Universidad Nacional Federico Villarreal

VRIN | VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES

IMPLEMENTACIÓN DE UN SISTEMA DE GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DEL ESTUDIO CONTABLE FERNÁNDEZ & AHUMADA EN SAN JUAN DE LURIGANCHO – 2025

Línea de investigación:
Finanzas, modelación financiera, finanzas en PYMES

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

Autor

Barrios Samamé, Aarón Gabriel

Asesor

Rueda Peves, Justo

ORCID: 0000-0002-6218-2431

Jurado

Yong Castañeda, Cristian Alberto

Peña Velásquez, Graciela

Espinoza Veillet, Salvador Ernesto

Lima – Perú

2026

RECONOCIMIENTO - NO COMERCIAL - SIN OBRA DERIVADA
(CC BY-NC-ND)

“IMPLEMENTACIÓN DE UN SISTEMA DE GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDA ESTUDIO CONTABLE FERNÁNDEZ & AHUMADA EN SAN JUAN DE LURIGANCHO – 2025”

INFORME DE ORIGINALIDAD

17%	16%	6%	6%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUD

FUENTES PRIMARIAS

1. repositorio.unfv.edu.pe
   Fuente de Internet
2. Submitted to Universidad Nacional Federico Villarreal
   Trabajo del estudiante
3. documentop.com
   Fuente de Internet
4. www.coursehero.com
   Fuente de Internet
5. Submitted to Universidad Ricardo Palma
   Trabajo del estudiante
6. repositorio.unc.edu.pe
   Fuente de Internet
7. repositorio.uncp.edu.pe
   Fuente de Internet
8. Marcos Eduardo Cantos-Ochoa, Ginger de la Nube Rodríguez-Gavilanes. "Gestión financiera y rentabilidad del sector manufacturero de muebles cuencanos - Ecuador, período 2018-2021", Telos: Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales, 2024
   Publicación
9. hdl.handle.net
   Fuente de Internet
10. repositorio.upt.edu.pe
    Fuente de Internet
11. repositorio.unap.edu.pe
    Fuente de Internet
12. Submitted to Facultad de Ciencias Económicas Universidad de San Carlos de Guatemal
    Trabajo del estudiante
13. www.slideshare.net
    Fuente de Internet

FACULTAD DE CIENCIAS FINANCIERAS Y CONTABLES

IMPLEMENTACIÓN DE UN SISTEMA DE GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DEL ESTUDIO CONTABLE FERNÁNDEZ & AHUMADA EN SAN JUAN DE LURIGANCHO – 2025

Línea de Investigación:

Finanzas, modelación financiera, finanzas en PYMES

Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público

Autor

Barrios Samamé, Aarón Gabriel

Asesor

Rueda Peves, Justo

ORCID: 0000-0002-6218-2431

Jurado

Yong Castañeda, Cristian Alberto

Peña Velásquez, Graciela

Espinoza Veillet, Salvador Ernesto

Lima – Perú

2026

DEDICATORIA

Dedico mi tesis de todo corazón a mi mamá, mamá Aidé, la memoria de papá César, Jorge, mi amada Angie, mis amigos: Joe, Sebas y Brando, y mis demás familiares y amigos que confiaron en mí y me dieron su apoyo emocional e incondicional durante este proceso. Gracias por estar siempre y motivarme para cumplir esta meta, este logro también es de ustedes.

De igual manera a mis maestros universitarios, cuyos conocimientos y herramientas brindadas me fueron de mucha utilidad para la elaboración de mi tesis.

Finalmente, a los señores Javier Fernández y Pilar Ahumada, por haber hecho posible la realización de esta investigación en su Estudio Contable.

Muchas gracias.

ÍNDICE

Resumen.....vi

Abstract.....vii

I. INTRODUCCIÓN.....1

1.1. Descripción y formulación del problema.....2

1.1.1. Descripción de la realidad problemática.....*2*

1.1.2. Formulación del problema.....*4*

1.2. Antecedentes.....4

1.2.1. Antecedentes nacionales.....*4*

1.2.2. Antecedentes internacionales.....*6*

1.3. Objetivos.....7

1.3.1. Objetivo general.....*7*

1.3.2. Objetivos específicos.....*7*

1.4. Justificación.....8

1.4.1. Justificación práctica.....*8*

1.4.2. Justificación metodológica.....*8*

1.5. Hipótesis.....8

1.5.1. Hipótesis general.....*8*

1.5.2. Hipótesis específicas.....*8*

II. MARCO TEÓRICO.....9

2.1. Bases teóricas sobre la investigación.....9

2.1.1. Finanzas.....*9*

2.1.2. Sistema.....*11*

2.1.3. Sistema de gestión financiera.....*11*

2.1.4. Rentabilidad *14*

2.2. Marco conceptual 15

2.2.1. Gestión *15*

2.2.2. Gestión financiera *15*

2.2.3. Optimización *15*

2.2.4. Recursos *15*

2.2.5. Optimización de recursos *15*

2.2.6. Políticas *15*

2.2.7. Políticas financieras *16*

2.2.8. Margen de utilidad bruta *16*

2.2.9. Margen de utilidad operativa *16*

2.2.10. Margen de utilidad neta *16*

III. MÉTODO 17

3.1. Tipo de investigación 17

3.2. Ámbito temporal y espacial 17

3.2.1. Ámbito temporal *17*

3.2.2. Ámbito espacial *17*

3.3. Variables 18

3.3.1. Variable independiente *18*

3.3.2. Variable dependiente *18*

3.4. Población y muestra 18

3.4.1. Población *18*

3.4.2. Muestra *19*

3.5. Instrumentos 19

3.5.1. Guía de revisión de documentos *19*

3.5.2. Experimentación *20*

3.6. Procedimientos 20

3.7. Análisis de datos 21

IV. RESULTADOS 23

4.1. Presentación de resultados 23

4.2. Resultados de los márgenes de utilidad 23

4.3. Resultados de la variación porcentual 24

4.4. Resultados de la fiabilidad del instrumento 25

4.5. Resultados de la validez del instrumento 25

V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS 27

5.1. Discusión de los indicadores financieros 27

5.1.1. Margen de utilidad bruta *27*

5.1.2. Margen de utilidad operativa *27*

5.1.3. Margen de utilidad neta *27*

5.2. Discusión de la fiabilidad del instrumento 28

5.3. Discusión de la validez del instrumento 28

5.4. Contrastación de la hipótesis 29

5.5. Implicancia de los resultados 29

VI. CONCLUSIONES 30

VII. RECOMENDACIONES 31

VIII. REFERENCIAS 32

IX. ANEXOS 34

Anexo A. Matriz de consistencia 34

Anexo B. Estados de resultados 2021–2024 35

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Utilidades y margen de utilidad neta de los años 2021 a 2024. 3

Tabla 2. Márgenes de utilidad de enero a diciembre 2025 23

Tabla 3. Promedio y desviación de los márgenes de utilidad de enero a diciembre 2025 24

Tabla 4. Variación porcentual de los márgenes de utilidad de enero a diciembre 2025 24

Tabla 5. Prueba t Student de los márgenes de utilidad de enero a diciembre 2025 25

Tabla 6. Estado de resultados comparativo del Estudio Contadle Fernández & Ahumada 2021–2024 35

RESUMEN

Esta tesis presenta como título “Implementación de un Sistema de Gestión Financiera y su Impacto en la Rentabilidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025” y el propósito del estudio fue determinar el impacto de la implementación de un sistema de gestión financiera en la rentabilidad del Estudio Contable en cuestión. Esta investigación pertenece al tipo experimental, puesto que se manipuló la variable independiente: el sistema de gestión financiera, para analizar su efecto en la variable dependiente: la rentabilidad de la empresa. Así mismo, presenta un diseño explicativo cuantitativo, en cuanto se utilizó datos numéricos antes y después del experimento realizado. La población de estudio comprende los Estados de Resultados correspondientes a los años 2021 a 2025 del Estudio Contable, la muestra abarca los márgenes de utilidad: bruta, operativa y neta, de los meses de enero a diciembre 2025, el muestreo utilizado fue el no probabilístico de tipo intencional o por criterio, debido a que se estudió y comparó la rentabilidad obtenida en el año 2025 a través de los meses. Se calcularon los promedios y desviación estándar de los márgenes de utilidad de los meses anteriores y posteriores al experimento, así como también su variación porcentual dentro de cada grupo experimental, y se compararon los resultados entre ambo grupos. Se realizó la prueba t Student a los márgenes de utilidad. Los resultados mostraron un impacto positivo en la rentabilidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada.

