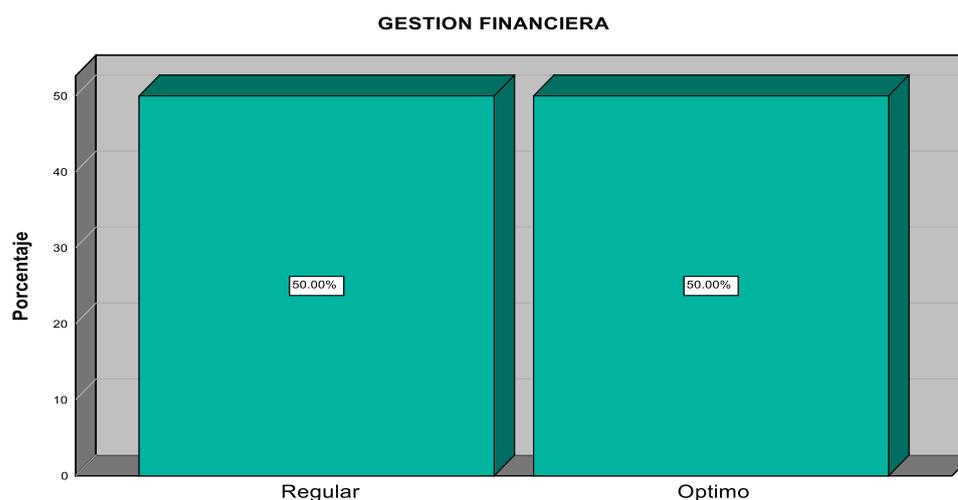
Gestión financiera

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Regular	6	50.0
	Óptimo	6	50.0
	Total	12	100.0

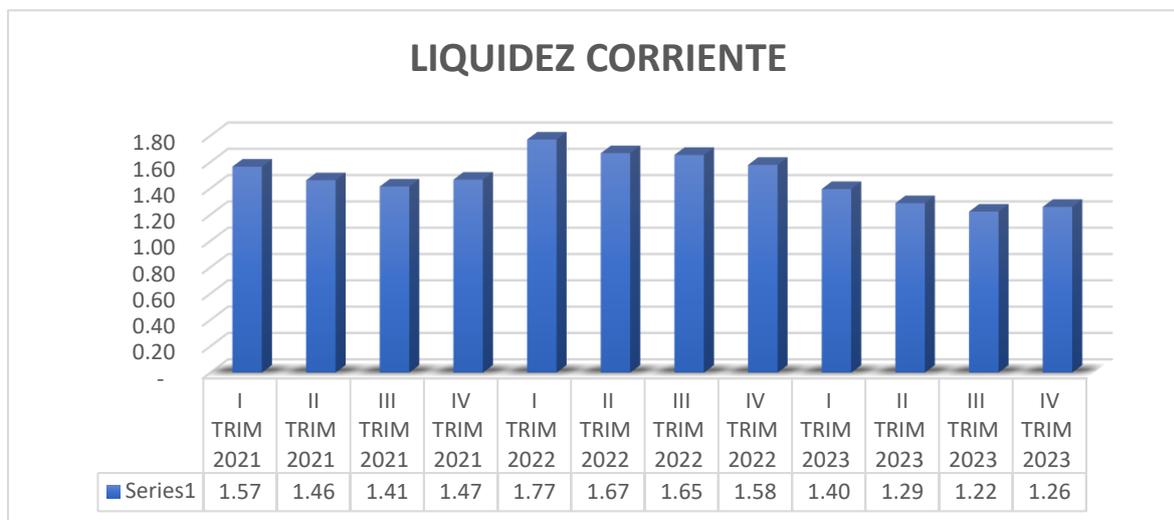
Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros y Boletines Informativos SBS 2021-2023

Figura 1

Variable Independiente



Interpretación: En la figura se muestra que la empresa tuvo una buena gestión financiera del 50% óptimo y 50% regular, lo cual se evidencia en la liquidez presentada en los estados financieros. Esta capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo indica una sólida administración de sus recursos y una estrategia eficaz de manejo de efectivo. Además, esta buena gestión financiera permite a la empresa enfrentar imprevistos y aprovechar oportunidades de inversión, fortaleciendo su posición competitiva en el mercado.

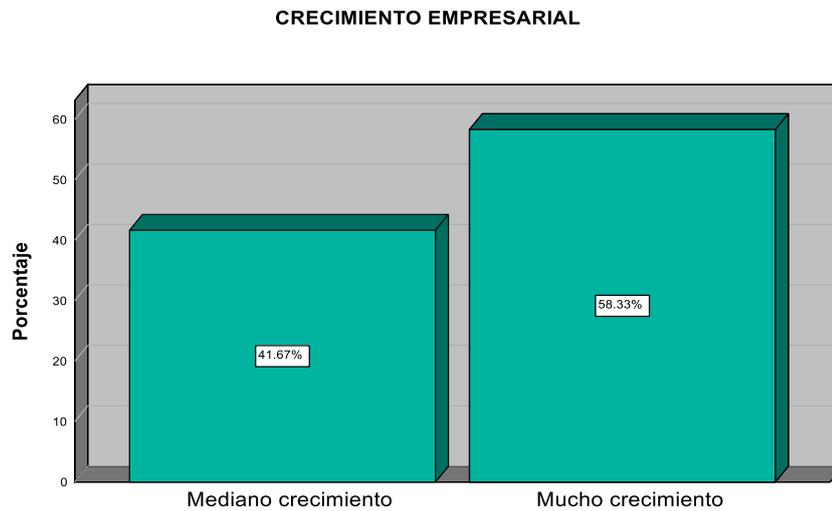
Figura 2*Liquidez corriente*

Interpretación: En la figura se evidencia que la liquidez corriente muestra una tendencia decreciente a lo largo del período analizado, desde el primer trimestre de 2021 hasta el cuarto trimestre de 2023. En 2021, la liquidez corriente comenzó en 1.57 y disminuyó ligeramente hasta 1.41 en el tercer trimestre, recuperándose a 1.47 en el cuarto trimestre. En 2022, se observó un aumento significativo a 1.77 en el primer trimestre, seguido de una disminución constante hasta 1.58 en el cuarto trimestre. En 2023, la liquidez corriente experimentó una notable caída, alcanzando su punto más bajo en el segundo trimestre con 1.29, y finalizando el año en 1.26. Esta tendencia indica que, aunque la empresa mantuvo niveles aceptables de liquidez en 2021 y parte de 2022, enfrentó desafíos significativos en 2023.

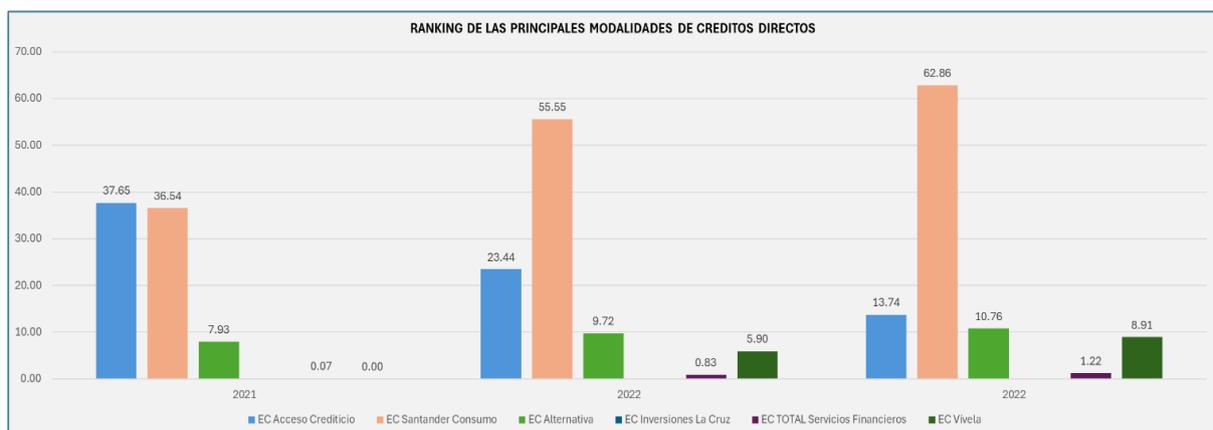
Tabla 5*Variable dependiente*

	Frecuencia	Porcentaje
Válido Regular crecimiento	5	41.7
Mucho crecimiento	7	58.3
Total	12	100.0

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros y Boletines Informativos SBS 2021-2023

Figura 3*Variable dependiente*

Interpretación: En la figura se observa que la empresa tuvo un crecimiento progresivo en los periodos del 2021 al 2023. Siendo un resultado positivo liderando en el mismo sector en los últimos periodos. Teniendo un alto crecimiento del 58.33% y un mediano crecimiento del 41.67%.

Figura 4*Ranking de las principales modalidades de créditos directos*

Interpretación: En la figura se muestra el ranking de las principales modalidades de créditos directos. En 2021, EC Acceso Crediticio y EC Santander Consumo lideraron con 37.65 y 36.54

respectivamente, mientras que otras modalidades como EC TOTAL Servicios Financieros y EC Inversiones La Cruz tuvieron una presencia insignificante. En 2022, se observó un cambio significativo con EC Santander Consumo alcanzando 55.55, y luego 62.86, consolidándose como el líder en el mercado. EC Acceso Crediticio tuvo una reducción notable a 23.44 en 2022 y 13.74 posteriormente. Por otro lado, nuevas modalidades como EC Alternativa y EC Vivela emergieron con 9.72 y 8.91 respectivamente en 2022, mostrando una diversificación en el mercado de créditos directos. Al comparar con otras empresas de crédito, se denota que la empresa en estudio tiene la mayor cantidad de créditos directos en los últimos años.

