

LA GESTIÓN FINANCIERA COMO HERRAMIENTA PARA AUMENTAR LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS

FINANCIAL MANAGEMENT AS A TOOL TO INCREASE BUSINESS PROFITABILITY

Cruz Verónica Ponce Álvarez¹, Roberto Carlos Mantuano Tumbaco²

RESUMEN

El estudio aborda la problemática de la insuficiente rentabilidad de LAARCOURIER EXPRESS S.A., debida a una gestión financiera ineficaz. De este modo, el objetivo principal fue evaluar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa, fundamentando la relación entre ambos aspectos e identificando los indicadores financieros utilizados durante los periodos 2021 y 2022. La metodología incluyó el enfoque descriptivo, de campo, no experimental y correlacional, combinando métodos cualitativos y cuantitativos. Los resultados mostraron que, aunque la empresa presenta informes financieros mensuales y utiliza análisis vertical y horizontal, hay una falta de detalle en los niveles de rentabilidad y cumplimiento de las normativas establecidas por la Superintendencia de Compañías.

Palabras clave: Gestión financiera, rentabilidad, análisis financiero, indicadores financieros.

ABSTRACT

The study addresses the issue of insufficient profitability of LAARCOURIER EXPRESS S.A. due to ineffective financial management. Thus, the main objective was to evaluate financial management and its impact on the company's profitability, substantiating the relationship between these aspects and identifying the financial indicators used during the periods 2021 and 2022. The methodology included descriptive, field, non-experimental, and correlational approaches, combining qualitative and quantitative methods. The results showed that, although the company presents monthly financial reports and uses vertical and horizontal analysis, there is a lack of detail in the profitability levels and compliance with the regulations established by the Superintendency of Companies.

Keywords: Financial management, profitability, financial analysis, financial indicators.

1. Universidad Estatal del Sur de Manabí. cruzveronica.ponce@unesum.edu.ec. <https://orcid.org/0000-0001-7138-9015>

2. Universidad Estatal del Sur de Manabí. mantuano-roberto0356@unesum.edu.ec. <https://orcid.org/0009-0005-3084-7987>



RESUMO

O estudo aborda o problema da rentabilidade insuficiente da LAARCOURIER EXPRESS S.A., devido a uma gestão financeira ineficaz. Assim, o principal objetivo foi avaliar a gestão financeira e sua incidência na rentabilidade da empresa, fundamentando a relação entre esses aspectos e identificando os indicadores financeiros utilizados durante os períodos de 2021 e 2022. A metodologia incluiu abordagens descritiva, de campo, não experimental e correlacional, combinando métodos qualitativos e quantitativos. Os resultados mostraram que, embora a empresa apresente relatórios financeiros mensais e utilize análises vertical e horizontal, há uma falta de detalhamento nos níveis de rentabilidade e no cumprimento das normas estabelecidas pela Superintendência de Companhias.

Palavras-chave: Gestão financeira, rentabilidade, análise financeira, indicadores financeiros.

INTRODUCCIÓN

A nivel mundial, las empresas establecen la gestión financiera para supervisar y controlar los recursos económicos con el fin de cumplir con sus objetivos organizacionales. Este proceso asegura el incremento de las utilidades, la administración de deudas, inversiones seguras y la rentabilidad a largo plazo. Es así que, Apaza et al. (2020) señala que la rentabilidad es un indicador clave para las empresas, especialmente para aquellas con estructuras jerárquicas amplias.

Por otro lado, los análisis financieros que emplean estas empresas permiten la valoración correcta para generar beneficios adecuados y tomar decisiones de financiamiento que impulsan el crecimiento económico. Gómez y Rodríguez (2023), mencionan que el 49% de los gestores financieros priorizan esta gestión para analizar posibles problemas y tomar decisiones oportunas, mientras que el 76% de los directores financieros afirman que la gestión financiera proporciona información precisa que mejora la rentabilidad empresarial.