Palabras claves: gestión financiera, rentabilidad, margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa, margen de utilidad neta.

ABSTRACT

This thesis bears the title “Implementation of a Financial Management System and Its Impact on the Profitability of the Accounting Firm Fernández & Ahumada in San Juan de Lurigancho – 2025”, and the purpose of the study was to determine the impact of implementing a financial management system on the profitability of the accounting firm under study. This research is experimental in nature, since the independent variable, the financial management system, was manipulated to analyze its effect on the dependent variable, the company's profitability. Likewise, it follows a quantitative explanatory design, as numerical data obtained before and after the experiment were used. The study population consists of the Income Statements of the Accounting Firm corresponding to the years 2021 to 2025. The sample comprises the gross, operating, and net profit margins from January to December 2025. A non-probabilistic purposive (judgmental) sampling method was employed, since the profitability obtained throughout 2025 was studied and compared on a monthly basis. The means and standard deviations of the profit margins corresponding to the periods before and after the experiment were calculated. Likewise, their percentage variation within each experimental group was determined, and the results were compared between both groups. Student’s t-test was applied to the profit margins. The results showed a positive impact on the profitability of the Accounting Firm Fernández & Ahumada.

Keywords: financial management, profitability, gross profit margin, operating profit margin, net profit margin.

I. INTRODUCCIÓN

Esta investigación titulada “Implementación de un sistema de gestión financiera y su impacto en la rentabilidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025” tiene como objetivo principal el determinar cuál es el impacto de la aplicación de un sistema de gestión financiera en la rentabilidad de la empresa mencionada.

El interés por llevar a cabo esta investigación radica en la necesidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada de mejorar sus niveles de rentabilidad. Así como también el aportar herramientas que contribuyan al fortalecimiento de la gestión empresarial, mediante la aplicación de políticas financieras orientadas a optimizar la rentabilidad, para favorecer el crecimiento de las empresas en general.

El primer capítulo comprende la introducción, la descripción y formulación del problema, los antecedentes del estudio, los objetivos de la investigación, la justificación y la hipótesis.

El segundo capítulo está compuesto por el marco teórico, aquí se ubican las bases teóricas de la investigación y el marco conceptual.

En el tercer capítulo se aborda el método utilizado en el estudio, donde se encuentra el tipo de investigación, el ámbito temporal y espacial, las variables de la investigación, la población y muestra, los instrumentos de investigación, los procedimientos y el análisis de datos.

El cuarto capítulo se presentan los resultados productos el estudio, se detallan los resultados obtenidos de los márgenes de utilidad, de la variación porcentual, de la fiabilidad del instrumento y de la validez del mismo.

En el quinto capítulo se aborda la discusión de los resultados, se encuentra la discusión de los indicadores financieros, de la fiabilidad del instrumento, de la validez del instrumento, la contrastación de la hipótesis y la implicancia de estos resultados.

El sexto capítulo está compuesto por las conclusiones a las que se han llegado con la investigación.

En el sétimo capítulo se encuentran las recomendaciones que se han aportado con el estudio.

El octavo capítulo contiene las referencias bibliográficas utilizadas y citadas en el estudio.

En el noveno capítulo se localizan los anexos del estudio.

El autor.

1.1. Descripción y formulación del problema

1.1.1. Descripción de la realidad problemática

Las finanzas son un área de suma importancia dentro de las organizaciones, considerando que son las bases para la correcta gestión y desarrollo de las demás áreas organizacionales, esto debido a que las finanzas consisten en el manejo del dinero y la forma en que este se aplica a las diversas operaciones que pueda realizar una organización.

Todas las organizaciones manejan dinero, ya sea que tengan o no fines lucrativos, puesto que, de igual manera que una empresa que genera utilidades, las organizaciones sin fines de lucro también necesitan de un apropiado llevado y control en el aspecto financiero para poder desarrollar todas sus actividades de manera efectiva.

Dentro de las empresas con fines lucrativos el adecuado manejo de las finanzas las ayudará no solamente a ejercer sus operaciones de forma exitosa, sino que también les será de mucha utilidad para una toma de decisiones más acertada en aspectos como ahorros, inversiones, manejo de créditos y, en general, una mejor gestión del riesgo y el rendimiento.

Respecto al buen rendimiento de una empresa, producto de una apropiada administración de las finanzas, se conseguirá que incremente sus utilidades y se vuelva más

rentable, mejorando no solamente a nivel interno como organización, sino también a nivel externo en cuanto a expansión se refiere.

El Estudio Contable Fernández & Ahumada se dedica al llevado de la contabilidad de empresas de diferentes rubros, de personas jurídicas y personas naturales con negocio que se encuentran dentro de los diferentes regímenes tributarios que existen actualmente: Nuevo RUS, Régimen Especial, MYPE Tributario y Régimen General. Así como también se dedica a llevar la contabilidad de personas naturales sin negocio, aquellas que tributan rentas de primera categoría, segunda, cuarta y quinta.

Según lo manifestado por el Contador dueño del Estudio Contable Fernández & Ahumada, la rentabilidad obtenida en los últimos años no ha sido la esperada, en base a los resultados que se obtuvieron años anteriores. Es por este motivo que ha estado buscando una forma de poder incrementar los niveles de rentabilidad en su empresa.

Tabla 1

Utilidades y margen de utilidad neta de los años 2021 a 2024

Año	Utilidad bruta	Utilidad operativa	Utilidad neta	M. U. Neta*
2021	76,871	52,223	46,484	45.79%
2022	65,224	28,232	22,672	22.18%
2023	67,544	27,457	21,738	20.20%
2024	60,867	13,661	8,149	7.54%

Nota. Utilidades expresadas en soles (S/). *margen de utilidad neta.

Como se observa en la tabla anterior, los márgenes de utilidad presentaron una tendencia decreciente en los últimos años, especialmente el margen de utilidad neta, lo que evidencia la necesidad de implementar mejoras en la gestión financiera de la empresa.

El presente estudio propone implementar un sistema de gestión financiera, basado en un grupo de políticas financieras, dentro del Estudio Contable Fernández & Ahumada, con la finalidad de contribuir a que mejore la gestión financiera que lleva y se consiga un impacto

positivo en su rentabilidad, para que pueda escalar empresarialmente; beneficiándose, beneficiando a sus colaboradores y, como consecuencia, beneficiando a sus clientes con la mejora de sus servicios.

1.1.2. Formulación del problema

1.1.2.1. Problema principal.

¿Cuál es el impacto de la implementación de un sistema de gestión financiera en la rentabilidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025?

1.1.2.2. Problemas secundarios

A. ¿La gestión financiera tiene un impacto en el margen de utilidad bruta del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025?

B. ¿La optimización de recursos se relaciona con el margen de utilidad operativa del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025?

C. ¿Las políticas financieras guardan relación con el margen de utilidad neta del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025?

1.2. Antecedentes

1.2.1. Antecedentes nacionales

Según Huarcaya (2023), en su investigación se tuvo como objetivo examinar la relación existente entre una gestión financiera eficiente y la adopción de decisiones racionales en las pequeñas empresas dedicadas al comercio en Lima Metropolitana. Debido a que el estudio abordó dos variables, se desarrolló bajo un enfoque correlacional y causal. Para la obtención de la información se emplearon como técnicas la encuesta y el análisis documental.