Tabla 6

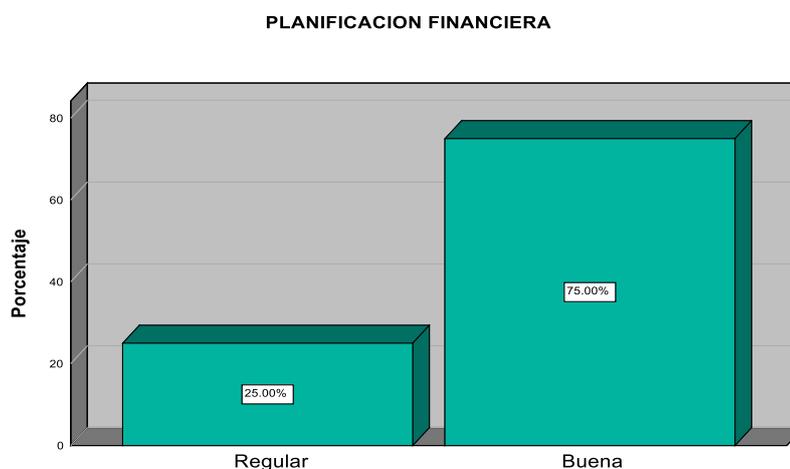
Planificación financiera

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Regular	3	25.0
	Buena	9	75.0
	Total	12	100.0

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros y Boletines Informativos SBS 2021-2023

Figura 5

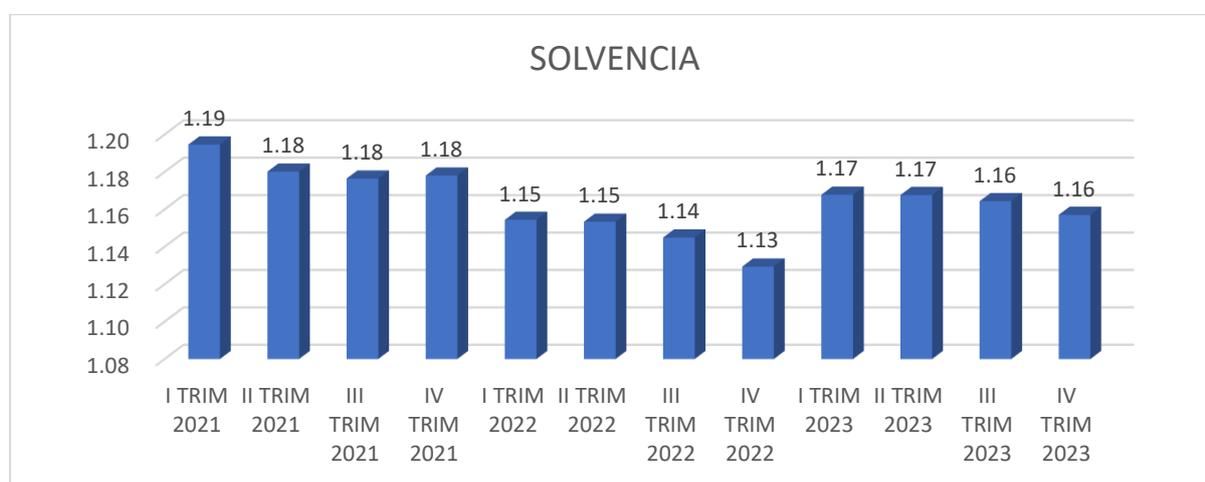
Dimensión de la variable independiente



Interpretación: En la figura se muestra la distribución porcentual de la planificación financiera, la cual se encuentra en un nivel bueno (75%) y en un 25% como regular. Se reflejan prácticas y estrategias financieras efectivas que cumplen con los estándares establecidos.

Figura 6

Solvencia



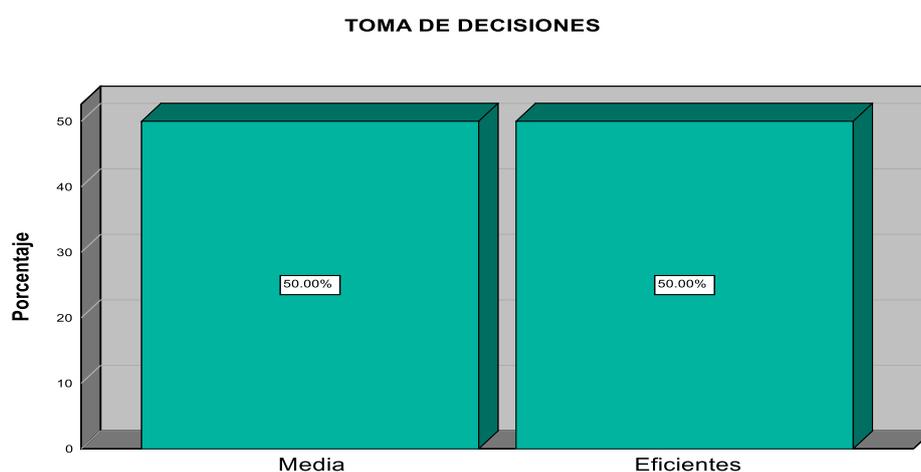
Interpretación: Según la figura 7 podemos visualizar que los resultados obtenidos de la solvencia financiera en el periodo del 2021-2023 son mayores a 1 lo que indica que la empresa cuenta con un activo suficiente para poder hacer frente a sus deudas y obligaciones.

Tabla 7

Toma de decisión

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Mediana	6	50.0
	Eficiente	6	50.0
	Total	12	100.0

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros y Boletines Informativos SBS 2021-2023

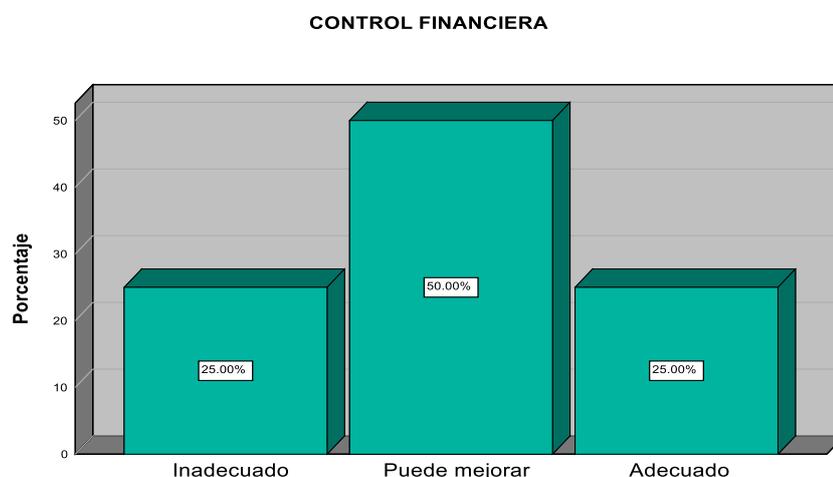
Figura 4*Dimensión de la variable independiente*

Interpretación: En la figura se muestra que la toma de decisiones en la empresa se distribuye equitativamente, con un 50% siendo considerada media y el otro 50% eficiente.

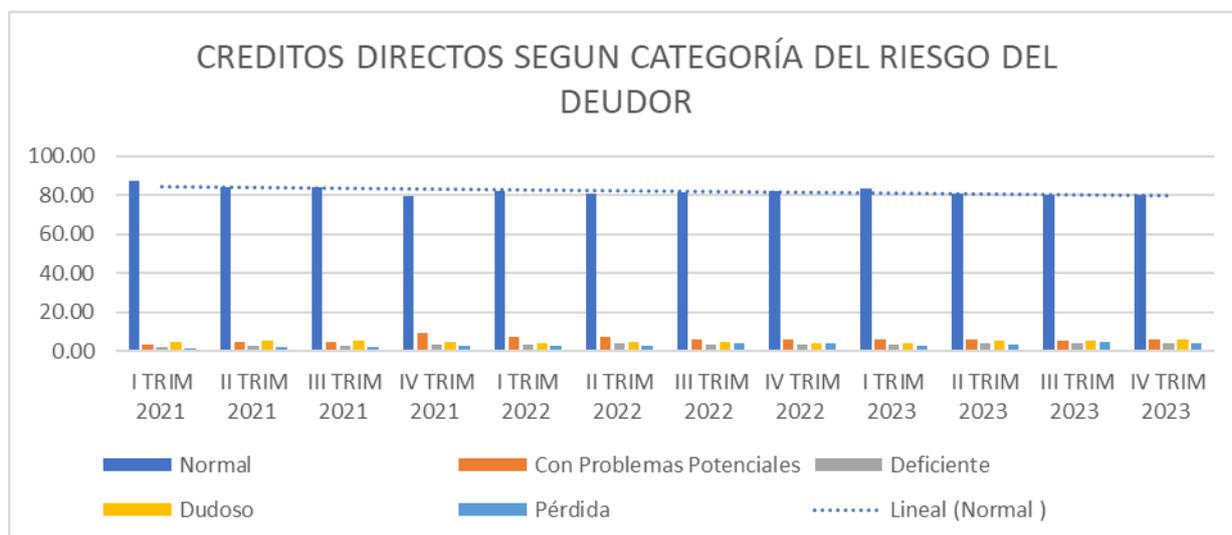
Tabla 8*Control financiero*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Inadecuado	3	25.0
	Puede mejorar	6	50.0
	Adecuado	3	25.0
	Total	12	100.0

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros y Boletines Informativos SBS 2021-2023

Figura 5*Dimensión de la variable independiente*

Interpretación: Se muestra que el 25% del control financiero es considerado inadecuado, el 50% puede mejorar y el 25% es adecuado. Esto sugiere que hay un margen significativo para mejorar el control financiero, con la mitad de las evaluaciones.

Figura 6*Créditos directos según categoría del riesgo del deudor*

Interpretación: En la figura se observa la distribución de créditos directos según la categoría de riesgo del deudor, clasificados en cinco categorías: normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso y pérdida desde el primer trimestre de 2021 hasta el cuarto trimestre de

2023. La categoría Normal predomina consistentemente a lo largo del período analizado, representando la mayor proporción de créditos directos, con valores superiores al 80%. Las otras categorías, "Con Problemas Potenciales", "Deficiente", "Dudoso" y "Pérdida", tienen una presencia significativamente menor y muestran poca variación a lo largo del tiempo. Esto indica que la mayoría de los créditos se encuentran en una situación favorable, con un bajo riesgo asociado.

Tabla 9

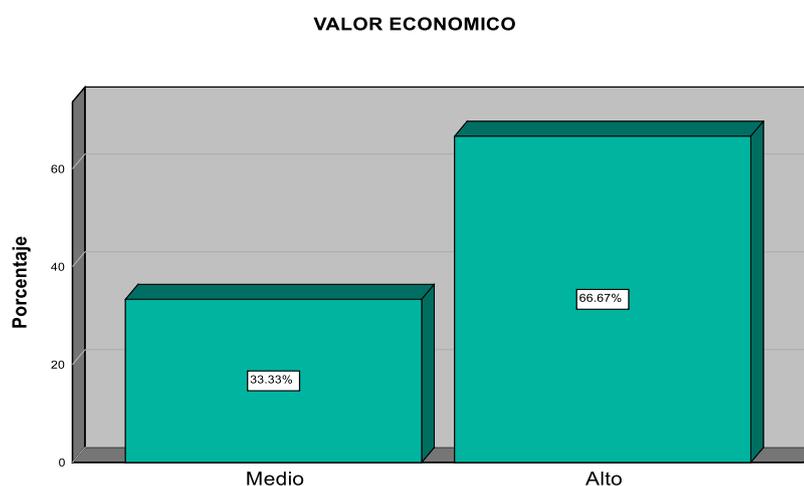
Valor Económico

	Frecuencia	Porcentaje
Válido Medio	4	33.3
Alto	8	66.7
Total	12	100.0

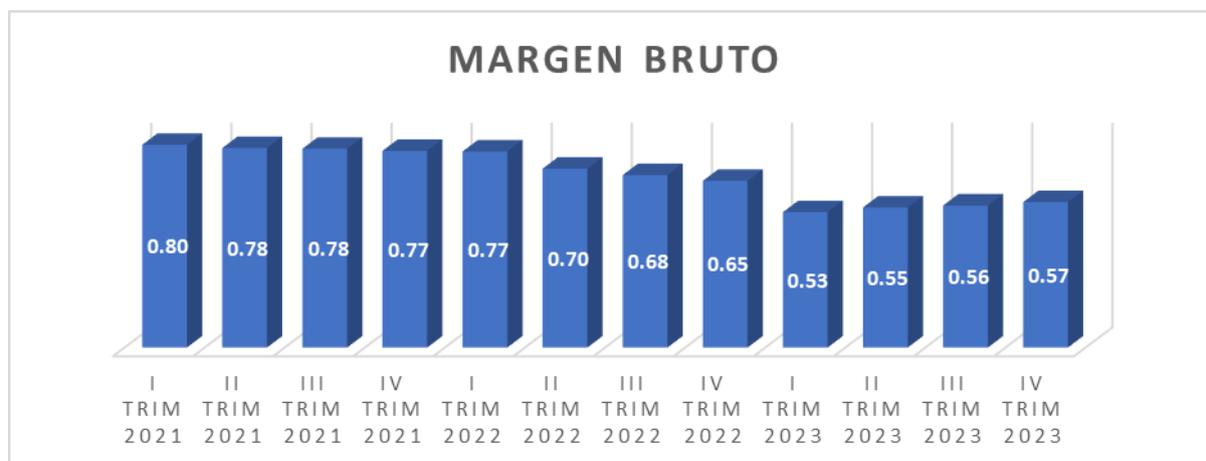
Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros y Boletines Informativos SBS 2021-2023

Figura 7

Dimensión de la variable dependiente



Interpretación: En la figura del valor económico se revela que una minoría significativa (33.33%) de los elementos evaluados se encuentra en la categoría de valor medio, lo que indica una estabilidad general en términos económicos. Por otro lado, el 66.67% en la categoría de alto valor económico resalta una mayoría de elementos con un impacto económico notable.