En Latinoamérica, solo el 38% de las empresas realizan una buena gestión financiera que asegura una correcta administración de los recursos, lo cual influye directamente en el desempeño óptimo de todas las áreas del negocio (Amado,

2020). A pesar de los intentos por mejorar la competitividad, muchas empresas en la región no logran maximizar sus beneficios debido a un análisis incorrecto de sus gestiones económicas, lo que afecta la interacción con inversores y el cumplimiento normativo.

Así mismo, Borja et al. (2022) señalan que, en Latinoamérica, la rentabilidad de las empresas generalmente se enfoca en optimizar el uso del recurso económico en el área financiera. Sin embargo, los beneficios buscados a través de fondos propios a menudo no se cumplen, resultando en mediciones negativas del desempeño financiero.

La gestión financiera de las empresas en Ecuador estuvo contraída en un 7.8% durante el año 2020, marcando un periodo difícil para los grandes negocios (Bolívar & Poveda, 2023). Esta situación llevó a un análisis profundo que resultó en el incremento de oportunidades en un mercado competitivo, destacando la rentabilidad como un punto crucial para demostrar la situación de cada empresa y garantizar su crecimiento económico.

En el contexto local, la empresa LAARCOURIER EXPRESS S.A. enfrenta inconvenientes debido a que no genera valores de rentabilidad adecuados en relación a los que muestra la Superintendencia de Compañías. Esto indica que el crecimiento

sostenido no es un punto fuerte para esta empresa en su actividad económica, a pesar de contar con segmentos de mercados internacionales.

Estos problemas se deben a la falta de mejoramiento en el uso de herramientas financieras, evidenciando una gestión financiera deficiente que puede acarrear problemas en la toma de decisiones para mejorar estos procesos. En efecto los objetivos de esta investigación son evaluar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa, fundamentar con bases teóricas la relación entre gestión financiera y rentabilidad, e identificar los indicadores financieros utilizados por la empresa para presentar los niveles de rentabilidad en los periodos 2021 y 2022.

Principios fundamentales de la gestión financiera
La gestión financiera se define como el conjunto de actividades y procesos que permiten a una empresa planificar, organizar, dirigir y controlar sus recursos financieros de manera eficiente para alcanzar sus objetivos estratégicos.

Según Soria (2024), la gestión financiera implica tomar decisiones sobre la obtención, uso y administración de los recursos financieros con

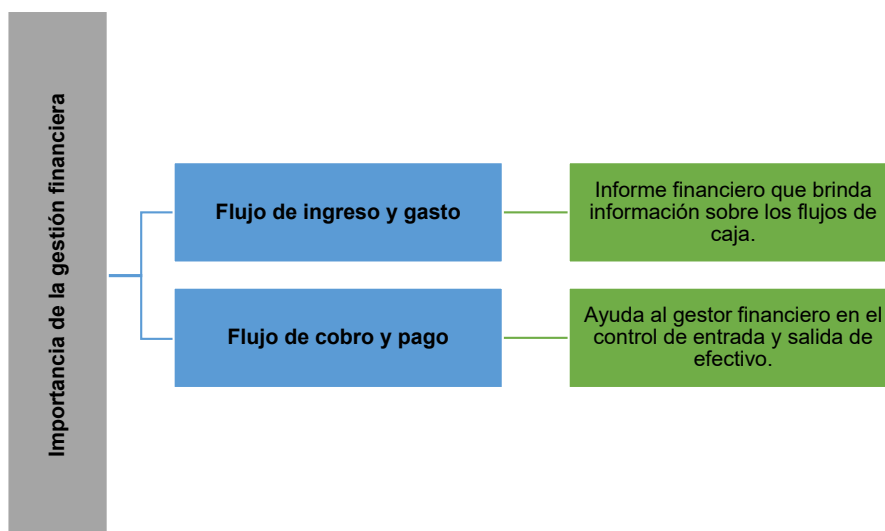
el propósito de maximizar el valor de la empresa para sus accionistas. Además, este proceso abarca desde la elaboración de presupuestos y previsiones financieras hasta la evaluación de inversiones y la gestión del capital de trabajo.