Los resultados permitieron concluir que la gestión financiera eficiente ejerce una influencia significativa sobre la toma de decisiones racionales en las pequeñas empresas comerciales de Lima Metropolitana. Asimismo, se identificó que dicha gestión comprende aspectos como la planificación y organización financiera, la dirección y coordinación de las

actividades financieras, el control de los riesgos financieros, la eficiencia económica y financiera, así como la mejora continúa orientada a fortalecer la efectividad financiera de las organizaciones.

Este trabajo de investigación avala la importancia y significancia de una buena gestión financiera para un óptimo desarrollo en las empresas y organizaciones haciendo que tomen decisiones razonables, con este estudio podemos concluir que una gestión financiera eficiente y la toma de decisiones razonables tienen una relación directamente proporcional.

Céspedes (2022), en su estudio, tuvo como propósito determinar la relación existente entre el planeamiento financiero y la toma de decisiones financieras en la empresa RTM Motors S.A.C. La investigación contó con una población integrada por treinta y dos colaboradores de la organización, a quienes se les aplicó una encuesta orientada a conocer su percepción sobre la utilización del planeamiento financiero como herramienta de gestión y sobre el proceso de toma de decisiones dentro de la empresa.

Los resultados evidenciaron que más de la mitad de los trabajadores consideraban que el planeamiento financiero no era aplicado adecuadamente en la organización, pese a reconocer su importancia como instrumento de gestión. Asimismo, manifestaron que la toma de decisiones constituye un aspecto fundamental para el desarrollo empresarial, aunque señalaron que su efectividad se ve limitada cuando las decisiones se adoptan en un contexto de incertidumbre.

El resultado de la investigación fue la demostración de que la empresa en cuestión no cuenta con un planeamiento financiero, a consecuencia de esto las decisiones que se toman no son acertadas para las finanzas de la empresa, por lo que se demuestra la importancia del planeamiento financiero para poder tomar decisiones que sean apropiadas y de manera oportuna.

Osorio (2017), tuvo como finalidad, en su tesis, examinar la relación existente entre la administración financiera y el desarrollo empresarial, así como determinar el grado de asociación entre ambas variables. Para ello, se aplicaron cuestionarios a una muestra conformada por 278 participantes.

A partir del análisis de la información recopilada y del proceso de validación de los datos, se obtuvo que más del 87 % de los encuestados consideraba que la administración de las finanzas se encuentra estrechamente vinculada con el desarrollo de las empresas de Lima Metropolitana que se dedican a brindar servicios. Del mismo modo, un porcentaje similar señaló que el desarrollo empresarial depende, en gran medida, del cumplimiento de los objetivos, las metas y la misión organizacional de las medianas empresas del sector.

Finalmente, la investigación concluyó que la rentabilidad de las empresas de Lima Metropolitana dedicadas a brindar servicios está supeditada a la adopción de decisiones adecuadas orientadas al desarrollo empresarial, lo que se traduce en una administración financiera eficiente.

1.2.2. Antecedentes internacionales

Montecinos (2022), en su investigación, buscó elaborar un plan de negocios para la empresa chilena Auditor Valdivia, en el cual se propone utilizar un software que se encargue de automatizar los servicios que ofrece la empresa auditoria, así como también que se encargue de una atención personalizada al cliente que pueda brindarle mayor confianza a cada uno de ellos y una rápida atención. En el estudio también se rediseñó la estructura de la organización, buscando incrementar la participación en el mercado.

Según las encuestas realizadas en este estudio, los clientes pertenecientes a microempresas son los que principalmente consideran de suma importancia la confianza en la atención, mientras que los clientes de los grupos de pequeñas y medianas empresas consideran con mayor importancia la velocidad en la atención. La finalidad de este trabajo de investigación

fue la de aumentar la rentabilidad de la empresa Auditor Valdivia, alcanzando un crecimiento del 20% anual.

Como conclusión del estudio se obtuvo que, implementando el plan de negocios elaborado, utilizando el software propuesto y rediseñando la estructura organizacional de la empresa, la rentabilidad se veía incrementada al analizar el flujo de caja esperado, el optimista e inclusive el pesimista. La rentabilidad de la empresa superó el 20% de crecimiento anual desde el flujo de caja pesimista, lo que demostró que el estudio es completamente viable.

El software que se utiliza en este estudio y la reestructuración organizativa que se desarrolló en la auditora, se puede comparar con el sistema de gestión financiera que se plantea en la presente investigación, en cuanto este consiste en una estructura diseñada para distribuir de manera productiva los ingresos que el Estudio Contable Fernández & Ahumada genera, para incrementar su rentabilidad.

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar el impacto de la implementación de un sistema de gestión financiera en la rentabilidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.

1.3.2. Objetivos específicos

A. Evaluar el impacto de la gestión financiera en el margen de utilidad bruta del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.

B. Comparar la optimización de recursos y su relación con el margen de utilidad operativa del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.

C. Analizar la relación que guardan las políticas financieras con el margen de utilidad neta del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.

1.4. Justificación

1.4.1. Justificación práctica

La investigación se lleva a cabo por la necesidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada de mejorar sus niveles de rentabilidad. Así mismo, surge también por el interés del autor de aportar herramientas que contribuyan al fortalecimiento de la gestión empresarial, mediante la aplicación de políticas financieras orientadas a optimizar la rentabilidad, para favorecer el crecimiento de las empresas en general.

1.4.2. Justificación metodológica

Los métodos, las técnicas y los procedimientos que se han utilizado en el presente trabajo de investigación pueden ser utilizados en otras investigaciones, en cuanto ha sido demostrada la validez de los mismos, aportando a próximos estudios similares o relacionados.

1.5. Hipótesis

1.5.1. Hipótesis general

La implementación de un sistema de gestión financiera tiene un impacto positivo en la rentabilidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.

1.5.2. Hipótesis específicas

A. La gestión financiera tiene un impacto positivo en el margen de utilidad bruta del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.

B. La optimización de recursos se relaciona directamente con el margen de utilidad operativa del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.

C. Las políticas financieras guardan una relación directa con el margen de utilidad neta del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Bases teóricas sobre la investigación

2.1.1. Finanzas

Las finanzas son uno de los conceptos fundamentales de esta tesis, formando parte de la variable independiente del estudio y encontrándose presente en cada etapa de la investigación.

De acuerdo con Tong (2021), las finanzas están relacionadas con los recursos monetarios, su obtención y la forma en que estos son destinados para satisfacer diversas necesidades. Tanto las personas como las empresas y el Estado requieren recursos económicos para el desarrollo de sus actividades, aunque cada uno los emplea con objetivos distintos. En ese sentido, cuando los recursos son administrados por individuos se habla de finanzas personales; cuando corresponden a organizaciones empresariales, se denominan finanzas corporativas o empresariales; y cuando son gestionados por entidades gubernamentales, se conocen como finanzas públicas. Por lo tanto, las finanzas pueden entenderse como el conjunto de actividades vinculadas a la captación, administración y utilización de recursos monetarios por parte de personas, empresas y organismos del Estado.

Así mismo, otro autor ha mencionado que “la palabra “finanzas” se puede definir como el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor” (García, 2014, p. 11).