Figura11*Margen Bruto*

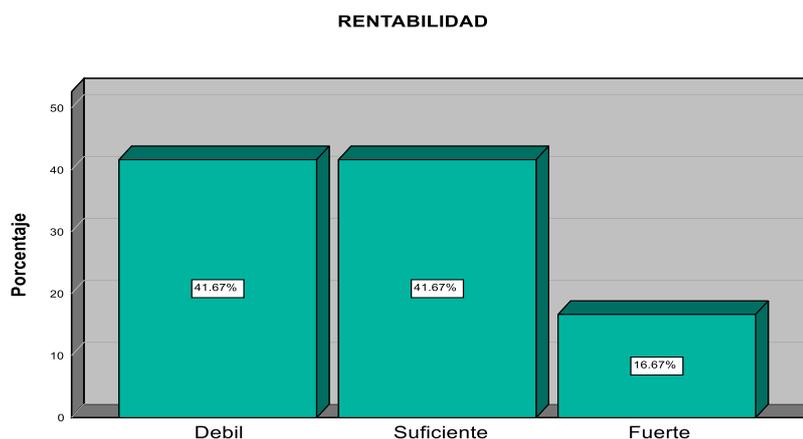
Interpretación: En la figura muestra los resultados que son mayor a 0.5 del margen bruto teniendo una alta eficiencia en la producción en el periodo de estudio del 2021 al 2023. También se muestra un descenso en el último año.

Tabla 10*Rentabilidad*

	Frecuencia	Porcentaje
Válido Débil	5	41.7
Suficiente	5	41.7
Fuerte	2	16.7
Total	12	100.0

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros y Boletines Informativos SBS 2021-2023

Figura 12*Dimensión de la variable dependiente*



Interpretación: En la figura se muestra que la rentabilidad de la empresa es suficiente en 41.67% y débil (41.67%) en esta dimensión se tiene como indicadores al ROE y ROA (Anexo 7) que han mostrado unos resultados no positivos, además de ello se tiene un 16.67% fuerte lo que indica un descenso generalmente negativo de la empresa.

Tabla 11

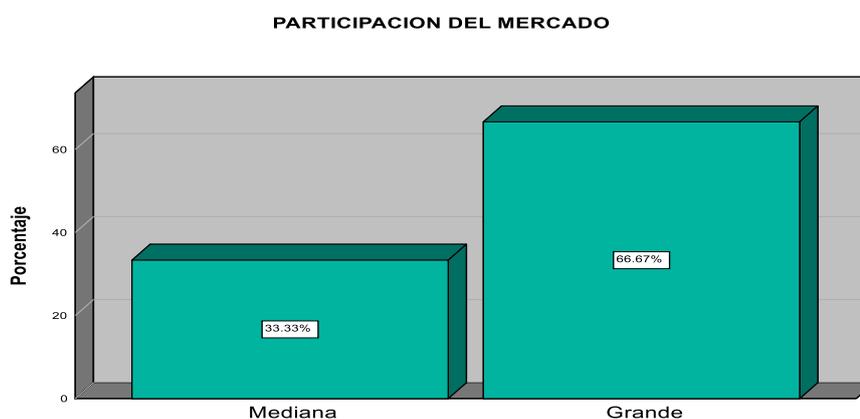
Participación del mercado

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Mediana	4	33.3
	Grande	8	66.7
	Total	12	100.0

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros y Boletines Informativos SBS 2021-2023

Figura 13

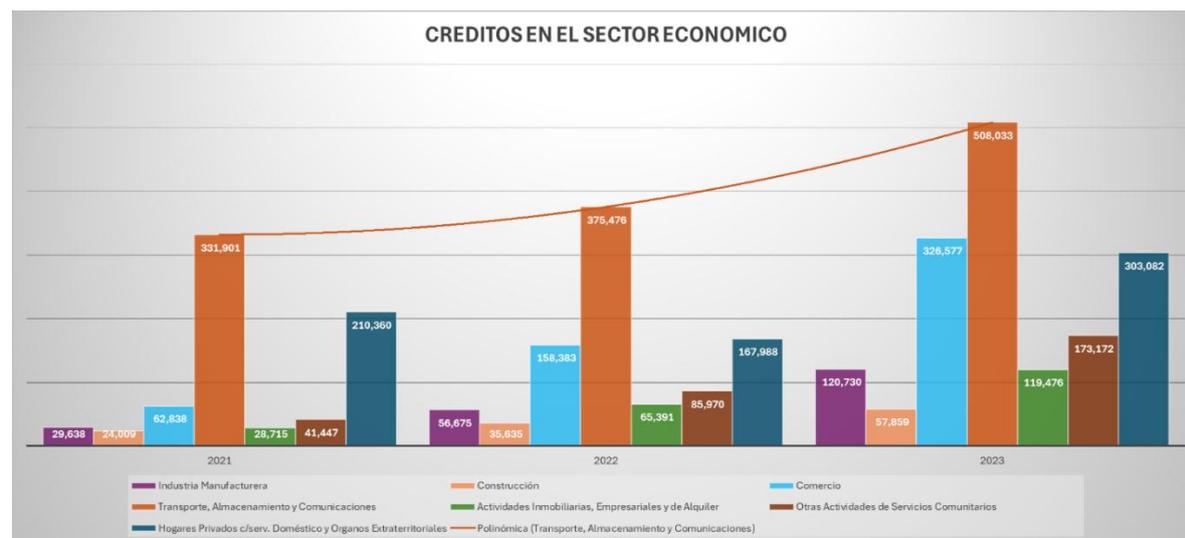
Dimensión de la variable dependiente



Interpretación: Se observa que la empresa tuvo un gran crecimiento empresarial del 2021 al 2023, con 66.67% y un mediano crecimiento de 33.33%. En esta dimensión se tiene como indicadores el incremento del personal de trabajo y en el sector económico.

Figura 14

Créditos en el sector económico



Interpretación: En la figura se muestra la distribución de créditos en diferentes sectores económicos para los años 2021, 2022 y 2023. El sector de "Otras Actividades de Servicios Comunitarios" destaca con la mayor cantidad de créditos, incrementando de 331,901 en 2021 a 508,033 en 2023. En 2023, el sector "Comercio" también muestra un notable aumento alcanzando 326,577 créditos. Otros sectores como "Actividades Inmobiliarias, Empresariales y Alquiler" y "Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones" también presentan incrementos, llegando a 119,476 y 173,172 créditos respectivamente en 2023. En general, se observa un crecimiento en la asignación de créditos en casi todos los sectores económicos a lo largo de los tres años, con una tendencia especialmente fuerte en los servicios comunitarios y el comercio.

4.2 Estadística Inferencial:

Hipótesis General

- H_0 : La gestión financiera no impacta significativamente en el crecimiento empresarial en una empresa de crédito 2021-2023
- H_a : La gestión financiera impacta significativamente en el crecimiento empresarial en una empresa de crédito 2021-2023

Tabla 12

Prueba de eta-cuadrado entre variables

Medidas direccionales

Nominal por intervalo	Eta		Valor
		GESTIÓN FINANCIERA	.917
		CRECIMIENTO EMPRESARIAL	.952

Interpretación: Según la tabla 12, en la prueba de eta cuadrado, se observa que el valor nominal del intervalo es mayor que 0.6. Esto refuerza que es fuerte el impacto de la gestión financiera en el crecimiento empresarial. Según la tabla 12 el resultado obtenido fue de 0.917 para la gestión financiera y 0.952 para el crecimiento empresarial lo que llevó aceptar la hipótesis alterna y rechazar la hipótesis nula.

Hipótesis específicas

- H_0 : La gestión financiera no impacta significativamente en el valor económico de una empresa de crédito 2021-2023
- H_a : La gestión financiera impacta significativamente en el valor económico de una empresa de crédito 2021-2023

Tabla 13

Prueba de eta-cuadrado entre variable independiente y dimensión valor económico

Medidas direccionales

			Valor
Nominal por intervalo	Eta	GESTIÓN FINANCIERA	.837
		VALOR ECONÓMICO	.776

Según la tabla 13, en la prueba de eta cuadrado, se observa que el valor nominal del intervalo es mayor que 0.6. Esto nos indica que es fuerte el impacto de la gestión financiera en el valor económico. Según la tabla 13 el resultado obtenido fue de 0.837 para la gestión financiera y 0.776 para el valor económico lo que llevó aceptar la hipótesis alterna y rechazar la hipótesis nula.

- H_0 : La gestión financiera no impacta significativamente en la rentabilidad de una empresa de crédito 2021-2023
- H_a : La gestión financiera impacta significativamente en la rentabilidad de una empresa de crédito 2021-2023

Tabla 14

Prueba de eta-cuadrado entre variable independiente y dimensión rentabilidad

Medidas direccionales

			Valor
Nominal por intervalo	Eta	GESTIÓN FINANCIERA	.753
		RENTABILIDAD	.825

Según la tabla 14, en la prueba de eta cuadrado, se observa que el valor nominal del intervalo es mayor que 0.6. Esto indica que es fuerte el impacto de la gestión financiera en la rentabilidad. Según la tabla 14 el resultado obtenido fue de 0.753 para la gestión financiera y 0.825 para la rentabilidad lo que llevó aceptar la hipótesis alterna y rechazar la hipótesis nula.

- H_0 : La gestión financiera no impacta significativamente en la participación del mercado de una empresa de crédito 2021-2023

- H_a : La gestión financiera impacta significativamente en la participación del mercado de una empresa de crédito 2021-2023

Tabla 15

Prueba de eta-cuadrado entre variable independiente y dimensión participación de mercado

Medidas direccionales

Nominal por intervalo	Eta		Valor
		GESTIÓN FINANCIERA	.911
		PARTICIPACIÓN DEL MERCADO	.871

Según la tabla 15, en la prueba de eta cuadrado, se observa que el valor nominal del intervalo es mayor que 0.6. Esto refuerza que es fuerte el impacto de la gestión financiera en la participación del mercado. Según la tabla 15 el resultado obtenido fue de 0.911 para la gestión financiera y 0.871 para la participación del mercado lo que llevó aceptar la hipótesis alterna y rechazar la hipótesis nula.