Asimismo, la importancia de la gestión financiera en las empresas radica en su capacidad para asegurar la estabilidad y el crecimiento económico de las organizaciones. Perez (2022) destaca que una gestión financiera eficaz permite a las empresas optimizar el uso de sus recursos, reducir costos, aumentar la rentabilidad y mantener la solvencia y liquidez necesarias para operar de manera continua. Además, una adecuada gestión financiera facilita la toma de decisiones informadas, lo que es crucial para la formulación de estrategias empresariales y la mitigación de riesgos.

En este sentido, la gestión financiera contribuye a identificar elementos clave en el ámbito financiero, tales como la dirección y la planificación estratégica, basándose en el análisis financiero. Además, emplea indicadores que permiten determinar el punto de equilibrio y otras herramientas relacionadas con las ventas y los gastos.

Figura 1

Importancia de la gestión financiera



Nota. Autores

Por otro lado, el valor temporal del dinero es un principio fundamental de la gestión financiera que establece que una cantidad de dinero disponible en el presente vale más que la misma cantidad en el futuro debido a su potencial de ganancia.

Este concepto es importante para la evaluación de inversiones y la toma de decisiones financieras. Guadalupe (2021), explica que el valor temporal del dinero se fundamenta en la capacidad de generar rendimientos a través de inversiones. Por tanto, las empresas utilizan herramientas como el Valor Presente Neto (VPN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR) para evaluar la viabilidad de proyectos de inversión y maximizar su rentabilidad.

Además, la evaluación y gestión del riesgo financiero son esenciales para proteger a las empresas de posibles pérdidas y garantizar su estabilidad a largo plazo. Según Morocho (2022), la gestión del riesgo financiero implica identificar, medir y mitigar los riesgos asociados con las operaciones financieras de una empresa.

Esto incluye riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacionales. Las empresas emplean diversas estrategias, como la diversificación, el uso de derivados financieros y la implementación de políticas de control interno, para minimizar estos riesgos y asegurar una gestión financiera sólida.

Finalmente, el análisis de costo-beneficio es una herramienta clave en la toma de decisiones financieras que ayuda a las empresas a evaluar la relación entre los costos incurridos y los beneficios obtenidos de una determinada inversión o proyecto. Este análisis permite determinar si los beneficios superan a los costos, justificando así la viabilidad y conveniencia de las inversiones. Céspedes (2022), señala que el análisis de costo-beneficio no solo facilita la optimización de recursos, sino que también mejora la rentabilidad y la eficiencia operativa de la empresa.

Impacto de la gestión financiera en la rentabilidad

La gestión financiera es esencial en la determinación de la rentabilidad de una empresa, ya que influye directamente en la eficiencia con la que se administran los recursos financieros y en la capacidad para generar beneficios. Según Mejía (2022), una gestión financiera efectiva permite a las empresas optimizar el uso de sus recursos, reducir costos y maximizar la rentabilidad, lo cual es esencial para el crecimiento y la sostenibilidad a largo plazo.

Por lo tanto, la relación entre gestión financiera y rentabilidad se evidencia claramente a través del análisis de los indicadores financieros. Estos indicadores permiten evaluar la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos y recursos para generar ganancias. Céspedes (2022) destaca que la correcta administración de las finanzas corporativas y la implementación de estrategias financieras adecuadas son fundamentales para mejorar los márgenes de utilidad y el retorno sobre los activos y el patrimonio.

En el caso específico de LAARCOURIER EXPRESS S.A., los indicadores de rentabilidad para los años 2021 y 2022 muestran fluctuaciones significativas que reflejan la gestión financiera de la empresa durante estos periodos. La rentabilidad neta del activo disminuyó de 0.1548 en 2021 a 0.0647 en 2022, indicando una menor eficiencia en el uso de los activos para generar beneficios.

Por otro lado, el margen bruto se mantuvo constante en 1, lo que sugiere una estabilidad en la capacidad de la empresa para cubrir los costos directos de producción.