Otra de las definiciones que podemos encontrar para las finanzas es la siguiente:

> Las finanzas estudian la manera en que la gente asigna recursos escasos *a través del tiempo.* Dos características distinguen a las decisiones financieras y otras decisiones relacionadas con la distribución o asignación de recursos consisten en que los costos y beneficios de las primeras: 1) se distribuyen a lo largo del tiempo y 2) ni los decisores ni los demás suelen conocerlos anticipadamente con certeza. Por ejemplo, al decidir si

> debe uno o no tener su propio restaurante, es necesario comparar los *costos* (como la inversión en instalar el local y comprar estufas, mesas, sillas, pequeñas sombrillas de papel para servir bebidas exóticas y el resto del equipo que se requiera) con los *beneficios* inciertos (las ganancias futuras) que espera obtener durante varios años. (Bodie y Merton, 1998/1999, p. 2)

Desde el punto de vista de un empresario, otros autores le han dado ese enfoque a la definición de las finanzas indicando que:

> Ser un empresario Pyme es una de las experiencias más enriquecedoras en la vida social. La posibilidad de poder generar ideas para luego llevarlas a la práctica y ofrecerlas al mercado de una manera eficiente y rentable es un desafío en el cual viven constantemente quienes participan en este segmento de la vida económica. Precisamente por ese motivo y por la pasión que ponen en su tarea diaria, es habitual que el entendimiento acabado de las finanzas vaya muy por detrás del desarrollo de habilidades innovadoras y comerciales. Reconociendo que éstas son habilidades esenciales del empresario, la comprensión cabal de las finanzas de la empresa resulta también un aspecto fundamental de la vida del mismo. Es imperativo, para un hombre de negocios, entender el mundo de las finanzas desde una visión práctica y relevante para poder comprender las consecuencias de sus decisiones en la caja, la sustentabilidad y la rentabilidad de su compañía. (Preve, et al., 2013, p. 16)

En otras palabras, otro autor ha mencionado que “las finanzas pueden verse como un subconjunto del pensamiento económico, describen a la organización con una máquina transformadora de recursos con un fin específico u objetivo de la organización” (Saravía, 2009, p. 150).

Una definición más técnica respecto a las finanzas nos dice que estas son una "Disciplina integrada por los conocimientos básicos relativos a la determinación de las necesidades monetarias de una empresa y a su satisfacción" (Cárdenas, 2004, p. 298).

Es así que podemos apreciar que para las finanzas existe diversidad de definiciones, pero todas ellas con varios elementos en común, empezando con que se trata de un aspecto económico, que involucra al dinero y a otros recursos para destinarlos a un fin o propósito en específico.

Finalmente, el concepto general que se está tomando para esta investigación, son las finanzas como un factor económico, el cual queremos distribuir de la manera más eficiente para incrementar la rentabilidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada.

2.1.2. Sistema

Considerando una definición técnica de la palabra sistema, Cárdenas ha expresado lo siguiente:

> Es el conjunto de elementos relacionados entre sí, que interactúan para lograr un propósito común. Unidad organizada que consiste en dos o más partes interdependientes o subsistemas, que se distingue del ambiente en el que existen gracias a algún tipo de límite identificable. (Cárdenas, 2004, p. 609)

El concepto de Cárdenas describe perfectamente al término sistema para esta investigación, siendo así que el sistema de gestión financiera que se está proponiendo utilizar, agrupa elementos que se encuentran relacionados para alcanzar un objetivo en común, incrementar la rentabilidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada.

2.1.3. Sistema de gestión financiera

El sistema de gestión financiera propuesto en la presente investigación consta de un grupo de políticas financieras que buscan impactar positivamente en la rentabilidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada.

Se debe tener presente el concepto de que las ventas no son iguales a los ingresos, debido a que dentro del total de ventas se encuentra el Impuesto General a las Ventas (IGV), como también se pueden encontrar ventas al crédito, por tal motivo consideramos como ingresos al dinero que verdaderamente tiene la empresa a su disposición en valor de venta.

El sistema de gestión financiera planteado en este estudio empieza con la siguiente fórmula:

Ventas – Gastos = Ganancias

Esta es una fórmula muy conocida y utilizada dentro del ámbito de las finanzas; sin embargo, para esta investigación expresaremos la fórmula de la siguiente manera:

Ventas – Ganancias = Gastos

El propósito de esta ecuación con ese nuevo orden es el siguiente:

Se plantea que, de una venta a llevarse a cabo, el dueño de la empresa determina cuánto es con lo que se tiene que quedar, es decir, de cuánto debe ser su ganancia; con esto se obtendrá como resultado la cantidad máxima en la que puede incurrir como gastos para realizar la venta.

Si el dinero que resultó de la ecuación para utilizar como gasto no es suficiente, existen dos motivos, o se está cobrando muy poco o se está gastando mucho.

Con el sistema de gestión financiera que se está planteando en este trabajo de investigación, los ingresos de la empresa se distribuirán en función a los siguientes conceptos y cantidades, en ese mismo orden:

a) Ganancias: En primer lugar, se establecerá la ganancia de la empresa y su equivalencia será del 10% de los ingresos. Estas ganancias pueden quedarse como utilidades acumuladas, pueden utilizarse para repartir utilidades y pueden ser usadas también para reinvertirse en la empresa.

b) Compensación: Este es el segundo concepto a establecerse de los ingresos de la empresa y corresponde al pago que recibirán aquellos socios de la empresa que también trabajan dentro de la misma, su equivalencia es del 30% de los ingresos.

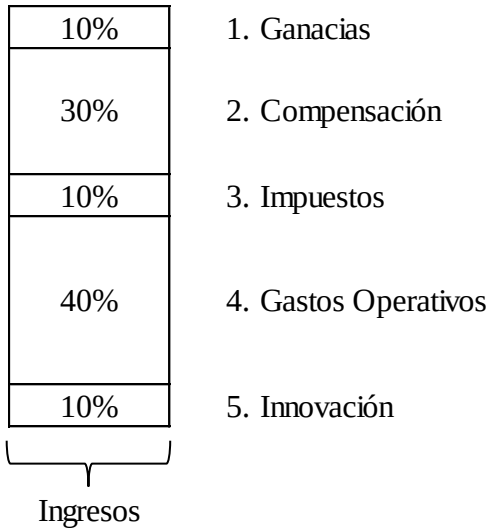
c) Impuestos: Como tercer concepto tomamos a los impuestos, hay que recordar que estamos trabajando con los ingresos de la empresa, por lo que en este concepto no se está considerando el IGV, siendo que este ya fue separado desde un inicio. La proporción establecida para los impuestos es del 10%.

d) Gastos Operativos: Como cuarto punto tenemos a los gastos, estos se establecen luego de haber determinado los tres conceptos anteriores y su equivalencia es del 40% de los ingresos.

e) Innovación: Por último, tenemos la innovación, este concepto se relaciona con la búsqueda, evaluación e implementación de nuevas alternativas o estrategias que contribuyan al desarrollo de las actividades empresariales, como por ejemplo: probar nuevos negocios, explorar nuevas formas de promocionarse, implementar nuevos tipos de activos, entre otros. Su equivalencia es del 10% restante.

Los conceptos y porcentajes descritos son los que conforman las políticas financieras que componen el sistema de gestión financiera propuesto en el presente estudio.

El gráfico de la distribución de los ingresos es el siguiente:



Esta forma de distribuir los ingresos es aplicable a toda empresa de cualquier rubro generadora de rentas de tercera categoría. En el caso del Estudio Contable Fernández Ahumada, que opera bajo la figura de perceptor de rentas de cuarta categoría, también podemos aplicar esta distribución. El Impuesto a la Renta resultante en el Estudio Contable es menor al 10% de los ingresos, debido a la deducción del 20% y de las 7 UIT correspondientes al cálculo del Impuesto a la Renta de cuarta categoría, conforme lo establece la norma.

2.1.4. Rentabilidad

Respecto a la rentabilidad de una empresa, De Jaime (2015) afirmó lo siguiente:

> Una empresa es rentable si consigue dos objetivos estratégicos: contar con clientes rentables y con productos rentables. Pero conseguir estos objetivos sólo lo podrá hacer si aplica también precios rentables. Y todos estos objetivos son igualmente económico-financieros. Si los productos y los clientes no son rentables, tampoco la empresa podrá ser rentable. En consecuencia, la relación entre las ventas y las finanzas es fundamental. (p. 15)

La afirmación anteriormente citada establece a la rentabilidad de una empresa como un aspecto financiero, ya que indica que existe una relación entre las ventas y las finanzas, considerando que los ingresos por las ventas son el elemento fundamental para que la compañía comience a generar utilidades.

