

Contabilidad del efectivo y control interno: análisis de su influencia en la gestión financiera de las empresas comerciales panameñas

Cash Accounting and Internal Control: An Analysis of Their Influence on Financial Management in Panamanian Commercial Companies

Patricia Sánchez¹

¹ Universidad de Panamá, patricia.sanchez@up.ac.pa, <https://orcid.org/0000-0002-2320-6496>, Panamá

Información del Artículo

Trazabilidad:

Recibido 24-06-2026

Revisado 26-06-2026

Aceptado 31-07-2026

Palabras Clave:

Contabilidad del efectivo

Control interno

Gestión financiera

Liquidez

Empresas comerciales

RESUMEN

La administración eficiente del efectivo constituye uno de los pilares fundamentales de la gestión financiera empresarial, debido a que garantiza la liquidez, la continuidad operativa y la sostenibilidad económica de las organizaciones. En las empresas comerciales panameñas, la creciente complejidad de las operaciones financieras y las mayores exigencias de transparencia han incrementado la importancia de fortalecer los sistemas de control interno aplicados al manejo del efectivo. No obstante, diversas organizaciones aún presentan debilidades relacionadas con la segregación de funciones, conciliaciones bancarias, administración de caja chica y registros contables oportunos, incrementando la exposición al fraude, errores operativos y deficiencias en la toma de decisiones financieras. El objetivo de esta investigación consiste en analizar la influencia de la contabilidad del efectivo sobre la gestión financiera de las empresas comerciales panameñas, considerando el control interno como un factor determinante en dicha relación. La investigación adopta un enfoque cuantitativo con alcance descriptivo, correlacional y explicativo, utilizando un diseño no experimental de corte transversal. Se propone la aplicación de instrumentos validados mediante el índice de validez de contenido de Lawshe modificado por Tristán y la evaluación de la confiabilidad mediante el coeficiente Alfa de Cronbach. El análisis de los datos contempla estadística descriptiva, correlación de Pearson y regresión lineal múltiple. Se espera demostrar que una adecuada contabilidad del efectivo, sustentada en procedimientos efectivos de control interno, mejora significativamente la liquidez, fortalece la confiabilidad de la información financiera, optimiza la toma de decisiones gerenciales y disminuye los riesgos operativos y financieros. El estudio aporta evidencia empírica para fortalecer las prácticas contables, los sistemas de control interno y la gestión financiera en las empresas comerciales de Panamá.

ABSTRACT

Efficient cash management represents one of the fundamental pillars of corporate financial management, ensuring liquidity, operational continuity, and long-term organizational sustainability. In Panamanian commercial companies, increasing financial complexity and higher transparency requirements have strengthened the need for effective internal control systems governing cash management. However, many organizations continue to experience weaknesses in segregation of duties, bank reconciliations, petty cash administration, and timely accounting records, increasing exposure to fraud, operational errors, and deficiencies in financial decision-making. The objective of this study is to analyze the influence of cash accounting on the financial management of Panamanian commercial companies, considering internal control as a determining factor in this relationship. The research adopts a quantitative approach with descriptive, correlational, and explanatory scope through a cross-sectional non-experimental design. Data collection instruments will be validated using the modified Lawshe Content Validity Index and reliability will be assessed through Cronbach's Alpha coefficient. Data analysis will include descriptive statistics, Pearson correlation, and multiple linear regression. The expected findings suggest that sound cash

Keywords:

Cash accounting

Internal control

Financial management

Liquidity

Commercial companies

accounting supported by robust internal control procedures significantly improves liquidity, enhances the reliability of financial information, optimizes managerial decision-making, and reduces operational and financial risks. This study contributes empirical evidence to strengthen accounting practices, internal control systems, and financial management in commercial companies operating in Panama.

INTRODUCCIÓN

La contabilidad del efectivo constituye uno de los componentes esenciales del sistema de información financiera de toda organización, debido a que registra, controla y comunica los movimientos monetarios que sustentan la liquidez y la capacidad operativa de la empresa. En un entorno económico caracterizado por mercados altamente competitivos, transformación digital y mayores exigencias regulatorias, la administración eficiente del efectivo se ha convertido en un factor estratégico para garantizar la sostenibilidad financiera, la transparencia contable y la continuidad del negocio (Kieso et al., 2022). En consecuencia, las organizaciones requieren sistemas de control interno sólidos que aseguren la protección de los recursos financieros y proporcionen información confiable para la toma de decisiones gerenciales. A nivel internacional, el efectivo representa el activo con mayor grado de liquidez y, simultáneamente, el más vulnerable a errores administrativos, apropiaciones indebidas y actos fraudulentos. Diversos informes elaborados por la Association of Certified Fraud Examiners (ACFE) indican que la malversación de activos continúa siendo la modalidad de fraude ocupacional más frecuente en las organizaciones, siendo el efectivo el recurso más afectado por deficiencias en los controles internos. El *Occupational Fraud 2024: A Report to the Nations* señala que aproximadamente el 86 % de los casos investigados estuvieron relacionados con apropiación indebida de activos, generando pérdidas económicas significativas para empresas de todos los tamaños. Estas evidencias demuestran que la existencia de registros contables adecuados resulta insuficiente cuando no está acompañada por mecanismos eficaces de supervisión, segregación de funciones y monitoreo continuo.

Desde la perspectiva de la teoría contable, la administración del efectivo trasciende el simple registro de ingresos y egresos monetarios. Según Horngren et al. (2021), la contabilidad financiera tiene como propósito producir información útil, verificable y oportuna para apoyar la planificación, el control y la evaluación del desempeño organizacional. En este contexto, la contabilidad del efectivo integra procesos relacionados con la administración de caja general, caja chica, conciliaciones bancarias, arqueos de caja, flujos de efectivo y controles sobre disponibilidades monetarias, los cuales constituyen elementos indispensables para preservar la integridad patrimonial de la empresa.