V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Para dar respuesta al objetivo general y evaluar si la gestión de financiera impacta en el crecimiento empresarial de una empresa de crédito 2021-2023; se aplicó el coeficiente Eta-cuadrado, en donde el valor del intervalo de 0.917 para la gestión financiera y 0.952 para el crecimiento empresarial. Estos resultados se contrastan con los obtenidos por Ramírez (2023), quien encontró una correlación muy significativa ($Rho = 0.874$, $p=0.000$) entre la gestión financiera y la eficiencia empresarial en pequeñas y medianas empresas ganaderas. La similitud en los hallazgos sugiere que una gestión financiera efectiva tiene un impacto positivo significativo en el crecimiento empresarial, independientemente del sector. Esto podría indicar que, aunque el contexto de una empresa de crédito es diferente al de las empresas ganaderas, las prácticas de gestión financiera efectivas siguen siendo cruciales para el crecimiento empresarial. De la misma manera, los resultados se asemejan a los obtenidos por Koc (2020), quien encontró una alta correlación ($Rho = 0.878$) entre la GF y el crecimiento empresarial en MYPES. Esta congruencia refuerza la idea de que la gestión financiera es un determinante clave del crecimiento empresarial en diversos contextos económicos. Las MYPES analizadas por Koc, al igual que la empresa de crédito estudiada, muestran que una gestión financiera sólida contribuye significativamente al crecimiento empresarial, pese a las diferencias en el tipo de empresa y el contexto económico. En cuanto al crecimiento teórico se destaca según Zumba et al. (2023), que la gestión financiera es crucial para maximizar el valor empresarial, asegurar la liquidez, minimizar riesgos financieros, y promover el crecimiento y expansión sostenible. Esta definición sostiene que una adecuada gestión financiera facilita la planificación a largo plazo y protege contra pérdidas significativas. Los resultados obtenidos corroboran el aporte de Zumba et al., dado que la fuerte relación entre la gestión financiera y el valor económico de la empresa de crédito es consistente con la idea de que una gestión financiera efectiva puede maximizar el valor empresarial y apoyar el crecimiento y la expansión

sostenible. La teoría menciona que una adecuada gestión financiera facilita la planificación a largo plazo. Los resultados empíricos sugieren que esta planificación contribuye significativamente al crecimiento empresarial.

Para cumplir con el primer objetivo específico y evaluar si la GF impacta en el valor económico de una empresa de crédito durante el periodo 2021-2023, se aplicó el coeficiente Eta-cuadrado y los resultados denotaron con valores de 0.837 para la gestión financiera y 0.776 para el valor económico. Estos resultados se contrastan con el trabajo de Ochoa (2024) quien encontró que el endeudamiento excesivo afectaba negativamente la capacidad de una cooperativa para mejorar su productividad y, por ende, su valor económico. En el caso de Ochoa, los problemas financieros estaban vinculados a una disminución en las utilidades y una reducción en la capacidad de inversión, sugiriendo que la GF inadecuada puede tener un impacto significativo en el valor económico. Asimismo, destacó que los efectos negativos de una gestión financiera deficiente en el valor económico, este estudio resalta cómo una gestión financiera efectiva puede mejorar significativamente el valor económico de una empresa de crédito. Ambos enfoques subrayan la importancia universal de la gestión financiera, aunque los resultados muestran cómo el contexto y las prácticas específicas pueden influir de manera diferente en el valor económico. Además, con el argumento teórico de Maldonado et al. (2020) que una gestión financiera eficaz debe generar ingresos adecuados para cubrir costos y ofrecer un retorno satisfactorio a los inversores, sugiriendo que las prácticas de gestión deben ser revisadas y ajustadas para mejorar el valor económico de la empresa, alineándose así con las recomendaciones teóricas para optimizar el rendimiento económico.

Para cumplir con el segundo objetivo específico y evaluar sí la gestión de financiera impacta en la rentabilidad de una empresa de crédito 2021- 2023; se aplicó el coeficiente Eta-cuadrado, en donde el valor del intervalo de 0.753 para la gestión financiera y 0.825 para la rentabilidad. Estos resultados se contrastan con los obtenidos por Fernández (2022), quien

encontró una correlación positiva significativa entre una gestión financiera sólida y la mejora en la rentabilidad empresarial. Fernández destacó que una adecuada gestión financiera puede optimizar la rentabilidad mediante una planificación y control efectivos, lo cual coincide con los hallazgos de este estudio que muestran un fuerte impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de una empresa de crédito. La similitud en los resultados sugiere que una gestión financiera efectiva tiene un impacto positivo significativo en la rentabilidad empresarial, independientemente del tipo de empresa. De la misma manera, los resultados se asemejan a los obtenidos por Rodríguez (2022), quien encontró una correlación negativa significativa entre una gestión financiera deficiente y la rentabilidad en la empresa Inversiones Briceño E.I.R.L. Rodríguez documentó que una gestión financiera inadecuada se reflejaba en indicadores financieros desfavorables, afectando negativamente la rentabilidad. Esta congruencia refuerza la idea de que la calidad de la gestión financiera es un determinante clave de la rentabilidad empresarial en diversos contextos económicos. Tanto la empresa de crédito estudiada como Inversiones Briceño E.I.R.L. demuestran que la gestión financiera, ya sea positiva o negativa, tiene un impacto significativo en la rentabilidad, subrayando la importancia de prácticas financieras sólidas para el éxito empresarial. Asimismo, los hallazgos de esta investigación se refuerzan con el aporte teórico de Zambrano et al. (2021), quienes argumentan que la rentabilidad es una métrica crucial para evaluar el rendimiento de una inversión y que una gestión financiera efectiva debería resultar en una mayor rentabilidad. Según esta conceptualización, una gestión financiera adecuada se reflejaría en un mejor desempeño financiero, medido a través de la rentabilidad. Los resultados obtenidos, que muestran un fuerte impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de una empresa de crédito, coinciden con esta teoría, ya que demuestran que una gestión financiera sólida efectivamente mejora el desempeño financiero de la empresa. Esta congruencia entre los hallazgos empíricos y el marco teórico refuerza la validez de la relación entre gestión financiera y rentabilidad, subrayando la

importancia de prácticas financieras eficaces para optimizar los resultados económicos en diversas organizaciones.

Para cumplir con el tercer objetivo específico y evaluar si la gestión financiera impacta en la participación de mercado de una empresa de crédito 2021- 2023, se aplicó el coeficiente Eta-cuadrado, en donde el valor del intervalo de 0.911 para la gestión financiera y 0.871 para la participación del mercado. Estos resultados se contrastan con los obtenidos por Guevara (2023), quien encontró una correlación muy significativa ($Rho = 0.874$, $p=0.000$) entre la gestión financiera y la liquidez en la Empresa Becomark S.A.C. La similitud en los hallazgos sugiere que una gestión financiera efectiva tiene un impacto positivo significativo en diferentes aspectos del desempeño económico empresarial, independientemente de la métrica específica utilizada. Esto podría indicar que, aunque el contexto de una empresa de crédito es diferente al de Becomark S.A.C., las prácticas de gestión financiera efectivas siguen siendo cruciales para mejorar tanto la liquidez como la rentabilidad empresarial. De la misma manera, los resultados se asemejan a los obtenidos por León (2020), quien encontró una alta correlación ($Rho = 0.878$) entre la gestión financiera y la productividad en las MYPES de Sullana. Esta congruencia refuerza la idea de que la gestión financiera es un determinante clave del desempeño empresarial en diversos contextos económicos. Las MYPES analizadas por León, al igual que la empresa de crédito estudiada, muestran que una gestión financiera sólida contribuye significativamente al crecimiento y competitividad empresarial, pese a las diferencias en el tipo de empresa y el contexto económico. Tanto los hallazgos de Guevara como los de León resaltan la importancia de una gestión financiera efectiva en diversos aspectos del desempeño empresarial, tales como la liquidez y la productividad, lo cual complementa los resultados de esta investigación que muestran un impacto significativo de la gestión financiera en la rentabilidad. Esto subraya la necesidad de prácticas financieras robustas para el éxito empresarial en múltiples dimensiones y sectores. Por último, estos hallazgos se complementan

con el aporte teórico de Haro (2022), quien sostiene que la participación de mercado es una métrica clave para evaluar la posición competitiva de una empresa y su capacidad para captar y retener clientes. Haro argumenta que una gestión financiera efectiva debería reflejarse en una mayor participación de mercado, ya que una empresa bien gestionada puede utilizar sus recursos de manera más eficiente para mejorar su competitividad. Los resultados obtenidos en esta investigación, que muestran un fuerte impacto positivo de la gestión financiera en la participación de mercado de una empresa de crédito, coinciden con la teoría de Haro, sugiriendo que una gestión financiera sólida no solo mejora la rentabilidad, sino también la capacidad competitiva de la empresa. Esta relación entre gestión financiera y competitividad, medida a través de la rentabilidad y la participación de mercado, subraya la importancia de prácticas financieras eficaces para optimizar tanto el desempeño financiero como la posición competitiva en el mercado.

Finalmente, a través de la investigación, la gestión financiera demostró ser un factor determinante para el crecimiento empresarial en una empresa de crédito durante el período 2021-2023. Los análisis detallados, llevados a cabo mediante el coeficiente Eta-cuadrado, revelaron que la gestión financiera influye significativamente en el valor económico, la rentabilidad y la participación en el mercado. Además, estos resultados no solo se alinean con estudios previos, sino que también proporcionan un sólido respaldo empírico a la teoría de que una gestión financiera adecuada es crucial para no solo maximizar el rendimiento económico, sino también para mejorar la competitividad y asegurar el crecimiento sostenible de la empresa. La relevancia de estas prácticas se extiende a diversos sectores económicos, lo que subraya que las prácticas financieras efectivas son esenciales para el éxito empresarial en un entorno económico cada vez más competitivo.

VI. CONCLUSIONES

- a. En base al objetivo general se evaluó que la gestión financiera tiene un impacto significativo en el crecimiento empresarial de una empresa de crédito durante el periodo 2021-2023, como lo evidenció el coeficiente Eta-cuadrado con un valor de intervalo de 0.917 para la gestión financiera y 0.952 para el crecimiento empresarial. La empresa mostró una buena gestión financiera, con un 50% de nivel óptimo reflejado en su liquidez y capacidad para cumplir con obligaciones a corto plazo, lo que indica una sólida administración de recursos y una estrategia eficaz de manejo de efectivo. Además, la empresa experimentó un crecimiento progresivo, liderando su sector con un alto crecimiento del 58.33% y un mediano crecimiento del 41.67%, fortaleciendo su posición competitiva en el mercado gracias a una gestión financiera efectiva que le permitió enfrentar imprevistos y aprovechar oportunidades de inversión.
- b. Referente al primer objetivo específico, se evaluó que la gestión financiera tiene un impacto significativo en el valor económico de una empresa de crédito durante el periodo 2021-2023, como lo demostró el coeficiente Eta-cuadrado con valores de 0.837 para la gestión financiera y 0.776 para el valor económico. Además, los resultados mostraron que mientras un 33.33% de los elementos evaluados presentan un valor económico medio, un 66.67% se ubica en la categoría de alto valor económico, lo que subraya el impacto positivo y notable de una adecuada gestión financiera en el valor económico general de la empresa.
- c. En lo que respecta al segundo objetivo específico, se evaluó que la gestión financiera tiene un impacto significativo en la rentabilidad de la empresa de crédito durante el periodo 2021-2023, con un coeficiente Eta-cuadrado de 0.753 para la gestión financiera y 0.825 para la rentabilidad. Sin embargo, a pesar de este impacto positivo, la rentabilidad de la empresa muestra una distribución mixta: un 41.67% es suficiente, otro 41.67% es débil y

solo un 16.67% se considera fuerte, lo que indica un descenso generalizado en la rentabilidad, evidenciado por resultados no positivos en los indicadores ROE y ROA. Aunque la gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad, la empresa enfrenta desafíos que afectan su desempeño en este aspecto.