El vínculo existente entre las finanzas y las ventas que expresa el autor citado también se resalta en el sistema de gestión financiera utilizado en el presente trabajo de investigación, en cuanto los ingresos por ventas son la primera pieza del sistema para luego poder distribuir esos ingresos a cada parte respectiva.

También existen conclusiones donde se afirma que “la rentabilidad de una inversión surge del monto (en dinero) ganado por la operación, medido con respecto al dinero invertido en pos de conseguirlo” (Preve, et al., 2013, p. 24).

Con el concepto del autor De Jaime se deja en claro que existe una correlación entre las ventas y la rentabilidad, mientras que el concepto de Preve y otros lo utilizamos para describir a la rentabilidad como la ganancia obtenida en una operación luego de medirla con el dinero que se ha invertido para obtener dicha ganancia.

2.2. Marco conceptual

2.2.1. Gestión

"Actividad dirigida a obtener y asignar los recursos necesarios para el cumplimiento de los objetivos de la organización" (Faga, 2000).

2.2.2. Gestión financiera

"La gestión financiera se encarga de administrar, planificar, proyectar y controlar los fondos mantenidos de las empresas" (Vega, 2018, p. 10).

2.2.3. Optimización

"La búsqueda de la mejor solución (solución óptima) de un problema" (Jiménez, 2009, p. 49).

2.2.4. Recursos

"Todos aquellos elementos, medios, factores de cuyo uso o acción puede obtenerse satisfacción de necesidades" (Patiño, 2018, p. 53).

2.2.5. Optimización de recursos

"Conjunto de acciones que ponen en práctica las organizaciones con la finalidad de darle un uso apropiado a todas las capacidades con las que dispone para el desarrollo de los procesos de producción, operativos y administrativos" (Redondo, 2021, p. 8).

2.2.6. Políticas

"Normas y lineamientos a partir de los cuales se desarrollará la empresa" (Cárdenas, 2004, p. 518).

2.2.7. Políticas financieras

Aquellas que permiten preparar los planes que darán forma a la posición futura de la empresa, tomar decisiones sobre los activos que deben adquirirse, la forma que estos serán financiados y la manera de administrar los recursos con el objeto de obtener una rentabilidad o un beneficio. (Méndez, 2006)

2.2.8. Margen de utilidad bruta

"Mide el porcentaje de cada unidad de dinero de ventas luego de que la empresa paga los costos relacionados a la producción" (Lizarzaburu et al., 2016, p. 21).

2.2.9. Margen de utilidad operativa

"Similar al ratio anterior, solo que en este caso se excluyen los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes en el numerador, representando la utilidad operativa ganada sobre cada unidad de dinero de las ventas" (Lizarzaburu et al., 2016, p. 22)

2.2.10. Margen de utilidad neta

"Mide el porcentaje de cada unidad de dinero que se tiene luego de deducir los costos, gastos, además de incluir los intereses, impuestos y dividendos" (Lizarzaburu et al., 2016, p. 22)

III. MÉTODO

3.1. Tipo de investigación

Esta investigación fue de tipo experimental, en cuanto se manipuló la variable independiente sistema de gestión financiera, dentro del Estudio Contable Fernández & Ahumada, para estudiar, evaluar, comparar y analizar sus efectos al aplicarse sobre la variable dependiente rentabilidad.

El diseño fue explicativo cuantitativo, en cuanto se utilizó datos numéricos provenientes de la variable dependiente rentabilidad, antes y después del procedimiento experimental realizado.

Así como lo describe Vara (2012) las investigaciones explicativas se utilizan para determinar la causa y efecto de dos o más variables que se encuentren correlacionadas, con este tipo de investigaciones no solamente se determina qué es lo que origina un suceso en particular, sino que se busca encontrar el por qué lo origina. La investigación experimental es una de las más eficaces dentro de los diseños explicativos cuantitativos, seguida por la investigación cuasi-experimental.

3.2. Ámbito temporal y espacial

3.2.1. Ámbito temporal

Este estudio se llevó a cabo desde el mes de mayo del año 2023 a diciembre del año 2025.

3.2.2. Ámbito espacial

La investigación se desarrolló en el Estudio Contable Fernández & Ahumada, que se encuentra ubicado en la dirección Mz. F Lote 8, Los Jardines de San Vicente, en el distrito de San Juan de Lurigancho, provincia de Lima.

3.3. Variables

3.3.1. Variable independiente

Variable independiente (x): Sistema de gestión financiera.

Indicadores de la variable independiente (x):

a. Gestión financiera
b. Optimización de recursos
c. Políticas financieras

3.3.2. Variable dependiente

Variable dependiente (y): Rentabilidad.

Indicadores de la variable dependiente (y):

a. Margen de utilidad bruta
b. Margen de utilidad operativa
c. Margen de utilidad neta

3.4. Población y muestra

3.4.1. Población

Respecto a la población concerniente de una investigación, Vara (2012) indicó lo siguiente:

> Siempre se necesitan informantes o fuentes de información "primaria" o directa para cumplir con los objetivos planteados en una tesis. A esas fuentes de información se les conoce como población (N), y es el conjunto de todos los individuos (objetos, personas, documentos, data, eventos, empresas, situaciones, etc.) a investigar. La población es el conjunto de sujetos o cosas que tienen una o más propiedades en común, se encuentran en un espacio o territorio y varían en el transcurso del tiempo. (p. 221)

Considerando el texto citado, la población de la presente investigación está compuesta por los Estados de Resultados correspondientes a los años 2021 a 2025 del Estudio Contable

Fernández & Ahumada, en cuanto se utilizará la información financiera y económica para estudiar, evaluar, comparar y analizar la rentabilidad de la empresa.

3.4.2. Muestra

Para elegir la muestra de esta investigación se utilizó el muestro no probabilístico, de tipo intencional o por criterio. Respecto a este muestreo específico, Vara (2012) expresa que "este es el mejor tipo de muestreo no probabilístico. El muestreo se realiza sobre la base del conocimiento y criterios del investigador. Se basa, primordialmente, en la experiencia con la población" (p. 226). Se ha elegido como muestra los márgenes de utilidad buta, operativa y neta correspondientes a los meses comprendidos de enero a diciembre del año 2025 (ver tabla 2), debido a que en dicho periodo se implementó el sistema de gestión financiera planteado en la presente investigación.

3.5. Instrumentos

Los instrumentos son utilizados dentro de las técnicas de recolección de datos, sirven para recolectar información concerniente a las variables de una investigación, deben ser fiables y deberán someterse bajo un proceso de validación. Para esta investigación se ha utilizado los siguientes instrumentos:

3.5.1. Guía de revisión de documentos

Se utilizó los Estados Financieros del Estudio Contable Fernández & Ahumada, específicamente el Estado de Resultados de los periodos 2023, 2024 y 2025. Se calculó los márgenes de utilidad bruta, operativa y neta, esta información es muy importante antes y después del experimento que realizado. La técnica empleada para utilizar este instrumento fue la revisión documental.

3.5.2. Experimentación

Este instrumento fue esencial para esta investigación, en cuanto se aplicó un sistema de gestión financiera en el Estudio Contable Fernández & Ahumada y se estudió el impacto que tuvo sobre su rentabilidad.