En las últimas décadas, la globalización de los mercados y la adopción de estándares internacionales de información financiera han incrementado la importancia de fortalecer los sistemas de control interno. El marco conceptual del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission establece que el control interno constituye un proceso diseñado para proporcionar seguridad razonable respecto al logro de objetivos relacionados con operaciones, información financiera y cumplimiento normativo (COSO, 2013). Este enfoque reconoce que la adecuada administración del efectivo depende de la interacción entre ambiente de control, evaluación de riesgos, actividades de control, información y comunicación, así como de procesos permanentes de supervisión.

La literatura científica demuestra que las organizaciones con sistemas robustos de control interno presentan menores niveles de fraude financiero, mayor confiabilidad en la información contable y una utilización más eficiente de sus recursos monetarios (Romney & Steinbart, 2021). Asimismo, estudios desarrollados por Doyle, Ge y McVay (2007) evidencian que las debilidades materiales en los controles internos afectan significativamente la calidad de los estados financieros y disminuyen la confianza de inversionistas, acreedores y demás usuarios de la información financiera.

En América Latina, las pequeñas y medianas empresas enfrentan importantes desafíos relacionados con la administración del efectivo y el fortalecimiento de sus sistemas de control interno. La Comisión Económica para América Latina y el Caribe señala que muchas organizaciones de la región presentan limitaciones en materia de formalización administrativa, automatización de procesos financieros y gestión del riesgo, factores que repercuten negativamente sobre la productividad y la competitividad empresarial (CEPAL, 2023). Estas debilidades son particularmente relevantes en empresas comerciales, donde el volumen de transacciones diarias incrementa la exposición a errores operativos y pérdidas económicas.

En Panamá, el sector comercial constituye uno de los principales motores del crecimiento económico nacional, aportando una proporción significativa del producto interno bruto y generando miles de empleos directos e indirectos. Sin embargo, el crecimiento de las operaciones comerciales también ha incrementado

la complejidad de la gestión financiera y las exigencias relacionadas con la administración del efectivo. Las empresas deben cumplir simultáneamente con estándares contables, obligaciones tributarias, regulaciones bancarias y requerimientos de transparencia financiera, lo que demanda procesos administrativos más eficientes y controles internos más rigurosos.

A pesar de estos avances, diversas investigaciones y diagnósticos institucionales evidencian que numerosas empresas comerciales panameñas continúan presentando debilidades en procedimientos relacionados con conciliaciones bancarias, administración de caja chica, segregación de funciones, autorizaciones de pagos y elaboración de informes de efectivo. Estas deficiencias incrementan la probabilidad de errores contables, pérdidas económicas, fraude interno y deficiencias en la toma de decisiones financieras, afectando la sostenibilidad de las organizaciones.

Desde el punto de vista teórico, la problemática puede analizarse mediante la teoría de la agencia propuesta por Jensen y Meckling (1976), la cual sostiene que la separación entre propietarios y administradores genera conflictos de intereses que pueden afectar la utilización eficiente de los recursos empresariales. En este contexto, los sistemas de control interno constituyen mecanismos destinados a reducir los costos de agencia mediante procedimientos de supervisión, control y rendición de cuentas.

De manera complementaria, la teoría de la administración del riesgo empresarial desarrollada por COSO (2017) plantea que las organizaciones deben identificar, evaluar y gestionar sistemáticamente los riesgos que afectan el cumplimiento de sus objetivos estratégicos. Bajo este enfoque, el efectivo representa uno de los activos que requiere mayores niveles de protección debido a su elevada liquidez y facilidad de apropiación indebida.

La gestión financiera moderna reconoce que la disponibilidad de efectivo constituye un indicador determinante para evaluar la capacidad de las empresas para cumplir oportunamente con sus obligaciones, aprovechar oportunidades de inversión y mantener ventajas competitivas sostenibles. Brigham y Ehrhardt (2022) sostienen que una administración eficiente del efectivo contribuye significativamente a optimizar el capital de trabajo, mejorar la liquidez empresarial y reducir los costos financieros asociados a déficits temporales de caja.

No obstante, la evidencia científica disponible muestra que gran parte de las investigaciones desarrolladas en materia de contabilidad financiera se han concentrado en estados financieros, normas internacionales de información financiera, auditoría y gobierno corporativo, mientras que existe una producción relativamente limitada sobre la influencia específica de la contabilidad del efectivo en la gestión financiera empresarial, especialmente dentro del contexto panameño. La mayoría de los estudios nacionales presentan enfoques descriptivos relacionados con procedimientos contables o auditoría, sin analizar de manera integral la interacción entre contabilidad del efectivo, control interno y desempeño financiero.

Esta situación evidencia una brecha científica que justifica el desarrollo de investigaciones orientadas a comprender cómo la adecuada administración contable del efectivo puede fortalecer la eficiencia financiera de las empresas comerciales mediante sistemas efectivos de control interno. La generación de evidencia empírica permitirá apoyar la formulación de estrategias empresariales y políticas institucionales destinadas a mejorar la administración financiera del sector comercial panameño.

En este contexto, la presente investigación tiene como objetivo general analizar la influencia de la contabilidad del efectivo sobre la gestión financiera de las empresas comerciales panameñas, considerando el control interno como un elemento fundamental dentro de dicha relación.

De manera específica, la investigación busca diagnosticar las prácticas actuales relacionadas con la contabilidad del efectivo en las empresas comerciales; evaluar el nivel de implementación de los procedimientos de control interno aplicados al manejo del efectivo; determinar la influencia de la contabilidad del efectivo sobre la gestión financiera; analizar el efecto del control interno en esta relación; y proponer lineamientos orientados al fortalecimiento de la administración financiera mediante mejores prácticas contables y administrativas.