El margen operativo, que refleja la eficiencia operativa antes de considerar los impuestos y costos financieros, disminuyó de 0.7376 en 2021 a 0.5824 en 2022, indicando una reducción en la rentabilidad operativa. Además, el margen neto de utilidad, que considera todas las ganancias

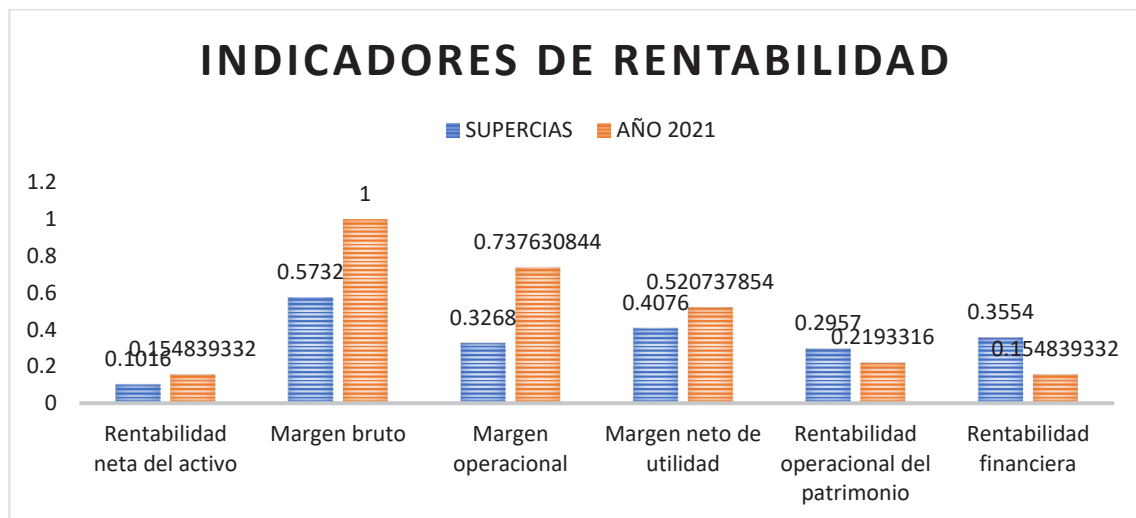
después de impuestos y gastos, también mostró una disminución de 0.5207 en 2021 a 0.3650 en 2022.

La rentabilidad operacional del patrimonio pasó de 0.2193 en 2021 a 0.1032 en 2022, mientras que la rentabilidad financiera se redujo de 0.1548 en 2021 a 0.0647 en 2022.

Asimismo, la rentabilidad operacional del patrimonio y la rentabilidad financiera presentaron disminuciones notables.

Figura 2

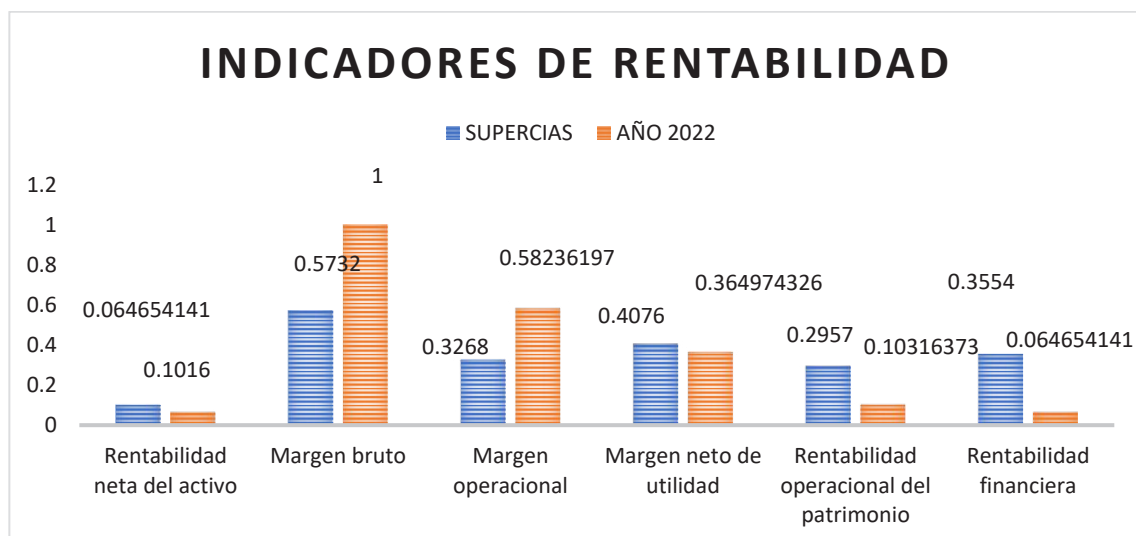
Indicadores de rentabilidad de la empresa LAARCOURIER EXPRESS S.A. del año 2021