La experimentación fue de tipo confirmatoria, respecto a este tipo de experimentos Muñoz (2011) afirmó lo siguiente:

> Mediante la experimentación de carácter confirmatorio se pretende llegar a comprobar o, en su caso, refutar una tesis originalmente planteada. Esto se logra mediante la prueba de la hipótesis inicialmente establecida y siguiendo los métodos y procedimientos determinados para la experimentación.
>
> En este tipo de experimentaciones, corresponde al investigador introducir cambios controlados en las variables de estudio para analizar el comportamiento del fenómeno; desde luego, es necesario establecer previamente una suposición (hipótesis) a comprobar con el experimento. Esto es precisamente lo que da validez a este instrumento en la investigación científica. (p. 245)

En esta investigación se buscó comprobar la hipótesis planteada, demostrando que la aplicación del sistema de gestión financiera propuesto tuvo un impacto positivo en la rentabilidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada.

3.6. Procedimientos

El procedimiento utilizado para la recolección de datos de la presente investigación fue el siguiente:

a) A inicios del año 2025 se solicitó al Contador dueño del Estudio Contable Fernández Ahumada los Estados de Resultados de los años 2021 a 2024.
b) En el mes de julio 2025 se solicitó al Contador los Estados de Resultados mensuales de enero a junio del 2025

c) Se calculó el margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa y margen de utilidad neta de los meses de enero a junio 2025.
d) A partir del mes de julio 2025 se realizó el experimento de esta investigación, aplicando el sistema de gestión financiera propuesto en la empresa.
e) Se solicitó al Contador los Estados de Resultados mensuales restantes, de julio a diciembre 2025.
f) Se calculó el margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa y margen de utilidad neta de los meses restantes, de julio a diciembre 2025.
g) Se calculó el promedio, la desviación y la variación porcentual de los márgenes de utilidad bruta, operativa y neta, de los meses anteriores y posteriores al experimento, comparándolos entre ellos.
h) Se realizó la prueba t Student a los márgenes de utilidad bruta, operativa y neta, de los meses anteriores y posteriores al experimento.
i) Se analizaron los resultados obtenidos, llegando a las conclusiones y recomendaciones plasmadas en el presente estudio.

3.7. Análisis de datos

El análisis de la fiabilidad y la validez de los datos recolectados es muy importante en una investigación, para que pueda demostrarse que los datos obtenidos son fiables y también válidos, si bien es prácticamente imposible que una medición sea perfecta, lo que se busca es que el margen de error sea el más pequeño posible.

La fiabilidad de los datos obtenidos mediante la guía de revisión de documentos se ha medido por su fidelidad a las fuentes que se están utilizando para adquirir la información, es decir, se garantiza que la data obtenida es fiel a su fuente original. Para medir este tipo de fiabilidad, Vara (2012) menciona que “dos o más observadores aplican el mismo instrumento al mismo tiempo. Luego se calcula la correlación de aspectos coincidentes observados. Se

considera confiable el instrumento si hay un porcentaje de coincidencias superior al 80%" (p. 298).

Para medir la fiabilidad del instrumento experimentación, se evaluó la aplicación sistemática y uniforme del procedimiento experimental, asegurando que los márgenes de utilidad bruta, operativa y neta sean calculados bajo los mismos criterios en distintos momentos del tiempo. Se analizó de manera descriptiva y comparativa las mediciones obtenidas en los meses previos y posteriores a la aplicación del sistema de gestión financiera, utilizando promedios, desviaciones estándar y variaciones porcentuales, con el propósito de verificar la estabilidad temporal y la consistencia de los resultados registrados, y comprobar que las mediciones no respondan a fluctuaciones aleatorias, sino a un comportamiento regular derivado de la aplicación constante del instrumento.

La validez del instrumento guía de revisión de documentos se ha medido con la validez de contenido, el instrumento ha sido evaluado por tres expertos en la materia, quienes dieron su opinión indicando que este instrumento fue el adecuado para recolectar la información requerida.

La validez del instrumento experimentación se evaluó principalmente a través de la validez de contenido y la validez interna. La validez de contenido se aseguró mediante el sustento teórico del sistema de gestión financiera y la revisión del procedimiento experimental por especialistas. La validez interna se evaluó mediante la comparación de los márgenes de utilidad bruta, operativa y neta de los meses previos y posteriores a la aplicación del sistema de gestión financiera, realizando pruebas estadísticas como la prueba t de Student para muestras relacionadas y análisis de tendencias, con el fin de verificar que los cambios observados sean consistentes y atribuibles al procedimiento experimental.

IV. RESULTADOS

4.1. Presentación de resultados

Este capítulo contiene los resultados alcanzados tras la puesta en marcha del sistema de gestión financiera en la empresa (según lo descrito en el capítulo 2, en el punto 2.1.3.), considerando el análisis de los márgenes de utilidad bruta, operativa y neta durante los periodos de pre y post experimentación. Asimismo, se incluyen los resultados del análisis de fiabilidad y de las pruebas estadísticas aplicadas.

4.2. Resultados de los márgenes de utilidad

Leyenda:

M. U. Bruta: margen de utilidad bruta

M. U. Oper.: margen de utilidad operativa

M. U. Neta: margen de utilidad neta

Tabla 2

Márgenes de utilidad de enero a diciembre 2025

Mes	M. U. Bruta	M. U. Oper.	M. U. Neta
Pre experimentación			
Ene-25	62.11%	24.22%	24.22%
Feb-25	62.58%	25.16%	25.16%
Mar-25	62.74%	25.48%	25.48%
Abr-25	62.82%	25.64%	24.71%
May-25	62.87%	25.73%	23.71%
Jun-25	62.90%	25.79%	22.93%
Post experimentación			
Jul-25	62.61%	25.21%	21.16%
Ago-25	62.70%	25.41%	20.46%
Set-25	62.78%	25.56%	19.92%
Oct-25	62.84%	25.68%	19.48%
Nov-25	62.89%	25.78%	19.13%
Dic-25	62.75%	25.50%	18.47%

Tabla 3

Promedio y desviación de los márgenes de utilidad de enero a diciembre 2025

Mes	M. U. Bruta	M. U. Oper.	M. U. Neta
Pre experimentación			
Ene-25	62.11%	24.22%	24.22%
Feb-25	62.58%	25.16%	25.16%
Mar-25	62.74%	25.48%	25.48%
Abr-25	62.82%	25.64%	24.71%
May-25	62.87%	25.73%	23.71%
Jun-25	62.90%	25.79%	22.93%
Promedio	62.67%	25.34%	24.37%
Desviación	0.27%	0.54%	0.87%
Post experimentación			
Jul-25	62.61%	25.21%	21.16%
Ago-25	62.70%	25.41%	20.46%
Set-25	62.78%	25.56%	19.92%
Oct-25	62.84%	25.68%	19.48%
Nov-25	62.89%	25.78%	19.13%
Dic-25	62.75%	25.50%	18.47%
Promedio	62.76%	25.52%	19.77%
Desviación	0.09%	0.18%	0.88%

4.3. Resultados de la variación porcentual

Tabla 4

Variación porcentual de los márgenes de utilidad de enero a diciembre 2025

Mes	M. U. Bruta	Variación %	M. U. Oper.	Variación %	M. U. Neta	Variación %
Pre experimentación						
Ene-25	62.11%	-	24.22%	-	24.22%	-
Feb-25	62.58%	0.76%	25.16%	3.88%	25.16%	3.88%
Mar-25	62.74%	0.26%	25.48%	1.27%	25.48%	1.27%
Abr-25	62.82%	0.13%	25.64%	0.63%	24.71%	-3.02%
May-25	62.87%	0.08%	25.73%	0.35%	23.71%	-4.05%
Jun-25	62.90%	0.05%	25.79%	0.23%	22.93%	-3.29%
Post experimentación						
Jul-25	62.61%	-0.46%	25.21%	-2.25%	21.16%	-7.72%
Ago-25	62.70%	0.14%	25.41%	0.79%	20.46%	-3.31%
Set-25	62.78%	0.13%	25.56%	0.59%	19.92%	-2.64%
Oct-25	62.84%	0.10%	25.68%	0.47%	19.48%	-2.21%

Tabla 4 (continuación)

Mes	M. U. Bruta	Variación %	M. U. Oper.	Variación %	M. U. Neta	Variación %
Nov-25	62.89%	0.08%	25.78%	0.39%	19.13%	-1.80%
Dic-25	62.75%	-0.22%	25.50%	-1.09%	18.47%	-3.45%

4.4. Resultados de la fiabilidad del instrumento

La fiabilidad del instrumento experimentación se evaluó a través del análisis de la consistencia de los resultados conseguidos en cada periodo de medición.