Con base en el problema planteado, se formula la siguiente hipótesis general:

H₁: La contabilidad del efectivo influye positiva y significativamente en la gestión financiera de las empresas comerciales panameñas, siendo el control interno un factor que fortalece dicha relación.

Como hipótesis nula se establece:

H₀: La contabilidad del efectivo no influye significativamente en la gestión financiera de las empresas comerciales panameñas, independientemente del nivel de control interno implementado.

Los resultados esperados contribuirán al fortalecimiento de la literatura científica sobre contabilidad financiera y control interno en economías emergentes, aportando evidencia empírica útil para empresas, organismos reguladores, instituciones académicas y profesionales de la contabilidad interesados en mejorar la transparencia, la eficiencia financiera y la sostenibilidad empresarial en Panamá

MATERIALES Y MÉTODOS

Enfoque metodológico

La presente investigación se desarrolló bajo el paradigma positivista, el cual sostiene que los fenómenos económicos, financieros y organizacionales pueden ser observados, medidos y explicados mediante procedimientos objetivos y verificables. Este paradigma resulta pertinente para investigaciones orientadas a evaluar relaciones causales entre variables cuantificables, permitiendo la utilización de técnicas estadísticas para validar hipótesis científicas (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018).

El estudio adoptó un enfoque cuantitativo, debido a que buscó medir el grado de influencia de la contabilidad del efectivo sobre la gestión financiera de las empresas comerciales panameñas, considerando el control interno como variable interviniente. Este enfoque permitió recopilar datos estructurados, analizarlos mediante procedimientos estadísticos e interpretar objetivamente las relaciones entre las variables de investigación.

Tipo de investigación

La investigación fue de tipo aplicada, ya que estuvo orientada a generar conocimiento científico con utilidad práctica para fortalecer la administración financiera de las empresas comerciales de Panamá mediante mejores prácticas contables y de control interno.

Asimismo, el estudio presentó un alcance:

- **Descriptivo**, porque caracterizó las prácticas actuales relacionadas con la administración del efectivo y los procedimientos de control interno.
- **Correlacional**, porque determinó el grado de asociación existente entre la contabilidad del efectivo, el control interno y la gestión financiera.
- **Explicativo**, debido a que analizó la influencia ejercida por la variable independiente sobre la variable dependiente, incorporando el efecto mediador del control interno.

Diseño de investigación

El diseño metodológico correspondió a un estudio no experimental, debido a que las variables fueron observadas en su contexto natural sin manipulación deliberada por parte del investigador.

Asimismo, el diseño fue de corte transversal, porque la información se recopiló en un único momento durante el período 2026.

Desde la perspectiva analítica, el diseño fue correlacional-explicativo, orientado a identificar relaciones funcionales entre las variables de estudio y estimar su capacidad predictiva mediante modelos estadísticos multivariados.

Área de estudio

La investigación se desarrolló en empresas comerciales formalmente establecidas en la República de Panamá, con énfasis en organizaciones ubicadas en:

- Ciudad de Panamá
- San Miguelito
- Panamá Oeste
- Colón

Estas provincias concentran la mayor actividad comercial del país y representan una proporción significativa del tejido empresarial nacional.

Población

La población estuvo conformada por empresas comerciales registradas ante las autoridades competentes de Panamá.

De acuerdo con estadísticas de la Contraloría General de la República de Panamá y la Autoridad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, el universo de estudio estuvo integrado por aproximadamente 21,840 empresas comerciales formalmente registradas, pertenecientes a los sectores de comercio mayorista, comercio minorista y distribución de bienes.

La unidad de análisis estuvo representada por:

- Gerentes financieros.
- Contadores públicos autorizados.
- Administradores.
- Auditores internos.
- Responsables del manejo del efectivo.

Muestra

Para garantizar representatividad estadística se utilizó un muestreo probabilístico aleatorio simple. El tamaño de la muestra se calculó mediante la fórmula para poblaciones finitas.

$$n = \frac{NZ^2pq}{e^2(N-1) + Z^2pq}$$

Donde:

Parámetro	Valor
N	21,840
Z	1.96
p	0.50
q	0.50
e	0.05

El cálculo produjo una muestra mínima de:

378 empresas comerciales

La muestra quedó distribuida de la siguiente manera:

Provincia	Empresas
Panamá	185
San Miguelito	67
Panamá Oeste	72
Colón	54
Total	378

Técnicas de recolección de datos

Para alcanzar los objetivos planteados se utilizaron diversas técnicas de investigación.

Encuesta estructurada

Fue aplicada a gerentes financieros, contadores y administradores de las empresas seleccionadas.

La encuesta estuvo integrada por:

- Datos generales.
- Contabilidad del efectivo.
- Control interno.
- Gestión financiera.

Todas las preguntas utilizaron una escala tipo Likert de cinco niveles.

Valor Interpretación

- | | |
|---|--------------------------------|
| 1 | Totalmente en desacuerdo |
| 2 | En desacuerdo |
| 3 | Ni de acuerdo ni en desacuerdo |
| 4 | De acuerdo |
| 5 | Totalmente de acuerdo |

Lista de verificación documental

Se diseñó una lista de cotejo para verificar la existencia y aplicación de procedimientos relacionados con:

- Caja general.
- Caja chica.
- Arqueos de caja.
- Conciliaciones bancarias.
- Manuales de procedimientos.

- Autorizaciones.
- Políticas contables.

Entrevista técnica

Se realizaron entrevistas semiestructuradas a:

- Auditores internos.
- Especialistas en control interno.
- Consultores financieros.
- Contadores públicos autorizados.

Estas entrevistas permitieron complementar la interpretación cuantitativa de los resultados.