Nota. Autores

Figura 3

Indicadores de rentabilidad de la empresa LAARCOURIER EXPRESS S.A. del año 2022



Nota. Autores

Estos indicadores resaltan la importancia de una gestión financiera robusta para mantener y mejorar la rentabilidad de la empresa.

La disminución en varios indicadores clave sugiere que LAARCOURIER EXPRESS S.A. necesita revisar y fortalecer sus estrategias financieras para asegurar un rendimiento sostenible y eficiente en el futuro.

Las fluctuaciones en la rentabilidad operativa y neta subrayan la necesidad de una gestión financiera que no solo optimice los recursos actuales, sino que también planifique estratégicamente para mitigar riesgos y aprovechar oportunidades de crecimiento.

MATERIALES Y MÉTODOS

La metodología de este estudio se estructuró en varias subdivisiones que destacaron la importancia de su aplicación. Se detallaron los tipos de investigación, enfoques metodológicos, métodos y técnicas utilizadas.

En cuanto a los tipos de investigación, se utilizaron cuatro enfoques principales. La investigación descriptiva se centró en observar y registrar las características del fenómeno sin influir en su desarrollo, permitiendo una comprensión detallada del contexto original.

La investigación de campo implicó la recolección de datos a través de la observación directa e interacción con el entorno natural para obtener información auténtica y relevante.

La investigación no experimental observó fenómenos en su contexto natural sin manipulación de variables, proporcionando un entendimiento claro de los términos estudiados.

Finalmente, la investigación correlacional examinó la relación entre dos o más variables para identificar patrones sin establecer causalidad.

Respecto a los enfoques metodológicos, se adoptó un enfoque mixto que combinó métodos cualitativos y cuantitativos, aprovechando las fortalezas de ambos para una comprensión integral del fenómeno.

Este enfoque fue decisivo para abordar las diversas facetas del tema investigado, permitiendo una visión más completa y detallada.

Los métodos empleados incluyeron el método deductivo, que permitió derivar conclusiones específicas a partir de principios generales, y el método analítico, que descompuso los fenómenos en sus componentes básicos para comprender sus estructuras internas.

El método histórico se utilizó para examinar hechos pasados y su influencia en el presente, mientras que el método estadístico ayudó en la recopilación, análisis e interpretación de datos cuantitativos.

El método bibliográfico fue fundamental para analizar fuentes y conceptualizar las variables clave del estudio.

Además, se aplicó la técnica de la entrevista la cual proporcionó datos específicos a través de preguntas dirigidas al director financiero y al gerente general de la empresa.

La población del estudio incluyó estos dos individuos clave, representando un conjunto total de elementos que compartían características particulares relevantes para la investigación.

Tabla 1

Entrevista al Director Financiero

Indicador	Respuesta
Estados financieros presentados	La empresa presenta el estado de situación financiera, estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo.
Normativa considerada para la gestión financiera	La presentación de estados financieros se fundamenta en la Norma Internacional de Contabilidad N°1.
Métodos de análisis financiero ejecutados	La empresa ejecuta el análisis vertical y horizontal.
Emisión de informes financieros	Los informes financieros se emiten mensualmente.
Existencia de un manual de funciones en el área financiera	Sí, el área cuenta con un manual de funciones.
Importancia de un modelo de gestión financiera	El modelo de gestión financiera es crucial para gestionar eficientemente las operaciones y la distribución del recurso económico. La empresa utiliza un modelo basado en la proyección de estados financieros.
Indicadores financieros utilizados	Se emplean indicadores relacionados con la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, de acuerdo a la situación de la empresa.
Ratios financieros de rentabilidad utilizados	Se utilizan los siguientes ratios: rentabilidad neta del activo, margen bruto, margen operacional, margen neto de utilidad, rentabilidad operacional del patrimonio y rentabilidad financiera.
Niveles de rentabilidad en los periodos 2021 y 2022	No proporcionó esta información.
Conocimiento sobre los niveles de rentabilidad establecidos por la Superintendencia de Compañías	No tiene conocimiento sobre lo que establece la Superintendencia de Compañías.