- d. Por último, en base al tercer objetivo específico se evaluó que la gestión financiera tiene un impacto significativo en la participación de mercado de la empresa de crédito durante el periodo 2021-2023, respaldado por un coeficiente Eta-cuadrado de 0.911 para la gestión financiera y 0.871 para la participación del mercado. Además, los datos sugirieron una asociación estadísticamente significativa entre la gestión financiera y la participación de mercado. La empresa mostró un notable crecimiento empresarial, con un 66.67% de gran crecimiento y un 33.33% de mediano crecimiento, lo cual se reflejó en indicadores como el incremento del personal de trabajo y la expansión en el sector económico.

VII. RECOMENDACIONES

- a. Se recomienda a la alta dirección y al equipo de planificación estratégica de la empresa realizar un desarrollo continuo de un plan de expansión estratégica. Esto debe incluir la identificación de nuevas oportunidades de mercado, la inversión en innovación y la mejora en la administración de recursos financieros para asegurar un crecimiento sostenido y consolidar la posición competitiva.
- b. Se sugiere a los responsables de la gestión de activos y pasivos, así como a los auditores internos de la empresa, realizar auditorías financieras periódicas. Además, deben ajustar las prácticas de gestión para mejorar la eficiencia y maximizar el valor económico, asegurando que un mayor porcentaje de los elementos evaluados se mantengan en la categoría de alto valor económico.
- c. Se recomienda a los directores financieros y al equipo de análisis de inversiones de la empresa realizar una revisión exhaustiva de las políticas de inversión y financiamiento. Además, deben implementar estrategias de optimización de costos operativos y evaluar nuevas oportunidades de inversión para mejorar los indicadores ROE y ROA, elevando así el porcentaje de rentabilidad fuerte.
- d. Se sugiere al equipo de marketing y al área administrativa de la empresa realizar un análisis exhaustivo del mercado para diseñar e implementar estrategias financieras adaptadas. Esto incluye aumentar el presupuesto para marketing, realizar inversiones estratégicas y fortalecer la expansión en el sector económico, con el fin de potenciar la participación de mercado y mejorar la presencia en el mismo.

VIII. REFERENCIAS

- Abela, J. (2019). Las técnicas de Análisis de Contenido: Una revisión actualizada. *Ábaco En Red*. <https://abacoenred.org/wp-content/uploads/2019/02/Las-técnicas-de-análisis-de-contenido-una-revisión-actualizada.pdf>
- Aguilera, Y., Acosta, E., y Ruiz, R. (2021). Estudio de los factores de crecimiento empresarial en las microempresas de ciudad Obregón Sonora. *EconPapers*, 26, 1–10.
- Aguirre, J., Garro, L., y Alcalde, E. (2020). Evaluación de un crédito en las microfinanzas: cartografía conceptual desde la socioformación. *Revista Espacios*, 41(32), 264–278. <https://www.revistaespacios.com/a20v41n32/a20v41n32p24.pdf>
- Alarcón, L. (2024). Pobreza crece por segundo año consecutivo y alcanza al 29% de la población de Perú. *Diario Ojo Público*. <https://ojo-publico.com/politica/pobreza-peru-alcanzo-al-29-poblacion-2023>
- Arias, K., García, M., Malla, S., y Romero, E. (2020). Índices Financieros, La Clave De La Finanza Administrativa Aplicada a Una Empresa Manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26–50. <https://doi.org/10.33890/innova.v5.n2.2020.1193>
- Arriola, R. (2022). Clima organizacional y el desempeño laboral de los colaboradores de los juzgados de paz letrados del Cusco en el año 2021. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(3), 3797–3807. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i3.2497
- Blázquez, F., Dorta, J., y Verona, M. (2006). Concepto , perspectivas y medida del crecimiento empresarial. *Pontificia Universidad Javeriana Colombia*, 19(2006), 165–195. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=20503107>
- Cahui, L. y Fernandez, D. (2022). Estrategias de marketing digital y su incidencia en el crecimiento sostenible de la micro y pequeña empresa: Análisis de casos. *Economía &*

Negocios, 4(2), 297–318. www.doi.org/10.33326/27086062.2022.2.1246

Calahorrano, G., Chacón, F., y Tulcanaza, A. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos. *INNOVA Research Journal*, 6(2), 225–239.

<https://doi.org/10.33890/innova.v6.n2.2021.1700>

Carballo, J. (2023). La gestión financiera de la empresa Análisis y planificación para la toma de decisiones. In *ESIC Editorial* (2da ed.). ESIC Editorial.

Castellanos, S., Rosales, K., Vega, K., Toribio, P., Leonardo, T. y Paredes, M. (2022). Gestión financiera y competitividad en Establecimientos de Hospedaje en la Región Junín.

Investigación Valdizana, 16(4), 169–175. <https://doi.org/10.33554/riv.16.4.1567>

Cedeño-Alcívar, L., y Bravo-Santana, V. (2020). Las instituciones financieras y su aporte al sector microempresarial Ecuatoriano. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada*

“*Yachasun*,” 4(7), 19–44. <https://doi.org/10.46296/yc.v4i7.0032>

Checa, V. (2023). Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa SISMEING S.A. en los períodos contables 2020 y 2021. *Espí-ritu Emprendedor TES*, 7(3), 58–73.

<https://www.espirituemprededores.com/index.php/revista/article/view/346>

Chitta, S., y Soni, H. (2023). The impact of financial risk management on firm performance: a study in financial management practices. *Revista de Gestão e Secretariado*, 14(10),

18095–18110. <https://doi.org/10.7769/gesec.v14i10.2736>

Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera* (1er ed.).

https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=cr80DgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=gestion+financiera&ots=is1tVBLnYf&sig=kDxSV_9SXOHAdPTXiJmIsNpX6nU&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false

De la Cruz, P. (2020). El hipotético-deductivismo en la explicación de las ciencias sociales.

Horizonte de La Ciencia, 10(18).

<https://doi.org/10.26490/uncp.horizonteciencia.2020.18.430>

Díaz, G., Quintana, M., y Fierro, D. (2021). La competitividad como factor de crecimiento para las organizaciones. *INNOVA Research Journal*, 6(1), 145–161.
<https://doi.org/10.33890/innova.v6.n1.2021.1465>

Fernández, D. (2022). Gestión financiera como herramienta para el logro de la rentabilidad empresarial de Salinas Marítimas de Manaure SAMA Ltda. [Tesis de maestría, Universidad de La Guajira]. *Repositorio UNI Guajira*.
<https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/handle/uniguajira/655>

Ganguli, R. (2020). The impact and the effects of financial Planning on enterprise organizations. *Discussion Paper*, 12(September), 1–7.
https://www.researchgate.net/profile/Rupa-Ganguli-2/publication/354683475_The_impact_and_the_effects_of_financial_Planning_on_enterprise_organizations/links/61462939a595d06017d785d8/The-impact-and-the-effects-of-financial-Planning-on-enterprise-organizati

García, G., Cazallo, A., Barragan, C., Mercado, M., Olarte, L., y Meza, V. (2019). Indicadores de eficacia y eficiencia en la gestión de procura de materiales en empresas del sector construcción del departamento del atlántico, Colombia. *Revista Espacios*, 40(22), 16.
<https://www.revistaespacios.com/a19v40n22/a19v40n22p16.pdf>

Gaytán, E., y Ramos, J. (2017). Articulación de sectores y crecimiento económico en Colombia. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 25(1), 7–23.
<https://doi.org/10.18359/rfce.1416>

Gonzales, J., Chávez, W., Berrio, J., y Santos, A. (2023). El crecimiento empresarial y su

relación en la rentabilidad de una MYPE del rubro comercial en Arequipa, Perú. *Región Científica*, 2(1), 1–11. <https://doi.org/10.58763/rc202387>

Guevara, G. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Becomark S.A.C Villa Maria del Triunfo 2021*. [Tesis de grado, Universidad Nacional Federico Villarreal]. *Repositorio UNFV*.
<https://repositorio.unfv.edu.pe/handle/20.500.13084/7057>

Hadi, M., Martel, C., Huayta, F., Rojas, C., y Arias, J. (2023). *Metodología de la investigación: Guía para el proyecto de tesis* (Instituto).
<https://editorial.inudi.edu.pe/index.php/editorialinudi/catalog/book/82>

Haro, A. (2022). Participación Y Comportamiento De Mercado Y La Asegurabilidad De La Rentabilidad En El Sector Arrocerero Ecuatoriano. *Res Non Verba Revista Científica*, 12(1), 129–143. <https://doi.org/10.21855/resnonverba.v12i1.625>

Hernández, O. (2020). Aproximación a los distintos tipos de muestreo no probabilístico que existen. *Revista Cubana de Medicina General Integral*, 37(3).
<https://revmgi.sld.cu/index.php/mgi/article/view/1442>

Hernández, R., y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mc Graw Hill educación.
http://www.biblioteca.cij.gob.mx/archivos/materiales_de_consulta/drogas_de_abuso/articulos/sampierilasrutas.pdf

Huacchillo, L., Ramos, E., y Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad Y Sociedad*, 12, 356–362.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356

Jimbo, C., Erazo, J., y Narváez, C. (2019). Análisis de eficiencia de la cartera de crédito en la

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, mediante el modelo análisis envolvente de datos. *Digital Publisher*, 6(3), 1–23. [https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144052%0Afile:///C:/Users/HP/Downloads/Dialnet-AnalisisDeEficienciaDeLaCarteraDeCreditoEnLaCooper-7144052\(1\).pdf](https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144052%0Afile:///C:/Users/HP/Downloads/Dialnet-AnalisisDeEficienciaDeLaCarteraDeCreditoEnLaCooper-7144052(1).pdf)
- Koc, J. (2020). La Gestión Financiera Comercial y Crecimiento Empresarial de las Mypes en la Provincia de Huaral [Tesis de grado, Universidad Privada Telesup]. In *Repositorio UTELESUP*. <https://repositorio.utelesup.edu.pe/handle/UTELESUP/1852>
- León, C. (2020). Gestión financiera en las MYPES del sector servicios y su relación con el crecimiento empresarial en épocas de crisis - Distrito Sullana [Tesis de grado, Universidad César Vallejo]. In *Repositorio UCV*. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/68949>
- Londoño, G., Leyton, E., y Rubiano, S. (2024). Análisis de planeación estratégica, gestión financiera y estrategias de mercadeo para el éxito empresarial [Trabajo de grado, Universidad Cooperativa de Colombia]. In *Repositorio UCC*. <https://repository.ucc.edu.co/entities/publication/ef208036-d83e-4310-a8ba-c59f5fa5cf49>
- Maldonado, C., Arias, W., Reina, V., y Arias, M. (2020). Análisis del valor económico agregado en las medianas empresas agroindustriales del registro único de MiPymes de la ciudad de Ibarra. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.*, 53(9). <https://doi.org/10.46377/dilemas.v33i1.2166>
- Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables y de Administración*, 14(1), 39–65. <https://revistas.uns.edu.ar/eca/article/view/3576>