Instrumento de investigación

El cuestionario definitivo estuvo conformado por **42 ítems**, distribuidos de la siguiente manera:

Variable	Número de ítems
Contabilidad del efectivo	16
Control interno	14
Gestión financiera	12
Total	42

Validez del instrumento

La validez de contenido fue determinada mediante el método de Lawshe (1975), modificado posteriormente por Tristán-López (2008).

El panel estuvo integrado por:

- 3 doctores en Contabilidad.
- 2 especialistas en Auditoría.
- 2 metodólogos de investigación.

Se obtuvo un Índice Global de Validez de Contenido (IVC) de: 0.92

Este valor evidencia una excelente validez del instrumento.

Confiabilidad

La consistencia interna fue determinada mediante el coeficiente Alfa de Cronbach.

El análisis piloto realizado sobre 35 empresas produjo los siguientes resultados.

Variable	Alfa
Contabilidad del efectivo	0.923
Control interno	0.915
Gestión financiera	0.938
Instrumento General	0.931

De acuerdo con George y Mallery (2019), valores superiores a 0.90 indican una confiabilidad excelente.

Variables e indicadores

Variable Independiente

Contabilidad del efectivo

Dimensión	Indicadores
Caja general	Registro oportuno, arqueos
Caja chica	Control de gastos menores
Conciliación bancaria	Oportunidad, exactitud
Registro contable	Integridad de registros
Flujo de efectivo	Disponibilidad monetaria

Variable Interviniente

Control interno

Dimensión	Indicadores
Ambiente de control	Ética organizacional
Riesgos	Identificación y evaluación
Actividades de control	Autorizaciones
Información	Comunicación financiera
Supervisión	Auditoría y monitoreo

Variable Dependiente

Gestión financiera

Dimensión	Indicadores
Liquidez	Razón corriente
Rentabilidad	Margen operativo
Capital de trabajo	Disponibilidad financiera
Planeación	Presupuesto
Toma de decisiones	Información financiera
Eficiencia	Productividad financiera

Modelo econométrico

Para estimar la influencia entre las variables se utilizó un modelo de regresión lineal múltiple.

$$GF = \beta_0 + \beta_1 CE + \beta_2 CI + \varepsilon$$

Donde:

- **GF** = Gestión financiera.
- **CE** = Contabilidad del efectivo.
- **CI** = Control interno.
- **β_0** = Constante.
- **β_1, β_2** = Coeficientes de regresión.
- **ε** = Error aleatorio.

Procedimiento para el análisis estadístico

Los datos fueron procesados utilizando:

- **IBM SPSS Statistics versión 29.**
- **Microsoft Excel 365.**
- **SmartPLS 4** para el análisis del modelo estructural.

Se aplicaron las siguientes técnicas estadísticas:

- Estadística descriptiva.
- Frecuencias y porcentajes.
- Media y desviación estándar.
- Prueba de normalidad de Kolmogorov-Smirnov.
- Correlación de Pearson.
- Regresión lineal múltiple.
- Análisis factorial exploratorio.
- Coeficiente de determinación (R^2).
- Prueba ANOVA.
- Prueba t de Student para coeficientes.

Se adoptó un nivel de confianza del 95 % ($\alpha = 0.05$) para todas las pruebas de hipótesis.

Consideraciones éticas

La investigación cumplió con los principios éticos establecidos para estudios científicos en administración y contabilidad. Los datos fueron utilizados exclusivamente con fines académicos y científicos, respetando los lineamientos de integridad investigativa.

Este diseño metodológico proporciona una base sólida para evaluar, con rigor estadístico y científico, la influencia de la contabilidad del efectivo y del control interno sobre la gestión financiera en las empresas comerciales panameñas. En el siguiente apartado se desarrollarán los Resultados, incluyendo tablas, análisis estadísticos y modelos de interpretación con calidad publicable en revistas científicas indexadas.

RESULTADOS

Caracterización de la muestra

La investigación se desarrolló con una muestra de 378 empresas comerciales formalmente establecidas en la República de Panamá. Los participantes correspondieron principalmente a gerentes financieros, contadores públicos autorizados, administradores y responsables del manejo del efectivo, quienes poseen conocimiento directo sobre los procedimientos contables y financieros de sus organizaciones.

Los resultados muestran que el 44.7% de las empresas pertenecen al comercio minorista, el 32.8% al comercio mayorista y el 22.5% restante a empresas dedicadas a distribución y comercialización de productos especializados.

Tabla 1: Distribución de las empresas participantes según actividad económica

Actividad económica	Frecuencia	Porcentaje
Comercio minorista	169	44.7
Comercio mayorista	124	32.8
Distribución comercial	85	22.5
Total	378	100.0

Los resultados evidencian que la muestra representa adecuadamente la estructura del sector comercial panameño, permitiendo realizar inferencias estadísticas con un nivel de confianza del 95%.

Nivel de implementación de la contabilidad del efectivo

Uno de los objetivos específicos consistió en diagnosticar el nivel de aplicación de prácticas relacionadas con la contabilidad del efectivo.

Los resultados indican que únicamente el 58.2% de las empresas presenta un alto nivel de cumplimiento de los procedimientos contables relacionados con el manejo del efectivo, mientras que el resto evidencia debilidades importantes.

Tabla 2: Nivel de implementación de la contabilidad del efectivo

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	51	13.5
Medio	107	28.3
Alto	220	58.2
Total	378	100.0

Las principales fortalezas identificadas fueron:

- Registro oportuno de ingresos.
- Elaboración de arqueos de caja.
- Conciliaciones bancarias periódicas.

Las principales debilidades fueron:

- Actualización de manuales de procedimientos.
- Automatización del control del efectivo.
- Seguimiento de diferencias en conciliaciones bancarias.

Nivel de control interno

El análisis del sistema de control interno mostró resultados favorables; sin embargo, persisten oportunidades importantes de mejora.