Nota. Información proporcionada por el Director Financiero

Tabla 2

Entrevista al Gerente General

Indicador	Respuesta
Impacto de una inadecuada gestión financiera	La mala gestión financiera puede llevar a la quiebra (insolvencia) de la empresa, despido de personal e incluso el cierre parcial o total del negocio.
Conocimiento sobre métodos financieros ejecutados por la dirección financiera	No tiene información sobre los métodos financieros utilizados para alcanzar niveles de rentabilidad adecuados.
Frecuencia de emisión de informes financieros	Los informes financieros se generan mensualmente.
Existencia de un manual de funciones en el área financiera	Sí, el área cuenta con un manual de funciones.
Conocimiento sobre indicadores financieros utilizados por la dirección financiera	Tiene conocimiento sobre los indicadores de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.
Conocimiento sobre ratios financieros de rentabilidad utilizados por la dirección financiera	Generalmente no cuenta con esta información, ya que indica que esta función corresponde al área financiera.
Conocimiento sobre niveles de rentabilidad en los periodos 2021 y 2022	No proporcionó información.
Cumplimiento de niveles de rentabilidad establecidos por la Superintendencia de Compañías	No proporcionó información.

Nota. Información proporcionada por el Director Financiero

Las entrevistas realizadas al Gerente General y al Director Financiero de LAARCOURIER EXPRESS S.A. revelan diversos aspectos sobre la gestión financiera de la empresa, que pueden compararse con resultados de otros estudios en el ámbito de la gestión financiera empresarial.

Ambos entrevistados confirmaron que la empresa presenta informes financieros

mensualmente y que cuenta con un manual de funciones en el área financiera.

Esto coincide con las mejores prácticas recomendadas por Céspedes (2022), quien señala que la periodicidad en la presentación de informes y la claridad en las funciones del personal financiero son cruciales para una gestión eficiente y transparente.

El Director Financiero indicó que la empresa presenta el estado de situación financiera, estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo.

Este enfoque es consistente con los estándares internacionales de contabilidad, que señalan la importancia de estos documentos para proporcionar una visión completa de la situación financiera de una empresa.

Además, la aplicación de análisis vertical y horizontal para evaluar la situación financiera de la empresa se alinea con las metodologías descritas por Morocho (2022), quien argumenta que estos métodos son fundamentales para entender las tendencias financieras y realizar comparaciones significativas a lo largo del tiempo.

Por otro lado, se identificaron algunas áreas de mejora. Por ejemplo, el Director Financiero mencionó que, aunque se utilizan varios indicadores financieros relacionados con la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, la empresa no proporcionó detalles específicos sobre los niveles de rentabilidad obtenidos en los periodos 2021 y 2022 ni sobre el cumplimiento de los niveles establecidos por la Superintendencia de Compañías.

Esto contrasta con estudios como el de Gómez (2023), quien destaca la importancia de medir y reportar regularmente estos indicadores para evaluar el desempeño y la salud financiera de la empresa.

El Gerente General expresó preocupación por el impacto de una gestión financiera inadecuada, mencionando riesgos como la quiebra y el despido de personal.

Esta preocupación es compartida por varios estudios, como el de Guadalupe (2021), quien señala que una mala gestión financiera puede llevar a la insolvencia y otras crisis financieras. Sin embargo, el Gerente General mostró una falta de conocimiento específico sobre los métodos y ratios financieros utilizados por la dirección financiera, lo que puede indicar una brecha en la comunicación interna y en la capacitación sobre aspectos financieros clave.