- Medina, M., Rojas, R., Bustamante, W., Loaiza, R., Martel, C., y Castillo, R. (2023). *Metodología de la investigación: Técnicas e instrumentos de investigación*. Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú. <https://doi.org/10.35622/inudi.b.080>
- Meza, O. (2021). Estrategias financieras para la optimización de los recursos económicos de la empresa social del estado E.S.E Hospital de San Marco Sucre. [Tesis de maestría, Universidad Metropolitana de Educación, Ciencia y Tecnología]. *Repositorio UMECIT*. <https://repositorio.umecit.edu.pa/entities/publication/f5498ba9-d283-466b-bcf2-3e209ce7c70e>
- Mogro, F., Mendoza, K., y Cantos, V. (2023). El control financiero y su incidencia en los resultados económicos. *ECA Sinergia*, 14(2), 88–97.
- Moreno, M., Zuluaga, M., y Guerrero, C. (2022). Gestión financiera y desempeño en MiPyMes Colombianas y Mexicanas. *Investigación Administrativa*, 51(130), 1–21. <https://www.redalyc.org/journal/4560/456071633006/>
- Niño, E. (2018). Guía de investigación científica. *Ministerio Público Fiscalía de La Nación*, 1–14. https://www.mpfm.gob.pe/escuela/contenido/actividades/docs/6629_parte04.pdf
- Ochoa, F. (2024). Gestión Financiera y Productividad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. [Tesis de grado, Universidad Ncional de Chimborazo]. *Repositorio UNACH*. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/12419>
- Pilaguano, J., Arellano, M., y Vallejo, D. (2021). Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post-covid. *Polo Del Conocimiento*, 6(8), 630–647. <https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/2964/6462>

- Puente, M., Carrillo, J., Calero, E., y Gavilánez, O. (2022). *Fundamentos de gestión financiera*. Universidad Nacional de Chimborazo (UNACH).
<https://doi.org/10.37135/u.editorial.05.70>
- Puerto, D. (2010). La globalización y el crecimiento empresarial a través de estrategias de internacionalización Globalization and entrepreneurial growth through internationalization strategies. *Pensamiento y Gestión.*, 28(1), 171–195.
<http://www.scielo.org.co/pdf/pege/n28/n28a09.pdf>
- Radha, P., y Aithal, P. (2023). A Study on the performance of employees in the banking sector and its impact on the organizational health. *International Journal of Management, Technology, and Social Sciences*, 1(1), 119–127.
<https://doi.org/10.47992/IJMTS.2581.6012.0315>
- Rahman, M., y Akhter, B. (2021). The impact of investment in human capital on bank performance: evidence from Bangladesh. *Future Business Journal*, 7(1), 61.
<https://doi.org/10.1186/s43093-021-00105-5>
- Ramirez, P. (2023). Gestión financiera y eficiencia empresarial de las pequeñas y medianas empresas ganaderas, Provincia de Huaura [Tesis de grado, Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión]. *Repositorio UNJFSC*.
<http://hdl.handle.net/20.500.14067/8793>
- Resolucion R. N°6436-2019. (2019). Mediante el cual remite para su aprobación el Código de Ética para la investigación de esta Casa de Estudios Superiores. *Universidad Nacional Federico Villareal*.
https://www.unfv.edu.pe/transparencia_estandar/Datos_Generales/Normas_Emitidas/Resoluciones/Consejo_Universitario/2019/Resolucion_R_Nro_6436_2019_CU_UNFV.pdf

- Resolución S.B.S. N° 272 -2017. (2017). Resolución S.B.S. N° 272 -2017 La Superintendenta de Banca y Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones. *Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)*, 511, 1–24. https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/Auto_Nuevas_Empresas/Normas_Comunes/5.Reg.deGobiernoCorporativo_Res.SBSN°272-2017.pdf
- Ríos, R. (2017). *Metodología para la investigación y redacción* (Primera). Servicios Académicos Intercontinentales S.L. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2017/1662/1662.pdf>
- Rodriguez, L. (2022). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Briceño E. I. R. L. Cajamarca. [Tesis de grado, Universidad Privada del Norte]. In *Repositorio UPN*. https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UUPN_9a48c63a6a902dc960261afa24a0c379
- Rucoba, D., y Olivera, R. (2019). La profesionalización de la gestión financiera y su influencia en el crecimiento empresarial de una mediana empresa : caso de estudio [Tesis de grado, Pontificia Universidad Católica del Perú]. In *Repositorio PUCP*. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/14395>
- Ruiz de Villalba, J., Gentilin, M., y Franco, C. (2018). La adquisición de un equipo de alto desempeño como alternativa en la estrategia de crecimiento inorgánico. Acquisition of a High performing team as an alternative in the inorganic growth strategy. *Ciencias Administrativas*, 9, 001. <https://doi.org/10.24215/23143738e001>
- Saavedra, M., y Macarena, M. (2018). Gestión Financiera de las PYME en la Ciudad de México y su relación de la competitividad. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 71, 149–173. <https://doi.org/10.17533/udea.rc.332828>

- Sánchez, A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 5(10), 2–20. <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>
- Sánchez, B., Tipan, L., Jiménez, P. y Pérez, P. (2023). Análisis de indicadores financieros y su rentabilidad en el sector automotriz de la provincia de Tungurahua. *Religación. Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 8(37), e2301084. <https://doi.org/10.46652/rgn.v8i37.1084>
- Sandoval, D., y Rosero, J. (2020). Modelo de gestión financiera para el fortalecimiento del proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pymes en la ciudad de Tulcán. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 76, 1–16. <https://doi.org/10.46377/dilemas.v33i1.2170>
- Soledispa, X., Moran, J., y Peña, D. (2021). La investigación de mercado impacto que genera en la toma de decisiones Market. *Dominio de Las Ciencias*, 7(1), 79–94. <https://doi.org/10.23857/dc.v7i1.1692>
- Upegui, L. (2021). La planeación estratégica y la gestión financiera como eje de crecimiento y sostenibilidad para las PYME. *Revista Reflexiones y Saberes*, 15, 3–16. <https://revistavirtual.ucn.edu.co/index.php/RevistaRyS/article/view/1322>
- Valencia, B., y Narvárez, C. (2021). La gestión de riesgos financieros y su incidencia en la toma de decisiones. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, 7(2), 691–722. <https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.526>
- Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad y Sociedad - Revista Científica de La Universidad de Cienfuegos*, 12(3), 160–166.

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160

Zambrano, F., Sánchez, M., y Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos*, 11(22), 235–249.

<https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

Zhang, J. (2024). Impact of an Improved Random Forest-based Financial Management Model on The Effectiveness of Corporate Sustainability Decisions. *Systems and Soft Computing*, 200102. <https://doi.org/10.1016/j.sasc.2024.200102>

Zumba, M., Jácome, J., y Bermúdez, C. (2023). Modelo de Gestión Financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos. *Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 10(1), 21.

<https://doi.org/10.46677/compendium.v10i1.1176>

IX. ANEXOS

Anexo A: Matriz de operacional

VARIABLE	DEFINICION CONEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION	ESCALA VALORATIVA
Variable Independiente: La gestión financiera	La gestión financiera es el proceso mediante el cual una organización planifica, controla y toma decisiones relacionadas con sus recursos financieros para alcanzar sus objetivos. Esta práctica implica la elaboración de presupuestos, proyecciones financieras y análisis de riesgos para establecer metas financieras claras y desarrollar estrategias para alcanzarlas (Córdoba, 2012).	La variable de gestión financiera será medida a través de tres dimensiones: Planeación Financiera; Toma de decisiones; y Control financiero	Planeación Financiera	<ul style="list-style-type: none"> • Liquidez • Endeudamiento/ Solvencia • Eficiencia 	ORDINAL CUANTITATIV A CONTINUA	Likert Tricotómica
			Toma de decisiones	<ul style="list-style-type: none"> • Capital de trabajo • Calidad de activos 		Numérica
			Control financiero	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de riesgos • Monitoreo de los Créditos 		
Variable Dependiente: Crecimiento Empresarial	El crecimiento empresarial es un proceso dinámico mediante el cual una empresa aumenta su tamaño, alcance y capacidad para generar valor a lo largo del tiempo. Este crecimiento puede deberse al valor monetario y a la rentabilidad de la empresa (Blázquez et al., 2006), así como su participación en el mercado (Puerto, 2010).	La variable de crecimiento empresarial será medida a través de tres dimensiones: Valor económico; Rentabilidad y Participación del mercado	Valor económico	<ul style="list-style-type: none"> • Margen bruto • Margen neto • Margen operativo 	ORDINAL CUANTITATIV A CONTINUA	Likert Tricotómica
			Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad económica • Rentabilidad financiera 		Numérica
			Participación del mercado	<ul style="list-style-type: none"> • Personal • Sector económico 		

Anexo B: Matriz de Consistencia

LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE UNA EMPRESA DE CRÉDITO LIMA 2021-2023

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Método
<p>Problema general</p> <p>¿De qué manera la gestión financiera impacta en el crecimiento empresarial de una empresa de crédito Lima 2021-2023?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>a) ¿De qué manera la gestión financiera impacta en el valor económico de una empresa de crédito Lima 2021-2023?</p> <p>b) ¿De qué manera la gestión financiera impacta en la rentabilidad de una empresa de crédito Lima 2021-2023?</p> <p>c) ¿De qué manera la gestión financiera</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Evaluar si la gestión de financiera impacta en el crecimiento empresarial de una empresa de crédito Lima 2021-2023</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>a) Evaluar si la gestión financiera impacta en el valor económico de una empresa de crédito Lima 2021-2023</p> <p>b) Evaluar si la gestión financiera impacta en la rentabilidad de una empresa de crédito Lima 2021- 2023</p> <p>c)Evaluar si la gestión financiera impacta en la participación de mercado de una</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>La gestión financiera impacta significativamente en el crecimiento empresarial en una empresa de crédito Lima 2021-2023</p> <p>Hipótesis específicas</p> <p>a) La gestión financiera impacta significativamente en el valor económico de una empresa de crédito Lima 2021-2023</p> <p>b) La gestión financiera impacta significativamente en la rentabilidad de una empresa de crédito Lima 2021- 2023</p> <p>c) La gestión financiera impacta significativamente en la</p>	<p>Variable 1:</p> <p>X. La gestión financiera</p>	<p>X.1 Planeación Financiera</p> <p>X.2 Toma de decisiones</p> <p>X.3 Control financiero</p>	<p>Liquidez</p> <p>Endeudamiento</p> <p>Eficiencia</p> <p>Capital de Trabajo</p> <p>Calidad de activos</p> <p>Evaluación de riesgos</p> <p>Cobranza coactiva</p> <p>Monitoreo de los Créditos</p>	<p>Esta investigación será de enfoque cuantitativo</p> <p>Este estudio es de diseño no experimental</p> <p>El nivel es explicativo.</p> <p>La población será 12 estados financieros trimestrales y boletines de información adicional.</p> <p>Se utilizará la técnica del análisis documental de la información obtenida del 2021 al 2023.</p> <p>Los instrumentos será una lista de chequeo de 42 ítems para el estudio de las dos variables y también una hoja de trabajo para complementar la información.</p> <p>La empresa en estudio es la Empresa de Crédito Santander Consumo</p>

impacta en la participación de mercado de una empresa de crédito Lima 2021-2023?	empresa de crédito Lima 2021- 2023	participación de mercado de una empresa de crédito Lima 2021 - 2023	Variable 2: Y. Crecimiento Empresarial	Y1: Valor Económico Y2: Rentabilidad Y3: Participación del mercado	Margen Bruto Margen Neto Margen Operativo Rentabilidad económica Rentabilidad financiera Personal Sector Económico	
			Ámbito espacial Z. Empresa de Crédito de Lima			

Anexo C: El Instrumento

Lista de Chequeo

Instrucciones:

A continuación, usted encontrará una serie de preguntas relacionadas con la gestión financiera del 1 al 19 y crecimiento empresarial del 20 al 42.