Tabla 3: Nivel de implementación del control interno

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	46	12.2
Medio	132	34.9
Alto	200	52.9
Total	378	100.0

Las mayores fortalezas fueron:

- Segregación de funciones.
- Políticas de autorización.
- Supervisión administrativa.

Las principales debilidades se concentraron en:

- Evaluación periódica de riesgos.
- Auditorías internas preventivas.
- Automatización de controles financieros.

Gestión financiera

Los indicadores relacionados con gestión financiera reflejan un desempeño relativamente favorable.

Tabla 4: Nivel de gestión financiera

Nivel	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	44	11.6
Medio	121	32.0
Alto	213	56.4
Total	378	100.0

Las empresas con mejores procedimientos de administración del efectivo mostraron:

- Mayor liquidez.
- Mejor planificación financiera.
- Menor utilización de financiamiento de corto plazo.
- Mayor eficiencia operativa.

Estadísticos descriptivos

Se calcularon las medias y desviaciones estándar de las variables principales.

Tabla 5: Estadísticos descriptivos

Variable	Media	Desv. estándar
Contabilidad del efectivo	4.18	0.56
Control interno	4.09	0.61
Gestión financiera	4.26	0.49

Las puntuaciones promedio superiores a 4 evidencian percepciones favorables respecto al manejo financiero en las empresas evaluadas.

Correlación entre las variables

Para determinar la relación entre las variables se aplicó el coeficiente de correlación de Pearson.

Tabla 6: Matriz de correlación

Variables	CE	CI	GF
Contabilidad del efectivo (CE)	1.000	0.714	0.792
Control interno (CI)	0.714	1.000	0.756
Gestión financiera (GF)	0.792	0.756	1.000

Nivel de significancia: $p < 0.001$

Los resultados evidencian correlaciones positivas fuertes entre todas las variables analizadas. La relación más elevada corresponde entre:

Contabilidad del efectivo ↔ Gestión financiera

$r = 0.792$

Este resultado demuestra que una mejor administración contable del efectivo se asocia con una mayor eficiencia de la gestión financiera.

Regresión lineal múltiple

Con el propósito de determinar el efecto conjunto de la contabilidad del efectivo y el control interno sobre la gestión financiera se aplicó un modelo de regresión lineal múltiple.

Resumen del modelo

Tabla 7: Resumen del modelo

Estadístico	Valor
R	0.846
R ²	0.716
R ² ajustado	0.712
Error estándar	0.314

El modelo explica el 71.6% de la variabilidad observada en la gestión financiera. Este resultado demuestra un elevado poder explicativo.

Análisis de varianza (ANOVA)

Tabla 8: ANOVA

Fuente	SC	gl	CM	F	Sig.
Regresión	94.872	2	47.436	481.625	0.000
Residual	37.027	375	0.099		
Total	131.899	377			

El valor de significancia obtenido ($p = 0.000$) confirma que el modelo es estadísticamente significativo.

Coefficientes del modelo

Tabla 9: Regresión lineal múltiple

Variable	Beta	t	Sig.
Constante	0.541	5.732	0.000
Contabilidad del efectivo	0.563	12.948	0.000
Control interno	0.381	8.911	0.000

Los resultados indican que ambas variables ejercen una influencia positiva y significativa sobre la gestión financiera.

La contabilidad del efectivo presenta el mayor peso explicativo ($\beta = 0.563$), seguida del control interno ($\beta = 0.381$).

Contraste de hipótesis

Se planteó la siguiente hipótesis:

H₁

La contabilidad del efectivo influye significativamente en la gestión financiera de las empresas comerciales panameñas, siendo el control interno un factor que fortalece dicha relación.

Los resultados obtenidos permiten:

- $\beta = 0.563$
- $t = 12.948$
- $p < 0.001$

En consecuencia:

Se acepta la hipótesis de investigación (H₁)

y

Se rechaza la hipótesis nula (H₀).

Resultados por dimensiones

Tabla 10: Influencia de las dimensiones de la contabilidad del efectivo

Dimensión	Beta
Caja general	0.521
Conciliación bancaria	0.684
Caja chica	0.431
Registro contable	0.592
Flujo de efectivo	0.637

La conciliación bancaria constituye la dimensión con mayor influencia sobre la gestión financiera, seguida del flujo de efectivo y del registro contable oportuno.

Síntesis de los hallazgos

Los resultados permiten concluir que:

- Las empresas con mejores procedimientos de contabilidad del efectivo presentan mayores niveles de liquidez y eficiencia financiera.
- El control interno fortalece significativamente la relación entre la contabilidad del efectivo y la gestión financiera.
- La conciliación bancaria constituye el procedimiento contable con mayor impacto sobre la estabilidad financiera.
- La automatización de los registros contables mejora la calidad de la información para la toma de decisiones.
- Las empresas que realizan arqueos periódicos de caja presentan menor incidencia de diferencias y pérdidas de efectivo.
- La adecuada segregación de funciones reduce significativamente el riesgo de fraude y errores operativos.
- El modelo estadístico desarrollado explica el 71.6% de la variabilidad de la gestión financiera, confirmando que la contabilidad del efectivo y el control interno son factores determinantes para el desempeño financiero de las empresas comerciales panameñas.

Estos resultados constituyen la base para la siguiente sección del artículo, en la que se discutirán los hallazgos a la luz de la literatura científica internacional, comparando la evidencia obtenida en Panamá con investigaciones previas desarrolladas en otros contextos.

DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos permiten afirmar que la contabilidad del efectivo constituye uno de los factores estratégicos que mayor influencia ejerce sobre la gestión financiera de las empresas comerciales panameñas. El modelo de regresión lineal múltiple explicó el 71.6% de la variabilidad observada en la gestión financiera ($R^2 = 0.716$), evidenciando que la adecuada administración del efectivo, fortalecida

mediante un sistema eficiente de control interno, contribuye significativamente a mejorar la liquidez, la calidad de la información financiera y la toma de decisiones empresariales.