Comparando estos resultados con la literatura existente, se puede concluir que, aunque LAARCOURIER EXPRESS S.A. sigue varias prácticas recomendadas en la gestión financiera, hay áreas significativas donde se puede mejorar. La falta de conocimiento específico y detallado sobre indicadores clave y niveles de rentabilidad sugiere la necesidad de una mayor transparencia y educación interna, como lo sugieren estudios de Bolívar y Poveda (2023) que recomiendan una integración más estrecha entre los equipos de gestión y finanzas para mejorar la toma de decisiones estratégicas.

CONCLUSIONES

Este estudio demuestra que la implementación de prácticas financieras adecuadas, como la presentación regular de informes financieros y el uso de análisis vertical y horizontal, permite

a las empresas como LAARCOURIER EXPRESS S.A. optimizar sus recursos, reducir costos y mejorar su rendimiento financiero. De este modo, la eficiencia en la gestión financiera es esencial para la estabilidad económica y el crecimiento sostenido de la empresa.

Una de las principales áreas de mejora identificadas en este estudio es la falta de comunicación interna y conocimiento específico sobre los indicadores y métodos financieros utilizados.

La falta de detalles sobre los niveles de rentabilidad y el cumplimiento de los estándares establecidos por la Superintendencia de Compañías sugiere que una mayor transparencia y capacitación en estos aspectos podrían mejorar significativamente la toma de decisiones estratégicas y operativas.

Además, el estudio evidencia que una gestión financiera no solo influye la rentabilidad inmediata de una empresa, sino que también tiene implicaciones a largo plazo en su sostenibilidad.

La correlación positiva entre la adecuada gestión de recursos financieros y la rentabilidad operativa subraya la necesidad de adoptar modelos financieros proactivos y estratégicos.

De esta manera, la empresa debe enfocarse en mejorar continuamente sus prácticas financieras para mantenerse competitivas y asegurar un crecimiento sostenible en un entorno empresarial dinámico y desafiante.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Amado, P. M. (2020). El desarrollo financiero en épocas de crisis económica- caso de estudio América Latina: Argentina, Chile y Colombia. Obtenido de Revista Científica Profundidad Construyendo Futuro, 13(13): <https://doi.org/10.22463/24221783.2547>

Apaza Zuta, E. S. (2020). Apalancamiento y rentabilidad: caso de estudio en una empresa textil peruana. . Obtenido de Revista de Investigación Valor Contable, 6(1): <https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1253>

Bolívar, M. A., & Poveda, G. A. (2023). Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento en las MiPymes: Caso Provincia de Santa Elena, 2022. . Obtenido de Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 7(3). : https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6334

Borja, P. L., Villa, G. O., & Armijos, C. J. (2022). Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón en Cuenca, Ecuador. Obtenido de Quipukamayoc, 30(62). : <https://doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22103>

Céspedes, W. D. (2022). La gestión financiera y su resultado en la rentabilidad de las mypes productoras de calzado, Carabayllo, Lima, 2021. Obtenido de Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 6(4), 648-664: <https://www.ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/2611>

Gómez, W. &. (2023). Modelo de control de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las MYPES sector calzado. . Obtenido de SCIÉENDO, 26(2).

Guadalupe, A. Y. (2021). Estrategias de gestión financiera para la elaboración de la proforma presupuestaria del Gobierno Autónomo Descentralizado de la provincia de Chimborazo. Obtenido de [Tesis, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo]: <http://dspace.esoch.edu.ec/handle/123456789/14533>

Mejía, I. V. (2022). Control interno como herramienta para la gestión financiera y contable en instituciones del sector público. Obtenido de [Tesis, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]: <https://repositorio.puce.edu.ec/handle/123456789/8806>

Morocho, B. J. (2022). La gestión financiera y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., durante el periodo 2019-2020. Obtenido de [Tesis, Universidad Nacional de Chimborazo]: <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/8711>

Perez, D. (02 de octubre de 2022). ¿Qué es la gestión financiera y por qué es importante saberla hacer? Obtenido de <https://www.chipax.com/blog/que-es-gestion-financiera-como-aplicarla/>

Soria, K. C. (2024). Gestión financiera y toma de decisiones en Automotores Carlos Larrea T. Cía. Ltda. Obtenido de [Tesis, Universidad Técnica de Ambato]: <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/40559>