Lea cada una de las preguntas y seleccione una respuesta de acuerdo con su opinión, marcando con una "X" el número de la escala cuantitativa que aparece en cada pregunta.

1: No

2: Algunas veces

3: Si

Para el desarrollo del trabajo de investigación los datos que se utilizaran son de dominio público; por tanto, no requiero tener la autorización de la institución correspondiente.

Dimensiones	Indicadores	N.º	Ítems	1	2	3
PLANEACION FINANCIERA	Liquidez	1	El nivel liquidez corrientes es suficiente para que la empresa pueda cubrir sus pagos			
		2	La empresa tiene la posibilidad de gestionar eficazmente sus obligaciones financieras a corto plazo			
		3	La empresa cuenta liquidez absoluta para cubrir las deudas a corto plazo.			
		4	La empresa está en la posibilidad de pagar sus deudas a corto plazo sin ayuda de terceros.			
	Endeudamiento	5	La empresa tiene la capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo			
		6	La empresa tiene una sólida posición financiera en comparación con las otras empresas del mismo sector			
		7	El nivel de deuda a corto plazo de la empresa puede ser expuesta a un riesgo de incumplimiento			
TOMA DE DECISIONES	Eficiencia	8	La empresa gestiona sus gastos administrativos de manera eficiente en relación con el volumen de créditos.			
		9	En comparación con empresas del mismo sector se puede indicar que tan eficiente está siendo la empresa con sus gastos administrativos en relación con sus créditos			

	Capital de trabajo	10	La empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo			
		11	El negocio puede costear sus operaciones y obligaciones			
	Calidad de Activos	12	El valor mayor de la empresa de sus activos es su cartera de créditos			
		13	La empresa ha mantenido un índice constante con los clientes normales			
CONTROL FINANCIERO	Evaluación de Riesgo	14	La empresa presenta un alto riesgo de crédito en su cartera.			
		15	La morosidad del cliente que superan los 120 de incumplimiento afecta negativamente en la empresa			
		16	El incumplimiento de pago de los clientes tiene una relación proporcional en el tiempo			
		17	El número de clientes de cobranza dudosa sobrepasa el número de clientes normal			
	Monitoreo de los Créditos	18	La empresa tiene un cronograma de vencimientos de los adeudos y obligaciones financieras a corto plazo			
		19	Se han recuperado los créditos en cobranzas judicial que afectaron positivamente a la empresa			
VALOR ECONÓMICO	MARGEN BRUTO	20	El margen de utilidad bruta refleja una gestión efectiva de los costos			
		21	La empresa mantiene un margen bruto consistente			
	MARGEN NETO	22	La empresa está generando beneficios significativos en comparación con sus ingresos totales			
		23	La empresa ha tenido cambios significativos en su margen de utilidad neta			
	MARGEN OPERATIVO	24	El margen operativo muestra un impacto positivo en la empresa			
		25	En relación a las otras empresas del mismo sector se tiene un margen operativo estable			
RENTABILIDAD	RENTABILIDAD ECONOMICA	26	La inversión en activos ha generado una rentabilidad deseada en la empresa			
		27	La empresa ha utilizado de manera eficiente sus activos para generar ganancia			

		28	La empresa mantiene una rentabilidad económica constante			
	RENTABILIDAD FINANCIERA	29	La empresa tiene la capacidad de generar ganancia en relación con el capital de sus accionistas			
		30	La rentabilidad financiera de la empresa tiene un indicador eficiente con las demás empresas del mismo sector			
		31	La empresa ha tenido cambios significativos en su rentabilidad financiera			
PARTICIPACION DEL MERCADO		PERSONAL	32	La cantidad del personal de la empresa ha aumentado		
		33	La productividad por cada empleado es eficiente en términos de generar créditos directos			
	SECTOR ECONOMICO	34	Los créditos directos corporativos otorgados por la empresa tienen un crecimiento positivo			
		35	En relación con las otras empresas del mismo sector se tiene un crecimiento significativo			
		36	Los activos de la empresa son mayores que las otras empresas de créditos.			
		37	Los ingresos financieros de la empresa tienen un mayor impacto que las otras empresas de créditos.			
		38	En proporción la totalidad de créditos directos, la empresa ha tenido un mayor crecimiento que las otras empresas de créditos			
		39	La empresa ha mantenido su puesto en el ranking de los créditos directos con las otras empresas de créditos			
		40	Los créditos otorgados al sector de transporte han incrementado significativamente			
		41	Las obligaciones financieras de la empresa son mayores que las otras empresas de créditos.			
		42	En relación con las otras empresas las obligaciones financieras se tiene un indicador estable			

FICHA DOCUMENTAL

VARIABLE: GESTION FINANCIERA

I) Dimensión: Planeación financiera

Indicador: Liquidez

Liquidez Corriente de la Empresa de Crédito														
Ítem	Formulas		2021				2022				2023			
			I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
1	Liquidez Corriente	Activo Corriente												
		Pasivo Corriente												
2	Liquidez Absoluta	Efect, Disponible												
		Pasivo Corriente												

Nota: Información obtenida del Balance de Comprobación de la empresa de crédito.

Indicador: Endeudamiento

Índice de Endeudamiento Corriente de la Empresa de Crédito														
ítem	Formulas		2021				2022				2023			
			I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
3	Solvencia	Activo Total												
		Pasivo Total												
4	Calidad de deuda	Pasivo Corriente												
		Pasivo Total												

Nota: Información obtenida del Balance de Comprobación de la empresa de crédito.

II) Dimensión: Toma de decisiones

Indicador: Eficiencia

Eficiencia Por Los Gastos Administrativos de la Empresa de Crédito														
ítem	Fórmula		2021				2022				2023			
			I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
5	Eficiencia	Gastos Adm Anual												
		Créditos Directos												

Nota: Información obtenida del Boletín informativo de la SBS.

Indicador: Capital de Trabajo

Capital de Trabajo de la Empresa de Crédito														
ítem	Fórmula		2021				2022				2023			
			I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
6	Capital de trabajo	Activo cte. – Pasivo cte.												

Nota: Información obtenida del Balance de Comprobación de la empresa de crédito.

Indicador: Calidad de Activos

Totalidad: 100%

Distribución de los Activos de la Empresa de Crédito													
ítem	Activos	2021				2022				2023			
		I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
1	Disponible												
2	Inversiones Netas												
3	Créditos Netos												
4	Cuentas por Cobrar Netas y Rend. Devengados												
5	Bienes Realizados, Recibidos en Pago y Adjudicados Netos												
6	Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto												
7	Otros Activos												

Nota: Información obtenida del Boletín informativo de la SBS.

Nota: Información obtenida del Boletín informativo de la SBS.

Indicador: Monitoreo de créditos

Recupero por Cobranza Judicial de la Empresa de Crédito													
ítem	Clasificación de Cartera	2021				2022				2023			
		I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
1	Cobranza Judicial												
2	Total de Créditos Directos												

Nota: Información obtenida del Balance de Comprobación de la empresa de crédito.

VARIABLE: Crecimiento Empresarial

I) Dimensión: Valor Económico

Indicador: Margen Bruto

Margen de Utilidad Bruta de la Empresa de Crédito														
ítem	Fórmula		2021				2022				2023			
			I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
7	Margen Bruto	Utilidad Bruta Ventas Netas												

Nota: Información obtenida del Estado de Resultado de la empresa de crédito.

Indicador: Margen Neto

Margen de Utilidad Neta de la Empresa de Crédito														
ítem	Fórmula		2021				2022				2023			
			I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
8	Margen Neta	Utilidad Neta Ventas Netas												

Nota: Información obtenida del Estado de Resultado de la empresa de crédito.

Indicador: Margen Operativo

Margen de Utilidad Operativa de la Empresa de Crédito														
ítem	Fórmula		2021				2022				2023			
			I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
9	Margen Operativo	Utilidad Operativa Ventas Netas												

Nota: Información obtenida del Estado de Resultado de la empresa de crédito.

II) Dimensión: Rentabilidad

Indicador: Rentabilidad Económica

Rentabilidad Económica de la Empresa de Crédito														
ítem	Fórmula		2021				2022				2023			
			I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
10	ROA	Utilidad Neta Activo Total												

Nota: Información obtenida del Estado de Resultado y Balance de Comprobación de la empresa de crédito.

9	EC Inversiones La Cruz												
10	EC TOTAL Servicios Fin.												
11	EC Vívela												
12	EC Volvo Finance												

Nota: Información obtenida del Boletín informativo de la SBS.

III) Participación del mercado

Indicador: Personal

Personal de las Empresa de Crédito													
Ítem	Personal según categoría laboral	2021				2022				2023			
		I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
1	Gerentes												
2	Funcionarios												
3	Empleados												
4	Otros												
	TOTAL												

Nota: Información obtenida del Boletín informativo de la SBS.

Cantidad de Personal de las Empresas de Créditos

Ítem	EMPRESAS	2021				2022				2023			
		I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
1	EC Acceso Crediticio												
2	EC Santander Consumo												
3	EDPYME BBVA C. F.												
4	EDPYME Micasita												
5	EC Alternativa												
6	EDPYME Progreso												
7	EDPYME Credivisión												
8	EDPYME GMG												
9	EC Inversiones La Cruz												
10	EC TOTAL Servicios Fin												
11	EC Vívela												
12	EC Volvo Finance												

Nota: Información obtenida del Boletín informativo de la SBS.

Indicador: Sector Económico

Total Activo de las Empresas de Créditos													
Ítem	EMPRESAS	2021				2022				2023			
		I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
1	EC Acceso Crediticio												
2	EC Santander Consumo												
3	EDPYME BBVA C. F.												
4	EDPYME Micasita												
5	EC Alternativa												
6	EDPYME Progreso												
7	EDPYME Credivisión												
8	EDPYME GMG												
9	EC Inversiones La Cruz												
10	EC TOTAL Servicios Fin												
11	EC Vívela												
12	EC Volvo Finance												

Nota: Información obtenida del Boletín informativo de la SBS.

Ranking de Principales Modalidades de Créditos Directos de las Empresas de Créditos

Ítem	EMPRESAS	2021				2022				2023			
		I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
1	EC Acceso Crediticio												
2	EC Santander Consumo												
3	EDPYME BBVA C. F.												
4	EDPYME Micasita												
5	EC Alternativa												
6	EDPYME Progreso												
7	EDPYME Credivisión												
8	EDPYME GMG												
9	EC Inversiones La Cruz												
10	EC TOTAL Servicios Fin												
11	EC Vívela												
12	EC Volvo Finance												

Nota: Información obtenida del Boletín informativo de la SBS.

Total Ingresos Financieros por Empresa de Créditos

Ítem	EMPRESAS	2021				2022				2023			
		I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
1	EC Acceso Crediticio												
2	EC Santander Consumo												
3	EDPYME BBVA C. F.												
4	EDPYME Micasita												
5	EC Alternativa												
6	EDPYME Progreso												
7	EDPYME Credivisión												
8	EDPYME GMG												
9	EC Inversiones La Cruz												
10	EC TOTAL Servicios Fin												
11	EC Vívela												
12	EC Volvo Finance												

Nota: Información obtenida del Boletín informativo de la SBS.