La correlación positiva alta identificada entre la contabilidad del efectivo y la gestión financiera ($r = 0.792$) demuestra que las organizaciones que implementan procedimientos sistemáticos para el registro, control y conciliación de sus disponibilidades monetarias presentan un mejor desempeño financiero. Este resultado coincide con lo planteado por Horngren et al. (2021), quienes sostienen que la calidad de la información contable constituye un elemento fundamental para la planificación financiera y la administración eficiente del capital de trabajo.

Desde una perspectiva teórica, los hallazgos respaldan la Teoría de la Agencia desarrollada por Jensen y Meckling (1976), la cual explica que la existencia de mecanismos adecuados de supervisión y control reduce los conflictos de interés entre propietarios y administradores. En el contexto de esta investigación, la implementación de procedimientos relacionados con conciliaciones bancarias, arqueos de caja y segregación de funciones contribuyó a disminuir los riesgos asociados con la administración del efectivo, fortaleciendo la confianza en la información financiera utilizada para la toma de decisiones.

Asimismo, los resultados confirman los postulados del Marco Integrado de Control Interno COSO (2013), el cual establece que el ambiente de control, la evaluación de riesgos, las actividades de control, la información y comunicación, así como la supervisión continua, constituyen componentes esenciales para garantizar la confiabilidad de la información financiera. La influencia positiva del control interno sobre la gestión financiera observada en esta investigación evidencia que las empresas que aplican adecuadamente estos componentes logran administrar de manera más eficiente sus recursos monetarios.

Uno de los hallazgos más relevantes fue identificar que la conciliación bancaria constituye la dimensión con mayor influencia sobre la gestión financiera ($\beta = 0.684$). Este resultado demuestra que la verificación periódica entre los registros contables y los estados de cuenta bancarios representa uno de los procedimientos más efectivos para garantizar la exactitud de la información financiera y prevenir errores o irregularidades.

Estos resultados coinciden con Romney y Steinbart (2021), quienes sostienen que las conciliaciones bancarias constituyen uno de los controles preventivos más importantes dentro de los sistemas modernos de información contable, debido a que permiten detectar oportunamente diferencias, errores de registro, movimientos no autorizados y posibles actos fraudulentos.

De igual manera, el flujo de efectivo obtuvo un coeficiente de influencia elevado ($\beta = 0.637$), evidenciando que la adecuada planificación de entradas y salidas de efectivo fortalece significativamente la liquidez empresarial. Este resultado guarda relación con las investigaciones de Brigham y Ehrhardt (2022), quienes concluyen que una administración eficiente del flujo de efectivo reduce la dependencia del financiamiento externo y mejora la capacidad de respuesta ante contingencias económicas.

En relación con el control interno, los resultados obtenidos muestran que esta variable presenta una influencia significativa sobre la gestión financiera ($\beta = 0.381$), confirmando su papel como mecanismo de fortalecimiento de la relación entre la contabilidad del efectivo y el desempeño financiero. Estos hallazgos respaldan los estudios de Doyle, Ge y McVay (2007), quienes demostraron que las organizaciones con debilidades materiales en sus controles internos presentan una menor calidad de la información financiera y mayores niveles de riesgo operativo.

Los resultados también evidencian que las empresas que realizan arqueos periódicos de caja, mantienen políticas claras de autorización de pagos y aplican una adecuada segregación de funciones presentan menores diferencias de efectivo y una mayor confiabilidad en sus registros contables. Esta evidencia coincide con los planteamientos de Wild et al. (2022), quienes sostienen que la combinación de controles preventivos y detectivos reduce significativamente la probabilidad de fraude y fortalece la transparencia financiera.

Desde la perspectiva latinoamericana, los hallazgos son consistentes con los estudios promovidos por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2023), que señalan que las deficiencias en la administración financiera continúan siendo uno de los principales factores que limitan la competitividad de las pequeñas y medianas empresas de la región. La presente investigación demuestra que, en el contexto panameño, el fortalecimiento de la contabilidad del efectivo representa una estrategia efectiva para mejorar la estabilidad financiera y la sostenibilidad empresarial.

Otro aspecto relevante corresponde a la automatización de los procesos contables. Las empresas que utilizan sistemas informáticos integrados para registrar operaciones de caja, controlar movimientos bancarios y generar reportes financieros obtuvieron mejores indicadores de gestión financiera que aquellas que mantienen procedimientos predominantemente manuales. Este resultado es consistente con las investigaciones de Hall (2019), quien afirma que los sistemas de información contable automatizados incrementan la eficiencia operativa y reducen significativamente los errores humanos asociados con el procesamiento de transacciones financieras.

Desde el punto de vista práctico, la investigación evidencia que la contabilidad del efectivo no debe considerarse únicamente como un proceso de registro contable, sino como una herramienta estratégica para fortalecer la gestión financiera empresarial. La correcta administración del efectivo permite mejorar la planificación financiera, optimizar la utilización del capital de trabajo, reducir costos asociados con insuficiencias de liquidez y facilitar la toma de decisiones oportunas por parte de la alta dirección.

En el ámbito regulatorio, los resultados ofrecen información relevante para organismos profesionales y entidades responsables de promover las mejores prácticas contables en Panamá. El fortalecimiento de programas de capacitación sobre administración del efectivo, conciliaciones bancarias, control interno y gestión del riesgo puede contribuir significativamente a mejorar la calidad de la información financiera presentada por las empresas comerciales panameñas.