En este sentido, se visualiza mediante el promedio y la desviación estándar que los márgenes de utilidad bruta y operativa presentan una menor dispersión en el periodo posterior. Asimismo, las variaciones porcentuales muestran un comportamiento uniforme a lo largo del tiempo, sin fluctuaciones abruptas.

Estos resultados evidencian consistencia y estabilidad en las mediciones realizadas durante el periodo de estudio.

4.5. Resultados de la validez del instrumento

Tabla 5

Prueba t Student de los márgenes de utilidad de enero a diciembre 2025

Indicador	t	P	Resultado
M.U. Bruta	0.99	0.36	No significativo
M.U. Oper.	1.04	0.34	No significativo
M.U. Neta	-12.23	<0.001	Significativo

Se aplicó la prueba t de Student para muestras relacionadas con un nivel de significancia de 0.05, con la finalidad de contrastar los resultados previos y posteriores a la aplicación del sistema de gestión financiera.

Los hallazgos muestran que el margen de utilidad bruta ($p = 0.36$) y el margen de utilidad operativa ($p = 0.34$) no presentan diferencias estadísticamente significativas.

Por otro lado, el margen de utilidad neta presenta un valor p inferior a 0.05, evidenciando una diferencia estadísticamente significativa entre los periodos analizados.

V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1. Discusión de los indicadores financieros

5.1.1. Margen de utilidad bruta

El margen de utilidad bruta presentó un leve crecimiento en el periodo posterior a la puesta en marcha del sistema de gestión financiera, según el resultado de los promedios. Asimismo, se evidenció una reducción en la dispersión de los datos, según el resultado de la desviación, lo que indica una mayor estabilidad en este indicador (ver tabla 3).

Estos resultados permiten inferir un mayor control sobre los costos directos y una mejora en la gestión de los recursos vinculados a la generación de ingresos, lo cual es consistente con la aplicación del sistema de gestión financiera orientado a la optimización de procesos.

5.1.2. Margen de utilidad operativa

El margen de utilidad operativa mostró una leve mejora después de la implementación del sistema, acompañada de una disminución significativa en su variabilidad (ver tabla 3).

Este comportamiento evidencia una gestión más eficiente de los gastos operativos y una mejor planificación financiera, lo que permite obtener resultados más consistentes en el tiempo. En ese sentido, los resultados reflejan una optimización en la operación de la empresa.

5.1.3. Margen de utilidad neta

El margen de utilidad neta presentó una disminución en el periodo posterior a la aplicación del sistema de gestión financiera. Este resultado responde a las características del régimen tributario de rentas de cuarta categoría, en el cual los gastos reales no son deducibles y el impuesto a la renta aumenta proporcionalmente al incremento de los ingresos (ver tabla 3).

Asimismo, el análisis de la variación porcentual evidencia que la magnitud de las disminuciones mensuales fue menor en el periodo posterior, lo que indica una desaceleración en el ritmo de caída del margen de utilidad neta (ver tabla 4).

Este resultado permite afirmar que, aun en un contexto estructuralmente restrictivo, el sistema de gestión financiera contribuyó a mejorar el comportamiento del indicador, reduciendo su deterioro progresivo.

5.2. Discusión de la fiabilidad del instrumento

La fiabilidad del instrumento de experimentación se sustenta en la consistencia y estabilidad de los resultados hallados a través del periodo del estudio.

La reducción de la desviación estándar en los márgenes de utilidad bruta y operativa evidencia una menor dispersión de los datos en el periodo posterior (ver tabla 3). Por su parte, el margen de utilidad neta mantiene un nivel de variabilidad similar (ver tabla 3), pero presenta un comportamiento uniforme en sus variaciones porcentuales, lo que indica coherencia en su evolución (ver tabla 4).

En conjunto, estos resultados evidencian que las mediciones no presentan fluctuaciones aleatorias, sino una tendencia consistente en el tiempo, lo que respalda la fiabilidad del instrumento aplicado.

5.3. Discusión de la validez del instrumento

La aplicación de la prueba t de Student permitió evidenciar que los márgenes de utilidad bruta y operativa no presentaron diferencias estadísticamente significativas entre los periodos pre y post experimentación (ver tabla 5). No obstante, se observaron mejoras en términos de estabilidad y comportamiento de estos indicadores (ver tabla 3), lo que sugiere que el sistema de gestión financiera contribuyó a optimizar su desempeño, aun cuando dichos cambios no alcanzaron significancia estadística.

Por otro lado, el margen de utilidad neta presentó una diferencia estadísticamente significativa (ver tabla 5), lo que indica que el cambio observado entre los periodos analizados cuenta con evidencia estadística suficiente. Este resultado, que consta en la disminución del margen de utilidad neta, se encuentra influenciado por factores tributarios propios del régimen

de cuarta categoría, por lo que no es atribuible al manejo financiero. Esta interpretación se refuerza por la reducción en la velocidad en que disminuye el margen de utilidad neta en el periodo posterior al experimento (ver tabla 4).

5.4. Contrastación de la hipótesis

La hipótesis planteada establecía que la aplicación del sistema de gestión financiera incrementaría la rentabilidad de la empresa.

Los resultados obtenidos permiten afirmar que dicha hipótesis se cumple parcialmente, dado que se evidenció una mejora en los márgenes de utilidad bruta y operativa, así como una mayor estabilidad en los indicadores financieros.

Para el margen de utilidad neta, se observó una disminución en su nivel, la cual responde a factores tributarios estructurales propios del régimen de cuarta categoría; sin embargo, se identificó una desaceleración en el ritmo de caída del indicador, lo que evidencia una mejora en su comportamiento en el tiempo.

En conjunto, los resultados muestran que el sistema de gestión financiera no solo impacta en los niveles de rentabilidad, sino también en la dinámica y estabilidad de los indicadores financieros.

5.5. Implicancia de los resultados

Los resultados alcanzados evidencian la importancia de incorporar un sistema de gestión financiera que permita mejorar la eficiencia operativa y la estabilidad de los indicadores financieros, incluso en contextos donde existen restricciones tributarias.

Asimismo, se resalta que el análisis financiero no debe centrarse únicamente en los niveles absolutos de los indicadores, sino también en su comportamiento y evolución en el tiempo, lo que permite contar con una perspectiva más integral sobre el rendimiento de la empresa.

VI. CONCLUSIONES

- Se determinó que la implementación del sistema de gestión financiera tuvo un impacto en la rentabilidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada durante el año 2025, evidenciado en la mejora de los márgenes de utilidad bruta y operativa, así como en una mayor estabilidad de los indicadores financieros. No obstante, el margen de utilidad neta presentó una disminución influenciada por factores tributarios estructurales, por lo que la hipótesis general se cumple parcialmente.
- Se evaluó que la gestión financiera tiene un impacto positivo en el margen de utilidad bruta, reflejado en su incremento y en la reducción de su variabilidad en el periodo posterior a la implementación del sistema, lo que evidencia un mejor control de los costos directos.
- Se determinó que la optimización de recursos se relaciona directamente con el margen de utilidad operativa, evidenciado en su mejora y mayor estabilidad, lo que se interpreta como una gestión de los gastos operativos más eficiente.
- Se analizó que las políticas financieras guardan relación con el margen de utilidad neta; sin embargo, el indicador presentó una disminución en su nivel debido a factores tributarios propios del régimen de rentas de cuarta categoría. A pesar de ello, se evidenció una desaceleración en el ritmo de caída del margen, lo que indica una mejora en su comportamiento en el tiempo.