Anexo D: Validación de instrumento

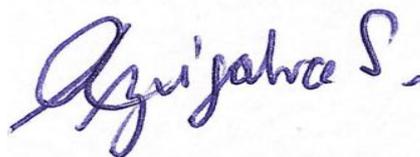
CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Dra. Rosario Grijalva Salazar, Docente de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, con DNI No. 09629044 con especialidad maestría en tributación...he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos elaborado por: Tammy Britany Ñiquen Arrieta, Bachiller de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables, para el desarrollo de la investigación titulada: "LA GESTIÓN DE FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE UNA EMPRESA DE CRÉDITO LIMA 2021-2023"

CERTIFICO:

- A. Si hay suficiencia ...X....
- B. No hay suficiencia
- C. Aplicabilidad ...X....
- D. No aplicabilidad

Lima, 20 de julio del 2024



.....
Firma
Dra. Rosario Grijalva Salazar



CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Santiago Saturnino Patricio Aparicio**, Docente de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, con DNI No. 10271379 con especialidad Investigación Científica, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos elaborado por: **Ñiquen Arrieta Tammy Britany**; Bachiller de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables, para el desarrollo de la investigación titulada: **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE UNA EMPRESA DE CRÉDITO LIMA 2021-2023”**

CERTIFICO:

- A. Si hay suficiencia
- B. No hay suficiencia
- C. Aplicabilidad
- D. No aplicabilidad

Lima, 12 de agosto del 2024

.....
Firma

Patricio Aparicio, Santiago Saturnino

CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, Esteves Pairazaman Ambrocio Teodoro, Docente de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables de la Universidad Nacional Federico Villarreal, con DNI No. 17846910 con especialidad Producción Científica he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos elaborado por: Ñiquen Arrieta, Tammy Britany; Bachiller de la Facultad de Ciencias Financieras y Contables, para el desarrollo de la investigación titulada: **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL DE UNA EMPRESA DE CRÉDITO LIMA 2021-2023”**

CERTIFIC O:

Si hay suficienciaX.....

No hay suficiencia

AplicabilidadX.....

No aplicabilidad

Lima, 28 de agosto del 2024



.....

PhD. ESTEVES PAIRAZAMAN AMBROCIO TEODORO

Anexo E: Confiabilidad del Instrumento

Resumen de procesamiento de casos

	N	%
Casos Válido	12	100.0
Excluido ^a	0	.0
Total	12	100.0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
.803	42

Cuadro de rangos para interpretación:

Rango de Confiabilidad	
Menor a 0.5	Inaceptable
0.5 a 0.6	Pobre
0.6 a 0.7	Cuestionable
0.7 a 0.8	Aceptable
0.8 a 0.9	Buena
Mayor a 0.9	Excelente

Anexo F: Proceso de datos (SPSS)

prueba 1 de mejorar.sav [ConjuntoDatos3] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Aplicación de búsqueda

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
1	P1	Númérico	8	0	El nivel liquidez...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
2	P2	Númérico	8	0	La empresa tie...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
3	P3	Númérico	8	0	La empresa cu...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
4	P4	Númérico	8	0	La empresa es...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
5	P5	Númérico	8	0	La empresa tie...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
6	P6	Númérico	8	0	La empresa tie...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
7	P7	Númérico	8	0	El nivel de deu...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
8	P8	Númérico	8	0	La empresa ge...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
9	P9	Númérico	8	0	En comparació...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
10	P10	Númérico	8	0	La empresa po...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
11	P11	Númérico	8	0	El negocio pue...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
12	P12	Númérico	8	0	El valor mayor ...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
13	P13	Númérico	8	0	La empresa ha...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
14	P14	Númérico	8	0	La empresa pr...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
15	P15	Númérico	8	0	La morosidad ...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
16	P16	Númérico	8	0	El incumplmie...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
17	P17	Númérico	8	0	El número de c...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
18	P18	Númérico	8	0	La empresa tie...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
19	P19	Númérico	8	0	Se han recuper...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
20	P20	Númérico	8	0	El margen de u...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
21	P21	Númérico	8	0	La empresa m...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
22	P22	Númérico	8	0	La empresa es...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
23	P23	Númérico	8	0	La empresa ha...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
24	P24	Númérico	8	0	El margen ope...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada

Visión general Vista de datos **Vista de variables**

prueba 1 de mejorar.sav [ConjuntoDatos3] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Aplicación de búsqueda

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
25	P25	Númérico	8	0	En relación a l...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
26	P26	Númérico	8	0	La inversión en...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
27	P27	Númérico	8	0	La empresa ha...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
28	P28	Númérico	8	0	La empresa m...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
29	P29	Númérico	8	0	La empresa tie...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
30	P30	Númérico	8	0	La rentabilidad...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
31	P31	Númérico	8	0	La empresa ha...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
32	P32	Númérico	8	0	La cantidad del...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
33	P33	Númérico	8	0	La productividad...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
34	P34	Númérico	8	0	Los créditos di...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
35	P35	Númérico	8	0	En relación co...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
36	P36	Númérico	8	0	Los activos de ...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
37	P37	Númérico	8	0	Los ingresos fi...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
38	P38	Númérico	8	0	En proporción l...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
39	P39	Númérico	8	0	La empresa ha...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
40	P40	Númérico	8	0	Los créditos ot...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
41	P41	Númérico	8	0	Las obligación...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
42	P42	Númérico	8	0	En relación co...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
43	V1GESTIO...	Númérico	8	2		Ninguna	Ninguna	21	Derecha	Escala	Entrada
44	V2CRECIM...	Númérico	8	2		Ninguna	Ninguna	26	Derecha	Escala	Entrada
45	D1PLANE...	Númérico	8	2		Ninguna	Ninguna	14	Derecha	Escala	Entrada
46	D2TOMADE...	Númérico	8	2		Ninguna	Ninguna	18	Derecha	Escala	Entrada
47	D3CONTROL	Númérico	8	2		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Escala	Entrada
48	D1VALORE...	Númérico	8	2		Ninguna	Ninguna	18	Derecha	Escala	Entrada

Visión general Vista de datos **Vista de variables**

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
37	P37	Númérico	8	0	Los ingresos fi...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
38	P38	Númérico	8	0	En proporción l...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
39	P39	Númérico	8	0	La empresa ha...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
40	P40	Númérico	8	0	Los créditos ot...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
41	P41	Númérico	8	0	Las obligacion...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
42	P42	Númérico	8	0	En relación co...	{1, NO}...	Ninguna	8	Derecha	Ordinal	Entrada
43	V1GESTIO...	Númérico	8	2		Ninguna	Ninguna	21	Derecha	Escala	Entrada
44	V2CRECIMI...	Númérico	8	2		Ninguna	Ninguna	26	Derecha	Escala	Entrada
45	D1PLANEA...	Númérico	8	2		Ninguna	Ninguna	14	Derecha	Escala	Entrada
46	D2TOMADE...	Númérico	8	2		Ninguna	Ninguna	18	Derecha	Escala	Entrada
47	D3CONTROL	Númérico	8	2		Ninguna	Ninguna	11	Derecha	Escala	Entrada
48	D1VALORE...	Númérico	8	2		Ninguna	Ninguna	18	Derecha	Escala	Entrada
49	D2RENTAB...	Númérico	8	2		Ninguna	Ninguna	16	Derecha	Escala	Entrada
50	D3PARTICI...	Númérico	8	2		Ninguna	Ninguna	17	Derecha	Escala	Entrada
51	GestonFin...	Númérico	5	0	V1GESTIONFI...	{1, Deficient...	Ninguna	19	Derecha	Ordinal	Entrada
52	Crecimient...	Númérico	5	0	V2CRECIMIEN...	{1, Poco cre...	Ninguna	24	Derecha	Ordinal	Entrada
53	Planeacion...	Númérico	5	0	D1PLANEACIO...	{1, Mala}...	Ninguna	22	Derecha	Ordinal	Entrada
54	TomaDecis...	Númérico	5	0	D2TOMADECI...	{1, Deficient...	Ninguna	16	Derecha	Ordinal	Entrada
55	ControlFin...	Númérico	5	0	D3CONTROL (...	{1, Inadecu...	Ninguna	19	Derecha	Ordinal	Entrada
56	ValorEcono...	Númérico	5	0	D1VALORECO...	{1, Bajo}...	Ninguna	16	Derecha	Ordinal	Entrada
57	Rentabilidad	Númérico	5	0	D2RENTABILI...	{1, Debil}...	Ninguna	14	Derecha	Ordinal	Entrada
58	Participaci...	Númérico	5	0	D3PARTICIPA...	{1, Pequeñ...	Ninguna	22	Derecha	Ordinal	Entrada
59											
60											

Visible: 58 de 58 vana

	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18
1	1	1	1	2	3	2	3	3	3	1	1	3	2	1	1	2	1	2
2	1	3	1	3	3	3	3	3	3	1	1	3	3	1	1	3	1	3
3	3	3	3	3	3	3	3	1	1	1	3	2	3	1	1	3	1	3
4	3	3	2	3	3	3	2	2	2	1	3	3	1	2	2	3	2	3
5	3	3	1	3	3	3	2	3	1	1	3	3	3	3	2	3	1	3
6	3	3	2	3	3	3	3	3	3	1	3	3	3	2	3	3	3	3
7	3	3	1	3	2	3	3	3	3	1	3	3	3	1	1	3	1	3
8	3	3	1	3	2	3	3	3	3	1	3	3	3	1	1	2	1	3
9	3	3	1	3	3	3	3	3	3	1	3	3	3	1	1	3	1	3
10	2	2	1	2	3	2	3	3	3	2	3	3	3	1	1	3	1	3
11	3	3	1	2	3	3	3	3	3	2	2	3	3	1	1	2	2	3
12	2	2	1	1	3	1	2	3	3	1	2	1	3	1	1	1	1	1

Visible: 58 de 58 variable

	P19	P20	P21	P22	P23	P24	P25	P26	P27	P28	P29	P30	P31	P32	P33	P34	P35	P36	
1	1	1	3	3	2	1	2	1	3	1	2	1	1	1	3	1	3	3	1
2	2	3	3	2	1	1	2	1	1	1	2	2	3	3	2	3	3	1	
3	2	3	3	2	1	2	1	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	
4	3	3	3	3	1	2	1	2	2	2	3	3	3	2	2	2	2	2	
5	3	3	3	2	1	3	1	1	1	3	1	3	1	3	3	3	3	2	
6	3	3	3	2	1	1	3	1	1	3	2	3	2	1	3	3	3	3	
7	3	3	3	2	1	1	3	1	1	3	2	3	2	3	3	3	3	3	
8	2	3	3	1	1	1	3	1	1	3	2	3	2	3	3	3	3	3	
9	2	3	2	1	1	3	1	1	1	3	1	3	1	3	3	3	3	3	
10	3	1	2	1	3	3	1	1	1	3	1	1	1	1	3	3	3	3	
11	3	2	2	1	2	2	1	1	1	3	1	3	2	3	3	3	3	3	
12	3	2	1	1	2	2	1	1	2	3	1	2	2	2	3	1	1	3	

Anexo G : Rentabilidad