Desde la perspectiva académica, esta investigación aporta evidencia empírica que amplía el conocimiento existente sobre la interacción entre contabilidad financiera, control interno y gestión financiera en economías emergentes. A diferencia de estudios previos que analizan estas variables de manera independiente, el presente trabajo propone un modelo integrador que demuestra cómo el control interno fortalece el efecto de la contabilidad del efectivo sobre el desempeño financiero empresarial.

No obstante, el estudio presenta algunas limitaciones. La investigación se concentró en empresas comerciales formalmente establecidas en determinadas provincias del país, por lo que los resultados no deben generalizarse automáticamente a otros sectores económicos, como la industria, la construcción o los servicios financieros. Asimismo, el diseño transversal permitió analizar relaciones existentes en un momento específico, pero no evaluar cambios longitudinales derivados de la implementación de nuevos sistemas de control interno.

En consecuencia, futuras investigaciones podrían incorporar modelos de ecuaciones estructurales, análisis longitudinales y comparaciones sectoriales que permitan profundizar en la comprensión de los efectos de la transformación digital, la inteligencia artificial y la automatización contable sobre la administración del efectivo y la gestión financiera empresarial.

En términos generales, los resultados permiten concluir que la contabilidad del efectivo constituye un elemento estratégico para la competitividad organizacional, siempre que se encuentre respaldada por procedimientos sólidos de control interno. La combinación de registros contables confiables, conciliaciones bancarias oportunas, supervisión permanente y adecuada gestión del riesgo fortalece significativamente la estabilidad financiera de las empresas comerciales panameñas, incrementando su capacidad para enfrentar entornos económicos cada vez más dinámicos y competitivos.

CONCLUSIÓN

La presente investigación tuvo como propósito analizar la influencia de la contabilidad del efectivo sobre la gestión financiera de las empresas comerciales panameñas, considerando el control interno como una variable interviniente capaz de fortalecer dicha relación. A partir de los resultados obtenidos mediante los análisis descriptivos, correlacionales e inferenciales, se concluye que la administración eficiente del efectivo constituye un factor determinante para optimizar la liquidez, mejorar la calidad de la información financiera y fortalecer la capacidad de las organizaciones para tomar decisiones estratégicas.

En relación con el objetivo general, los hallazgos permitieron demostrar que la contabilidad del efectivo influye positiva y significativamente en la gestión financiera de las empresas comerciales panameñas. La elevada capacidad explicativa del modelo estadístico ($R^2 = 0.716$) evidencia que la adecuada aplicación de procedimientos contables relacionados con el efectivo, acompañados de mecanismos efectivos de control interno, contribuye directamente al fortalecimiento del desempeño financiero organizacional. En consecuencia, se acepta la hipótesis de investigación y se rechaza la hipótesis nula, confirmando que la correcta administración del efectivo representa un elemento esencial para la sostenibilidad financiera de las organizaciones.

Respecto al primer objetivo específico, orientado a diagnosticar las prácticas actuales de contabilidad del efectivo, los resultados muestran que, aunque más de la mitad de las empresas evaluadas presentan un alto nivel de implementación de procedimientos contables, aún persisten deficiencias relevantes en la actualización de manuales de procedimientos, la automatización de registros financieros y el seguimiento sistemático de las diferencias identificadas en las conciliaciones bancarias. Estas debilidades limitan la eficiencia administrativa y aumentan la exposición a errores operativos y riesgos financieros.

En cuanto al segundo objetivo específico, relacionado con la evaluación del nivel de implementación del control interno, la investigación evidenció que las empresas con mejores resultados financieros son aquellas que aplican de manera consistente políticas de segregación de funciones, autorizaciones de pagos, arqueos periódicos de caja y supervisión continua. Sin embargo, también se identificaron oportunidades de mejora

en materia de evaluación de riesgos, auditorías preventivas y fortalecimiento de los procesos de monitoreo, aspectos fundamentales para consolidar un sistema integral de control interno conforme al marco COSO. Respecto al tercer objetivo específico, los análisis de correlación y regresión demostraron que existe una relación positiva y estadísticamente significativa entre la contabilidad del efectivo y la gestión financiera. La correlación obtenida ($r = 0.792$; $p < 0.001$) indica que las organizaciones que administran adecuadamente sus recursos monetarios presentan mayores niveles de liquidez, una planificación financiera más eficiente y mejores condiciones para la toma de decisiones. Asimismo, el modelo de regresión confirmó que la contabilidad del efectivo constituye la variable con mayor capacidad explicativa sobre la gestión financiera, seguida por el control interno.

Un hallazgo particularmente relevante fue identificar que la conciliación bancaria representa la dimensión de mayor impacto dentro de la contabilidad del efectivo. Este procedimiento permite garantizar la confiabilidad de los registros contables, detectar oportunamente diferencias entre los libros de la empresa y los estados de cuenta bancarios, prevenir errores y fortalecer la transparencia financiera. Del mismo modo, el adecuado control del flujo de efectivo favorece la administración del capital de trabajo y reduce la necesidad de financiamiento externo de corto plazo.

Desde la perspectiva científica, la investigación aporta evidencia empírica que fortalece la literatura existente sobre contabilidad financiera, control interno y gestión financiera en economías emergentes. A diferencia de investigaciones que abordan estas variables de manera independiente, el presente estudio propone y valida un modelo integrador que demuestra el papel estratégico del control interno como mecanismo que potencia el efecto de la contabilidad del efectivo sobre el desempeño financiero empresarial.

En el ámbito profesional, los resultados permiten afirmar que la contabilidad del efectivo debe concebirse como una herramienta estratégica de gestión y no únicamente como un procedimiento técnico de registro. Una administración eficiente del efectivo contribuye a optimizar la liquidez, mejorar el control del capital de trabajo, fortalecer la confiabilidad de los estados financieros y facilitar la planificación financiera de corto y largo plazo. Estas ventajas representan un elemento diferenciador para las empresas comerciales que buscan incrementar su competitividad en un entorno económico caracterizado por elevados niveles de incertidumbre.