VII. RECOMENDACIONES

- Se recomienda mantener y fortalecer la aplicación del sistema de gestión financiera, asegurando su continuidad y mejora progresiva, con el fin de consolidar el impacto positivo en la rentabilidad y estabilidad de los indicadores financieros.
- Se sugiere reforzar las estrategias de control de costos directos, mediante herramientas de seguimiento y análisis financiero, que permitan sostener e incrementar el margen de utilidad bruta.
- Se recomienda continuar con la optimización de recursos y la gestión eficiente de los gastos operativos, implementando mecanismos de control presupuestario que fortalezcan el margen de utilidad operativa.
- Se sugiere evaluar alternativas de planificación tributaria dentro del marco legal vigente, con el fin de aminorar la incidencia que tiene el régimen de rentas de cuarta categoría sobre el margen de utilidad neta y así mejorar la rentabilidad final de la empresa.

VIII. REFERENCIAS

Bodie, Z. y Merton, R. (1999). *Finanzas* (L. Hernández, trad.; 1ª ed.). Prentice Hall Hispanoamericana. (Trabajo original publicado en 1998)

Cárdenas Cutiño, G. (2004). *Diccionario de ciencias económico-administrativas*. Universidad Autónoma de Guadalajara.

Céspedes López, I. W. (2022). *Planeamiento financiero y toma de decisiones financieras en la empresa RTM Motors, SAC, 2021* [Tesis de maestría, Universidad Nacional Federico Villarreal]. Repositorio Institucional UNFV. https://hdl.handle.net/20.500.13084/6669

De Jaime, J. (2015). *Finanzas para el marketing y las ventas: cómo planificar y controlar la gestión comercial*. ESIC Editorial.

Patiño, J. D. (2018). Introducción a los recursos económicos. *Ánfora, 3*(6), 53–55. https://doi.org/10.30854/anf.v3.n6.1995.450

Faga, H. (2000). *Cómo profundizar en el análisis de sus costos para tomar mejores decisiones empresariales*. Granica.

García, P. (2014). *Introducción a las finanzas*. Grupo Editorial Patria.

Huarcaya Lizana, Z. A. (2023). *La gestión financiera eficiente y la toma de decisiones racionales en las pequeñas empresas comerciales de Lima Metropolitana* [Tesis de doctorado, Universidad Nacional Federico Villarreal]. Repositorio Institucional UNFV. https://hdl.handle.net/20.500.13084/6593

Jiménez, L. (2009). *Optimización*. Universidad Nacional de Colombia.

Lizarzaburu, E. R., Gómez, G. y Beltrán López, R. (2016). *Ratios financieros: guía de uso*. Editorial Beltrán López.

Méndez Álvarez, C. (2006). *Metodología: diseño y desarrollo del proceso de investigación con énfasis en ciencias empresariales*. Grupo Noriega Editores de Colombia.

Montecinos Sanhueza, J. E. D. (2022). *Elaborar un plan de negocio que permita sustentabilidad y aumento de rentabilidad en una empresa auditora* [Tesis de maestría, Universidad de Chile]. Repositorio Académico Universidad de Chile. https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/188014

Muñoz Razo, C. (2011). *Cómo elaborar y asesorar una investigación de tesis*. Pearson Educación de México.

Osorio Giraldo, M. H. (2017). *La administración financiera y el desarrollo de las medianas empresas de servicios de Lima Metropolitana; período 2014-2016* [Tesis de maestría, Universidad Nacional Federico Villarreal]. Repositorio Institucional UNFV. https://hdl.handle.net/20.500.13084/2074

Preve, L., Fraile, G. y Allende, V. (2013). *Las finanzas en la empresa: combinando rigurosidad e intuición*. Temas Grupo Editorial.

Redondo González, R. (2021). *Optimización de recursos y tecnologías exponenciales como estrategia para las PYMES del sector siderometalúrgico e industria en general en Castilla y León* [Trabajo de investigación, Universidad de Valladolid]. Repositorio Documental Universidad de Valladolid. https://uvadoc.uva.es/handle/10324/51268

Saravía Ríos, J. (2009). Complejidad, equilibrio y finanzas: conceptos y herramientas para la gestión de empresas sostenibles. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (65), 145–156. https://doi.org/10.21158/01208160.n65.2009.464

Tong, J. (2021). *Finanzas empresariales: la decisión de inversión*. Universidad del Pacífico.

Vara Horna, A. (2012). *Desde la idea hasta la sustentación: siete pasos para una tesis exitosa*. Universidad de San Martín de Porres.

Vega Flores, M. R. (2018). *Gestión financiera* [Trabajo de investigación, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional UPN. https://hdl.handle.net/11537/23223

IX. ANEXOS

Anexo A. Matriz de consistencia

IMPLEMENTACIÓN DE UN SISTEMA DE GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DEL ESTUDIO CONTABLE FERNÁNDEZ & AHUMADA EN SAN JUAN DE LURIGANCHO – 2025

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Indicadores	Diseño de Investigación
Problema General	**Objetivo General**	**Hipótesis General**			
¿Cuál es el impacto de la implementación de un sistema de gestión financiera en la rentabilidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025?	Determinar el impacto de la implementación de un sistema de gestión financiera en la rentabilidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.	La implementación de un sistema de gestión financiera tiene un impacto positivo en la rentabilidad del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.	**Variable Independiente:** X = Sistema de gestión financiera	X.1 = Gestión financiera X.2 = Optimización de recursos X.3. = Políticas financieras	**Tipo de Investigación** Eperimental
Problemas Específicos	**Objetivos Específicos**	**Hipótesis Específicas**			
a. ¿La gestión financiera tiene un impacto en el margen de utilidad bruta del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025?	a. Evaluar el impacto de la gestión financiera en el margen de utilidad bruta del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.	a. La gestión financiera tiene un impacto positivo en el margen de utilidad bruta del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.			
b. ¿La optimización de recursos se relaciona con el margen de utilidad operativa del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025?	b. Comparar la optimización de recursos y su relación con el margen de utilidad operativa del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.	b. La optimización de recursos se relaciona directamente con el margen de utilidad operativa del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.	**Variable Dependiente:**	Y.1 = Margen de utilidad bruta Y.2 = Margen de utilidad operativa	**Nivel de Investivación**
c. ¿Las políticas financieras guardan relación con el margen de utilidad neta del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025?	c. Analizar la relación que guardan las políticas financieras con el margen de utilidad neta del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.	c. Las políticas financieras guardan una relación directa con el margen de utilidad neta del Estudio Contable Fernández & Ahumada en San Juan de Lurigancho – 2025.	Y = Rentabilidad	Y.3 = Margen de utilidad neta	Explicativo Cuantitativo

Anexo B. Estados de resultados 2021–2024

Tabla 6

Estado de resultados comparativo del Estudio Contable Fernández & Ahumada 2021–2024

Concepto	2021	2022	2023	2024
Ingresos	101,520	102,216	107,631	108,072
Costo del servicio	(24,649)	(36,992)	(40,087)	(47,205)
Utilidad bruta	**76,871**	**65,224**	**67,544**	**60,867**
Gastos de ventas	(10,762)	(20,371)	(23,077)	(30,326)
Gastos administrativos	(13,887)	(16,621)	(17,010)	(16,879)
Utilidad operativa	**52,223**	**28,232**	**27,457**	**13,661**
Utilidad antes de participación e impuestos	**52,223**	**28,232**	**27,457**	**13,661**
Impuesto a la renta	(5,738)	(5,560)	(5,719)	(5,512)
Utilidad neta	**46,484**	**22,672**	**21,738**	**8,149**

Nota. Información obtenida de los estados de resultados de la empresa.