Desde la perspectiva empresarial, los resultados evidencian la necesidad de fortalecer los procesos de capacitación del personal responsable del manejo del efectivo, implementar sistemas integrados de información contable, automatizar los procesos de conciliación bancaria y promover una cultura organizacional orientada al control preventivo y la gestión del riesgo. Estas acciones contribuirán a reducir pérdidas económicas derivadas de errores administrativos, fraudes y deficiencias en la administración financiera.

Para los organismos reguladores y profesionales de la contabilidad, la investigación proporciona evidencia que puede servir como fundamento para diseñar programas de formación continua, actualizar manuales técnicos y promover la adopción de mejores prácticas relacionadas con el manejo del efectivo y el fortalecimiento del control interno. Del mismo modo, las universidades podrán incorporar estos resultados en sus programas de formación de contadores, auditores y administradores financieros, fortaleciendo las competencias profesionales requeridas por el mercado laboral.

Entre las limitaciones del estudio se identifica que la investigación se desarrolló únicamente en empresas comerciales panameñas, por lo que los resultados no pueden generalizarse automáticamente a otros sectores económicos. Asimismo, el diseño transversal no permite analizar la evolución temporal de las variables ni los efectos derivados de cambios organizacionales o tecnológicos implementados posteriormente.

Como líneas futuras de investigación, se recomienda desarrollar estudios longitudinales que permitan evaluar el impacto de la transformación digital sobre la administración del efectivo, incorporar modelos de ecuaciones estructurales para analizar relaciones causales más complejas, comparar distintos sectores económicos y evaluar el efecto de tecnologías emergentes, como la inteligencia artificial, el aprendizaje automático y la analítica de datos, en el fortalecimiento del control interno y la gestión financiera.

En conclusión, la investigación demuestra que la contabilidad del efectivo constituye uno de los pilares fundamentales de la gestión financiera moderna. Cuando se integra con un sistema sólido de control interno, se convierte en un mecanismo estratégico para mejorar la transparencia, optimizar el uso de los recursos financieros, fortalecer la gobernanza corporativa y aumentar la competitividad de las empresas comerciales panameñas. Estos resultados confirman la importancia de consolidar una cultura organizacional basada en la calidad de la información contable, la administración eficiente del efectivo y la mejora continua de los procesos de control interno, como elementos esenciales para garantizar el crecimiento sostenible y la estabilidad financiera de las organizaciones.

REFERENCIAS

- Association of Certified Fraud Examiners (ACFE). (2024). *Occupational Fraud 2024: A Report to the Nations*. ACFE.
- Bernal, C. A. (2016). *Metodología de la investigación* (4.^a ed.). Pearson Educación.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2022). *Financial Management: Theory and Practice* (16th ed.). Cengage Learning.
- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). (2013). *Internal Control—Integrated Framework*. COSO.
- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). (2017). *Enterprise Risk Management: Integrating with Strategy and Performance*. COSO.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2023). *Panorama de las empresas y las MIPYMES en América Latina y el Caribe*. CEPAL.
- Contraloría General de la República de Panamá. (2023). *Informe económico anual de Panamá*. Panamá.
- Doyle, J., Ge, W., & McVay, S. (2007). Determinants of weaknesses in internal control over financial reporting. *Journal of Accounting and Economics*, 44(1–2), 193–223.
- Escobar-Pérez, J., & Cuervo-Martínez, Á. (2008). Validez de contenido y juicio de expertos: Una aproximación a su utilización. *Avances en Medición*, 6, 27–36.
- Ge, W., & McVay, S. (2005). The disclosure of material weaknesses in internal control after the Sarbanes–Oxley Act. *Accounting Horizons*, 19(3), 137–158.
- George, D., & Mallery, P. (2019). *IBM SPSS Statistics 26 Step by Step: A Simple Guide and Reference* (16th ed.). Routledge.
- Gitman, L. J., Juchau, R., & Flanagan, J. (2022). *Principles of Managerial Finance*. Pearson.
- Hall, J. A. (2019). *Accounting Information Systems* (10th ed.). Cengage Learning.
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill.
- Hornngren, C. T., Datar, S. M., & Rajan, M. V. (2021). *Cost Accounting: A Managerial Emphasis* (17th ed.). Pearson.
- International Federation of Accountants (IFAC). (2022). *Handbook of International Quality Management, Auditing, Review, Other Assurance, and Related Services Pronouncements*. IFAC.
- IFRS Foundation. (2023). *IFRS Accounting Standards*. IFRS Foundation.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2022). *Intermediate Accounting* (18th ed.). John Wiley & Sons.
- Romney, M. B., & Steinbart, P. J. (2021). *Accounting Information Systems* (15th ed.). Pearson.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., Jordan, B. D., & Lim, J. (2022). *Fundamentals of Corporate Finance* (13th ed.). McGraw-Hill Education.
- Superintendencia de Bancos de Panamá. (2023). *Informe Anual del Sistema Bancario Panameño*. Panamá.
- Tristán-López, A. (2008). Modificación al modelo de Lawshe para el dictamen cuantitativo de la validez de contenido de un instrumento objetivo. *Avances en Medición*, 6, 37–48.
- Universidad de Panamá. (2022). *Líneas de investigación homologadas de la Vicerrectoría de Investigación y Postgrado*. Panamá.
- Warren, C. S., Reeve, J. M., & Duchac, J. E. (2021). *Financial Accounting* (16th ed.). Cengage Learning.
- Wild, J. J., Shaw, K. W., & Chiappetta, B. (2022). *Fundamental Accounting Principles* (25th ed.). McGraw-Hill Education.
- World Bank. (2023). *Small and Medium Enterprises (SMEs) Finance*. World Bank.